

# **KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA**

**2017**



## Základné údaje o spoločnosti

**Obchodné meno:**

TATRAVAGÓNKA a. s.,

**Sídlo:**

Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad

**Identifikačné číslo:**

31699847

**Daňové identifikačné číslo:**

2020514496

**Identifikačné číslo pre daň:**

SK2020514496

**Rok vzniku:**

1.12.1994 na základe rozhodnutia Fondu národného majetku zo dňa 29.9.1994

**Hlavná činnosť materskej spoločnosti:**

- vývoj, výroba a odbyt: vozidiel koľajových pre nákladnú a osobnú dopravu a ich dielov, vozidiel jednouúčelového prevedenia, podzostáv koľajových vozidiel, neštandardných /jednouúčelových/ strojov a zariadení pre obrábanie a zváranie, vzduchotechnických zariadení, kovových prepravných prostriedkov kovových konštrukcií, blokov stavebnicových a stavebno-technických,
- údržba a opravy koľajových vozidiel,

**PREDSTAVENSTVO k 31.12.2017**

Ing. Alexej Beljajev  
predseda predstavenstva

Ing. Alexej Beljajev  
člen predstavenstva

Ing. Michal Škuta  
člen predstavenstva

Ing. Matúš Babík  
člen predstavenstva

Ing. Miroslav Betík  
člen predstavenstva

**DOZORNÁ RADA k 31.12.2017**

JUDr. Michal Lazar  
predseda dozornej rady

Ing. Anna Trajlínková  
člen dozornej rady

JUDr. Ľudovít Wittner  
člen dozornej rady

Ján Soska  
člen volený zamestnancami a.s.

Jarmila Sivčová  
člen volený zamestnancami a.s.

K 31.12.2017 mala Tatravagónka a. s. 8 dcérskych spoločností (ďalej tiež „Skupina“) Detailnejšie informácie o týchto dcérskych spoločnostiach sú uvedené v poznámke 3.5.1. priloženej konsolidovanej účtovnej závierky.

## Základné konsolidované ukazovatele skupiny

v tis. EUR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby	133 204	283 728	252 768	225 131	192 785	204 220	188 056	235 568	225 122	210 913	230 459
Majetok celkom	117 965	187 937	240 663	274 200	266 705	258 109	245 476	268 270	256 466	259 748	271 256
Neobežný majetok	57 456	85 516	133 220	160 897	150 643	159 576	152 818	159 867	153 943	156 682	160 194
Základné imanie	43 789	44 787	45 392	45 392	45 392	45 392	45 392	45 392	45 392	86 392	86 358
Zisk pred zdanením	15 459	26 775	30 698	11 276	5 993	3 721	-1 067	-2 608	15 890	13 935	11 017

Dňa 28.6.2018 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatravagónka a. s., na ktorom boli prijaté nové stanovy spoločnosti a taktiež zmeny v predstavenstve a dozornej rade.

### PREDSTAVENSTVO k 31.8.2018

Ing. Alexej Beljajev  
predseda predstavenstva

Ing. Peter Malec  
podpredseda predstavenstva

Ing. Alexej Beljajev  
člen predstavenstva

Ing. Michal Škuta  
člen predstavenstva

Ing. Matúš Babík  
člen predstavenstva

### DOZORNÁ RADA k 31.8.2018

JUDr. Michal Lazar  
predseda dozornej rady

Ivan Petříček  
podpredseda dozornej rady

Ing. Jaroslav Vittek  
člen dozornej rady

JUDr. Ľudovít Wittner  
člen dozornej rady

Ján Soska  
člen volený zamestnancami a.s.

Jarmila Sivčová  
člen volený zamestnancami a.s.

### Ostatné zverejnenia podľa § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve

1. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja za rok 2017 dosiahli objem 8 447 336 Eur
2. Skupina nevlastní vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky
3. Skupina nemá organizačnú zložku v zahraničí.

V zmysle obsahu výročnej správy § 20 zákona o účtovníctve v období od 31.12.2017 do dňa spracovania výročnej správy nenastali žiadne ďalšie udalosti osobitného významu.

## Výrobný program

### Nákladné vozne

#### **Sgmmnss 40'**

4-nápravový kontajnerový vozeň s dĺžkou 40' určený na prepravu 20' a 40' kontajnerov a vymeniteľných nadstavieb. Vozeň je vhodný na prepravu ťažších materiálov vzhľadom na svoju nízku vlastnú hmotnosť 16 t. Maximálna hmotnosť loženého vozňa je 90 t. Je obohatený o sklopnú lávku, ktorá umožňuje jednoduchšie vykladanie a je tak veľmi užitočným užívateľským prvkom.

#### **Sgmmnss 45'**

4-nápravový nákladný vozeň vhodný na prepravu ťažkých kontajnerov o hmotnosti do 74 T. Je vhodný aj na prepravu ISO kontajnerov. Kostra vozňa je vyrobená z vysokopevných materiálov. Vozeň je vybavený moderným podvozkom s kotúčovou brzdou typu TVP NG DBS. Vlastná hmotnosť vozňa je 16,5 t +/- 2% a ložná hmotnosť je 73,5 t +/- 2%. Hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

#### **Sgmmns 52'**

4-nápravový nákladný vozeň vhodný na prepravu ťažkých kontajnerov o hmotnosti do 74 T. Je vhodný aj na prepravu ISO kontajnerov. Kostra vozňa je vyrobená z vysokopevných materiálov. Vozeň je vybavený moderným podvozkom Y 25 Lsi-C-K s kompaktnou brzdou. Vlastná hmotnosť vozňa je 16,2 t a ložná hmotnosť je 73,8 t Hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

#### **Sgmnss 48'**

4-nápravový nákladný vozeň vhodný na prepravu ťažkých kontajnerov o hmotnosti do 74 T. Je vhodný aj na prepravu ISO kontajnerov. Vozeň je vybavený štandardným podvozkom s integrovanou brzdou typu Y 25 Ls(s)i(f)K. Vlastná hmotnosť vozňa je 16,0 t + 3%. Hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

#### **Sggnss 80'**

4-nápravový nákladný vozeň vhodný na prepravu „High Cube“ kontajnerov výšky 2 896 mm a „High cube pallet wide“ kontajnerov výšky 2 896 mm a šírky 2 500 mm. Je vhodný na prepravu ISO kontajnerov 20', 26', 30', 40', 45' klasifikovaných v UIC 592-2, trieda I. Variabilita kontajnerov umožňuje minimálne 30 rôznych kombinácií loženia. Vlastná hmotnosť vozňa je 21,5 t a ložná hmotnosť je 68,5 t. Hmotnosť loženého vozňa je 90 t. Tento vozeň sa vyrába aj vo verzii s podvozkom s kotúčovou brzdou. Výhodou tohto prevedenia je nižšia hlučnosť. Vlastná hmotnosť vozňa s kotúčovou brzdou je 22,3 t a ložná hmotnosť je 67,7 t. Hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

#### **Sggrss 80' – InnoWaggon**

8-nápravový na krátko spriahnutý 80' dvojčlánkový kontajnerový vozeň určený na prepravu rôznych typov kontajnerov a kontajnerových nadstavieb, čo umožňuje ponúknuť flexibilné prepravné riešenia pri použití jedného typu vozňa. Nízka hmotnosť vozňa cca. 29,5 t umožňuje prepravu ťažkých kontajnerov vrátane špeciálnych prepravných. Vozeň je vybavený podvozkom Y25 Ls-C-K s kompaktnou brzdou CFCB pre rozchod 1.435 mm ako aj pre rozchod trate 1.524 mm.

#### **Sggmrss 90' ESP**

6-nápravový nákladný vozeň vhodný na prepravu ISO kontajnerov 20', 26', 30', 40', 45' klasifikovaných v UIC 592-2, trieda I. Vagón je určený na prevádzku na tratiach o rozchode 1.435 mm, ale hlavne na tratiach o rozchode 1.668 mm. Vagón je vybavený podvozkom Y 25 Lss(f)e-K. Vlastná hmotnosť vozňa je 29,4 +/- 2% t. Hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

#### **T3000e/ Sdggmrss**

Dvojčlánkový ťažkový vozeň klbovej konštrukcie s 2 podvozkami typu Y25 Lssi1-K a štandardizovaným podvozkom Y25 Ls(s)i1f. Vozeň je určený na prepravu Megatrailerov a ostatných žeriavom manipulovateľných sedlových návesov a normovaných výmenných nádrží/ kontajnerov vo všetkých európskych železničných sieťach s normálnym rozchodom. Na každom konci vozňa je umiestnené sedlo kráľovského čapu s „Crash“ - prvkami na ochranu kráľovského čapu a sedlového návesu. Vlastná hmotnosť vozňa je 35 t a hmotnosť loženého vozňa v režime s/ ss je 135/120 t.

### **T3000eD/ Sdggmrss**

Dvojčlánkový taškový 6-nápravový vozeň kĺbovej konštrukcie s kotúčovou brzdou je verziou vozňa T3000e, pričom každé z 6 dvojkolí je vybavené dvomi brzdovými kotúčmi. Vlastná hmotnosť vozňa je 36 t a hmotnosť loženého vozňa v režime s/ ss je 135/120 t.

### **Saghmms-ty 488 (tzv. BraCoil)**

6-nápravový inovatívny, multifunkčný, plošinový nákladný železničný vozeň, ktorý je vybavený odoberateľným ložným rámom, slúži na prepravu brám, oceľových zvitkov plechu a po odobratí ložného rámu na prepravu kontajnerov.

Demontovateľný ložný rám má 5 lôžok (tzv. muldy) pre oceľové zvitky plechov a 6 podperných nosníkov, ktoré sú situované v hornej časti ložného rámu pre naloženie brám. Brámy max. teploty 100 °C je možné naložiť max. v 4 vrstvách nad sebou o maximálnej ložnej hmotnosti 100 t. Kontajnery 1x40', alebo 2x20' resp. 1x20' (ložený nesymetricky) je možné prepravovať len po odobraní ložného rámu. Hmotnosť jedného kontajnera je max. 36 t. Vlastná hmotnosť vozňa s ložným rámom je 35 t, bez ložného rámu 27,5 t a max. hmotnosť loženého vozňa je 135 t.

### **Laaerss**

4-nápravový nákladný dvojčlánkový a dvojpodlažný vozeň vhodný na prepravu automobilov. Vlastná hmotnosť vozňa je 36T. Hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

### **Tagnpps 95 m3**

4-nápravový krytý výsypaný vozeň s objemom nádoby 95 m3 je určený na prepravu poľnohospodárskych výrobkov, najmä obilia a iných podobných sypkých produktov citlivých na vlhko. Tento vozeň s ľahkou obsluhou (user-friendly) má výrazne zníženú náročnosť na údržbu. Celkovo má vozeň 2 vypúšťacie zásobníky so sklonom max. 50° k zvislici, 4 vypúšťacie otvory s vyprázdňovaním pomocou klenutých segmentových klapiek do stredu koľajníc. Vlastná hmotnosť vozňa je do 20,5 t a hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

### **Tagnpps 101 m3**

4-nápravový krytý výsypaný vozeň s objemom nádoby 101 m3 je určený na prepravu poľnohospodárskych výrobkov, najmä obilia a iných podobných sypkých produktov citlivých na vlhko. Tento vozeň s ľahkou obsluhou (user-friendly) má výrazne zníženú náročnosť na údržbu. Celkovo má vozeň 3 vypúšťacie zásobníky so sklonom max. 50° k zvislici, 6 vypúšťacích otvorov s vyprázdňovaním pomocou klenutých segmentových klapiek do stredu koľajníc. Vlastná hmotnosť vozňa je do 21 t a hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

### **Uagnpps 92 m3**

4-nápravový krytý výsypaný vozeň s objemom nádoby 92 m3 je určený na prepravu cukru a poľnohospodárskych výrobkov. Celkovo má vozeň 4 vypúšťacie zásobníky so sklonom vhodným na prepravu cukru, 4 výpustné otvory s vyprázdňovaním dávkovaním pomocou 8 mechanicky ovládaných klapiek do stredu koľajníc. Vozeň je charakteristický svojou tesnosťou a minimalizáciou prašnosti pri plnení vozňa. Vlastná hmotnosť vozňa je do 22 t a hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

### **Tams**

4-nápravový vozeň s objemom 80 m3. Vozeň je určený na prepravu REA-sadry s mernou hmotnosťou 0,8 t/m3. Vozeň je celokovový (čiastočne s vysokopevných materiálov) s celistvou rovnou podlahou, pevnými čelami, dvojdielnou odklopnou strechou a dvoma otvormi s dvierkami pre čistenie vozňa. Vagón je vybavený optimalizovanou strechou ovládanou mechanicky núdzovým ručným kolesom na jednej strane vozňa, ako aj pomocou ovládania cez vstupný štvorhran, alebo pneumatically prostredníctvom ovládanie rotačného motora pomocou tlačidiel na každej strane vozňa. Vlastná hmotnosť vozňa je 24 t ± 2 % a max. hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

### **4 - nápravové modulárne vozne MTF pre havarijnú techniku DB**

**Typ 378.1 - krátky MTF17** - s dĺžkou cez nárazníky 18 240 mm, o hmotnosti 23 t

**Typ 378.2 - dlhý MTF24** - s dĺžkou cez nárazníky 25 740 mm, o hmotnosti 28 t

**Typ 378.3 - dlhý MTF24MPK** - s dĺžkou cez nárazníky 25 500 mm, o hmotnosti 28 t na jednom konci je vystrojený automatickým spriahadlom.

Maximálna prevádzková rýchlosť prázdneho vozňa MTF17 je 120 km/h, u MTF24 a MTF24MPK je to 100 km/h.

Maximálna prevádzková rýchlosť vozňov MTF24 a MTF24MPK t pri nápravovom zaťažení 20 t je 100 km/h.

Maximálna prevádzková rýchlosť vozňa MTF17 pri nápravovom zaťažení 16 t je 120 km/h a pri nápravovom zaťažení 18 t je to 100 km/h.

Vozne sú vystrojené 2 podvozkami ELH RC25NT-C(f)-MTF. V každom podvozku je integrovaná kompaktná brzdiaca jednotka CFCB. Každý vozeň má 4 pevné kontajnerové trne. V plne naloženom stave sú vozne dimenzované na ročný výkon 20.000 km a prevádzkový imisný čas 8 hodín.

MTF slúžia na prepravu kontajnerov orientovaných na aplikáciu (prístrojový, dielenský, spací, sanitárny, prepravný, požiarnický) v pomocných, žeriavových a záchranných vlakoch havarijnej techniky DB.

#### **Zans 40 m<sup>3</sup>**

4-nápravový cisternový izolovaný vozeň s objemom 40 m<sup>3</sup> určený na prepravu kyseliny fosforečnej. Vozeň je určený na prevádzku a prepravu hlavne pre izraelsky trh, t.j. bez potreby schválenia podľa existujúcich platných EU predpisov. Plášť cisterny je z ušľachtilej ocele 1.4571 so sklonom nádoby 3,5°. Vlastná hmotnosť vozňa je 21,3 t ± 2 % a max. hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

#### **Zacens 80 m<sup>3</sup>**

4-nápravový cisternový vozeň s objemom nádrže 80 m<sup>3</sup> s vykurovaním a izoláciou je určený na prepravu nebezpečných tovarov tried 3,6 a 9 podľa RID. Vozeň je určený pre klimatické podmienky s teplotami od -25 °C do +50 °C. Vlastná hmotnosť vozňa je max. 26,1 t a celková hmotnosť vozňa je 90 t.

#### **Zans 88 m<sup>3</sup>**

4-nápravový cisternový vozeň s objemom 88 m<sup>3</sup> určený na prepravu ľahkých ropných produktov. Vozeň je určený na prevádzku bez obmedzení na všetkých európskych železničných tratiach s normálnym rozchodom. Vozeň spĺňa podmienky pre označenie GE. Vlastná hmotnosť vozňa je 22,5 t/21,4 t ± 2 % a max. hmotnosť loženého vozňa je 90 t.

### **PODVOZKY**

#### **Y 25 Ls1-K**

2-nápravový podvozok pre nákladné vozne so zaťažením 22,5 t. Max. rýchlosť ložený 100 km/h. Max. rýchlosť prázdny 120 km/h. Rozchod je 1 435 mm. Hmotnosť je 4,6 t.

#### **Y 25 Lsi-K, Y 25 Lsif-K**

2-nápravový podvozok s integrovanou brzdou pre nákladné vozne so zaťažením 22,5 t, ručná brzda vo verzii f. Max. rýchlosť ložený 100 km/h. Max. rýchlosť prázdny 120 km/h. Rozchod je 1 435 mm. Hmotnosť je 4,7 t.

#### **Y 25 Ls-K**

2-nápravový bezčelníkový podvozok pre nákladné vozne so zaťažením 22,5 t. Max. rýchlosť ložený 100 km/h. Max. rýchlosť prázdny 120 km/h. Rozchod je 1 435 mm. Hmotnosť je 4,2 t.

#### **Y 25 Lsi-C-K**

2-nápravový bezčelníkový podvozok pre nákladné vozne so zaťažením 22,5 t s kompaktnou brzdou CFCB. Max. rýchlosť ložený 100 km/h. Max. rýchlosť prázdny 120 km/h. Rozchod je 1 435 mm. Hmotnosť je 4,2 t. Podvozok Y 25 Lsi-C-K je vyrábaný aj vo verzii pre rozchod 1.524 mm (Fínsko).

#### **Y 25 Lse-K**

2-nápravový bezčelníkový podvozok pre nákladné vozne so zaťažením 22,5 t. Max. rýchlosť ložený 100 km/h. Max. rýchlosť prázdny 120 km/h. Rozchod je 1 435 mm ako aj pre rozchod 1.668 mm (Španielsko). Hmotnosť je 4,3 t.

#### **Y 25 Lss(f)e-K**

2-nápravový podvozok pre nákladné vozne so zaťažením 22,5 t. Max. rýchlosť ložený 100 km/h. Max. rýchlosť prázdny 120 km/h. Rozchod je 1 435 mm ako aj pre rozchod 1.668 mm (Španielsko). Hmotnosť je 4,7 t.

**TVP NG-DBS**

2-nápravový bezčelníkový podvozok pre nákladne vozne so zaťažením 22,5 t s kotúčovou brzdou. Od štandardného podvozku Y25 sa odlišuje najmä upraveným vypružením a použitím krížovej väzby na zlepšenie jazdných vlastností a znížením opotrebenia kolies.

**PODSKUPINY ŽELEZNIČNEJ OSOBNEJ PREPRAVY**

*Podskupiny pre vozne osobnej železničnej prepravy – predstavky, kolísky a i.*

## Politika a ciele kvality

Systém manažérstva kvality v Skupine je certifikovaný v súlade s normou ISO 9001:2015. Systém je certifikovaný už od roku 1994 a preverovaný pravidelnými ročnými auditmi renomovanými audítorskými spoločnosťami.

Z pohľadu systému manažérstva kvality kladie Skupina dôraz na požiadavky, ktoré vyplývajú z normy ISO 9001:2015 s dôrazom na riadenie a neustále zlepšovanie riadiacich, podporných, no predovšetkým hlavných podnikových procesov, s ohľadom na požiadavky a potreby zákazníka. Politika kvality určuje dlhodobé smerovanie Skupiny, z ktorej vyplývajú konkrétne ciele a záväzky v oblasti kvality. Ciele kvality sú tvorené podľa metódy SMART (Specific, Measurable, Achievable, Realistic, Time-framed), pričom sú špecifikované na ročnú periódu s prevažným monitoringom na mesačnej, prípadne štvrtročnej resp. ročnej báze, v príslušných podnikových procesoch.

### Hlavnými zásadami systému manažérstva kvality sú:

- vrcholový manažment, ako aj každý zamestnanec je súčasťou vytvárania systému manažérstva kvality a svojou prácou ovplyvňuje kvalitu výrobku alebo služby,
- všetky procesy a činnosti musia byť vykonávané v súlade s predpismi,
- systém je pravidelne monitorovaný a analyzovaný s cieľom zabezpečenia neustáleho zlepšovania,
- prostredníctvom spätnej väzby zabezpečujeme spôsobilosť podnikových procesov, pričom sledujeme ich vývoj, efektivitu a vplyv na zabezpečovanie požiadaviek zákazníka, ktoré sú zhmotnené v produkte. V procesoch sú prijímané nápravné a preventívne opatrenia na ich zlepšenie,
- fungovanie rozhodovacích procesov je postavené na základe faktov,
- systémový prístup zabezpečuje vzájomnú previazanosť a funkcionálnosť procesov na základe určenia ich vzájomnej interakcie a definovania vstupov a výstupov.

KPI - kľúčové indikátory výkonnosti používa Skupina na meranie podnikových procesov. Podľa nameraných výsledkov prijíma opatrenia pre zvyšovanie stability a spôsobilosti procesov. Výsledky hodnotenia KPI sú následne prepojené aj s motivačnými prvkami.

Skupina pokračuje s optimalizáciou procesov s využívaním progresívnych nástrojov kvality ako je 8D metóda, s následným využitím metódy sledovania nápravnej činnosti Problem Solving Monitor. Podnikové procesy riadi a monitoruje s podporou informačného systému SAP, s využitím výstupov aj z ďalších podporných systémov, ako je Windchill, Lotus Notes a pod.

V priebehu roka je systém manažérstva kvality overovaný internými auditmi SMK podľa schváleného plánu interných auditov na príslušný rok, ako aj širokou škálou externých nezávislých auditov, ktoré vyplývajú z predpisov TSI a ostatných požiadaviek legislatívy. Externé audity zákaznícke vychádzajú z požiadaviek trhu a slúžia aj na monitorovanie napĺňania požiadaviek zákazníka na vyrábaných produktoch. Dôkazom spôsobilosti efektívneho fungovania podnikových procesov a ich nastavenie sú vybrané certifikáty.

## **Certifikáty**

*DET NORSE VERITAS Rotterdam*

CERTIFIKÁT systému manažérstva kvality podľa ISO 9001:2015

*DB*

OPRÁVNENIE na ložiskovanie dvojkolí pre projekty DB.

*ŽSSK Cargo Bratislava*

POTVRDENIE o odbornej spôsobilosti organizácie pre výrobu, modernizácie, rekonštrukcie a opravy ŽKV, výrobu a sústredenú opravu náhradných dielov na ŽKV, opravu prístrojov brzdového zariadenia ŽKV

*Dopravný úrad, Bratislava*

OPRÁVNENIE na zváranie dráhových vozidiel, výrobu, opravy a rekonštrukcie určených technických zariadení tlakových, na nedeštruktívne skúšanie dráhových vozidiel.

*SVV Praha*

CERTIFIKÁT pre riadenie kvality pri zváraní podľa normy ČSN EN ISO 3834-2

*SLV Hannover*

OSVEDČENIE o spôsobilosti k zváraniu koľajových vozidiel a ich časti podľa CL1 úrovne DIN EN 15085-2.

*TC Kleben*

CERTIFIKÁT pre procesy lepenia v úrovni A3 podľa normy DIN 6701-2

*TUV SUDDEUTSCHLAND Mníchov*

CERTIFIKÁT pre riadenie kvality pri výrobe a opravách tlakových zariadení podľa EN 14025

*Eisenbahn-Bundesamt*

SCHVÁLENIE na vykonávanie zväracích prác tlakových nádob pre železničné kolajové vozidlá podľa RID 6.8.2.1.23

*Dražní úřad Praha*

OSVEDČENIE o odbornej spôsobilosti k zváraniu cisterien železničných cisternových vagónov určených pre prepravu nebezpečných látok podľa predpisov RID

Oprávnenia spôsobilosti dodávať pre PKP Cargo, České dráhy, DB Schenker

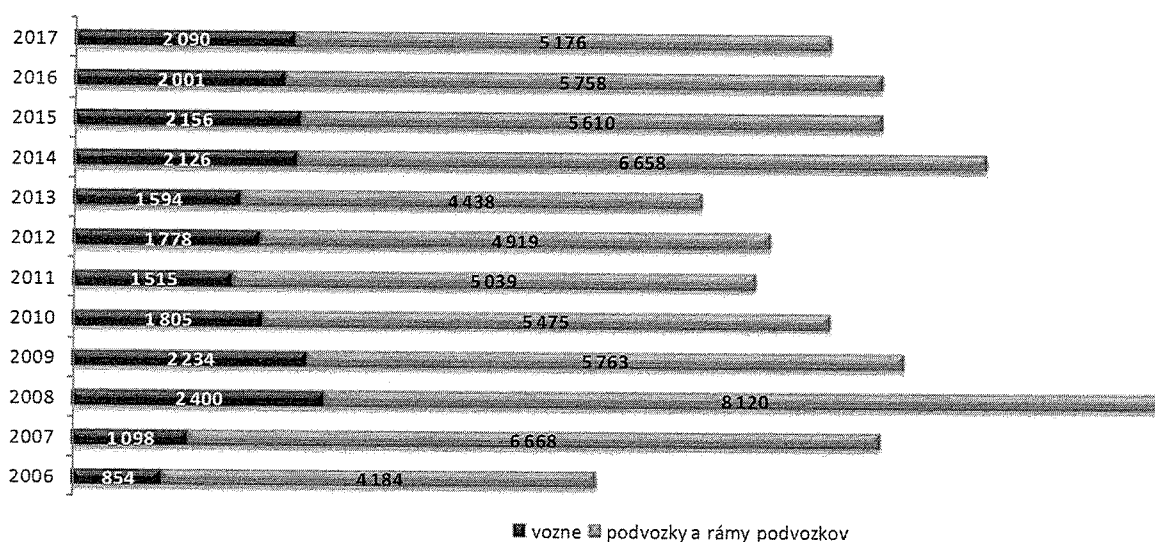
Pre všetky typy vagónov a podvozkov vykonávame výrobnú certifikáciu podľa predpisov TSI od renomovaných Notify Body.

## Výroba a predaj v roku 2017

Skupina už niekoľko rokov za sebou potvrdzuje, že patrí medzi európskych lídrov vo výrobe nákladných železničných vagónov a podvozkov. Počas svojej existencie si dokázala vybudovať silné a stabilné postavenie a meno kvalitného dodávateľa, ktorý je vďaka vlastnému výskumu a vývoju inovatívny a dokáže tak plniť špecificky náročné požiadavky všetkých svojich zákazníkov. Vyrobila viac ako 130.000 nákladných vagónov v takmer 100 rôznych konštrukčných prevedeniach a približne 400.000 podvozkov, ktoré sú v prevádzke na európskych železničiach. Cieľom Skupiny je nielen pokračovať v tomto trende, ale dostať sa na popredné priečky v rámci ďalších strategicky významných trhov.

V roku 2017 bolo vyrobených 2 090 vagónov a 5 176 podvozkov. Už štvrtý rok po sebe tak dosahujeme úroveň výroby dvetisíc vagónov. Oproti roku 2016 je počet vyrobených vagónov vyšší o 89 ks. Z celkového objemu podvozkov bolo 614 ks vyrobených pre externých zákazníkov a oproti roku 2016 sa ich vyrobilo o 582 ks menej.

### Vývoj výroby vozňov a podvozkov v kusoch



Výrobné portfólio pozostávalo v tomto roku celkovo z 19 typov vozňov vyrábaných vo viacerých variantoch v závislosti od špecifických požiadaviek našich zákazníkov. Veľké vyťaženie výrobných kapacít a takéto množstvo rôznych typov vagónov si vyžadovali dôslednú organizáciu výroby a jej presnosť, včasné zabezpečenie materiálových vstupov a v neposlednom rade aj dodatočné investície do obnovy technológií a samozrejme maximálnu zainteresovanosť všetkých zamestnancov.

V popradskej prevádzke sa z celkového počtu vagónov vyrobilo 1.570 kusov, čo predstavuje 78 % z celkovej produkcie.

Aj v roku 2017 najväčší podiel na výrobe mali kontajnerové vagóny. Tvoria 32,5 % z celkovej produkcie. Ide predovšetkým o vozne typu Sgmmnss 40', 45', 52'. Za vozeň typu Sgmmnss 45' sme ako prvý výrobca nákladných vagónov získali priamu dotáciu od Švajčiarskeho ministerstva životného prostredia, z úradu Bundesamt für Umwelt BAFU na výskumný projekt za tzv. „výnimočne tichý vagón“. Konštrukciou vozňa Sgmmnss 45' bola dosiahnutá hladina hluku 78 dB (A). Nariadenie TSI NOISE 1304/2014 stanovuje limitnú hodnotu pri prejazde u nákladných vozňov na 83 dB(A) pri každom jednom novovytvorenom nákladnom vagóne, čo je pri našom výrobku o 5 dB (A) pod limit. Je známe, že hlavne vo Švajčiarsku sa snaží vláda znižovať emisie hluku okolo železničnej trate. Ďalšími kontajnerovými vagónmi sú Sggrss 80' pre Innowaggon na prepravu rôznych typov kontajnerov a kontajnerových nadstavieb. Pre spoločnosť VTG, vozne typu Sggmss 80' a Sggmrss 90' na prepravu ISO kontajnerov 20', 26', 30', 40' a 45' klasifikovaných v UIC 592-23, trieda I. Okrem nich sa vyrobili aj vagóny typu Sgmnss 48', ktoré sú vhodné na prepravu ťažkých kontajnerov o hmotnosti do 74 ton. Ich celkový vyrobený počet za rok 2017 je 658 kusov.

Významné zastúpenie na produktovom portfóliu mali kryté výsypné vozne, ktorých bolo celkovo vyrobených 439 kusov. Vyrobil sa vozeň typu Tagnpps 101 m<sup>3</sup> pre Nacco, ktorý slúži na prepravu obilia a podobných sypkých produktov. Pokračovalo sa výrobou vozňa na prepravu cukru Uagnpps 92 m<sup>3</sup> pre prepravnú spoločnosť VTG. Ďalej sa pre túto spoločnosť na konci roka rozbehla výroba vozňa typu Tagnpps 95 m<sup>3</sup>. Pre zákazníka GATX sme vyrobili a vyvinuli dva prototypové vozne typu Tamns s otváracou strechou na prevážanie sadry.

Ďalších 401 ks vagónov vyrobených v roku 2017 je z kategórie cisternových a to v troch rôznych prevedeniach (40 m<sup>3</sup>, 80 m<sup>3</sup>, 88 m<sup>3</sup>). Určené boli pre viacerých zákazníkov, ako napríklad Nacco, Rotem, DEZA, Ermewa slovenského zákazníka RTI. Najväčší podiel na výrobe cisternových vozňov mali vagóny Zans 88 m<sup>3</sup> slúžiace na prepravu ľahkých ropných produktov.

V roku 2017 sa dokončila aj výroba modulárnych vagónov pre zákazníka DB a to v troch prevedeniach – MTF 17 (krátky), MTF 24 (dlhý) a MTF 24 (dlhý) s automatickým spriahadlom. Vyrobito sa ich celkom 16 kusov. Ide o projekt špeciálnych vozňov, tzv. „záchranej techniky“, ktoré sú pripravené v prípade železničnej havárie okamžite vyraziť na miesto, kde sa iné dopravné prostriedky (sanitka, požiarne auto a pod.) nemôžu dostať.

V priebehu roka bol vyvinutý, vyrobený vozeň Saghmmns-ty 488 , tzv. BraCoil. Ide o inovatívny, multifunkčný, plošinový nákladný vozeň, ktorým sa prevážajú bramy, oceľové zvitky a po odobratí ložného rámu kontajnery. 3 ks vagónov bolo úspešne dokončených a dodaných zákazníkovi DB.

Po viac ako 10 rokoch sa minulý rok znovu začala výroba dvojpodlažných vozňov na prepravu automobilov. Vagóny sú určené pre slovenskú pobočku francúzskej spoločnosti Gefco. Celkovo bolo vyrobených 53 kusov. S ich výrobou sa plánuje pokračovať až do roku 2018.

Zvyšných 22 % (452 ks) celkovej produkcie vagónov prebiehalo v závode Trebišov, ktorý je súčasťou Tatravagónky a.s. od roku 2009 s cieľom zvýšiť výrobnú kapacitu spoločnosti a zefektívniť a skvalitniť výrobné a logistické procesy. Výrobný program prevádzky v Trebišove sa podobne ako v predchádzajúcich rokoch zameriaval na výrobu dvojčlánkových taškových vozňov kĺbovej konštrukcie typu T3000. Tieto vozne slúžia na prepravu megatrailerov a ostatných žeriavom manipulovateľných sedlových návesov a normovaných výmenných kontajnerov. V roku 2017 sa v Trebišove pracovalo celkom na šiestich rôznych projektoch, z ktorých najdlhšie trvajúcim je projekt výroby T3000 pre zákazníka DB. V marci minulého roka bol vyrobený a odovzdaný 700. vagón a výroba bude pokračovať aj v roku 2018.

Portfólio podvozkov a rámov v roku 2017 pozostávalo z niekoľkých typov. Vyrábali sa štandardné podvozky typu Y25 a pre zákazníkov atraktívnejšie bezčelníkové podvozky.

Vyvinuli a vyrobili sa aj nové typy podvozkov, 2-nápravový bezčelníkový podvozok Y25Lse-K a 2-nápravový čelníkový podvozok Y25Ls(s)e-K, Y25Ls(s)e-LL, ktoré sú určené pre nákladné vozne na tratiach s rozchodom 1435 mm a 1688 mm (Španielsko) s maximálnou hmotnosťou na nápravu 22,5 t a pre maximálnu rýchlosť 120km/h pre zákazníka VTG. Ďalším novým typom podvozka je podvozok TVP NG DBS. Ide o výrobok novej generácie s kotúčovou brzdou, ktorý napĺňa najnovšie požiadavky na hlučkové normy, vyznačuje sa menším opotrebením v prevádzke a jeho energetická úspornosť vedie k zníženiu prevádzkových nákladov. Jeho výhodou je možnosť zameniteľnosti s podvozkami Y25 a tiež nízka hmotnosť (5 ton), ktorá je najnižšia v tzv. kategórii „track friendly“.

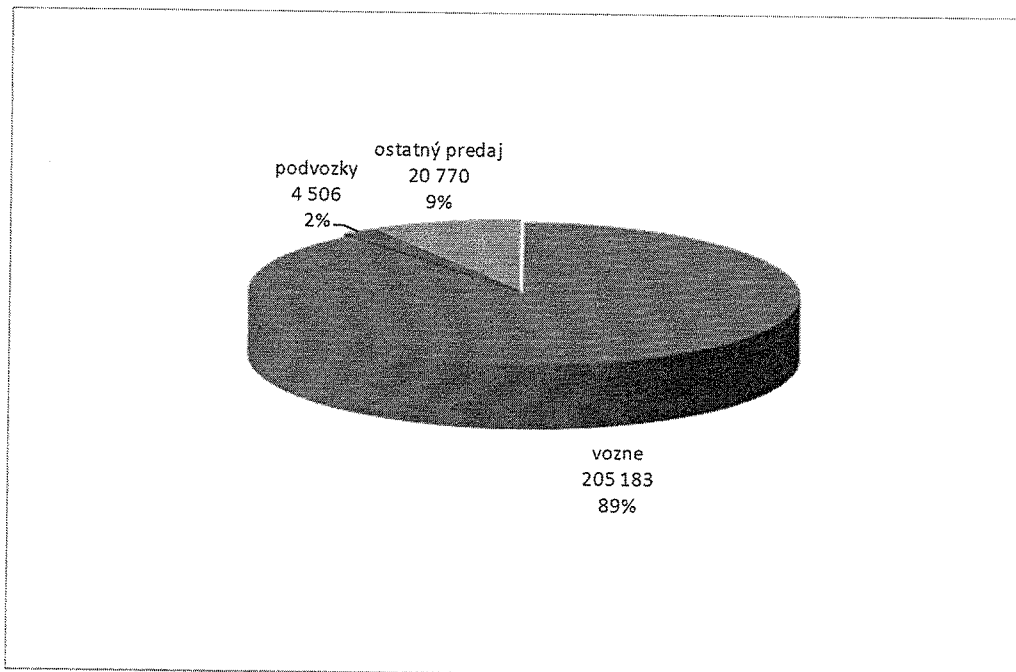
Medzi odberateľmi podvozkov boli v roku 2017 napríklad VTG, GATX, Kolowag, TS Hungaria, Orval, Paterek . Celkový vyrobený počet podvozkov bol 5.176 ks, z čoho 614 ks bolo určených pre externých zákazníkov.

Aj nevagónová výroba bola súčasťou výrobného portfólia Skupiny v roku 2017. Pre nášho dlhoročného zákazníka Alstom sme pokračovali vo výrobe podskupiny s názvom „Bolster“ a výrobou podskupiny predstavok. Z roku 2016 sa dokončila výroba produktu „Wiede“ pre švajčiarsku firmu Stadler.

V roku 2017 dokázala Skupina predat výrobky a služby v celkovej hodnote 230 mil. Eur. V porovnaní s predchádzajúcim rokom došlo k nárastu tržieb o 20 mil. Eur.

Z celkového objemu tržieb tvoria príjmy z predaja nákladných železničných vozňov 89,03 %. Ďalšími 1,96 % sa na tržbách podieľali príjmy z predaja podvozkov a podvozkových rámov. Zvyšných 9,01 % tvoria tržby za doplnkový výrobný program.

Predaj	v %
vozne	89,03
podvozky	1,96
ostatný predaj	9,01
<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>



V roku 2017 sa zástupcovia Skupiny zúčastnili niekoľkých výstav v Turecku, Afrike a Poľsku. Zúčastnili sa aj veľtrhu Transport Logistic - Mníchov, ktorá mala 2 160 vystavovateľov z 32 krajín sveta a 60 tis. návštevníkov zo 120 krajín. Výstavy sa zúčastňujú hlavne prepravné spoločnosti z oblasti nákladnej dopravy a zo všetkých druhov dopravy - železničnej, námornej, cestnej a leteckej. Svojim súčasným a potencionálnym zákazníkom sme ponúkli v spolupráci s našimi zákazníkmi až 6 typov vozňov.

Vozeň Tamns s dvojdielnou otváracou strechou, určený na prepravu sypkých materiálov. Intermodálne vozne 45' a 52' určené na prepravu špeciálnych nadstavieb a ISO kontajnerov. Spoločne s firmou InnoFreight sme predstavili spoločný produkt Innovagón, ktorý je vybavený klanicovým systémom na prepravu dreva vo Švédsku. Po minuloročnom úspechu v Berlíne sme predstavili vozeň na prepravu cukru Uagnpps 92 m3. Ako šiesty v poradí sme uviedli vozeň Zags 116,6m3 na prepravu LPG. Špecifický je kužeľovou nádobou, pričom jej spodná časť je vodorovná, kvôli bezzbytkovému vyprázdneniu prepravných látok. Samozrejmosťou je jeho vybavenie bezpečnostnými prvkami ako nadnárazníková ochrana alebo detektor vykoľajenia.

Skupina v roku 2017 len potvrdila, že je exportnou firmou pre zahraničný trh až 93% produkcie smerovalo na zahraničné trhy. Z rozboru teritoriálnej štruktúry predaja je zrejmé, že trh Švajčiarska si upevňuje a zlepšuje prvú pozíciu z minulého roka. Markantné zvýšenie podielu tržieb evidujeme pri predaji výrobkov a služieb do Francúzska. Ďalšími významnými krajinami, kam smerovala produkcia spoločnosti boli Nemecko, Rakúsko, Taliansko, Írsko, Izrael a Česká republika.

Výsledkom hospodárenia Skupiny za rok 2017 je zisk po zdanení 9 019 tis. Eur, výsledkom hospodárenia vzťahujúci sa na materskú spoločnosť je zisk 9, 191 tis. Eur.

V roku 2017 sa na investície vynaložilo 8,8 mil. Eur, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 2,3 mil. viac. Investičné aktivity sa sústredili na zvýšenie bezpečnosti práce, modernizáciu a obnovu strojných zariadení, technológií a výrobných priestorov Skupiny s cieľom dosiahnuť zjednodušenie, zrýchlenie a skvalitnenie výrobného procesu, rozšírenie výrobných kapacít a tiež zvýšenie motivácie zamestnancov.

Na prelome rokov 2016/2017 prešla rekonštrukciou montážna hala HP2. Obsahom obnovy montážnej haly bola kompletná výmena starého dreveného podlažia za betónovú podlahu, do ktorej sa osadili modulové základy na zefektívnenie ustavovania montážnych prípravkov. Vyčistili a namaľovali sa vnútorné steny a strop haly. Kompletne sa vymenili okná, čím sa presvetlila hala a vzniklo priaznivejšie pracovné prostredie pre montážnych pracovníkov.

Modernizáciu strojnej výroby sme rozšírili o nové zváracie robotizované pracovisko. Toto pracovisko zabezpečuje zváranie dielov a podskupín technológiou MIG/MAG. Zvárací robot RTE 400 je svojou konštrukciou vhodný pre zváranie do úzkych priestorov a pri kruhových zvaroch. Prínosom je skvalitnenie práce, zníženie prácnosti, rozšírenie sortimentu roboticky zváraných dielov a podskupín s možnosťou polohovania väčších výrobných dielov.

Prírublo nové 3D skenovacie zariadenie ROMER ABSOLUTE ARM 7535 SI. Toto zariadenie je určené k snímaniu 3D dát na širokom spektre typov povrchu. Je ideálnym pomocníkom pre rozmerovú inšpekciu pomocou mračna bodov z laserového skeneru na vzájomné porovnávanie produktov ako odliatkov, výkovkov, obrobkov, zvarencov. Výhodou

používania 3D skenovacích technológií je hlavne úspora času, overovanie rozmerov dielov a podskupín a výhody počítačových simulácií a analýz.

Ďalej boli nainštalované nové sústružnícke obrábacie centrá, ktorými sa zefektívni výrobný proces, zabezpečí vyššia kvalita, nižšia nezhodovosť vyrobených dielcov ako aj opracovanie rotačných súčiastok s inými parametrami. Tieto centrá nahrádzajú staré sústruhy SR-50. Ďalšie dve sústružnícke centrá typu DMG MORI NLX4000/750 sú určené pre väčšie obrábané dielce a nahradia staré sústruhy DF-3/CN, SPL-25 NCA a SUI-63NCA.

Osobitnú položku investícií tvoria aktivované náklady súvisiace s vlastným vývojom nových vagónov.

Výskum, vývoj a konštrukcia vlastných typov nákladných železničných vozňov podvozkov má v Skupine dlhoročnú tradíciu a je neoddeliteľnou súčasťou jej rozvoja a ďalšieho napredovania.

Skupina je schopná ponúknuť komplexné portfólio služieb v oblasti výroby vozňov a podvozkov, ich opráv a revízií, prestavieb a servisu počas celej životnosti výrobkov.

## Zamestnanci

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v Skupine v roku 2017 bol 2 485.

V roku 2017 sa Skupina v personálnej činnosti zamerala hlavne na intenzívny nábor zamestnancov, ich adaptáciu a stabilizáciu. Pre zvýšenie atraktívnosti zamestnania Skupina využila rôzne formy inzercie. Osvedčila sa inzercia na pracovných portáloch, aktívne sme využívali aj bezplatnú inzerciu prostredníctvom úradu práce na ISTP a pod. So spoluprácou na nábor nových zamestnancov sme oslovili aj našich doterajších zamestnancov formou REFERRAL PROGRAMU.

Pokračovali sme v skvalitnení adaptačného procesu pre novoprijatých zamestnancov vo všetkých kategóriách zamestnancov. Cieľom zefektívnenia adaptačného procesu bolo zdokonaľiť adaptačný program pre zamestnancov tak, aby bola podporená odborná a sociálna integrácia zamestnancov.

## Vzdelávanie v Skupine

Vzdelávanie a príprava zamestnancov tvorí neoddeliteľnú súčasť stratégie Skupiny. Hlavným cieľom je zabezpečiť kvalifikovaných, vzdelaných a schopných zamestnancov, ktorí sú hlavným predpokladom konkurencieschopnosti. S rastúcimi nárokmi zákazníkov sa zvyšujú nároky na profesionálnu úroveň zamestnancov. Dosiahnuť tento trend pomáhajú tréningy a školenia.

Skupina v roku 2017 poskytla zamestnancom rozvoj a rast prostredníctvom manažérskych, odborných, počítačových, rozvojových a jazykových kurzov buď interne alebo externe.

## Spolupráca so školami

Dlhodobým plánovaním v oblasti ľudských zdrojov sa predchádza negatívnym javom vo výrobe spôsobeným nedostatkom pracovnej sily, odchodom do dôchodku a prirodzenou fluktuáciou zamestnancov. Jedným zo zdrojov potenciálnych zamestnancov sú študenti či už stredných alebo vysokých škôl. V rámci spolupráce so strednými a vysokými školami Skupina pripravila program odbornej praxe, stáži, organizuje exkurzie, poskytuje konzultácie k bakalárskym a diplomovým prácam. V roku 2017 Skupina pokračovala v systéme Duálneho vzdelávania v spolupráci so Strednou odbornou školou technickou v Poprade. V rámci vzájomnej spolupráce s VŠ sa Skupina aktívne zúčastňovala Dní otvorených dverí na jednotlivých fakultách a katedrách. Bola účastníkom tiež na pracovných veľtrhoch ako napr. Dní príležitostí, Kam po strednej a Strojníckej olympiády.

## Vplyv činnosti Skupiny na životné prostredie

Ochrana životného prostredia sa stáva celosvetovým úsilím. Väčšina spoločností sa snaží minimalizovať environmentálny dopad svojej činnosti. Skupina si taktiež uvedomuje svoju zodpovednosť voči životnému prostrediu, a preto pristupuje pri svojej činnosti systematicky k riešeniu jednotlivých problémov súvisiacich s možnými zdrojmi znečistenia vody, pôdy a ovzdušia. V Skupine je vytvorený systém kontroly dodržiavania zákonných opatrení na úseku ochrany životného prostredia prostredníctvom vnútropodnikových útvarov - oddelení bezpečnosti práce a ochrany životného prostredia.

Pracovníci týchto oddelení rozpracovávajú legislatívu v OŽP do vnútropodnikových aktov riadenia, prevádzkovo – bezpečnostných predpisov, pracovných postupov a pod., metodicky a odborne vedú vedúcich a zamestnancov na všetkých stupňoch riadenia v ochrane životného prostredia a pravidelne kontrolujú dodržiavanie zákonného stavu. Spolupracujú so štátnymi orgánmi životného prostredia a hygienického dozoru Regionálneho úradu verejného zdravotníctva, spracovávajú správy, hlásenia a koncepcie v oblasti životného prostredia, zabezpečujú potrebné merania a analýzy, zmluvy so zneškodňovacími zariadeniami atď.

Je zriadená samostatná mazacia a tribotechnická služba, ktorá zabezpečuje manipuláciu s ropnými látkami (oleje, chladiace emulzie, mazanie strojov). Z technických zariadení je vybudovaná deemulgačná a neutralizačná stanica na neutralizáciu odpadových a oplachových vôd a rezných emulzií, ktorá je zariadením na zneškodňovanie nebezpečných odpadov, v prevádzke je vlastný priemyselný vodovod, umývacie rampy pre umývanie áut a motorových dopravných vozíkov s lapačmi olejov, gravitačný odlučovač ropných látok na dažďovej kanalizácie zaústenej do vodného toku Husí potok, výdajný stojan na naftu so spevnenou plochou a lapačom ropných látok, bezpečné sklady farieb a olejov, spevnené plochy so záchytnou nádržou pre manipuláciu s kovovými trieskami od obrábacích strojov znečistených škodlivinami, odlučovacie zariadenia na otrieskavacích linkách na ochranu ovzdušia pred tuhými emisiami, filtračné vložky na striekacích a sušiacich kabínach na zníženie úletu emisií, v dvoch technológiách je vybudované katalytické spaľovanie odpadových plynov s obsahom organických prchavých látok atď.

Okrem energetických zdrojov, kde vykurovacie médium je zemný plyn, sú to zdroje znečisťovania tuhými látkami ako sú napr. otrieskavacie linky a ďalej organických rozpúšťadiel pri povrchových úpravách. Za prevádzkované zdroje znečisťovania ovzdušia poukazuje každoročne spoločnosť finančné prostriedky súvisiace s množstvami vypúšťaných znečisťujúcich látok podľa preukázaných výpočtov.

Celkové množstvo znečistenia tuhými látkami je značne znížené najmä vďaka čisteniu a výmene filtrov na otrieskavacích zariadeniach, demontážou viacerých otrieskavacích zariadení, ktoré boli nahradené modernejšími technológiami a tiež dôslednou údržbou týchto strojov.

Pre obchodovateľné obdobie 2013 – 2020 je Skupina vyradená zo schémy obchodovania s emisnými kvótami z dôvodu zníženia tepelného výkonu zariadení spaľujúcich zemný plyn.

Všetky druhy odpadov boli zneškodňované ekologicky nezávadným spôsobom. V Skupine sú činnosti spojené s odpadovým hospodárstvom v plnom rozsahu zabezpečované prostredníctvom externej spoločnosti.

Je vypracovaná vnútropodniková organizačná smernica, ktorá stanovuje presný spôsob nakladania s odpadmi t. j. systém ich triedenia, ukladania do určených nádob a vývoz zo stredísk na zneškodnenie alebo odovzdanie ako druhotnej suroviny. Okrem toho sú vypracované organizačné smernice o nakladaní s kovovými šrotmi, zbere odpadového papiera a dreva, o manipulácii s ropnými látkami, výmene olejov atď.

## Podnikateľský zámer na rok 2018

Rok 2018 sa bude niesť v znamení nárastu dopytu po železničnej preprave a železničných vagónoch v rámci nákladnej prepravy, a to vďaka plánu EÚ na jednotný európsky dopravný priestor a tiež v súvislosti s environmentálnou politikou EÚ popísanou v dokumente Doprava 2050 „Biela kniha EÚ“, klimatickou dohodou v Paríži zo dňa 12.12.2015 ako aj ďalším smerniciam Európskeho parlamentu a rady Európy týkajúcich sa prepravy. Efektívna nákladná železničná doprava ako ekologický spôsob prepravy tovarov v EÚ nadobúda čoraz väčší význam. Dobrý výkon Európskych ekonomík podporujúci čoraz rýchlejší prevoz tovarov v rámci európskeho priestoru ako aj iných svetových trhov vyústil do potreby vyvíjať a produkovať špeciálne nákladné vozne na špeciálne druhy tovarov a na vývoj efektívnejších riešení pre štandardné nákladné vozne.

Mimo týchto iniciatív je veľký tlak aj na presun prepravovaného tovaru z ciest na železnicu, kde niektoré štáty poskytujú zvýhodnenú tarifu v rámci infraštruktúry pre prepravcov na železnici alebo sa snažia na vývoj nových typov vozňov poskytovať prepravcom dotácie. Dôraz pri novovyvíjaných vozňoch sa kladie najmä na odhlučnenie. To všetko vedie k zvýšenému dopytu od prepravcov, s ktorými sa pre rok 2018 podarilo zazmluvniť v Skupine výrobu rekordného množstva vozňov. Veľký dopyt je najmä po kontajnerových a taškových vagónoch, no zvýšenie dopytu nastáva aj po vagónoch na prepravu automobilov, k výrobe ktorých sa vrátíme po niekoľkých rokoch. Vozové parky Európskych prepravcov zastarávajú a nevyhnutné opravy a údržba sú z hľadiska rýchlo sa mňajúcich produkčných kapacít čoraz zdĺhavejšie. V rámci európskej prepravnej stratégie, ktorá jednoznačne tlačí na zvýšený podiel železničnej prepravy na celkovej preprave, očakávame pokračujúci trend zvýšeného dopytu po železničných vagónoch aj v nasledujúcich rokoch.

V oblasti vývoja sa v roku 2018 a kontinuálne aj v ďalších rokoch budeme strategicky zameriavať na vývoj nových typov nákladných vagónov ako aj inovácie štandardných typov nákladných vagónov a podvozkov s využitím inovatívnych technických riešení, ktoré sú zamerané predovšetkým do oblasti znižovania LCC nákladov a znižovanie hluku nákladných vagónov.

V oblasti LCC je to zameranie sa na znižovanie vlastnej hmotnosti nákladných vagónov, monitorovacie systémy a modernizované brzdové systémy. V oblasti hluku pôjde predovšetkým o rad opatrení pre zistenie dominantných zdrojov hluku s následnými opatreniami pre ich eliminovanie.

V oblasti ľudských zdrojov chceme byť naďalej starostlivým zamestnávateľom a vytvoriť tak pre zamestnancov podmienky, ktoré sú v súlade s ich každodennými potrebami a životom. Zameriavať sa na aktivity podporujúce zdravie, zdravý životný štýl a podporovať voľnočasové športové aktivity našich zamestnancov.

Máme jasne definovanú maticu odmeňovania, benefitov a zefektívňujeme kritériá hodnotenia zamestnancov, čo je z dlhodobej perspektívy nevyhnutné pre udržanie zamestnaneckej spokojnosti.

Cieľom riadenia ľudských zdrojov je dávať zamestnancom priestor na ich realizáciu a rast, podporovať agilné spôsoby práce a podporovať angažovanosť zamestnancov. Pokračovať v identifikovaní talentov a následne s nimi pracovať prostredníctvom rozvojových programov a interných kariérnych posunov. Investovať do vzdelávania zamestnancov tak, aby všetci zamestnanci spolupracovali na hľadaní inovatívnych ciest riešenia pracovných výziev.



**AZ AUDITING**

***Dodatok správy nezávislého audítora***  
***akcionárom a štatutárnemu orgánu spoločnosti TATRAVAGÓNKA, a.s. Poprad***  
***ku konsolidovanej výročnej správe***

*v zmysle § 27 odsek 6 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“)*

*I. Overili sme riadnu konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti TATRAVAGÓNKA, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, uvedenú na stranách 19 až 115 výročnej správy, ku ktorej sme dňa 28. septembra 2018 vydali správu nezávislého audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky v nasledujúcom znení:*

***Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky***

***Názor***

*Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti TATRAVAGÓNKA, a.s. a jej dcérskych spoločností (skupina), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku hospodárenia, komplexný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 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 Spoločnosti k 31. decembru 2017, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.*

***Základ pre názor***

*Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 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, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.*

***Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku***

*Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení*





**AZ AUDITING**

*prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.*

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

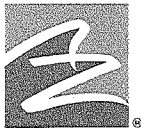
### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.*
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.*
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.*
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše*





**AZ AUDITING**

*závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.*

- *Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.*

## **II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### **Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora**

*Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Naš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.*

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

*Posúdili sme, či konsolidovaná výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.*

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

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

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

*Bratislava, 29. novembra 2018*

*Ing. Milan Cisár  
Licencia SKAU číslo 504*

**AZ AUDITING, s.r.o.**  
Bajkalská 5  
831 04 Bratislava  
Licencia UDVA 401  
spoločnosť je zapísaná v OR  
Okresného súdu Bratislava I,  
Oddiel S.r.o., vložka č. 115955/B



**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**

v TEUR	31.12.2017	31.12.2016 opravené	31.12.2016
<b>Goodwill vykázaný v podnikovej kombinácii</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Nehmotný majetok</b>	<b>10 213</b>	<b>10 948</b>	<b>10 948</b>
Vývoj	6 001	6 506	6 506
Software	3 638	3 925	3 925
Oceniteľné práva	43	26	26
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	27	23	23
Nedokončené nehmotné investície	504	468	468
<b>Pozemky, budovy, zariadenia</b>	<b>121 763</b>	<b>118 991</b>	<b>122 156</b>
Pozemky	31 036	31 234	31 280
Budovy, haly , stavby	64 284	64 084	66 105
Stroje, prístroje, zariadenia	24 038	21 656	22 754
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	1 129	1 347	1 347
Nedokončené hmotné investície	1 276	670	670
<b>Investície do nehnuteľností</b>	<b>1 137</b>	<b>2 686</b>	<b>2 686</b>
Pozemky	127	1 124	1 124
Budovy, haly, stavby	1 010	1 562	1 562
<b>Investície do cenných papierov</b>	<b>26 683</b>	<b>23 978</b>	<b>23 777</b>
Investície v pridružených podnikoch	26 683	21 446	21 245
Ostatné cenné papiere	0	2 532	2 532
<b>Ostatný dlhodobý majetok</b>	<b>392</b>	<b>73</b>	<b>73</b>
Pohľadávky z obchodného styku	11	7	7
Iné pohľadávky	367	66	66
Náklady budúcich období	14	0	0
<b>NEOBEŽNÝ MAJETOK CELKOM</b>	<b>160 194</b>	<b>156 682</b>	<b>159 646</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ**

v TEUR	31.12.2017	31.12.2016 opravené	31.12.2016
<b>Majetok k dispozícii na predaj</b>	<b>352</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
Pozemky	54	54	54
Budovy, haly a stavby	298	0	0
<b>Zásoby</b>	<b>26 595</b>	<b>16 410</b>	<b>16 410</b>
Materiál	25 193	15 544	15 544
Nedokončená výroba a polotovary	1 385	654	654
Výrobky	17	212	212
Tovar	0	0	0
<b>Obchodné a ostatné pohľadávky</b>	<b>75 921</b>	<b>76 064</b>	<b>76 064</b>
Krátkodobé obchodné pohľadávky	25 392	24 882	24 882
Čistá hodnota zákazky	39 507	39 286	39 286
Poskytnuté preddávky na zásoby	746	73	73
Poskytnuté preddávky na dlhodobý majetok	6 972	9 878	9 878
Pôžičky poskytnuté pridruženým podnikom	0	0	0
Pohľadávky voči pridruženým podnikom	0	0	0
Pohľadávky voči materskej spoločnosti	601	879	879
Iné pohľadávky	555	295	295
Náklady budúcich období	188	178	178
Príjmy budúcich období	311	244	244
Pôžičky s dobou splatnosti jeden rok	1 649	349	349
<b>Daňové pohľadávky</b>	<b>4 602</b>	<b>3 081</b>	<b>3 081</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>	<b>3 592</b>	<b>7 457</b>	<b>7 457</b>
Peniaze	11	13	13
Účty v bankách	3 581	7 444	7 444
<b>OBEŽNÝ MAJETOK CELKOM</b>	<b>111 062</b>	<b>103 066</b>	<b>103 066</b>
<b>MAJETOK CELKOM</b>	<b>271 256</b>	<b>259 748</b>	<b>262 712</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**

v TEUR	31.12.2017	31.12.2016 opravené	31.12.2016
<b>Upísané vlastné imanie</b>	<b>86 358</b>	<b>86 392</b>	<b>86 392</b>
<b>Fondy</b>	<b>11 121</b>	<b>8 917</b>	<b>35 627</b>
Zákonný rezervný fond	0	0	0
Kapitálové fondy	379	339	339
Prebytok z precenenia majetku	0	0	26 710
Fondy zo zisku a iné účelové fondy	10 124	9 178	9 178
Fond z prepočtu mien	618	-600	-600
<b>Nerozdelené zisky</b>	<b>22 490</b>	<b>18 529</b>	<b>-4 331</b>
Výsledok hospodárenia minulých rokov	13 299	6 701	-17 033
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	9 191	11 828	12 702
<b>Nekontrolujúce podiely</b>	<b>713</b>	<b>893</b>	<b>897</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE CELKOM</b>	<b>120 682</b>	<b>114 731</b>	<b>118 585</b>
<b>Dlhodobé úvery</b>	<b>50 035</b>	<b>47 153</b>	<b>47 153</b>
Bankové úvery dlhodobé	50 035	47 153	47 153
Ostatné dlhodobé pôžičky	0	0	0
<b>Odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké požitky</b>	<b>4 364</b>	<b>3 652</b>	<b>1 688</b>
<b>Odložený daňový záväzok</b>	<b>12 218</b>	<b>13 017</b>	<b>14 091</b>
<b>Dlhodobé záväzky z finančného leasingu</b>	<b>395</b>	<b>725</b>	<b>725</b>
<b>Ostatné dlhodobé záväzky</b>	<b>2 414</b>	<b>1 597</b>	<b>1 597</b>
Dlhodobé obchodné záväzky	65	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky	155	89	89
Dlhodobé rezervy	2 180	1 494	1 494
Výdavky budúcich období	0	0	0
Výnosy budúcich období	14	14	14
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>	<b>69 426</b>	<b>66 144</b>	<b>65 254</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**

v TEUR	31.12.2017	31.12.2016 opravené	31.12.2016
<b>Obchodné a ostatné záväzky</b>	<b>52 015</b>	<b>49 604</b>	<b>49 604</b>
Záväzky z obchodného styku	40 845	39 375	39 375
Záväzky voči zamestnancom	3 859	3 113	3 113
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	1 668	1 329	1 329
Záväzky voči materskej spoločnosti	0	0	0
Iné záväzky	1 198	971	971
Krátkodobé rezervy	54	13	13
Výdavky budúcich období	69	32	32
Výnosy budúcich období	476	517	517
Ostatné pôžičky s dobou splatnosti do jedného roka	3 846	4 254	4 254
<b>Krátkodobé zamestnanecké pôžitky</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
<b>Daňové záväzky</b>	<b>760</b>	<b>782</b>	<b>782</b>
<b>Krátkodobé úvery</b>	<b>28 251</b>	<b>28 254</b>	<b>28 254</b>
Bežné bankové úvery	28 251	28 254	28 254
Ostatné krátkodobé finančné pôžičky	0	0	0
<b>Krátkodobé záväzky z finančného leasingu</b>	<b>92</b>	<b>204</b>	<b>204</b>
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>	<b>81 148</b>	<b>78 873</b>	<b>78 873</b>
<b>ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>150 574</b>	<b>145 017</b>	<b>144 127</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>271 256</b>	<b>259 748</b>	<b>262 712</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**

v TEUR	31.12.2017	31.12.2016 opravené	31.12.2016
<b>Výnosy z hlavnej činnosti</b>	<b>234 127</b>	<b>219 737</b>	<b>219 737</b>
Tržby za predaj tovaru	4 105	12 108	12 108
Tržby za predaj zákazkovej výroby, vlastných výrobkov a služieb	226 354	198 805	198 805
Aktivácia	1 568	1 054	1 054
Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	2 100	7 770	7 770
<b>Náklady vynaložené na hlavnú činnosť</b>	<b>-220 317</b>	<b>-205 569</b>	<b>-204 168</b>
Náklady vynaložené na predaný tovar	-3 970	-11 731	-11 731
Spotreba materiálu a energie	-134 935	-120 066	-120 066
Osobné náklady	-45 020	-41 986	-40 022
Odpisy nehmotného a hmotného dlhodobého majetku	-7 185	-7 131	-7 694
Pokles hodnoty neobežného majetku	372	90	90
Služby	-28 534	-23 701	-23 701
Dane a poplatky	-1 045	-1 044	-1 044
<b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>	<b>1 928</b>	<b>1 934</b>	<b>1 934</b>
Zisk z predaja investičného majetku a materiálu	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	1 928	1 934	1 934
<b>Ostatné prevádzkové náklady</b>	<b>-3 922</b>	<b>-2 289</b>	<b>-2 289</b>
Strata z predaja investičného majetku a materiálu	-641	-448	-448
Ostatné prevádzkové náklady	-3 281	-1 841	-1 841
<b>Úroky</b>	<b>-1 248</b>	<b>-1 342</b>	<b>-1 342</b>
Výnosové úroky	73	125	125
Nákladové úroky	-1 321	-1 467	-1 467
<b>Ostatné finančné náklady - netto</b>	<b>-647</b>	<b>-570</b>	<b>-570</b>
Kurzové rozdiely	0	0	0
Ostatné finančné náklady - netto	-610	-570	-570
Odpis goodwillu z konsolidácie kapitátu	0	0	0
Strata z podielov v pridružených podnikoch	-37	0	0

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**

v TEUR	31.12.2017	31.12.2016 opravené	31.12.2016
<b>Ostatné finančné výnosy - netto</b>	<b>1 096</b>	<b>2 034</b>	<b>2 034</b>
Zisk z predaja cenných papierov a vkladov	0	0	0
Zisk z podielu v pridružených podnikoch	1 030	1 467	1 467
Zisk z výhodnej kúpy	0	92	92
Kurzové rozdiely	66	475	475
Zisk z predaja finančných investícií	0	0	0
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>11 017</b>	<b>13 935</b>	<b>15 336</b>
<b>Daňové náklady</b>	<b>-1 998</b>	<b>-2 664</b>	<b>-3 191</b>
Daň z príjmov splatná z bežnej činnosti	-2 872	-4 414	-4 414
Daň z príjmov odložená z bežnej činnosti	874	1 750	1 223
<b>Zisk za obdobie</b>	<b>9 019</b>	<b>11 271</b>	<b>12 145</b>
<b>Zisk za obdobie z pokračujúcej činnosti</b>	<b>9 019</b>	<b>11 271</b>	<b>12 145</b>
<b>Zisk za obdobie z ukončených činností</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za obdobie</b>	<b>9 019</b>	<b>11 271</b>	<b>12 145</b>
v tom:			
Zisk vzťahujúci sa na materskú spoločnosť	<b>9 191</b>	<b>11 828</b>	<b>12 702</b>
Nekontrolujúce podiely	-172	-557	-557

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**

v TEUR	k 31.12.2017	k 31.12.2016 opravené	k 31.12.2016
<b>ZISK ZA ROK PO ZDANENÍ</b>	<b>9 019</b>	<b>11 271</b>	<b>12 145</b>
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK			
Vply prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	1 698	-2 158	-2 158
Zmena oceňovacieho rozdielu z precenenia majetku	0	0	9 489
Oprava chýb minulých období	0	0	0
<b>Ostatný súhrnný zisk za rok pred zdanením</b>	<b>1 698</b>	<b>-2 158</b>	<b>7 331</b>
Daň vzťahujúca sa k položkám ostatného súhrnného zisku pri 21% sadzbe	0	0	-1 567
<b>Daň vzťahujúca sa k položkám ostatného súhrnného výkazu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 567</b>
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ROK</b>	<b>10 717</b>	<b>9 113</b>	<b>17 909</b>
Celkový súhrnný zisk za rok pripadajúci na :			
Akcionári spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s.	10 889	9 670	18 466
Nekontrolujúce podiely ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	-172	-557	-557
	<b>10 717</b>	<b>9 113</b>	<b>17 909</b>

v TEUR	k 31.12.2017			k 31.12.2016 opravené			k 31.12.2016		
	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
Vply prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	1 698	0	1 698	-2 158	0	-2 158	-2 158	0	-2 158
Zmena oceňovacieho rozdielu z precenenia majetku	0	0	0	0	0	0	9 489	-1 567	7 922
Oprava chýb minulých období	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ostatný súhrnný zisk za rok pred zdanením</b>	<b>1 698</b>	<b>0</b>	<b>1 698</b>	<b>-2 158</b>	<b>0</b>	<b>-2 158</b>	<b>7 331</b>	<b>-1 567</b>	<b>5 764</b>



**KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SKUPINY TATRAVAGÓNKA a.s.**  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázaná v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**

V TEUR	Základné imanie	Vlastné akcie v obstarávacej cene	Kapitálové fondy	Fondy zo zisku	Fond prepočtu mien	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	Nerozdelený zisk	Podiel pripadajúci na materskú spoločnosť	Nekontrolovaní podiel	Celkom
<b>Zostatok k 31. decembru 2015</b>	45 392	0	0	9 159	1 575	19 974	26 830	102 930	1 843	104 773
<b>Oprava chýb minulých rokov (viď. bod 1.4)</b>						-19 974	24 920	4 946	-4	4 942
<b>Upravený zostatok k 1. januáru 2016</b>	45 392	0	0	9 159	1 575	0	51 750	107 876	1 839	109 715
Zmeny v účtovných pravidlách	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akvízia	0	0	0	0	0	0	0	0	11	11
Dokúpenie obchodného podielu	0	0	339	0	0	0	0	339	-339	0
Predaj obchodného podielu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Upravený zostatok</b>	45 392	0	339	9 159	1 575	0	51 750	108 215	1 511	109 726
Opravy chýb minulých období	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úpravy nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presun nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	19	0	0	-19	0	0	0
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	0	0	0	0	-17	0	61	44	-44	0
Presun oceňovacích rozdielov (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nárast oceňovacích rozdielov pri precenení (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nárast oceňovacích rozdielov zo zabezpečovacích derivátov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné	0	0	0	0	0	0	-29	-29	0	-29
<b>Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní</b>	45 392	0	339	9 178	1 558	0	51 763	108 230	1 467	109 697
Dividendy, tantiemy	0	0	0	0	0	0	-45 062	-45 062	-17	-45 079
Zvýšenie/zníženie základného imania	41 000	0	0	0	0	0	0	41 000	0	41 000
Dodatkové vklady spoločníkov do vlastného imania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zostatok k 31. decembru 2016</b>	86 392	0	339	9 178	1 558	0	6 701	104 168	1 450	105 618
Zisk za obdobie	0	0	0	0	0	0	11 828	11 828	-557	11 271
Ostatný súhrnný zisk / strata za rok	0	0	0	0	-2 158	0	0	-2 158	0	-2 158
<b>Komplexný zisk za rok</b>	0	0	0	0	-2 158	0	11 828	9 670	-557	9 113
<b>Celkom zisky a straty vykázané za obdobie</b>	45 392	0	339	9 178	-600	0	18 529	113 838	893	114 731



**KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SKUPINY TATRAVAGÓNKA a.s.**  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázaná v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**

v TEUR	Základné imanie	Vlastné akcie v obstarávacej cene	Kapitálové fondy	Fondy zo zisku	Fond prepočtu mien	Oceňovacie rozdiely z preceňovania majetku	Nerozdelený zisk	Podiel pripadajúci na materskú spoločnosť	Nekontroloujúci podiel	Celkom
<b>Zostatok k 31. decembru 2016</b>	<b>86 392</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>9 178</b>	<b>-600</b>	<b>0</b>	<b>18 529</b>	<b>113 838</b>	<b>893</b>	<b>114 731</b>
Zmeny v účtovných pravidlách	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akvízia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dokúpenie obchodného podielu	0	0	40	0	0	0	0	40	-40	0
Predaj obchodného podielu	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1
<b>Upravený zostatok</b>	<b>86 392</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>9 178</b>	<b>-600</b>	<b>0</b>	<b>18 529</b>	<b>113 878</b>	<b>852</b>	<b>114 730</b>
Opravy chýb minulých období	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úpravy nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presun nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	946	-29	0	-917	0	0	0
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	0	0	0	0	-451	0	417	-34	34	0
Presun oceňovacích rozdielov (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nárast oceňovacích rozdielov pri precenení (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nárast oceňovacích rozdielov zo zabezpečovacích derivátov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné	0	0	0	0	0	0	-252	-252	0	-252
<b>Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní</b>	<b>86 392</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>10 124</b>	<b>-1 080</b>	<b>0</b>	<b>17 777</b>	<b>113 592</b>	<b>886</b>	<b>114 478</b>
Dividendy, tantiemy	0	0	0	0	0	0	-4 398	-4 398	-1	-4 399
Zvýšenie/zníženie základného imania	-34	0	0	0	0	0	0	-34	0	-34
Dodatačné vklady spoločníkov do vlastného imania	0	0	0	0	0	0	-80	-80	0	-80
<b>Zostatok k 31. decembru 2017</b>	<b>86 358</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>10 124</b>	<b>-1 080</b>	<b>0</b>	<b>13 299</b>	<b>109 080</b>	<b>885</b>	<b>109 965</b>
Zisk za obdobie	0	0	0	0	0	0	9 191	9 191	-172	9 019
Ostatný súhrnný zisk / strata za rok	0	0	0	0	1 698	0	0	1 698	0	1 698
<b>Komplexný zisk za rok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 698</b>	<b>0</b>	<b>9 191</b>	<b>10 889</b>	<b>-172</b>	<b>10 717</b>
<b>Celkom zisky a straty vykázané za obdobie</b>	<b>86 358</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>10 124</b>	<b>618</b>	<b>0</b>	<b>22 490</b>	<b>119 969</b>	<b>713</b>	<b>120 682</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

v TEUR	2017	2016 opravené	2016
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Zisk pred zdanením	11 017	13 935	15 336
<i>Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažné toky z prevádzkovej činnosti :</i>			
Odpisy a amortizácia	7 185	7 131	7 694
Prebytok z konsolidácie kapitálu	0	-92	-92
Odpis goodwillu z konsolidácie kapitálu	0	0	0
Zisk/strata z predaja stálych aktív	674	548	548
Zostatková cena vyradeného majetku	0	0	0
Nerealizované kurzové straty	111	39	39
Nerealizované kurzové zisky	-81	-20	-20
Zisk/Strata z podielov v pridružených podnikoch	-1 030	-1 467	-1 467
Zisk/Strata z predaja finančnej investície	0	0	0
Zmena stavu dlhodobých rezerv	1 398	2 025	61
Úrokové náklady	1 321	1 467	1 467
Úrokové výnosy	-73	-125	-125
Ostatné nepeňažné položky	564	-1 400	-1 400
<b>Prevádzkový zisk pred zmenami pracovného kapitálu</b>	<b>21 086</b>	<b>22 041</b>	<b>22 041</b>
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch :</i>			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-2 927	-12 403	-12 403
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 615	-4 531	-4 531
Zmena stavu opravných položiek	-528	-1 269	-1 269
Zásoby	-10 121	5 001	5 001
<b>Prevádzkové peňažné toky, netto</b>	<b>10 125</b>	<b>8 839</b>	<b>8 839</b>
Prijaté úroky	43	0	0
Platené úroky	0	0	0
Zaplatená daň z príjmov	-3 691	-7 945	-7 945
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto</b>	<b>6 477</b>	<b>894</b>	<b>894</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti:</b>			
Výdavky na nadobudnutie dcérskych a pridružených podnikov	-2 574	-2 683	-2 683
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku	-8 804	-6 149	-6 149
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku	-29	-307	-307
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	1 196	4 507	4 507
Príjmy z predaja podielov dcérskych spoločností	0	300	300
Výdavky na poskytnuté pôžičky	-1 643	-5 134	-5 134
Príjmy zo splatenia pôžičiek	315	5 840	5 840
Príjmy z prijatých úrokov	0	143	143
Príjmy z dividend	0	0	0
Ostatné peňažné prostriedky použité na investičnú činnosť	-34	0	0
Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť	4 795	0	0
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti, netto</b>	<b>-6 778</b>	<b>-3 483</b>	<b>-3 483</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

v TEUR	2017	2016 opravené	2016
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy do vlastného imania	0	0	0
Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov	0	0	41 000
Zaplatené úroky	-1 347	-1 538	-1 538
Platené dividendy a tantiemy	-4 416	-62	-41 062
Príjmy zo zmien úverov a ostatných záväzkov z finančnej činnosti	9 964	1 825	1 825
Výdavky zo zmien úverov a ostatných záväzkov z finančnej činnosti	-6 324	-4 904	-4 904
Príjmy z ostatných finančných činností	0	0	0
Výdavky z ostatných finančných činností	0	0	0
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti, netto</b>	<b>-2 123</b>	<b>-4 679</b>	<b>-4 679</b>
<b>NÁRAST PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV, NETTO</b>	<b>-2 424</b>	<b>-7 268</b>	<b>-7 268</b>
<b>PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA</b>	<b>277</b>	<b>7 564</b>	<b>7 564</b>
<b>KURZOVÉ ROZDIELY K PENIAZOM A PEŇAŽNÝM EKVIVALENTOM</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>-19</b>
<b>PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA</b>	<b>-2 177</b>	<b>277</b>	<b>277</b>

## Poznámka:

Zostatok peňazí a peňažných ekvivalentov na konci obdobia 31.12.2017 v sume -2.177 TEUR pozostáva z týchto položiek:  
peniaze a peňažné ekvivalenty v sume 3.592 TEUR a kontokorentné účty v sume -5.769 TEUR.

Zostatok peňazí a peňažných ekvivalentov na konci obdobia 31.12.2016 v sume 277 TEUR pozostáva z týchto položiek:  
peniaze a peňažné ekvivalenty v sume 7.457 TEUR a kontokorentné účty v sume -7.180 TEUR.

**1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE****1.1. Opis spoločnosti**

TATRAVAGÓNKA a.s.

Štefánikova 887/53

058 01 Poprad

Identifikačné číslo organizácie: 31699847

Daňové identifikačné číslo: 2020514496

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

**Hlavné činnosti Spoločnosti**

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

**Priemerný počet zamestnancov**

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Skupiny v roku 2017 bol 2.485 (v roku 2016 bol 2.467).

**Informácie o akcionároch účtovnej jednotky**

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je k 31. decembru 2017 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. EUR	%	%
Optifin Invest s.r.o.	45 392	52,54	52,54
Erdosa Investmemnts Limited	41 000	47,46	47,46
<b>Spolu</b>	<b>86 392</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

V priebehu roka 2017 skupina posilnila svoju pozíciu na trhu novými akvizíciami v oblasti koľajovej výroby a ostatnej strojárnej výroby:

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov

Pozri tiež správu nezávislého audítora

- v apríli 2017 materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. postupnou akvizíciou kúpila ďalší obchodný podiel vo výške 13% na základnom imaní v indickej spoločnosti JUPITER WAGONS LIMITED, čomu zodpovedá aj výška hlasovacích práv, momentálne celkový obchodný podiel pod kontrolou Skupiny je vo výške 26%;
- v máji 2017 pridružená spoločnosť DAKO-CZ, a.s v Českej republike nadobudla 33% obchodný podiel v indickej entite JWLDAKO-CZ LIMITED, s cieľom preniknúť na nové teritórium.

Pre zefektívnenie vzťahov v majetkovej štruktúre skupiny sa v priebehu roka 2017 uskutočnili nasledovné transakcie:

- vo februári 2017 došlo k postúpeniu pohľadávky vo výške 979 TEUR spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku z materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. na dcérsku spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o., pričom následne bola v mesiaci marec 2017 táto pohľadávka kapitalizovaná do základného imania spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A., čím spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. nadobudla 2.089.200 ks akcií v nominálnej hodnote 2,01 PLN spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A, a tým získala 24,12 % -ný podiel na základnom imaní. Akcionárska spoločnosť Optifin Invest, s.r.o. kapitalizáciou pohľadávky do základného imania spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego vykázała 87,07%-ný podiel na základnom imaní, čo je navýšenie o 4,11%;
- v júni 2017 materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. predala 5 452 700 ks akcií série B,C,D a E spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o., ktorá nadobudla ďalších 62,95% a týmto dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. sa stala vlastníkom 87,07% na základnom imaní spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.;
- v decembri 2017 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. navýšila základné imanie spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. formou Notárskej zápisnice, čím emitovala novú sériu akcií G v počte 1.713.500 ks v nominálnej hodnote 2,01 PLN a tým získala ďalší 2,01%, podiel na základnom imaní spoločnosti Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A, celkový podiel na základnom imaní je 89,21%.

V priebehu roka 2017 došlo v majetkovej štruktúre skupiny i k ukončeniu nasledovných činností:

- v decembri 2017 dcérska spoločnosť OOO Innovacionnoe vagonosronie v Rusku bola predaná tretej strane.

V roku 2017 sa aktivity materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s., spolu so svojimi dcérskymi, spoločnými a pridruženými podnikmi sústredili predovšetkým na tieto hlavné oblasti podnikania:

#### **Výroba a údržba koľajových vozidiel:**

OA0 Saranskyj vagonoremontnyj zavod (RUS) – v likvidácii  
OOO Innovacionnoe vagonostroenie (RUS)  
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia (RUS)  
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o.  
TATRAVAGÓNKA a.s.  
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o..  
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)  
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN)  
DAKO-CZ, a.s. (CZE)  
JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED (IND)  
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)

#### **Ostatná strojárská výroba:**

PL – PROFY spol. s r.o.  
WEP TRADING a.s.  
JWL DAKO-CZ LIMITED (IND)  
Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd. (CHN)  
TI Vagon Fabriksasi Sanayi ve Ticaret A.S. (PAKSOY) (TUR)

### **1.2. Právny dôvod na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky a prehľad podnikov zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky**

Povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku vyplynula pre spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad v zmysle ustanovenie § 22 ods. 10 Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti.

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

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená 31. augusta 2018 a po schválení valným zhromaždením spoločnosti bude prístupná v sídle spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s., Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad.

### 1.3. Zverejnenie konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2016

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. za rok 2016 bola spolu so správou audítora o jej overení zverejnená v Registri účtovných závierok dňa 26. októbra 2017.

### 1.4. Údaje za minulé účtovné obdobia

Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2017 bola vykonaná oprava chýb minulých účtovných období, ktorá vyplynula z individuálnych účtovných závierok materskej a dcérskych spoločností.

Ak to bolo potrebné, príslušné hodnoty predchádzajúceho obdobia boli upravené tak, aby zodpovedali prezentácii údajov bežného obdobia a boli spätne upravené v súlade s IAS 8 " Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chybách. Finančný vplyv týchto úprav a ich zdôvodnenie je nasledovné:

#### I. Materská spoločnosť:

TATRAVAGÓNKA a.s.

- a) materská spoločnosť zvýšila podhodnotenú rezervu na odchodné pre zamestnancov o sumu 1.964 TEUR k 31.12.2016 a zvýšila osobné náklady za rok 2016 o sumu 1.964 TEUR;
- b) Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia boli v predchádzajúcom období vykázané materskou spoločnosťou v precenených hodnotách podľa preceňovacieho modelu podľa IAS 16. Spoločnosť precenila dlhodobý majetok prvýkrát pri prechode na IFRS (k 31. decembru 2007) a následne k 31. decembru 2014. Zámerom vedenia Spoločnosti bolo použiť ocenenie na reálnu hodnotu použité pri prechode na IFRS ako novostanovenej obstarávacej ceny tohto majetku (v angl. deemed cost) a následne používať model ocenenia v obstarávacej cene. Spoločnosť preto v tejto účtovnej závierke upravila ocenenie príslušného dlhodobého majetku z 31. decembra 2014, vrátane súvisiaceho dopadu na odloženú daň, prebytok z precenenia majetku a prípadné ďalšie riadky súvahy a výkazu ziskov a strát retrospektívne v súlade so štandardom IAS 8, vid' tabuľka nižšie;
- c) odložená daň bola upravená v dôsledku vyššie uvedených úprav a daňové účinky úprav sú uvedené v tabuľke nižšie;
- d) materská spoločnosť vykázala vo výkaze peňažných tokov za rok 2016 v peňažných tokoch z finančnej činnosti transakcie zvýšenia základného imania a vyplatenia dividend v rovnakej sume 41.000 TEUR, ktoré boli realizované formou postúpenia a následného zápočtu ako nepeňažné vyrovnanie pohľadávok a záväzkov preto boli porovnateľné údaje upravené bez dopadu na peňažné toky;

#### II. Dcérske podniky:

TATRA CAPITAL GROUP a.s.

WEP TRADING, a.s.

- e) Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia boli v predchádzajúcom období vykázané dcérskou spoločnosťou v precenených hodnotách podľa preceňovacieho modelu podľa IAS 16. Spoločnosť precenila dlhodobý majetok prvýkrát pri prechode na IFRS (k 31. decembru 2007) a následne k 31. decembru 2014. Zámerom vedenia Spoločnosti bolo použiť ocenenie na reálnu hodnotu použité pri prechode na IFRS ako novostanovenej obstarávacej ceny tohto majetku (v angl. deemed cost) a následne používať model ocenenia v obstarávacej cene. Spoločnosť preto v tejto účtovnej závierke upravila ocenenie príslušného dlhodobého majetku z 31. decembra 2014, vrátane súvisiaceho dopadu na odloženú daň, prebytok z precenenia majetku a prípadné ďalšie riadky súvahy a výkazu ziskov a strát retrospektívne v súlade so štandardom IAS 8, vid' tabuľka nižšie;
- f) odložená daň bola upravená v dôsledku vyššie uvedených úprav a daňové účinky úprav sú uvedené v tabuľke nižšie;

#### III. Pridružené podniky:

DAKO- CZ, a.s. (CZE)

- a) došlo k úprave vykázania hodnoty investície v pridružených podnikov aj o podiel pripadajúci minoritným akcionárom o sumu 7.687 TEUR;

JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED (IND)

JUPITER WAGONS LIMITED (IND)

- b) pridružené podniky predložili finálne individuálne finančné výkazy k 31.03.2017 a tým sa vykázal dodatočne zisk z podielu v pridružených podnikoch v sume 202 TEUR;

Všetky zmeny vyplývajúce z vyššie popísaných opráv sú premietnuté vo Finančných výkazoch v stĺpci „k 31.12.2016 opravené“.

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

v TEUR	K 31.12.2016 (pôvodne prezentované)	Úprava	K 31.12.2016 (opravené)	K 1.1.2016 (pôvodne prezentované)	Úprava	K 1.1.2016 (opravené)
Pozemky	31 280	-46	31 234	31 301	-46	31 255
Budovy, haly a stavby	66 105	-2 021	64 084	66 543	-2 162	64 381
Stroje, prístroje a zariadenia	22 754	-1 098	21 656	24 911	-1 520	23 391
Investície v pridružených podnikoch	21 245	201	21 446	7 246	7 686	14 932
Neobežný majetok	<u>159 646</u>	<u>-2 964</u>	<u>156 682</u>	<u>159 646</u>	<u>3 958</u>	<u>163 604</u>
<b>MAJETOK</b>	<b><u>262 712</u></b>	<b><u>-2 964</u></b>	<b><u>259 748</u></b>	<b><u>256 466</u></b>	<b><u>3 958</u></b>	<b><u>260 424</u></b>
Prebytok z precenenia	26 710	-26 710	0	19 974	-19 974	0
Fondy	<u>26 710</u>	<u>-26 710</u>	<u>0</u>	<u>19 974</u>	<u>-19 974</u>	<u>0</u>
Nerozdelené zisky minulých rokov	-17 033	23 734	6 701	13 610	24 279	37 889
Výsledok hospodárenia bežného roka	<u>12 702</u>	<u>-874</u>	<u>11 828</u>	<u>13 220</u>	<u>439</u>	<u>13 659</u>
Nerozdelené zisky	<u>-4 331</u>	<u>22 860</u>	<u>18 529</u>	<u>26 830</u>	<u>24 718</u>	<u>51 548</u>
Nekontrolujúce podiely	<u>897</u>	<u>-4</u>	<u>893</u>	<u>1 843</u>	<u>-4</u>	<u>1 839</u>
Vlastné imanie	<u>118 585</u>	<u>-3 854</u>	<u>114 731</u>	<u>104 773</u>	<u>4 740</u>	<u>109 513</u>
Odložený daňový záväzok	14 091	-1 074	13 017	15 648	-782	14 866
Rezervy - zamestnanecké pôžitky	<u>1 688</u>	<u>1 964</u>	<u>3 652</u>	<u>1 586</u>	<u>0</u>	<u>1 586</u>
Dlhodobé záväzky	<u>65 254</u>	<u>890</u>	<u>66 144</u>	<u>70 684</u>	<u>-782</u>	<u>69 902</u>
<b>VLASTNĚ IMANIE A ZÁVAZKY</b>	<b><u>262 712</u></b>	<b><u>-2 964</u></b>	<b><u>259 748</u></b>	<b><u>256 466</u></b>	<b><u>3 958</u></b>	<b><u>260 424</u></b>

Úprava

K 31.12.2016  
(opravené)

v TEUR	K 31.12.2016 (pôvodne prezentované)		
Osobné náklady	-40 022	-1 964	-41 986
Odpisy nehmotného a hmotného majetku	-7 694	563	-7 131
Náklady na hlavnú činnosť	-204 168	-1 401	-205 569
<b>ZISK pred zdanením</b>	<b>15 336</b>	<b>-1 401</b>	<b>13 935</b>
Odložená daň	1 223	527	1 750
Daňové náklady	-3 191	527	-2 664
<b>ZISK za obdobie z pokračujúcich činností</b>	<b>12 145</b>	<b>-874</b>	<b>11 271</b>
Zmena oceňovacieho rozdielu z precenenia majetku	9 489	-9 489	0
Daň vzťahujúca sa k položkám ostatného súhrnného zisku	-1 567	1 567	0
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK za obdobie</b>	<b>17 909</b>	<b>-8 796</b>	<b>9 113</b>

### 1.5.

### Majetková štruktúra skupiny

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 je zostavená za materskú spoločnosť, jej dcérske a pridružené spoločnosti (ďalej len „Skupina“).

Majetková štruktúra skupiny TATRAVAGÓNKA a.s. k 31.12.2017 tvorí prílohu č. 1.

Do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s zostavenej za rok končiaci sa 31.12.2017 boli zahrnuté nasledovné podniky :

TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad, Slovensko	- materský podnik
ОАО Саранский вагоноремонтный завод – v likvidácii, Saransk, Rusko	- dcérsky podnik
ООО Инновационное вагоностроение, Moskva, Rusko	- dcérsky podnik
ООО Европейская компания транспортного машиностроения, Moskva, Rusko	- dcérsky podnik
PL – PROFY spol. s r.o., Orlov, Slovensko	- dcérsky podnik
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o., Poprad, Slovensko	- dcérsky podnik
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o., Poprad, Slovensko	- dcérsky podnik
TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA, Subotica, Srbsko	- dcérsky podnik
WEP TRADING, a.s., Sabinov, Slovensko	- dcérsky podnik
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A., Naklo nad Notecia, Polsko	- dcérsky podnik
DAKO-CZ, a.s. Třemošnice, Česká republika	- pridružený podnik
- Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd, Čína	
- JWL DAKO-CZ LIMITED, Kokata, India	
JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED, Kalkata, India	- pridružený podnik
JUPITER WAGONS LIMITED, Kalkata, India	- pridružený podnik
TI Vagon Fabrikası Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PAKSOY), Ankara, Turecko	- pridružený podnik

**2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO (IFRS) SCHVÁLENÝCH PRE POUŽITIE V EU****Súlad s účtovnými štandardmi a základ zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky**

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie International Financial Reporting Standards prijaté Radou pre medzinárodné účtovné štandardy International Accounting Standards Board tak, ako ich prijala Európska únia.

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny zahŕňa účtovné závierky materskej spoločnosti, dcérskych spoločností, vnukovských spoločností a podiely na vlastnom imaní pridružených spoločností.

Všetky spoločnosti v rámci skupiny Optifin Invest, ktoré vstupujú do konsolidovanej účtovnej závierky (s výnimkou dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad, a TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA) zostavujú svoje individuálne účtovné závierky v súlade s požiadavkami príslušných národných legislatív a niektoré účtovné postupy stanovené týmito účtovnými predpismi sa odlišujú od zásad upravených Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie IAS/IFRS. Pre účely zostavenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky boli tieto individuálne účtovné závierky upravené tak, aby v nich vykázané aktíva, záväzky a výsledok hospodárenia boli vykázané v súlade s pravidlami všetkých Medzinárodných účtovných štandardov aplikovaných v Európskej únii platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Dcérske podniky, spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad a spoločnosť TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA zostavili svoju individuálnu účtovnú závierku za rok 2017 podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 z 19.7.2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem, Nariadenie Komisie (ES) č. 1725/2003 z 29.9.2003 o prijatí určitých medzinárodných účtovných štandardov.

***Štandardy a interpretácie platné v bežnom období***

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

**2.1. Úpravy IFRS, ktoré sú povinne účinné v bežnom účtovnom období**

V bežnom účtovnom období Skupina uplatnila niekoľko nových a novelizovaných IAS/IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválené na používanie v EÚ, ktoré sú povinne platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo po tomto dátume.

**Úpravy štandardu IAS 7 Iniciatíva v oblasti zverejňovania informácií**

Tieto úpravy Skupina po prvýkrát použila v bežnom účtovnom období. Úpravy vyžadujú, aby účtovná jednotka zverejnila informácie, ktoré užívateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť zmeny záväzkov z financovania, vrátane zmien vzniknutých z peňažných tokov ako i zmien nepeňažných.

Záväzky Skupiny z financovania zahrňujú pôžičky (bod 13) a vybrané iné finančné záväzky.

Odsúhlasenia medzi počiatočnými a konečnými stavmi týchto položiek sú uvedené v kapitole 13.1.

V súlade s prechodnými ustanoveniami týchto úprav Skupina nezverejnila porovnateľné údaje za predchádzajúce obdobie. S výnimkou dodatočného zverejnenia nemala aplikácia týchto úprav žiadny dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

**Úpravy štandardu IAS 12 Vykazovanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát**

Tieto úpravy Skupina po prvýkrát použila v bežnom účtovnom období. Cieľom týchto úprav je objasniť, ako by účtovná jednotka mala posúdiť, čo bude mať k dispozícii dostatok budúcich zdaniteľných ziskov, voči ktorým bude môcť využiť odpočítateľný prechodný rozdiel.

Aplikácia týchto úprav nemá dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny, pretože dostatočnosť budúcich zdaniteľných ziskov Skupina už posudzuje spôsobom, ktorý je v súlade s týmito úpravami.

**2.2. Nové a revidované IAS/ IFRS, ktoré majú vplyv na sumy vykázané a /alebo zverejnené informácie v  
účtovnej závierke**

Účtovná jednotka je povinná zverejniť vo svojej účtovnej závierke možný dopad nových a novelizovaných IFRS, ktoré sú vydané Radou IASB a schválené pre použitie v EU, ale doposiaľ nie sú v účinnosti. Nižšie sú uvedené zverejnenia ku dňu 15.1. 2018.

Skupina nepoužila nasledujúce nové a novelizované IFRS, ktoré sú vydané a schválené pre použitie v EÚ, ale ešte nie sú v účinnosti:

- IFRS 9 Finančné nástroje<sup>1</sup>;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi<sup>1</sup>;
- IFRS 16 Leasingy<sup>2</sup>;
- Úpravy štandardu IFRS 4 Použitie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy<sup>1</sup>;

<sup>1</sup> Účinné v EÚ pre obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo po tomto dátume, skoršie použitie je možné.

<sup>2</sup> Účinné v EÚ pre obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo po tomto dátume, skoršie použitie je možné.

**IFRS 9 Finančné nástroje**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo po tomto dátume, skoršie použitie je povolené.)

Štandard IFRS 9 Finančné nástroje vydaný v novembri 2009 zavádza nové požiadavky pre klasifikáciu a ocenenie finančných aktív. IFRS 9 Finančné nástroje bol následne upravený v októbri 2010, kedy boli do štandardu zahrnuté aj požiadavky na klasifikáciu a ocenenie finančných záväzkov a odúčtovania. Ďalšie úpravy prebehli v novembri 2013, ich cieľom bolo integrovať nové požiadavky na zaistovacie účtovníctvo.

Ďalšie novelizovaná verzia štandardu IFRS 9 Finančné nástroje bola vydaná v júli 2014. Jej cieľom bolo zakomponovať predovšetkým

- a) požiadavky na zníženie hodnoty finančných aktív,
- b) čiastočné úpravy požiadaviek na klasifikáciu a ocenenie zavedením kategórie "ocenenie reálnou hodnotou deklarovanou do ostatného úplného výsledku" (FVTOCI) pre určité jednoduché dlhové nástroje.

Nižšie sú popísané hlavné požiadavky štandardu IFRS 9 Finančné nástroje:

- Všetky deklarované finančné aktíva, na ktoré sa vzťahuje štandard IFRS 9 Finančné nástroje, by mali byť následne ocenené zostatkovou cenou alebo reálnou hodnotou. Konkrétne dlhové nástroje držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky, a u ktorých vznikajú na základe zmluvných podmienok peňažné toky, ktoré sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej istiny, sú všeobecne oceňované zostatkovou cenou na konci nasledujúcich účtovných období. Dlhové nástroje držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom sú dosiahnuté inkasovaním zmluvných peňažných tokov a predajom finančných aktív, a ktorých zmluvné podmienky pre finančné aktíva vedú v stanovených dátumoch k vzniku peňažných tokov, ktoré predstavujú len platby istiny a úrokov z neuhradenej istiny, sú ocenené reálnou hodnotou vykázanou do ostatného úplného výsledku (FVTOCI). Všetky ostatné dlhové nástroje a kapitálové nástroje sú oceňované reálnou hodnotou na konci nasledujúcich účtovných období. Podľa IFRS 9 Finančné nástroje sa môžu navyše účtovné jednotky neodvolateľne rozhodnúť, že budú prezentovať následné zmeny v reálnej hodnote kapitálové investície (ktoré nie sú určené na obchodovanie ani nepredstavujú podmienenú protihodnotu vykázanú nadobúdateľom v obchodnej kombinácii, na ktorú sa vzťahuje IFRS 3 Podnikové kombinácie) v ostatnom komplexnom výsledku a že v hospodárskom výsledku budú všeobecne vykazovať iba príjmy z dividend.
- Pokiaľ ide o ocenenie finančných záväzkov označených ako nástroje ocenené v reálnej hodnote vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia, IFRS 9 Finančné nástroje vyžaduje, aby bola zmena reálnej hodnoty finančného záväzku vzťahujúce sa k zmenám úverového rizika tohto záväzku bola vykázaná v ostatných komplexného výsledku, ak by zaúčtovanie dôsledkov zmien úverového rizika záväzku v ostatných komplexného výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtovania v hospodárskom výsledku alebo k nárastu tejto nekonzistentnosti. Zmeny reálnej hodnoty týkajúce sa úverového rizika finančného záväzku nie sú následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku. Predtým bola podľa štandardu IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie celá zmena reálnej hodnoty finančného záväzku označeného ako v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia a vykázaná v hospodárskom výsledku.
- V súvislosti so znížením hodnoty finančných aktív IFRS 9 Finančné nástroje vyžaduje model očakávanej úverovej straty oproti modelu vzniknutej úverovej straty požadované štandardom IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. Model očakávanej úverovej straty vyžaduje, aby účtovná jednotka účtovala o očakávaných úverových stratách ako zmenách týchto očakávaných úverových strát k dátumu každej účtovnej závierky, a tým zohľadnila zmeny úverového rizika od prvotného vykázaní. Inými slovami už nie je nutné, aby pred vykázaním úverových strát vznikla úverová udalosť.

- Nové požiadavky na všeobecné zaistovacie účtovníctvo zachovávajú tri typy mechanizmov zabezpečovacieho účtovníctva, ktoré sú aktuálne k dispozícii podľa IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. IFRS 9 Finančné nástroje zavádza väčšiu flexibilitu, pokiaľ ide o typy transakcií, ktoré sú oprávnené na zaistovacie účtovníctvo (konkrétne došlo k rozšíreniu typov inštrumentov, ktoré sú oprávnené sa stať zaistovacími nástrojmi), a typy rizikových komponentov nefinančných položiek, ktoré sú oprávnené na zaistovacie účtovníctvo. Mimo to došlo k revízii testu účinnosti, ktorý bol nahradený princípom "ekonomického vzťahu". Retrospektívne hodnotenie účinnosti zabezpečenie už nie je vyžadované. Ďalej boli zavedené presnejšie požiadavky na zverejnenie aktivít účtovnej jednotky v oblasti riadenia rizík.

Podľa analýzy finančných aktív a finančných záväzkov Skupiny k 31. Decembru 2017 prevedenej na základe skutočností a okolností, ktoré existovali k tomuto dátumu, vedenie predpokladá, že v budúcnosti môže mať použitie štandardu IFRS 9 Finančné nástroje vplyv na sumy vykazované v súvislosti s finančnými aktívami a finančnými záväzkami. Poskytnutie primeraného odhadu vplyvu IFRS 9 Finančné nástroje však nie je uskutočniteľné, kým Skupina nevykoná podrobný rozbor.

Je potrebné poznamenať, že vyššie uvedené posúdenia boli prevedené na základe analýzy finančných aktív a záväzkov Skupiny k 31. decembru 2017 na základe skutočností a okolností existujúcich k tomuto dátumu. Vzhľadom k tomu, že dátum a okolnosti sa môžu zmeniť v priebehu obdobia, ktoré vyústi do dátumu prvotnej aplikácie IFRS 9, ako sa očakáva 1. januára 2018, pretože Skupina neplánuje štandard aplikovať k skoršiemu dátumu, posúdenie potenciálneho dopadu sa môže zmeniť.

### **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo po tomto dátume, skoršie použitie je povolené.)

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi zavádza pre účtovné jednotky jednotný komplexný model účtovania výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi nahradí od dátumu svojej účinnosti existujúce usmernenia pre vykazovanie výnosov vrátane IAS 18 Výnosy, IAS 11 Zmluvy o zhotovení a súvisiace interpretácie.

Základným princípom IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je, že účtovná jednotka vykazuje výnosy s cieľom zachytiť prevod prisľúbeného tovaru alebo služieb zákazníkovi v sume, ktorá vyjadruje protiplnenie, na ktoré bude mať účtovná jednotka podľa očakávania právo výmenou za tento tovar alebo služby.

Konkrétne štandard zavádza päťkrokový prístup k vykazovaniu a oceňovaniu výnosov:

- Krok 1: Identifikácia zmluvy so zákazníkmi
- Krok 2: Identifikácia jednotlivých povinností na plnenie ("PP")
- Krok 3: Určenie ceny transakcie
- Krok 4: Priradenie ceny transakcie k jednotlivým PP
- Krok 5: Vykázanie výnosov, ak (alebo akonáhle) sú splnené PP

Podľa IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi účtovná jednotka vykáže výnos, ak (alebo akonáhle) je splnená povinnosť na plnenie, t.j. Ak "kontrola" nad tovarom či službami súvisiacimi s príslušnou povinnosťou na plnenie je prevedená na zákazníka.

Štandard obsahuje oveľa viac detailných pokynov týkajúcich sa špecifických scenárov. Navyše sú štandardom vyžadované rozsiahle zverejnenia.

V apríli 2016 rada IASB vydala Vyjasnenie IFRS 15 týkajúce sa identifikácie záväzkov k plneniu, posúdenie splnomocniteľov a splnomocnencov, ako aj aplikačných pokynov v oblasti licencií. Tieto úpravy doposiaľ neboli schválené pre použitie v Európskej únii (k 31. decembru 2016).

Vedenie Spoločnosti stále posudzuje plný dopad aplikácie IFRS 15 na účtovnú závierku Skupiny a pokiaľ nebude detailný prieskum dokončený, nie je možné poskytnúť primeraný finančný odhad tohto dopadu.

V dôsledku toho sa vyššie uvedené predbežne posúdenie môže zmeniť. Vedenie nemieni štandard aplikovať skôr a po prijatí štandardu plánuje použiť plnú retrospektívnu metódu.

Spoločnosť posúdi dopad vyššie uvedených nových štandardov na svoju účtovnú závierku počas prechodu na tieto účtovné štandardy a prípravy účtovnej závierky za účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2018. Z tohto dôvodu Spoločnosť zatiaľ nevie odhadnúť dopad na otváraciu súvahu a nerozdelený zisk k 1. januáru 2018, nakoľko zatiaľ neanalyzovala odhady budúcich predpokladov, vrátane makroekonomických predikcií, zmluvné podmienky otvorených zákaziek v súvislosti so zmenami vykazovania výnosov podľa IFRS 15

**IFRS 16 Leasingy**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo po tomto dátume.)

IFRS 16 zavádza komplexný model pre identifikáciu leasingových dojednaní a účtovných metód pre prenajímateľa i nájomcu. Akonáhle bude v účinnosti, nahradí IFRS 16 existujúce pokyny pre účtovnú úpravu leasingu, vrátane IAS 17 Leasingy, a súvisiace interpretácie.

IFRS 16 Leasingy rozlišuje leasing a zmluvy o poskytovaní služieb na základe toho, či je identifikované aktívum kontrolované zákazníkom. Rozlíšenie operatívneho leasingu (účtovaného mimo súvahe) a finančného leasingu (účtovaného v súvahe) bude odstránené pre účtovanie na strane nájomcu a nahradené modelom, v ktorom právo k užívaniu aktíva a súvisiaci záväzok musí byť nájomcom vykázaný u všetkých leasingov (tj. všetky v súvahe) okrem krátkodobých leasingov a leasingových aktív s nízkou hodnotou.

Právo k užívaniu aktíva je prvotne ocenené v obstarávacej cene a následne je ocenené v obstarávacej cene (s určitými výnimkami) znížené o oprávky a straty zo zníženia hodnoty a upravené o akékoľvek precenenie záväzku z leasingu. Záväzok z leasingu je prvotne ocenený súčasnou hodnotou leasingových splátok, ktoré nie sú k danému dátumu uhradené. Následne je záväzok z leasingu upravený o úrok a leasingové splátky, ako i napr. o dopad modifikácii leasingu. Ďalej bude ovplyvnená klasifikácia peňažných tokov, pretože splátky operatívneho leasingu podľa IAS 17 Leasingy sú prezentované ako prevádzkové peňažné toky, kým podľa modelu IFRS 16 budú leasingové splátky rozdelené medzi istinu prezentovanou ako peňažné toky z financovania a úrokovou časť prezentovanú ako prevádzkové peňažné toky.

Na rozdiel od účtovania na strane nájomcu IFRS 16 Leasingy preberá veľkú časť požiadaviek na účtovanie na strane prenajímateľa uvedených v IAS 17 Leasingy a i naďalej požaduje, aby prenajímateľ klasifikoval leasing buď ako operatívny alebo finančný leasing.

IFRS 16 Leasingy rovnako požaduje rozsiahle zverejnenia.

Vedenie Spoločnosti stále posudzuje plný dopad aplikácie IFRS 16 na účtovnú závierku Skupiny a pokiaľ nebude detailný prieskum dokončený, nie je možné poskytnúť primeraný finančný odhad tohto dopadu.

V dôsledku toho sa vyššie uvedené predbežne posúdenie môže zmeniť. Vedenie nemieni štandard aplikovať skôr a po prijatí štandardu plánuje použiť zjednodušený prístup a to čiastočne retrospektívnu metódu.

Spoločnosť posúdi dopad vyššie uvedených nových štandardov na svoju účtovnú závierku počas prechodu na tieto účtovné štandardy a prípravy účtovnej závierky za účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2018. Z tohto dôvodu Spoločnosť zatiaľ nevie odhadnúť dopad na otváraciu súvahe a nerozdelený zisk k 1. januáru 2018, nakoľko zatiaľ neanalyzovala odhady budúcich predpokladov, vrátane makroekonomických predikcií zmluvy o prenájme z pohľadu nových princípov pre lízingové zmluvy.

**2.3. Nové a novelizované IFRS vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), ale zatiaľ neprijaté v EÚ**

Nasledujúce štandardy a úpravy existujúcich štandardov, ako i nové interpretácie doteraz neboli schválené na používanie v EÚ, pričom nižšie uvedené zverejnenie zohľadňuje rozhodný dátum 15.1.2018:

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovo regulovaných činnostiach (vydaný v januári 2014);
- IFRS 17 Poistné zmluvy (vydaný v máji 2017)<sup>3</sup>;
- Úpravy štandardu IFRS 2 Klasifikácia a ocenenie transakcií s úhradami viazanými na akcie (vydané v júni 2016)<sup>1</sup>;
- Úpravy štandardu IFRS 9 Finančné nástroje – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (vydané v októbri 2017)<sup>2</sup>;
- Úpravy štandardov IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad aktív medzi investorom a pridruženým alebo spoločným podnikom (vydané v septembri 2014);
- Úpravy štandardu IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaný v októbri 2017)<sup>2</sup>;
- Úpravy štandardu IAS 40 Prevody investícií do nehnuteľností (vydané v decembri 2016)<sup>1</sup>;
- Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2014-2016 (vydané v decembri 2016)<sup>1</sup>;
- Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2015-2017 (vydané v decembri 2017)<sup>2</sup>;
- IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradená protihodnota (vydané v decembri 2016)<sup>1</sup>;
- IFRIC 23 Účtovanie o neistote pri dani z príjmov (vydaný v júni 2017)<sup>2</sup>;

<sup>1</sup> Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo po tomto dátume.

<sup>2</sup> Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo po tomto dátume.

<sup>3</sup> Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2021 alebo po tomto dátume.

**Úpravy štandardu IFRS 2 Klasifikácia a ocenenie transakcií s úhradami viazanými na akcie**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo po tomto dátume.)

Úpravy vyjasňujú nasledujúce:

Pri odhade reálnej hodnoty úhrady viazanej na akcie vysporiadanej v hotovosti by sa malo o vplyve rozhodných podmienok a podmienok, ktoré nie sú rozhodné, účtovať s použitím rovnakého postupu ako pri úhradách viazaných na akcie vysporiadané kapitálovými nástrojmi.

Pokiaľ daňová legislatíva alebo právny predpis vyžaduje, aby účtovná jednotka vykonala zrážku určitého počtu kapitálových nástrojov vo výške zodpovedajúcej peňažnej hodnote daňovej povinnosti zamestnanca s cieľom splniť daňový záväzok zamestnanca a tato čiastka je následne poukázaná správcovi dane (spravidla v hotovosti), tj. dojednanie o úhrade viazanej na akcie vykazuje „znaky čistého vysporiadania“, takéto dojednanie by malo byť klasifikované ako vysporiadané kapitálovými nástrojmi ako celok, a to za predpokladu, že úhrada viazaná na akcie by bola klasifikovaná ako vysporiadaná kapitálovými nástrojmi, pokiaľ by neobsahovala znaky čistého vysporiadania.

Úprava úhrady viazanej na akcie, ktorá mení transakciu z transakcie vysporiadanej v hotovosti na vysporiadanú kapitálovými nástrojmi, by mala byť účtovaná nasledovne:

- (i) pôvodný záväzok sa odúčtuje;
- (ii) úhrada viazaná na akcie vysporiadaná kapitálovými nástrojmi sa vykáže v reálnej hodnote kapitálového nástroja k dátumu úpravy, a to v rozsahu služieb poskytnutých do dátumu úpravy;
- (i) akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou hodnotou záväzku k dátumu úpravy a čiastkou vykázanou vo vlastnom imaní by mali byť okamžite vykázané do hospodárskeho výsledku.

Úpravy sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo po tomto dátume, skoršie použitie je povolené. Platia špecifické prechodné ustanovenia. Vedenie spoločnosti predpokladá, že aplikácia týchto úprav nebude mať v budúcnosti významný dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny, pretože Skupina nemá žiadne dojednania o úhradách viazaných na akcie vysporiadaných v hotovosti či dojednania o zrážkovej dani s finančnými úradmi súvisiace s úhradami viazanými na akcie.

**Úpravy štandardu IFRS 9 Finančné nástroje – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo po tomto dátume)

Úpravy menia doterajšie požiadavky v IFRS 9 ohľadne práv na ukončenie zmluvy, aby bolo možné uskutočniť ocenenie naakumulovanou hodnotou (alebo, v závislosti na obchodnom modeli, reálnou hodnotou vykázanou do ostatného úplného výsledku) i v prípade splátok s negatívnou kompenzáciou. Podľa úprav nie je znamienko čiastky predčasného splatenia relevantné, t.j. v závislosti na úrokovej sadzbe platnej v dobe ukončenia zmluvy môže byť úhrada poukázaná tiež v prospech zmluvnej strany realizujúcej predčasné splatenie. Výpočet tejto kompenzácie musí byť rovnaký ako v prípade pokuty pri predčasnom splatení, tak v prípade zisku pri predčasnom splatení.

Úpravy budú používané retrospektívne za finančné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, t.j. jeden rok po prvotnom použití IFRS 9 v doterajšej verzii. Skoršie použitie je povolené, a preto účtovné jednotky môžu použiť úpravy spoločne s IFRS 9, pokiaľ chcú.

Vedenie spoločnosti predpokladá, že aplikácia týchto úprav štandardu IFRS 9 by mohla mať dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny v budúcich účtovných obdobiach, pokiaľ k takýmto transakciám dôjde.

**Úpravy štandardov IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad aktív medzi investorom a jeho pridruženým či spoločným podnikom**

(Verzia vydaná radou IASB nemá zatiaľ stanovený dátum účinnosti.)

Úpravy IFRS 10 a IAS 28 sa zameriavajú na situácie, kedy dochádza k predaju alebo vkladu aktív medzi investorom a jeho pridruženým či spoločným podnikom. Úpravy konkrétne stanovujú, že zisky alebo straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, ktorá nezahrňuje podnik v transakcii s pridruženým či spoločným podnikom, o ktorom sa účtuje pomocou metódy ekvivalencie, sú vykázané v zisku alebo strate materskej spoločnosti len do výšky nesúvisiacich podielov investora v tomto pridruženom alebo spoločnom podniku. Podobne zisky alebo straty vyplývajúce z precenenia investície držanej v akejkoľvek bývalej dcérskej spoločnosti (ktorá sa stala pridruženým alebo spoločným podnikom, o ktorých sa účtuje pomocou metódy ekvivalencie) na reálnu hodnotu sú vykázané v zisku alebo strate bývalej materskej spoločnosti len do výšky nesúvisiacich podielov investora v novom pridruženom alebo spoločnom podniku.

Rada IASB doposiaľ nestanovila dátum účinnosti úprav. Vedenie spoločnosti očakáva, že aplikácia týchto úprav štandardov IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov môže mať dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny v budúcich obdobiach, pokiaľ k týmto transakciám dôjde.

**Úpravy IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo po tomto dátume.)

Cieľom úprav je vyjasniť, že účtovná jednotka používa IFRS 9 vrátane požiadaviek týkajúcich sa zníženia hodnoty pre dlhodobé podiely v pridružených alebo spoločných podnikoch, ktoré sú súčasťou čistej investície do pridruženého alebo spoločného podniku, ale na ktoré sa neuplatňuje ekvivalenčná metóda. Bol tiež vymazaný ods. 41, pretože len opakoval požiadavky uvedené v štandarde IFRS 9 a vytváral nejasnosti ohľadne účtovania dlhodobých podielov.

Úpravy sú účinné pre obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie použitie je povolené.

To umožní účtovným jednotkám tieto úpravy použiť spoločne s prijatím štandardu IFRS 9, ostatné účtovné jednotky budú mať na implementáciu dlhší čas. Úpravy sa budú uplatňovať retrospektívne, ale obsahujú požiadavky na prechodné obdobie podobné požiadavkám uvedeným v IFRS 9 pre účtovné jednotky, ktoré používajú úpravy pre prvotné použitie IFRS 9.

Vedenie Spoločnosti neočakáva, že aplikácia úprav v budúcnosti bude mať významný dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

**Úpravy štandardu IAS 40 Prevody investícií do nehnuteľností**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo po tomto dátume.)

Úpravy objasňujú, že presun z alebo do investícií do nehnuteľností vyžaduje posúdenie toho, či nehnuteľnosť spĺňa alebo nespĺňa definíciu investície do nehnuteľností, čo je potrebné podložiť jasnými dôkazmi, že došlo ku zmene v užívaní. Úpravy ďalej objasňujú, že zmenu spôsobu užívania je možné doložiť pomocou iných situácií ako tých, ktoré sú uvedené v IAS 40, a že ku zmene spôsobu užívania môže rovnako dôjsť u nedokončených nehnuteľností (t.j. že zmena spôsobu užívania sa nevzťahuje len na dokončené nehnuteľnosti).

Úpravy sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2018, či po tomto dátume, pričom je povolená skoršia aplikácia. Účtovné jednotky môžu úpravy aplikovať buď retrospektívne (pokiaľ je to možné bez nutnosti spätného posúdenia) alebo prospektívne. Platia špecifické prechodné ustanovenia.

Vedenie Spoločnosti očakáva, že aplikácia týchto úprav môže mať dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny v budúcich účtovných obdobiach, pokiaľ dôjde ku zmene spôsobu užívania akejkoľvek z nehnuteľností Skupiny.

**Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2014 – 2016**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2017 alebo 2018, či po tomto dátume.)

Ročné zdokonalenie IFRS zahŕňa úpravy štandardov IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28, ktoré dosiaľ nie sú pre Skupinu povinne účinné.

**Úpravy IFRS 12** uvádza, že účtovná jednotka nemusí poskytovať súhrnný prehľad finančných informácií ohľadne podielov v dcérskych, pridružených alebo spoločných podnikoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj (či ktoré sú zahrnuté do vyradovanej skupiny klasifikovanej ako držané na predaj).

Cieľom týchto úprav je objasniť, že sa jedná o požiadavky štandardu IFRS 12 vzťahujúci sa na tieto podiely.

**Úpravy IAS 28** objasňujú, že organizácie rizikového kapitálu, alebo iné účtovné jednotky obdobného charakteru môžu oceniť investície do pridružených alebo spoločných podnikov reálnou hodnotou vykázanou do zisku alebo straty samostatne pre každý pridružený, či spoločný podnik. Tuto voľbu je potrebné uskutočniť pri prvotnom vykázaní každého pridruženého alebo spoločného podniku. Pokiaľ ide o možnosť účtovnej jednotky, ktorá nie je investičnou jednotkou, zachovať ocenenie reálnou hodnotou použité jej pridruženými, či spoločnými podnikmi, ktoré sú investičnými jednotkami, pri aplikácii ekvivalenčnej metódy, úpravy analogicky objasňujú, že každý pridružený, či spoločný podnik, ktorý je investičnou má možnosť voľby. Tieto úpravy sa aplikujú retrospektívne, pričom je povolená skoršia aplikácia.

Úpravy IFRS 1 Prvé použitie IFRS a IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov sú účinné pre ročné obdobie začínajúce dňom 1. januára 2018 či po tomto dátume.

Úpravy IFRS 12 Zverejnenie účasti v iných účtovných jednotkách sú účinné pre ročné obdobie začínajúce dňom 1. januára 2017 či po tomto dátume, ale doposiaľ neboli schválené pre použitie v EÚ (stav k 15. Januáru 2018).

Vedenie Spoločnosti predpokladá, že aplikácie týchto úprav môže mať dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny v budúcich účtovných obdobiach, pokiaľ k týmto transakciám dôjde.

**Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2015 – 2017**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019, či po tomto dátume.)

Ročné zdokonalenie IFRS zahŕňa úpravy štandardov IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23.

Úpravy IFRS 3 objasňujú, že pokiaľ účtovná jednotka získa kontrolu nad podnikom, ktorý je spoločnou činnosťou, musí preceňiť svoje skôr držané podiely v tomto podniku. Úpravy IFRS 11 objasňujú, že pokiaľ účtovná jednotka získa spoločnú kontrolu nad podnikom, ktorý je spoločnou činnosťou, táto účtovná jednotka svoje skoršie držané podiely v tomto podniku nebude preceňovať.

Úpravy IAS 12 objasňujú, že všetky dopady dividend v oblasti dane z príjmu (t.j. rozdelenie zisku) by mali byť vykázané do zisku alebo straty bez ohľadu na to, ako dane vznikli.

Úpravy IAS 23 objasňujú, že pokiaľ akákoľvek konkrétna pôžička zostane nesplatená potom, čo je súvisiace aktívum pripravené k zamýšľanému užitiu, či k predaju, táto pôžička sa pri výpočte miery aktivácie stane súčasťou finančných prostriedkov, ktoré si účtovná jednotka požičiava všeobecne.

Všetky úpravy sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019, či po tomto dátume.

Vedenie Spoločnosti očakáva, že aplikácia môže mať v budúcnosti dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

#### **IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred hradená protihodnota**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo po tomto dátume.)

IFRIC 22 stanoví, ako určiť „dátum transakcie“ pre účely stanovenia výmenného menového kurzu aplikovaného na prvotné vykázanie aktíva, nákladu alebo výnosu, pokiaľ bola protihodnota u danej položky uhradená alebo prijatá vopred v cudzej mene, čo viedlo k vykázaniu nepeňažného aktíva, či nepeňažného záväzku (napr. nevratná záloha, či výnos budúceho obdobia).

Táto interpretácia upresňuje, že dátum transakcie je dátum, ku ktorému účtovná jednotka prvotne vykázala nepeňažné aktívum alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z vopred uhradenej, či prijatej protihodnoty. V prípade viacerých protihodnôt uhradených, či prijatých vopred interpretácia IFRIC 22 vyžaduje, aby dátum transakcie bol účtovnou jednotkou stanovený pre každú vopred uhradenú, či vopred prijatou protihodnotu.

Tato interpretácia je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2018, či po tomto dátume, pričom je povolená skoršia aplikácia. Účtovné jednotky môžu interpretáciu aplikovať buď retrospektívne, alebo prospektívne. Na prospektívnu aplikáciu sa vzťahujú špecifické prechodné ustanovenia.

Vedenie Spoločnosti neočakáva, že aplikácia úprav v budúcnosti bude mať dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny, pretože Skupina už účtuje o transakciách zahrňujúce vopred uhradenú, či vopred prijatú protihodnotu v cudzej mene spôsobom, ktorý je v súlade s týmito úpravami.

#### **IFRIC 23 Účtovanie o neistote pri dani z príjmov**

(Verzia vydaná radou IASB je účinná pre ročné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo po tomto dátume.)

Interpretácia sa aplikuje pri určení zdaniteľného príjmu (daňovej straty), daňových základov, nevyužitých daňových strát, nevyužitých daňových zápočtov a daňových sadzieb, pokiaľ existuje neistota súvisiaca s účtovaním o dani z príjmov podľa IAS 12. Interpretácia sa zaoberá najmä týmito záležitosťami:

- či by daňové postupy mali byť posudzované spoločne;
- predpoklady pre kontroly finančných úradov;
- určenie zdaniteľného príjmu (daňovej straty), daňových základov, nevyužitých daňových strát, nevyužitých daňových zápočtov a
- dopady zmien skutočností a okolností.

Interpretácia je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce dňa 1. januára 2019, či po tomto dátume, skoršie použitie je povolené. Účtovné jednotky môžu aplikovať interpretáciu na základe plne retrospektívneho prístupu, či modifikovaného retrospektívneho prístupu.

Vedenie Spoločnosti neočakáva, že aplikácia úprav v budúcnosti bude mať významný dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

### 3. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

#### 3.1. Vyhlásenie o zhode

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva schválenými pre použitie v EÚ.

#### 3.2. Východiská zostavenia účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená použitím metódy ocenenia v obstarávacej cene.

Historická cena všeobecne vychádza z reálnej hodnoty protihodnoty poskytnutej výmenou za tovar a služby.

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná z predaja majetku alebo zaplatená za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia, bez ohľadu na to, či je cena pozorovateľná alebo odhadovaná za použitia inej oceňovacie techniky.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Účtovné obdobie predstavuje jeden kalendárny rok.

Funkčnou menou spoločnosti je euro; účtovná závierka konsolidovanej účtovnej závierky je prezentovaná v tisícoch EUR. Transakcie uskutočňované v cudzej mene sa prepočítavajú a vykazujú uplatnením aktuálnej sadzby deklarovanej ECB.

#### 3.3. Východiská pre konsolidáciu

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku spoločnosti a subjektov (vrátane štruktúrovaných jednotiek a ich dcérskych spoločností), ktoré kontroluje. Kontrola sa dosiahne v prípade, že spoločnosť:

- má kontrolu nad jednotkou, do ktorej sa investovalo;
- je vystavená variabilným výnosom alebo má právo na tieto výnosy na základe svojej angažovanosti v jednotke, do ktorej investovala; a
- má schopnosť využívať kontrolu nad jednotkou, do ktorej sa investuje, na ovplyvnenie výšky svojich výnosov.

Spoločnosť opätovne posúdi, či má kontrolu nad jednotkou, do ktorej sa investuje, alebo nie, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že došlo k zmene jednej alebo viacerých zložiek kontroly uvedených vyššie.

Ak spoločnosť disponuje menej ako väčšinou hlasovacích práv podniku, do ktorého sa investuje, má kontrolu nad jednotkou v prípade, že hlasovacie práva sú dostačujúce na to, aby získala faktickú schopnosť jednostranne riadiť relevantné činnosti jednotky, do ktorej sa investovalo. Spoločnosť musí zohľadniť všetky relevantné skutočnosti a okolnosti pri zvažovaní toho, či hlasovacie práva spoločnosti v jednotke, do ktorej sa investovalo, sú dostatočné na získanie kontroly alebo nie, čo zahŕňa:

- veľkosť podielu spoločnosti na hlasovacích právach v závislosti na veľkosti a rozložení podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv;
- potenciálne hlasovacie práva držané spoločnosťou, ostatnými držiteľmi hlasovacích práv alebo inými stranami;
- práva vyplývajúce z iných zmluvných dohôd;
- všetky ďalšie skutočnosti a okolnosti, ktoré naznačujú, že spoločnosť aktuálne má či nemá schopnosť riadiť relevantné činnosti v okamihu, kedy je potrebné urobiť rozhodnutia, vrátane volebných schém na predchádzajúcich valných zhromaždeniach akcionárov.

Konsolidácia dcérskej spoločnosti začína v okamihu, keď spoločnosť získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, a končí okamihom, keď spoločnosť kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratí. Konkrétne sú výnosy a náklady dcérskej spoločnosti nadobudnutej či predanej počas roka zahrnuté v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku od dátumu, kedy spoločnosť získala kontrolu, do dátumu, kedy spoločnosť prestane dcérsky podnik kontrolovať.

Zisk alebo strata a všetky zložky ostatných súčastí komplexného výsledku sú priradené vlastníkom spoločnosti a nekontrolujúcim podielom. Celkový komplexný výsledok dcérskych podnikov je priradený vlastníkom spoločnosti a nekontrolujúcim podielom, hoci by to viedlo k tomu, že nekontrolujúce podiely budú mať záporný zostatok.

V prípade potreby sú vykonané úpravy účtovných závierok dcérskych spoločností s cieľom zharmonizovať ich účtovné politiky s účtovnými politikami Skupiny.

Všetky vnútroskupinové aktíva, záväzky, vlastné imanie, výnosy, náklady a peňažné toky súvisiace s transakciami medzi členmi Skupiny boli pri konsolidácii vylúčené.

### 3.3.1 Zmeny vo vlastníckych podieloch Skupiny v dcérskych podnikoch

Zmeny vo vlastníckych podieloch Skupiny v dcérskych podnikoch, ktoré nemajú za následok stratu ovládania, sú zaúčtované ako transakcie s vlastným kapitálom. Účtovné hodnoty podielov Skupiny a nekontrolujúce podiely sú upravené tak, aby zohľadňovali zmeny v relatívnych podieloch v dcérskych podnikoch. Všetky prípadné rozdiely medzi sumou, o ktorú sú upravené nekontrolujúce podiely a reálnou hodnotou vyplatenej alebo prijatej protihodnoty sú zachytené priamo vo vlastnom imaní a priradené vlastníkom spoločnosti.

Ak Skupina stratí kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, zisk alebo strata sú vykázané v hospodárskom výsledku a je vypočítaný ako rozdiel medzi

- i) súhrnom reálnej hodnoty prijatej protihodnoty a reálnej hodnoty všetkých prípadných podielov, ktoré si Skupina ponecháva; a
- ii) predchádzajúcou účtovnou hodnotou aktív (vrátane goodwillu) a záväzkov dcérskej spoločnosti a všetkých nekontrolujúcich podielov.

Všetky sumy zaúčtované predtým v ostatnom celkovom výsledku, v súvislosti s touto dcérskou spoločnosťou, sú zaúčtované tak, akoby Skupina priamo súvisiaci majetok alebo záväzky dcérskeho podniku predala (tzn. sú reklasifikované do hospodárskeho výsledku alebo prevedené priamo do inej kategórie vlastného imania v súlade s príslušnými IFRS). Reálna hodnota všetkých prípadných investícií, ktoré si Skupina v bývalej dcérskej spoločnosti ponecháva, k dátumu straty ovládania, je považovaná za reálnu hodnotu pri prvotnom zachytení k následnému zaúčtovaniu podľa štandardu IAS 39 Finančné nástroje - účtovanie a oceňovanie, alebo prípadne za obstarávacie náklady pri prvotnom zachytení investície do pridruženého podniku alebo spoločného podniku.

### 3.4. Goodwill

Goodwill vznikajúci pri akvizícii podniku sa vykazuje v obstarávacej hodnote, ako bola stanovená k dátumu akvizície podniku (pozri poznámku č. 3.5), zníženej o prípadné akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Na účely testovania zníženia hodnoty je goodwill priradený každej peňažnotvornej jednotke Skupiny (alebo skupine jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky), u ktorej sa očakáva, že bude mať prospech zo synergií kombinácie.

U jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky, ku ktorým bol goodwill priradený, prebieha testovanie na zníženie hodnoty raz ročne, prípadne častejšie, ak existuje náznak, že hodnota jednotky by mohla byť znížená. Ak je spätne získateľná suma peňažnotvornej jednotky nižšia ako jej účtovná hodnota, je strata zo zníženia hodnoty alokovaná tak, aby bola najprv znížená účtovná hodnota akéhokoľvek goodwillu alokovaného k jednotke a potom účtovná hodnota ostatných aktív jednotky pomerne na základe účtovnej hodnoty každého aktíva jednotky. Akákoľvek strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa vykáže priamo do hospodárskeho výsledku. Strata zo zníženia hodnoty goodwillu nie je v nasledujúcom období odúčtovaná.

Pri predaji príslušnej peňažnotvornej jednotky sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja.

Pravidlá Skupiny pre goodwill, ktorý vzniká pri akvizícii pridruženého podniku, sú popísané nižšie v bode 3.5.

### 3.5. Podnikové kombinácie

Akvizície podnikov sa účtujú pomocou metódy akvizície. Prevedená protihodnota pri podnikovej kombinácii je ocenená reálnou hodnotou, ktorá je vypočítaná ako súčet reálnych hodnôt k dátumu akvizície aktív prevedených Skupinou, záväzkov Skupiny vzniknutých skorším vlastníkom nadobúdaného podniku a podielov vydaných Skupinou výmenou za ovládanie nadobúdaného podniku. Náklady súvisiace s akvizíciou sú zachytené v okamihu vzniku v hospodárskom výsledku.

Získaný identifikovateľný majetok a prijaté záväzky sú vykázané vo svojej reálnej hodnote, s týmito výnimkami:

- odložené daňové pohľadávky alebo záväzky a aktíva a záväzky súvisiace s dojednaniami o zamestnaneckých požitkoch sú vykázané a ocenené v súlade so štandardom IAS 12 Dane z príjmov, respektíve so štandardom IAS 19 Zamestnanecké požitky;
- záväzky alebo akciové nástroje súvisiace s dohodami o úhradách viazaných na akcie v nadobúdanom podniku alebo dohodami o úhradách viazaných na akcie Skupiny nahrádzajúcimi dohody o úhradách viazaných na akcie v nadobúdanom podniku, sú k dátumu akvizície ocenené v súlade so štandardom IFRS 2 Platby na základe podielov; a
- aktíva (alebo skupiny na vyradenie), ktoré sú klasifikované ako držané na predaj v súlade so štandardom IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti, sú ocenené v súlade s týmto štandardom.

Goodwill sa oceňuje ako prebytok súhrnu prevedenej protihodnoty, sumy všetkých nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom podniku a prípadných doteraz držaných podielov v nadobúdanom podniku a reálnej hodnoty prípadného doposiaľ nadobúdateľom držaného majetkového podielu v nadobúdanom podniku nad sumou nadobudnutého identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov ocenených k dátumu akvizície. Ak po opätovnom posúdení podiel Skupiny na reálnej hodnote identifikovateľných čistých aktív nadobúdaného podniku prevyšuje súhrn prevedenej protihodnoty, sumy všetkých prípadných nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom podniku a reálnej hodnoty prípadného doposiaľ nadobúdateľom držaného majetkového podielu v nadobúdanom podniku, je suma prebytku vykázaná jednorázovo do hospodárskeho výsledku ako zisk z výhodnej kúpy.

Nekontrolujúce podiely, ktoré sú aktuálnymi vlastníckymi podielmi a oprávňujú ich držiteľov na pomerný podiel na čistých aktívach účtovnej jednotky v prípade likvidácie, môžu byť pri prvotnom zachytení ocenené reálnou hodnotou, alebo pomerným podielom na nekontrolujúcich podielov na vykázaných identifikovateľných čistých aktívach nadobúdaného podniku. Východisko ocenenia možno voliť individuálne pre každú konkrétnu akvizíciu. Ostatné typy nekontrolujúcich podielov sa oceňujú reálnou hodnotou, alebo ak je to možné, na základe stanovenom iným IFRS.

Ak protihodnota prevedená Skupinou v podnikovej kombinácii obsahuje aktíva alebo záväzky vyplývajúce z dohody o podmienenej protihodnote, podmienená protihodnota sa oceňuje reálnou hodnotou ku dňu akvizície a stáva sa súčasťou protihodnoty prevedenej v podnikovej kombinácii. Zmeny v reálnej hodnote podmienenej protihodnoty, ktoré sú klasifikované ako zmeny v rámci dokončovacieho obdobia, sa vykonávajú retrospektívne so súvisiacou úpravou goodwillu. Zmeny v rámci dokončovacieho obdobia sú zmeny, ktoré vyplývajú z dodatočných informácií získaných počas "dokončovacieho obdobia" (ktoré nesmie presiahnuť jeden rok od dátumu akvizície) o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu akvizície.

Následné účtovanie zmien reálnej hodnoty podmienenej protihodnoty, ktoré nemôžu byť považované za zmeny v rámci dokončovacieho obdobia, závisí na klasifikácii podmienenej protihodnoty. Podmienená protihodnota, ktorá je klasifikovaná ako vlastné imanie, sa k dátumom následných účtovných závierok neprečňuje a jej následné uhradenie je účtované do vlastného imania. Podmienená protihodnota, ktorá je klasifikovaná ako aktívum alebo záväzok, je precenená k dátumom následných účtovných závierok v súlade s príslušnými normami IAS 39 alebo IAS 37 *Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva* so súvisiacim zachytením zisku alebo straty do hospodárskeho výsledku.

Ak je podniková kombinácia vykonávaná postupne, sú podiely v nadobúdanej účtovnej jednotke, ktoré Skupina vlastnila už predtým, precenené na reálnu hodnotu k dátumu nadobudnutia a prípadný výsledný zisk alebo strata sú zachytené v hospodárskom výsledku. Čiastky vyplývajúce z podielov v nadobúdanom subjekte pred dátumom akvizície, ktoré boli predtým zachytené v ostatnom celkovom výsledku, sú reklasifikované do hospodárskeho výsledku, pokiaľ by bol takýto postup správny, ak by bol podiel predaný.

Ak nie je prvotné zaúčtovanie podnikovej kombinácie vyriešené do konca účtovného obdobia, v ktorom kombinácia prebehla, vykáže Skupina nedoriešené položky v predbežnom ocenení. Tieto predbežné sumy sú počas dokončovacieho obdobia upravené (pozri vyššie), alebo sú zachytené dodatočné aktíva a záväzky, a tak sa zohľadnili novo získané informácie o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu nadobudnutia a ktoré by, ak by boli známe, ovplyvnili sumy stanovené k tomuto dátumu.

**3.5.1 Materská spoločnosť a dcérske podniky**
**Prehľad údajov o materskej spoločnosti a dcérskych spoločnostiach ku koncu účtovného obdobia:**

Názov dcérskej spoločnosti	Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Majetkový podiel na hlasovacích právach držaný Skupinou	
			31.12.2017	31.12.2016
ОАО Саранский вагоноремонтный завод - в ликвидации, Саранск	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Rusko	100,00%	100,00%
ООО Innovacionnoe vagonostroenie	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Rusko	-	93,80% (2)
ООО Jевропейская компания транспортного машиностроения	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Rusko	99,00%	99,00%
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	100,00%	100,00%
TATRAVAGÓNKA a.s.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	100,00% (1)	100,00% (1)
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Srbsko	100,00%	100,00%
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	100,00%	100,00%
WEP TRADING, a.s.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	97,96%	97,96%
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Poľsko	89,21%	82,96%
PL PROFY spol. s r.o.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	93,61%	93,61%

**Vysvetlivky:**

- (1) V roku 2015 ovládajúca spoločnosť (akcionár) Optifin Invest s.r.o. mala v materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. právo riadenia a kontroly spoločnosti prostredníctvom vlastných hlasovacích práv spojených s vlastníctvom podielu na základnom imaní spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s.. vo výške 100 % v roku 2016 sa prostredníctvom novej emisie a upísania akcií stala ďalším akcionárom cyperská spoločnosť ERDOS INVESTMENTS LIMITED, ktorá získala v materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. obchodný podiel na základnom imaní vo výške 47,458% ako i na hlasovacích právach, pričom akcionármi tejto spoločnosti sú dve fyzické osoby Ing. Alexej Beljajev a JUDr. Michal Lazar s podielmi na základnom imaní v pomere 50:50;
- (2) Ruská spoločnosť ООО Innovacionnoe vagonostroenie, bola v roku 2016 ykazovaná ako dcérska spoločnosť, pretože v nej materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. získala podiel vo výške 93,80%, avšak v roku 2017 bola táto spoločnosť predaná tretej strane.

Podrobné informácie o zložení Skupiny ku koncu účtovného obdobia je nasledujúci:

Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Počet plne vlastnených dcérskych podnikov	
		31.12.2017	31.12.2016
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	2	2
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Ruko	1	1
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Srbsko	1	1
		<u>4</u>	<u>4</u>

Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Počet čiastočne vlastnených dcérskych podnikov	
		31.12.2017	31.12.2016
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Ruko	1	2
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Poľsko	1	1
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	1	1
Ostatné strojárstvo	Slovensko	1	1
		<u>4</u>	<u>5</u>

Podrobnosti o čiastočne vlastnených dcérskych spoločnostiach, ktoré majú z pohľadu skupiny významné nekontrolujúce podiely

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Majetkový podiel/podiel na halsovacích právach držaný nekontrolujúcimi podielmi		Zisk/Strata prináležiaca nekontrolujúcim podielom		Podiel nekontrolujúcich podielov na Vlastnom imaní celkom	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
OOO Innovacionnoe vagonosroenie	Rusko	-	6,20%	-11	2	0	14
PL-PROFY spol. s r.o.	Slovensko	6,39%	6,39%	-10	4	103	113
WEP TRADING, a.s.	Slovensko	2,04%	2,04%	12	11	85	75
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	Poľsko	10,79%	17,04%	-163	-574	525	691
				<u>-172</u>	<u>-557</u>	<u>713</u>	<u>893</u>

Zhrnutie finančných informácií o každej dcérskej spoločnosti Skupiny, ktorá má významný nekontrolujúci podiel, je uvedené nižšie. Toto zhrnutie zobrazuje sumy, ktoré sú uvedené v účtovnej závierke zostavenej v súlade so štandardmi IFRS a upravené Skupinou pred vnútro-skupinovými elimináciami.

**PL-PROFY spol. s r.o.**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Krátkodobé aktíva	1 786	1 711
Dlhodobé aktíva	5 033	5 095
<b>SPOLU AKTÍVA</b>	<b>6 819</b>	<b>6 806</b>
Krátkodobé záväzky	3 031	3 620
Dlhodobé záväzky	2 169	1 410
Vlastné imanie	1 619	1 776
<b>SPOLU PASÍVA</b>	<b>6 819</b>	<b>6 806</b>
Výnosy	5 522	4 830
Náklady	5 680	4 792
<b>ZISK/STRATA za obdobie</b>	<b>-158</b>	<b>38</b>
<b>Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti</b>	<b>-148</b>	<b>34</b>
<b>Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom</b>	<b>-10</b>	<b>4</b>
<b>ZISK/STRATA za obdobie</b>	<b>-158</b>	<b>38</b>

**Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Krátkodobé aktíva	3 656	3 256
Dlhodobé aktíva	9 222	8 938
<b>SPOLU AKTÍVA</b>	<b>12 878</b>	<b>12 194</b>
Krátkodobé záväzky	5 869	5 713
Dlhodobé záväzky	2 166	2 392
Vlastné imanie	4 843	4 089
<b>SPOLU PASÍVA</b>	<b>12 878</b>	<b>12 194</b>
Výnosy	6 281	8 657
Náklady	7 564	11 015
<b>ZISK/STRATA za obdobie</b>	<b>-1 283</b>	<b>-2 358</b>
<b>Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti</b>	<b>-1 120</b>	<b>-1 784</b>
<b>Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom</b>	<b>-163</b>	<b>-574</b>
<b>ZISK/STRATA za obdobie</b>	<b>-1 283</b>	<b>-2 358</b>

**Významná zmena vlastníckeho podielu Skupiny v dcérskej spoločnosti**
Rok 2017:

V priebehu roka 2017 sa postupnou akvizíciou zvýšila kontrola o 6,25% v dcérskej spoločnosti Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A., v ktorej nadobudla ďalšie obchodné podiely dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. čím má teraz celkový podiel na základnom imaní vo výške 89,21% ako i na hlasovacích právach.

Rok 2016:

V júni 2016 materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. prevzatím záväzku za nový vklad spoločníka vo výške 4,03% na základnom imaní spoločnosti PL-PROFY spol. s r.o. zvýšili svoj podiel na základnom imaní ako aj na hlasovacích právach na celkovú výšku 93,61%.

V priebehu roka 2016 sa postupnou akvizíciou zvýšila kontrola o 16,29% v dcérskej spoločnosti Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A., v ktorej nadobudla ďalšie obchodné podiely materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. čím má teraz podiel na základnom imaní vo výške 82,96% ako i na hlasovacích právach.

### 3.5.2. Majetkové účasti v spoločných a pridružených podnikoch

Pridruženým podnikom je subjekt, v ktorom má Skupina podstatný vplyv a ktorý nie je ani dcérskou spoločnosťou, ani podielom v spoločnom podniku. Podstatný vplyv predstavuje právomoc podieľať sa na rozhodovaní o finančných a prevádzkových zámeroch jednotky subjektu, do ktorého sa investuje, ale nie je to ovládanie ani spoločná kontrola týchto zámerov.

Spoločný podnik je spoločné dojednanie, v ktorom strany, ktoré spolu-ovládajú toto dojednanie, majú práva na čisté aktíva tohto dojednania. Spolu-ovládanie je zmluvne dohodnuté spoločné využívanie kontroly nad dojednaním, ktoré existuje, keď rozhodnutie o relevantných činnostiach vyžadujú jednomyselný súhlas strán, ktoré spoločne kontrolujú podnik.

Hospodársky výsledok, aktíva a záväzky pridružených podnikov alebo spoločných podnikov boli v tejto konsolidovanej účtovnej závierke zachytené metódou vlastného imania, okrem investícií klasifikovaných ako držané na predaj. V takom prípade sa postupovalo podľa IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti. Podľa metódy vlastného imania sa pri prvotnom vykázaní investície do pridružených alebo spoločných podnikov vykazujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii v obstarávacej cene a následne sú upravené o podiely Skupiny na zisku alebo strate a ostatnom úplnom výsledku pridruženého alebo spoločného podniku. Ak podiel Skupiny na stratách pridruženého alebo spoločného podniku prevyšuje podiel Skupiny v danom pridruženom alebo spoločnom podniku (vrátane všetkých dlhodobých účastí, ktoré sú v podstate súčasťou čistej investície Skupiny v tomto pridruženom alebo spoločnom podniku), Skupina prestane svoj podiel na ďalších stratách vykazovať. Ďalšie straty sa vykazujú iba v prípadoch, keď Skupine vznikli právne alebo mimozmluvné povinnosti, alebo keď Skupina zaplatila v mene pridruženého alebo spoločného podniku.

Investícia do pridruženého alebo spoločného podniku sa účtuje podľa metódy vlastného imania od dátumu, ku ktorému sa jednotka, do ktorej sa investuje, stane pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom. Pri nadobudnutí investície do pridruženého podniku alebo spoločného podniku sa akýkoľvek prebytok nákladov akvizície nad podielom Skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľného majetku a záväzkov pridruženého alebo spoločného podniku vykazuje ako goodwill, ktorý sa zahŕňa do účtovnej hodnoty investície. Akýkoľvek prebytok podielu Skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľného majetku a záväzkov nad obstarávacou cenou akvizície sa po opätovnom posúdení vykáže okamžite v hospodárskom výsledku obdobia, v ktorom bola investícia zhotovená.

Požiadavky štandardu IAS 39 Finančné nástroje sa používajú na určenie, či je potrebné vykazovať stratu zo zníženia hodnoty s ohľadom na investíciu Skupiny do pridruženého alebo spoločného podniku. Ak je to nutné, testuje sa celá účtovná hodnota investície (vrátane goodwillu) na zníženie hodnoty v súlade so štandardom IAS 36 Zníženie hodnoty majetku ako jedno aktívum porovnaním jeho spätné získateľnej sumy (vyššia z hodnoty z používania a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj) s účtovnou hodnotou. Všetky vykázané straty zo zníženia hodnoty tvoria súčasť účtovnej hodnoty investície. Všetky storná straty zo zníženia hodnoty sú vykázané v súlade so štandardom IAS 36 do tej miery, do akej sa spätné získateľná suma investície následne zvýši.

Skupina prestane používať metódu vlastného imania od dátumu, keď investícia prestane byť pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, alebo keď je investícia klasifikovaná ako držaná na predaj. Ak si Skupina ponecháva podiel v predchádzajúcich pridružených alebo spoločných podnikoch a ponechaný podiel je finančným aktívom, Skupina ocení všetky ponechané podiely reálnou hodnotou k tomuto dátumu a táto reálna hodnota je považovaná za reálnu hodnotu pri prvotnom vykázaní finančného aktíva v súlade s IAS 39. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou pridruženého alebo spoločného podniku k dátumu ukončenia používania metódy vlastného imania a reálnou hodnotou všetkých ponechaných podielov a ziskov z predaja časti podielu v pridruženom alebo spoločnom podniku je súčasťou určenia zisku alebo straty z predaja pridruženého alebo spoločného podniku. Navyše Skupina zachytí všetky sumy vykázané v ostatnom celkovom výsledku v súvislosti s týmto pridruženým alebo spoločným podnikom rovnako, ako keby pridružený alebo spoločný podnik priamo stratil súvisiaci majetok alebo záväzky. Preto ak by zisk alebo strata predtým vykázané v ostatnom celkovom výsledku týmto prepojeným alebo spoločným podnikom boli reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri vyradení súvisiaceho majetku alebo záväzkov, Skupina reklasifikuje zisk alebo stratu z vlastného imania do hospodárskeho výsledku (ako reklasifikačnú úpravu), keď dôjde k ukončeniu aplikácie metódy vlastného imania.

Skupina naďalej používa metódu vlastného imania, ak sa investícia do pridruženého podniku stane investíciou do spoločného podniku alebo ak sa investícia do spoločného podniku stane investíciou do pridruženého podniku. Pri týchto zmenách vlastníckych podielov nedochádza k preceneniu na reálnu hodnotu.

Ak Skupina zmenší svoj vlastnícky podiel v pridruženom alebo spoločnom podniku, avšak bude aj naďalej využívať metódu vlastného imania, potom reklasifikuje do hospodárskeho výsledku tú časť zisku alebo straty, ktorá bola predtým vykázaná v ostatnom celkovom výsledku, ak by boli tento zisk alebo strata reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji súvisiaceho majetku alebo záväzkov.

Ak subjekt skupiny obchoduje s pridruženým alebo spoločným podnikom Skupiny, zisky a straty vyplývajúce z transakcií s pridruženým alebo spoločným podnikom sú vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny do výšky podielu v pridruženom alebo spoločnom podniku, ktorý nepatrí Skupine.

### Účasti na spoločných aktivitách

Spoločná činnosť je spoločným dojednaním, v rámci ktorého strany, ktoré majú spoločnú kontrolu nad týmto dojednaním, majú práva na aktíva a povinnosti zo záväzkov týkajúcich sa tohto dojednaní.

Spolu - ovládanie je zmluvne dohodnutá spoločná kontrola nad dojednaním, ktoré existuje, keď rozhodnutie o relevantných činnostiach vyžadujú jednomyselný súhlas strán, ktoré spolu kontrolujú podnik.

Ak sa subjekt Skupiny zaviazal vykonávať svoje aktivity na základe dohody o spoločnej činnosti, Skupina ako spoločný prevádzkovateľ vykazuje v súvislosti so svojou účasťou na spoločnej činnosti:

- svoje aktíva vrátane podielu na všetkých spoločne držaných aktívach,
- svoje záväzky vrátane podielu na všetkých spoločne vzniknutých záväzkoch,
- svoje výnosy z predaja svojho podielu na výstupe zo spoločnej činnosti,
- svoj podiel na výnosoch z predaja výstupu zo spoločnej činnosti, a
- svoje náklady vrátane podielu na všetkých spoločne vzniknutých nákladoch.

Ak subjekt Skupiny vykonáva transakcie so spoločnou činnosťou, v ktorej je subjekt Skupiny spolu - prevádzkovateľom (ako napr. predaj alebo vklad aktív), má sa za to, že Skupina uskutočňuje transakciu s ostatnými stranami spoločnej činnosti a že zisky a straty z transakcií sú vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny iba v rozsahu účasti ostatných strán na spoločnej činnosti.

V prípade transakcií so spoločnou činnosťou, v ktorej je subjekt Skupiny spolu - prevádzkovateľom (ako napr. predaj aktív), Skupina nevykazuje svoj podiel na ziskoch a stratách, kým nie sú tieto aktíva znovu predané tretej strane.

### Prehľad údajov o pridružených podnikoch ku koncu účtovného obdobia:

Názov pridruženého podniku	Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Majetkový podiel na hlasovacích právach držaný Skupinou	
			31.12.2017	31.12.2016
DAKO-CZ, a.s.	Výroba a údržba koľajových vozidiel	Česká republika	49,00%	49,00%
- Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd.	Výroba a údržba koľajových vozidiel	Čína	100,00% (1)	100,00% (1)
- JWL DAKO-CZ LIMITED	Výroba a údržba koľajových vozidiel	India	33,00% (1)	-
JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED	Výroba a údržba koľajových vozidiel	India	26,00%	26,00%
JUPITER WAGONS LIMITED	Výroba a údržba koľajových vozidiel	India	26,00%	-

### Vysvetlivky:

- (1) Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má v spoločnosti Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd. (CHN) právo riadenia a kontroly spoločnosti prostredníctvom hlasovacích práv spoločnosti DAKO-CZ, a.s., ktorá vlastní 100% podiel na základnom imaní spoločnosti Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd. (CHN), pričom materská spoločnosť má právo riadenia a kontroly spoločnosti DAKO-CZ, a.s. vo výške 49%.
- (2) Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má v spoločnosti JWL DAKO-CZ LIMITED (IND) právo riadenia a kontroly spoločnosti prostredníctvom hlasovacích práv spoločnosti DAKO-CZ, a.s., ktorá vlastní 33% podiel na základnom imaní spoločnosti JWL DAKO-CZ LIMITED (IND), pričom materská spoločnosť má právo riadenia a kontroly spoločnosti DAKO-CZ, a.s. vo výške 49%.

Zhrnutie finančných informácií o každom významnom pridruženom podniku Skupiny je uvedený nižšie. Toto zhrnutie zobrazuje sumy, ktoré sú uvedené v účtovnej závierke pridruženého podniku zostavené v súlade so štandardmi IFRS a upravené Skupinou pre účely účtovania metódou vlastného imania:

DAKO-CZ, a.s.	31.12.2017	31.12.2016
	TEUR	TEUR
Krátkodobé aktíva	17 792	19 478
Dlhodobé aktíva	35 377	33 759
<b>SPOLU AKTÍVA</b>	<b>53 169</b>	<b>53 237</b>
Krátkodobé záväzky	10 507	9 854
Dlhodobé záväzky	9 112	9 976
Vlastné imanie	33 550	33 407
<b>SPOLU PASÍVA</b>	<b>53 169</b>	<b>53 237</b>
Výnosy	30 491	32 944
Náklady	28 406	29 883
<b>ZISK/STRATA za obdobie</b>	<b>2 085</b>	<b>3 061</b>
<b>Zisk/Strata z pokračujúcich činností</b>	<b>2 085</b>	<b>3 061</b>
<b>Zisk/Strata po zdanení z ukončovaných činností</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ZISK/STRATA za obdobie</b>	<b>2 085</b>	<b>3 061</b>
Čisté aktíva pridruženého podniku = Vlastné imanie		
* vrátane precenenia majetku realizovaného v roku	33 550	33 407
Percentuálny podiel Skupiny	49,00%	49,00%
Ostatné úpravy		
<b>Účtovná hodnota majetkového podielu pridruženého podniku</b>	<b>16 439</b>	<b>16 323</b>

**Prehľad údajov o spoločných podnikoch ku koncu účtovného obdobia:**

Názov pridruženého podniku	Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Majetkový podiel na hlasovacích právach držaný Skupinou	
			31.12.2017	31.12.2016
TI Vagon Fabrikası Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PAKSOY)	Ostatná strojárská výroba	Turecko	50,00%	50,00%

**Vysvetlivky:**

- (1) *Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má v spoločnosti TI Vagon Fabrikası Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PAKSOY) (TUR) právo riadenia a kontroly spoločnosti prostredníctvom hlasovacích práv spoločnosti TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. ktorá vlastní 50% podiel na základnom imaní spoločnosti TI Vagon Fabrikası Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PAKSOY) (TUR), pričom materská spoločnosť má právo riadenia a kontroly spoločnosti TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. vo výške 100%.*

Vedenie spoločnosti preskúmalo a posúdilo klasifikáciu investícií Skupiny v spoločných dohodách podľa požiadaviek štandardu IFRS 11 Spoločné dohody. Vedenie došlo k záveru, že investície Skupiny vo vyššie uvedených spoločnostiach sa podľa IFRS 11 Spoločné dohody budú klasifikovať ako spoločné podniky a sú vykázané vo finančných výkazoch pomocou metódy ekvivalencie.

### **3.6 Dlhodobý majetok držaný na predaj**

Dlhodobý majetok a vyraďované skupiny aktív a záväzkov sa klasifikujú ako držané na predaj, ak bude ich účtovná hodnota spätne získaná primárne predajnou transakciou skôr ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, keď je dlhodobý majetok (alebo skupiny na vyradenie) k dispozícii na okamžitý predaj v jeho súčasnom stave, pokiaľ sa jedná len o podmienky obvyklé pre predaj takéhoto majetku (alebo skupiny na vyradenie) a ak je predaj aktíva vysoko pravdepodobný. Vedenie sa musí usilovať o realizáciu predaja a zároveň musia byť splnené podmienky pre uznanie dokončenia predaja očakávaného do jedného roka od dátumu klasifikácie.

Ak sa Skupina zaviazala realizovať plán predaja a jeho realizácia povedie k strate ovládania dcérskej spoločnosti, sú všetky aktíva a všetky záväzky tohto dcérskeho podniku klasifikované ako držané na predaj, ak sú splnené kritériá opísané vyššie, a to bez ohľadu na to, či si Skupina ponechá v bývalej dcérskej spoločnosti po predaji nekontrolujúci podiel.

Ak sa Skupina zaviazala realizovať plán predaja investície, alebo časti investície, do pridruženého alebo spoločného podniku, bude investícia, alebo jej časť, ktorá bude predaná, klasifikovaná ako držaná na predaj, ak sú splnené vyššie uvedené kritériá, a Skupina prestane používať metódu vlastného imania na časť investície, ktorá je klasifikovaná ako držaná na predaj. Akákoľvek ponechaná časť investície do pridruženého alebo spoločného podniku, ktorá nebola klasifikovaná ako držaná na predaj, bude aj naďalej vykazovať metódou vlastného imania. Skupina prestane používať metódu vlastného imania v čase predaja, ak v dôsledku predaja Skupina stratí významný vplyv na pridružený alebo spoločný podnik.

Po uskutočnení predaja Skupina vykazuje všetky ponechané účasti v pridružených alebo spoločných podnikoch v súlade s IAS 39, pokiaľ ponechaný podiel nie je naďalej pridruženým alebo spoločným podnikom. V takom prípade Skupina používa metódu vlastného imania (pozri vyššie účtovná politika ohľadom investícií do pridružených alebo spoločných podnikov). Dlhodobý majetok (a skupiny na vyradenie) držaný na predaj sa oceňujú nižšou z ich predchádzajúcej účtovnej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady súvisiace s predajom.)

### **3.7 Účtovanie výnosov**

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej alebo nárokovanej protihodnoty. Výnosy sa znižujú o predpokladané vratky od odberateľov, rabaty a ostatné podobné zľavy.

#### **3.7.1 Predaj tovaru**

Výnosy z predaja tovaru sa vykazujú, akonáhle dôjde k doručeniu tovaru a prevedeniu právneho nároku, keď sú splnené nasledujúce podmienky:

- Skupina previedla na kupujúceho významné riziká a odmeny z vlastníctva daného tovaru;
- Skupina si už neponecháva ani pokračujúcu manažérsku spoluzodpovednosť v miere obvykle spájanej s vlastníctvom predaného tovaru, ani skutočnú kontrolu nad týmto tovarom;
- suma výnosov môže byť spoľahlivo ocenená;
- je pravdepodobné, že ekonomické úžitky spojené s transakciou budú plynúť do Skupiny;
- vzniknuté náklady alebo náklady, ktoré v súvislosti s transakciou ešte len vzniknú, môžu byť spoľahlivo ocenené.

#### **3.7.2 Poskytovanie služieb**

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

Pravidlá Skupiny týkajúce sa vykazovania príjmov zo zmlúv o zhotovení sú opísané nižšie v poznámke č. 3.8.

#### **3.7.3 Licenčné poplatky**

Výnosy z licenčných práv sa vykazujú na aktuálnej báze, v súlade s podstatou súvisiacej zmluvy (ak je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť do Skupiny a suma výnosov môže byť spoľahlivo ocenená). Licenčné poplatky vypočítané na základe času sa vykazujú rovnomerne počas doby trvania licenčnej zmluvy. Licenčné zmluvy založené na výrobe, tržbách a iných ukazovateľoch sa vykazujú s odkazom na príslušné zmluvné dojednania.

### **3.7.4 Prijaté dividendy a výnosové úroky**

Výnosy z dividend sa vykazujú, akonáhle vznikne právo akcionárov na prijatie platby (ak je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť do Skupiny a suma výnosov môže byť spoľahlivo ocenená).

Výnosové úroky z finančných aktív sa vykazujú, ak je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť do Skupiny a suma výnosov môže byť spoľahlivo ocenená. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa uskutočňuje s ohľadom na neuhradenú istinu, pričom sa použije príslušná efektívna úroková miera, t. úroková miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy po očakávanú dobu trvania finančného aktíva na jeho čistú účtovnú hodnotu.

### **3.7.5 Príjmy z prenájmu**

Pravidlá Skupiny týkajúce sa výnosov z operatívneho lízingu sú opísané nižšie v bode 3.9.1.

### **3.8 Zmluvy o zhotovení**

Ak je možné výsledok zmluvy o zhotovení spoľahlivo odhadnúť, výnosy a náklady sa vykazujú s ohľadom na stupeň dokončenia zákazky ku koncu účtovného obdobia. Stupeň rozpracovanosti sa určí na základe pomeru vynaložených nákladov za doposiaľ vykonanú prácu k odhadnutým celkovým nákladom, okrem prípadov, keď by uvedený výpočet o stupni rozpracovanosti nevy povedal. Odchýlky v práci, nároky a stimulačné platby sa zahŕňajú v rozsahu, v akom môže byť suma spoľahlivo ocenená a jej prijatie je pravdepodobné. Ak výsledok zmluvy o zhotovení nemožno spoľahlivo odhadnúť, výnosy sa vykazujú v rozsahu tých vynaložených nákladov na zmluvu, u ktorých je pravdepodobná ich návratnosť. Náklady zmluvy sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom vzniknú.

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

Ak náklady zmluvy vynaložené do dnešného dňa plus vykázané zisky mínus vykázané straty prekročia priebežnú fakturáciu, prebytok sa vykáže ako pohľadávka voči odberateľom zo zmlúv o zhotovení. U zmlúv, kde priebežná fakturácia prekročí náklady zmluvy vynaložené k dnešnému dňu plus vykázané zisky mínus vykázané straty, sa prebytok vykáže ako záväzok voči odberateľom zo zmlúv o zhotovení. Sumy prijaté skôr, než je príslušná práca vykonaná, sú zahrnuté v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii ako záväzok (v rámci prijatých záloh). Sumy fakturované za prácu vykonanú, ale zákazníkom doteraz nevyplatenú, sú zahrnuté v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii do pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

### **3.9 Leasing**

Lízing je klasifikovaný ako finančný lízing, ak sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva daného majetku na nájomcu. Všetky ostatné typy lízingu sa klasifikujú ako operatívny lízing.

#### **3.9.1 Skupina ako prenajímateľ**

Pri finančnom leasingu sa dlžné čiastky od nájomcov vykazujú ako pohľadávky vo výške čistej finančnej investície Skupiny do lízingu. Výnos z finančného lízingu je alokovaný do účtovných období tak, aby odrážal konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície Skupiny do finančného lízingu.

Pri operatívnom lízingu sa výnos vykazuje rovnomerne počas doby trvania lízingu. Počiatočné priame náklady, ktoré vznikli v súvislosti s dohadovaním a uzatvorením operatívneho lízingu, sa pripočítajú k účtovnej hodnote prenajatého majetku a účtujú sa rovnomerne počas doby trvania lízingu.

#### **3.9.2 Skupina ako nájomca**

Na začiatku doby lízingu sa majetok nadobudnutý formou finančného lízingu vykazuje ako aktíva Skupiny v ich reálnej hodnote, alebo ak je nižšia, v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do konsolidovaného výkazu o finančnej situácii ako záväzok z finančného lízingu.

Leasingové splátky sa rozdeľujú na finančné náklady a zníženie nesplateného záväzku z lízingu tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera zo zvyšného zostatku záväzku. Finančné náklady sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku, ak priamo nesúvisia s prenajatým majetkom; v tom prípade sa aktivujú v súlade so všeobecným pravidlom Skupiny platným pre výpožičné náklady (pozri poznámku č. 3.13. nižšie). Podmienené nájomné sa stáva nákladom v obdobiach, v ktorých bolo vynaložené.

Lízingové splátky v rámci operatívneho lízingu sa vykazujú ako náklad rovnomerne počas trvania doby lízingu, pokiaľ neexistuje iný systematický základ, ktorý by lepšie odrážal rozloženie ekonomických úžitkov nájomcu z predmetu lízingu. Podmienené nájomné na základe zmlúv o operatívnom lízingu sa stáva nákladom v obdobiach, v ktorých bolo vynaložené.

V prípade, že Skupina využila stimuly k uzavretiu operatívneho lízingu, vykazujú sa takéto stimuly ako záväzky. Celkové úžitky zo stimulov sa vykazujú ako zníženie nákladov na nájomné rovnomerne počas doby lízingu, pokiaľ neexistuje iný systematický základ, ktorý by lepšie odrážal rozloženie ekonomických úžitkov nájomcu z predmetu lízingu.

### **3.10 Cudzie meny**

Pri zostavovaní účtovnej závierky všetkých individuálnych subjektov Skupiny sa transakcie v inej mene, ako je funkčná mena daného subjektu (cudzí mena), vykazujú použitím menového kurzu platného k dátumu transakcie. Ku každému koncu účtovného obdobia sa peňažné položky v cudzej mene prepočítavajú použitím menového kurzu k tomuto dátumu. Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote 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.

Kurzové rozdiely z peňažných položiek sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikli, okrem:

- kurzových rozdielov spojených s pôžičkami v cudzej mene na nedokončené investície určené na výrobné účely v budúcich obdobiach, ktoré sú zahrnuté do obstarávacej ceny týchto aktív; tieto kurzové rozdiely sa považujú za úpravy nákladových úrokov z týchto pôžičiek v cudzej mene;
- kurzových rozdielov z transakcií uzatvorených na zabezpečenie určitých menových rizík (pozri poznámku č. 3.28 nižšie, účtovné pravidlá týkajúce sa zabezpečovania); a
- kurzových rozdielov z peňažných položiek vo forme pohľadávky alebo záväzku voči zahraničným jednotkám, ktorých úhrada sa neplánuje ani nie je pravdepodobné, že budú uhradené (a tvorí teda súčasť čistej investície do zahraničnej jednotky) a ktoré sa prvotne vykazujú vo výkaze komplexného výsledku a sú preklasifikované z vlastného imania do hospodárskeho výsledku pri splatení peňažnej položky.

Na účely prezentácie tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa aktíva a pasíva zahraničných jednotiek Skupiny vyjadrujú v mene EUR za použitia menových kurzov platných na konci účtovného obdobia. Výnosové a nákladové položky sa prepočítajú pomocou priemerného menového kurzu za dané obdobie. Ak menové kurzy v tomto období výrazne kolísali, použije sa menový kurz platný k dátumu transakcie. Prípadné kurzové rozdiely sa vykážu vo výkaze komplexného výsledku a sú kumulované vo vlastnom imaní (s príslušným priradením nekontrolujúcim podielom).

Pri predaji zahraničnej jednotky (teda pri predaji celého podielu Skupiny v zahraničnej jednotke, pri predaji, ktorý vedie k strate ovládania dcérskej spoločnosti, ktorého súčasťou je zahraničná jednotka alebo pri čiastočnom predaji podielov v spoločnom dojednaní alebo pridruženom podniku, ktorého súčasťou je zahraničná jednotka a ktorého zostávajúci podiel sa stane finančným aktívom) sú všetky kurzové rozdiely súvisiace s touto jednotkou kumulované vo vlastnom imaní, ktoré možno priradiť vlastníkom spoločnosti, reklasifikované do hospodárskeho výsledku.

Ďalej vo vzťahu k čiastočnému predaju dcérskeho podniku, ktorý zahŕňa zahraničnú jednotku a ktorý nevedie k strate ovládania dcérskej spoločnosti, je pomerná časť kumulovaných kurzových rozdielov znovu priradená nekontrolujúcim podielom bez toho, že by bola zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Pri všetkých ostatných čiastočných predajoch (tzn. čiastočné predaje pridružených podnikov alebo spoločných dojednaní, ktoré nevedú k strate podstatného vplyvu alebo spoločného ovládania) je pomerná časť kumulovaných kurzových rozdielov reklasifikovaná do hospodárskeho výsledku.

S akýmkoľvek goodwillom a úpravami reálnej hodnoty identifikovateľného majetku a záväzkov súvisiacich s obstaraním zahraničnej jednotky sa zaobchádza ako s aktívami a záväzkami danej zahraničnej jednotky a sú prepočítané kurzom platným ku koncu každého účtovného obdobia. Vzniknuté kurzové rozdiely sú zaúčtované do ostatného úplného výsledku a akumulované vo vlastnom imaní.

### **3.11 Pôžičkové náklady**

Výpožičné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k akvizícii, zhotoveniu alebo výrobe majetku spĺňajúceho kritériá, (t.j. aktíva, ktoré nevyhnutne potrebuje značné časové obdobie na to, aby bolo pripravené na zamýšľané použitie alebo predaj), sa pripočítajú k obstarávacej cene takéhoto aktíva až do okamihu, keď je aktívum v podstatnej miere pripravené na zamýšľané použitie alebo predaj.

Od výpožičných nákladov, ktoré spĺňajú kritériá pre aktiváciu, sa odpočítajú investičné výnosy z dočasného investovania špecifických pôžičiek až do ich vydania na oprávnené aktívum.

Všetky ostatné výpožičné náklady sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikli.

### 3.12 Štátne dotácie

Štátne dotácie sa nevykazujú, pokiaľ neexistuje primeraná istota, že Skupina splní s nimi spojené podmienky a že dotácie budú prijaté.

Štátne dotácie sú systematicky vykazované do hospodárskeho výsledku v obdobiach, v ktorých Skupina účtuje súvisiace náklady, ktoré majú byť dotáciami kompenzované. Konkrétne štátne dotácie, ktorých základnou podmienkou je, že Skupina musí zakúpiť, postaviť alebo inak získať dlhodobý majetok, sa vykazujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii ako výnosy budúcich období a počas ekonomickej životnosti príslušných aktív sa preúčtovávajú do výnosov na systematickom a racionálnom základe.

Štátna dotácia, ktorá sa stane pohľadávkou ako kompenzácia za už vzniknuté náklady alebo straty alebo za účelom poskytnutia okamžitej finančnej pomoci Skupine bez budúcich súvisiacich nákladov sa uzná ako výnos obdobia, v ktorom sa stala pohľadávkou. Prospech plynúci zo štátnej pôžičky úročené sadzbou, ktorá je nižšia ako trhová sadzba, je účtovaný ako štátne dotácie a ocenený ako rozdiel medzi prijatým výťažkom a reálnou hodnotou pôžičky na základe platných trhových úrokových sadzieb.

Prospech plynúci zo štátnej pôžičky, ktorá je úročná nižšou sadzbou ako trhová sadzba, je vykázaný ako štátna dotácia a ocenený ako rozdiel medzi prijatým výťažkom a reálnou hodnotou pôžičky na základe platných trhových úrokových sadzieb.

### 3.13 Zamestnanecké pôžičky

#### 3.13.1 Náklady na dôchodkové pôžičky a ukončenie pracovného pomeru

Platby do plánov definovaných príspevkov po skončení pracovného pomeru sa vykazujú v nákladoch po tom, keď zamestnanci vykonajú služby, na základe ktorých získajú na dané príspevky právo.

Pri programoch so stanovenými pôžičkami po skončení pracovného pomeru sa náklady na zabezpečenie pôžitkov určujú pomocou prírastkovej metódy (Projected Unit Credit Method), s poistno-matematickým ocenením vždy ku koncu účtovného obdobia. Precenenia zahŕňajúce poistno-matematické zisky a straty, zmeny vplyvu maximálnej výšky aktív (ak je relevantný) a výnosy z majetku programu (okrem úrokov) sú okamžite zaúčtované do výkazu o finančnej situácii, sa zápisom na ťarchu účtu alebo v prospech ostatných súčastí komplexného výsledku v období, v ktorom vznikne. Precenenia účtované do ostatného úplného výsledku je okamžite zohľadnené v nerozdelenom zisku a nebude reklasifikované do hospodárskeho výsledku. Náklady minulej služby sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom dôjde k úprave plánu. Čistý úrok sa vypočíta pomocou diskontnej sadzby na začiatku účtovného obdobia z čistých záväzkov (aktív) zo stanovených pôžitkov.

Náklady na stanovené pôžičky sa delia nasledujúcim spôsobom:

- náklady na služby (vrátane bežných nákladov na služby, nákladov minulej služby a ziskov a strát z vysporiadania);
- čisté úrokové náklady alebo výnosy;
- precenenia.

Skupina účtuje o prvých dvoch komponentoch ocenenia nákladov na definované pôžičky vo výkaze ziskov a strát. Zisky a straty zo skrátenia benefitov sú zaúčtované ako náklady za minulé služby.

Záväzok z dôchodkových pôžitkov vykázaný v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii predstavuje skutočný schodok alebo prebytok v rámci programu so stanovenými pôžičkami Skupiny. Akékoľvek prebytky vyplývajúce z tohto výpočtu sú obmedzené výškou súčasnej hodnoty všetkých ekonomických pôžitkov, ktoré sú k dispozícii vo forme náhrad z plánov alebo zníženia budúcich príspevkov do plánov.

Záväzok z pôžitkov pri ukončení pracovného pomeru sa vykáže buď k dátumu, keď účtovná jednotka už nemôže odvolať ponuku týchto pôžitkov alebo účtovná jednotka vykáže súvisiace náklady na reštrukturalizáciu, podľa toho, ktorá z týchto situácií nastane skôr.

#### 3.13.2 Krátkodobé a ostatné dlhodobé zamestnanecké pôžičky

Záväzok je vykázaný u pôžitkov zamestnancov, ktoré sa týkajú plátov a miezd, dovolenkových náhrad, nemocenského v období, keď je poskytovaná súvisiaca služba v nediskontovanej výške pôžitku, ktorý bude podľa očakávaní vyplatený výmenou za túto službu.

Záväzky vykázané v súvislosti s krátkodobými zamestnaneckými pôžičkami sú ocenené v nediskontovanej výške pôžitku, ktorý bude podľa očakávaní vyplatený výmenou za súvisiace službu.

Závazky vykázané v súvislosti s ostatnými dlhodobými zamestnaneckými pôžitkami sú ocenené súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, ktoré Skupina pravdepodobne urobí v súvislosti so službami poskytovanými zamestnancami až do dátumu zostavenia účtovnej závierky. Závazok z dôchodkových pôžitkov vykázaný v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii predstavuje skutočný schodok alebo prebytok v rámci programu so stanovenými pôžitkami Skupiny. Akékoľvek prebytky vyplývajúce z tohto výpočtu sú obmedzené výškou súčasnej hodnoty všetkých ekonomických pôžitkov, ktoré sú k dispozícii vo forme náhrad z plánov alebo zníženia budúcich príspevkov do plánov.

### **3.13.3 Príspevky zamestnancov alebo tretích strán do plánu definovaných pôžitkov**

Dobrovoľné príspevky zamestnancov alebo tretích strán, ktoré boli prevedené za účelom zníženia nákladov na služby po úhrade týchto príspevkov do plánu.

Ak formálne podmienky plánov špecifikujú, že budú existovať príspevky zamestnancov alebo tretích strán, účtované závisí na tom, čo príspevky súvisia so službou, a to nasledovne:

- ak príspevky nesúvisia so službami (napr. príspevky sú požadované ku zníženiu deficitu, ktorý vznikol v dôsledku strát u aktív plánu či vplyvom poistno-matematických strát), sú zohľadnené v precenení čistého záväzku (aktíva) definovaných pôžitkov;
- ak príspevky súvisia so službami, znižujú náklady na služby. U výšky príspevku, ktorá závisí na počte rokov služby účtovná jednotka znižuje náklady na služby priradením príspevkov do obdobia služby pomocou metódy priradenia, ktorú štandard IAS 19 odst. 70 požaduje v prípade hrubých pôžitkov. U výšky príspevku, ktorá nezávisí na počte rokov služby účtovná jednotka (znižuje náklady na služby v období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá / znižuje náklady na služby priradením príspevkov do obdobia služby zamestnanca v súlade s IAS 19 odst. 70).

## **3.14 Dane**

### **3.14.1 Splatná daň**

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za dané obdobie. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku pred zdanením, ktorý je vykázaný v konsolidovanom [výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku / výkaze ziskov a strát], pretože nezahŕňa položky výnosov, resp. nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane. Splatná daň Skupiny sa vypočíta pomocou daňových sadzieb uzákonených, resp. vyhlásených do konca účtovného obdobia.

### **3.14.2 Odložená daň**

Odložená daň sa vykáže na základe dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov v konsolidovanej účtovnej závierke a ich daňovým základom použitým na výpočet zdaniteľného zisku. Odložené daňové záväzky sa uznávajú všeobecne u všetkých zdaniteľných dočasných rozdielov. Odložené daňové pohľadávky sa všeobecne uznávajú u všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť použiť odpočítateľné dočasné rozdiely, bude dosiahnutý. Tieto odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nevykazujú, ak dočasný rozdiel vzniká z prvotného vykázaní (okrem podnikových kombinácií) aktív alebo záväzkov v rámci transakcie, ktorá neovplyvňuje zdaniteľný ani účtovný zisk. O odložených daňových záväzkoch sa ďalej neúčtuje, ak dočasné rozdiely vzniknú pri prvotnom vykázaní goodwillu.

Odložené daňové záväzky sa vykazujú pri zdaniteľných dočasných rozdielov, ktoré vznikajú v súvislosti s investíciami do dcérskych a pridružených podnikov a účasťami na spoločnom podnikaní okrem prípadov, keď je Skupina schopná načasovať zrušenie dočasného rozdielu, pričom je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú v dohľadnej budúcnosti zrušené. Odložené daňové pohľadávky z odpočítateľných dočasných rozdielov, ktoré vznikajú v súvislosti s takýmito investíciami a podielmi, sa vykazujú iba v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť použiť odpočítateľné dočasné rozdiely, bude dosiahnutý, pričom je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú v dohľadnej budúcnosti zrušené.

Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy na konci účtovného obdobia a znižuje sa, ak už nie je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk bude schopný odloženú daňovú pohľadávku pokryť v celkovej alebo čiastočnej výške.

Odložené daňové záväzky a pohľadávky sa oceňujú pomocou daňovej sadzby, ktorá bude platiť v období, v ktorom pohľadávka bude realizovaná alebo záväzok splatný, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov) uzákonených resp. vyhlásených do konca účtovného obdobia.

Oceňovanie odložených daňových záväzkov a pohľadávok zohľadňuje daňové dôsledky, ktoré vyplývajú zo spôsobu, akým Skupina ku koncu účtovného obdobia očakáva úhradu alebo vyrovnanie účtovnej hodnoty svojich aktív a záväzkov.

### 3.14.3 Splatná a odložená daň za obdobie

Splatná a odložená daň sa zahŕňa do hospodárskeho výsledku, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa vykazujú buď v ostatnom celkovom výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní - v tom prípade sa aj splatná a odložená daň vyказuje v ostatnom celkovom výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní. Ak splatná alebo odložená daň vzniká pri prvotnom zaúčtovaní podnikovej kombinácie, je daňový efekt zahrnutý do účtovania o podnikovej kombinácii.

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vypočítava z účtovného zisku v zmysle platných slovenských účtovných predpisov vo výške 21 % po úprave niektorých položiek na daňové účely. Daň v daňových systémoch iných krajín sa počíta na základe daňovej sadzby platnej v týchto daňových systémoch.

Z dôvodu sadzby dane z príjmov platnej od 1.1.2018 je zostatok odloženej dane v roku k 31.12.2017 prepočítaný sadzbou dane 21 % (31.12.2016: 21 %).

### 3.15 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

Nedokončené investície určené na používanie vo výrobe, zásobovanie alebo na administratívne účely sa účtujú v obstarávacej cene zníženej o straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacie náklady zahŕňajú poplatky za odborné služby a v prípade akceptovateľného aktíva aj výpožičné náklady, ktoré sa aktivujú v súlade s účtovným pravidlom Skupiny. Tieto investície sa klasifikujú podľa príslušných kategórií pozemkov, budov a zariadení, akonáhle sú dokončené a pripravené na zamýšľané použitie. Odpisovanie takéhoto aktíva, rovnako ako odpisovanie ostatného majetku, sa začne okamihom, kedy je majetok pripravený na zamýšľané použitie.

Pozemky vlastnené spoločnosťou nie sú odpisované.

Stroje a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Odpisy sa vykazujú tak, aby celá obstarávacia cena aktíva alebo precenená suma (okrem pozemkov vlastnených spoločnosťou a nedokončených investícií) znížená o zostatkovú hodnotu bola rozvrhnutá na celú dobu použiteľnosti daného aktíva, za použitia metódy lineárnych odpisov. Predpokladaná doba použiteľnosti, zostatkovej hodnoty a metóda odpisovania sa preverujú vždy na konci každého účtovného obdobia, pričom vplyv akýchkoľvek zmien v odhadoch sa účtuje perspektívne.

Majetok nadobudnutý formou finančného lízingu sa odpisuje počas predpokladanej doby použiteľnosti rovnako ako vlastné aktíva. Ak však neexistuje primeraná istota, že bude vlastnícky titul získaný do konca doby prenájmu, aktíva sú odpisované po dobu prenájmu alebo počas doby použiteľnosti, podľa toho, ktorá z nich je kratšia.

Akokoľvek položka nehnuteľností, strojov a zariadení sa preklasifikuje pri predaji alebo ak sa neočakávajú žiadne ekonomické úžitky z pokračujúceho používania majetku. Akokoľvek zisky alebo straty z predaja alebo vyradenia určitej položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa určuje ako rozdiel medzi výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou daného aktíva a vykáže sa v hospodárskom výsledku.

### 3.16 Investície do nehnuteľností

Investícia do nehnuteľností je nehnuteľnosť držaná na dosiahnutie príjmu z nájomného a / alebo za účelom zhodnotenia (vrátane nehnuteľností vo fáze výstavby na budúce použitie ako investície do nehnuteľností). Investície do nehnuteľností sa prvotne ocenia na úrovni obstarávacích nákladov, ktoré zahŕňajú aj vedľajšie náklady spojené s obstaraním nehnuteľnosti. Všetky podiely Skupiny na nehnuteľnostiach držané na základe operatívneho lízingu s cieľom získať príjem z nájomného alebo za účelom zhodnotenia sa účtujú ako investície do nehnuteľností a sú ocenené pomocou modelu obstarávacej ceny.

Investícia do nehnuteľností sa preklasifikuje pri predaji, alebo ak je investícia do nehnuteľností trvalo stiahnutá z používania a z jej predaja neočakávajú budúce ekonomické úžitky. Zisky a straty vzniknuté pri ukončení vykazovania nehnuteľnosti (stanovené ako rozdiel medzi čistým výnosom z predaja a účtovnou hodnotou majetku) sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom je nehnuteľnosť preklasifikuje.

### **3.17 Nehmotný majetok**

#### **3.17.1 Samostatne obstarané nehmotné aktíva**

Samostatne obstaraný nehmotný majetok s konečnou dobou použiteľnosti sa vykazujú v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovanej amortizácie a strát zo zníženia hodnoty. Amortizácia sa účtuje rovnomerne počas predpokladanej doby použiteľnosti. Predpokladaná doba použiteľnosti a metóda odpisovania sa preverujú vždy na konci každého účtovného obdobia, pričom vplyv akýchkoľvek zmien v odhadoch sa účtuje prospektívne. Samostatne obstaraný nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti sa vyказuje v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia hodnoty.

Ďalšie informácie sa uvádzajú v poznámke č. 4.

#### **3.17.2 Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou - výdavky na výskum a vývoj**

Výdavky na výskumnú činnosť sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom boli vynaložené.

Nehmotný majetok vznikajúci ako výsledok vývoja (alebo fázy vývoja v rámci interného projektu), sa vykazujú ako aktívum výlučne vtedy, keď je jednotka schopná preukázať všetky z nasledovných skutočností:

- technická realizovateľnosť dokončenia nehmotného majetku tak, že ho bude možné využívať alebo predať,
- existuje zámer dokončiť nehmotný majetok a využívať ho alebo predať,
- účtovná jednotka je schopná nehmotný majetok využiť alebo predať,
- je možné preukázať, akým spôsobom bude nehmotný majetok vytvárať pravdepodobné budúce ekonomické úžitky,
- sú dostupné zodpovedajúce technické, finančné a ostatné zdroje na dokončenie vývoja a pre využitie alebo predaj nehmotného majetku,
- účtovná jednotka je schopná spoľahlivo oceňovať výdavky súvisiace s nehmotným majetkom počas jeho vývoja.

Suma prvotného uznania nehmotného majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa celkové výdavky vynaložené od okamihu, keď nehmotný majetok prvýkrát splnil kritérium pre uznanie uvedené vyššie. Ak nie je možné vykázať žiadny nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou, výdavky na vývoj sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikli.

Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou vyказuje v obstarávacej cene zníženej o kumulovanú amortizáciu a straty zo zníženia hodnoty pomocou rovnakej metódy ako v prípade samostatne aktivovaných aktív.

#### **3.17.3 Nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikových kombináciách**

Nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikových kombináciách a deklarovaný oddelene od goodwillu sa prvotne vyказuje v reálnej hodnote k dátumu akvizície (ktorá je považovaná za ich obstarávací náklad).

Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikových kombináciách vyказuje v reálnej hodnote zníženej o kumulovanú amortizáciu a straty zo zníženia hodnoty pomocou rovnakej metódy ako v prípade samostatne aktivovaných nehmotných aktív.

#### **3.17.4 Ukončenie vykazovania nehmotných aktív**

Nehmotný majetok je odúčtovaný pri predaji alebo ak sa neočakávajú budúce ekonomické úžitky z jeho používania alebo predaja. Zisky alebo straty z odúčtovania nehmotného majetku, sú stanovené ako rozdiel medzi čistým výnosom z predaja a účtovnou hodnotou majetku, sú záúčtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom je aktívum odúčtovaná.

**3.18 Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku, okrem goodwillu**

Ku koncu každého účtovného obdobia Skupina posudzuje účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že aktívum môže mať zníženú hodnotu. Pokiaľ akýkoľvek takýto náznak existuje, odhadne sa spätne získateľná suma takéhoto majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak nie je možné určiť spätne získateľnú sumu jednotlivého aktíva, Skupina určí spätne získateľnú sumu peňažotvornej jednotky, do ktorej majetok patrí. Celopodnikové aktíva sa priradia k samostatnej peňažotvornej jednotke, ak sa dá určiť rozumný a konzistentný základ pre ich priradenie. Inak sú celopodnikové aktíva priradené k najmenej skupine jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky, pre ktorú je možné určiť rozumný a konzistentný základ pre ich priradenie.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti a nehmotný majetok, ktorý ešte nie je uplatňovaný, sa testuje na zníženie ich hodnoty aspoň raz ročne a pri každom náznaku možného zníženia ich hodnoty.

Spätne získateľná suma sa rovná reálnej hodnote majetku zníženej o náklady na predaj alebo hodnote z používania podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a špecifické riziká pre dané aktívum, o ktoré neboli upravené odhady budúcich peňažných tokov.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (alebo peňažotvornej jednotky) sa zvýši na upravený odhad jeho spätne získateľnej sumy, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota majetku neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (alebo peňažotvornej jednotky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do hospodárskeho výsledku.

**3.19 Zásoby**

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

**3.20 Rezervy**

Rezervy sa vykážu, ak má Skupina súčasný (zmluvný alebo mimozmluvný) záväzok, ktorý je dôsledkom minulej udalosti, pričom je pravdepodobné, že Skupina bude musieť tento záväzok vysporiadať a výšku takéhoto záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť.

Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavkov, ktoré budú nevyhnutné na vysporiadanie súčasnej povinnosti vykázaného ku koncu účtovného obdobia po zohľadnení rizík a neistôt spojených s daným záväzkom. Ak sa rezerva určuje pomocou odhadu peňažných tokov potrebných na vyrovnanie súčasného záväzku, účtovná hodnota rezervy sa rovná súčasnej hodnote týchto peňažných tokov (ak je efekt časovej hodnoty peňazí významný).

Ak sa očakáva, že niektoré alebo všetky výdavky potrebné na vysporiadanie rezervy budú nahradené inou stranou, vykáže sa pohľadávka na strane aktív, ak je prakticky isté, že Skupina náhradu dostane a výšku takejto pohľadávky možno spoľahlivo určiť čiastky, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota majetku neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (alebo peňažotvornej jednotky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do hospodárskeho výsledku.

**3.20.1 Nevýhodné zmluvy**

Súčasnú záväzok vyplývajúcu z nevýhodných zmlúv sa účtujú a oceňujú ako rezervy. Nevýhodná zmluva sa chápe ako zmluva Skupiny, na základe ktorej nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov v zmysle zmluvy prevyšujú predpokladané ekonomické úžitky, ktorých prijatie sa na základe takejto zmluvy očakáva.

**3.20.2 Reštrukturalizácia**

Skupina vykáže rezervu na reštrukturalizáciu, ak má vypracovaný podrobný, oficiálne zdokumentovaný plán reštrukturalizácie a u tých, ktorých sa to týka, vyvolala reálne očakávanie, že reštrukturalizácia bude vykonaná, a to tým, že začala implementáciu jej plánu alebo zverejnila hlavné črty tým, ktorí budú reštrukturalizáciou ovplyvnení. Ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu zahŕňa len priame výdavky spojené s reštrukturalizáciou, t.j. čiastky nevyhnutne potrebné pre vykonanie reštrukturalizácie, ktoré nesúvisia s pokračujúcimi aktivitami účtovnej jednotky.

**3.20.3 Záručné opravy**

Rezervy na očakávané náklady na záručné záväzky vyplývajúce z miestnej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na predaj tovaru, sa vykazujú k dátumu predaja príslušných výrobkov podľa najlepšieho odhadu vedenia, pokiaľ ide o výdavky potrebné na vysporiadanie záväzkov Skupiny.

**3.20.4 Podmienené záväzky nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie**

Podmienené záväzky prijaté v rámci podnikovej kombinácie sú pri prvotnom vykázaní ocenené reálnou hodnotou k dátumu obstarania. Ku koncu nasledujúcich účtovných období sú tieto podmienené záväzky ocenené buď v sume, ktorá by sa vykazovala podľa štandardu IAS 37 Rezervy a podmienené záväzky, alebo v sume prvotne vykázanéj zníženej o amortizáciu vykázanú v súlade so štandardom IAS 18 Výnosy, podľa toho, ktorá z čiastok je vyššia.

**3.21 Finančné nástroje**

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vykazujú, hneď ako sa Skupina stane stranou zmluvných ustanovení finančných nástrojov.

Finančné aktíva a finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou. Transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť k obstaraniu alebo vydaniu finančných aktív alebo finančných záväzkov (iných ako finančné aktíva a finančné záväzky nezaradené do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia), sa pri prvotnom vykázaní pripočítajú k reálnej hodnote resp. odpočítajú od reálnej hodnoty finančných aktív alebo finančných záväzkov. Transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť k nadobudnutiu finančných aktív alebo finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia, sa okamžite vykazujú v hospodárskom výsledku.

**3.22 Finančné aktíva**

Finančné aktíva sa klasifikujú do týchto štyroch kategórií: finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia, investície držané do splatnosti, finančné aktíva držané na predaj a úvery a pohľadávky. Klasifikácia závisí od charakteru finančného majetku a účelu použitia, a určuje sa pri prvotnom zaúčtovaní. Nákupy alebo predaje finančných aktív s obvyklým termínom dodania sa zaúčtujú, resp. odúčtujú, k dátumu transakcie. Nákupy alebo predaje s obvyklým termínom dodania sú kúpy alebo predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie aktív v časovom rámci stanovenom predpisom alebo konvenciami daného trhu.

**3.22.1 Metóda efektívnej úrokovej miery**

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty dlhového nástroja a alokácia úrokového výnosu za dané obdobie. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných príjmov (vrátane všetkých poplatkov zaplatených alebo prijatých, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ďalších prémie alebo diskontov) počas očakávanej doby trvania dlhového nástroja, alebo prípadne po kratšom období, na ich čistú zostatkovú hodnotu k okamihu prvotného vykázania.

Výnosy sa vykazujú na základe efektívnej úrokovej miery dlhových nástrojov, okrem finančných aktív klasifikovaných ako v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

**3.22.2 Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia**

Finančné aktíva sa klasifikujú ako ocenené v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia, ak sú podmieneným protiplnením, ktoré môže nadobúdateľ uhradiť v rámci podnikovej kombinácie, na ktorú sa vzťahuje IFRS 3, určené na obchodovanie alebo sú označené ako oceňované v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva sa klasifikujú ako držané na obchodovanie, ak:

- boli obstarané v zásade za účelom ich predaja v blízkej budúcnosti, alebo
- sú pri prvotnom vykázaní súčasťou identifikovaného portfólia finančných nástrojov, ktoré sú spoločne riadené Skupinou u ktorých je v poslednej dobe doložené obchodovanie realizované pre krátkodobý zisk, alebo
- sú derivátom, ktorý neplní funkciu efektívneho zabezpečovacieho nástroja.

Finančné aktívum, okrem finančného majetku určeného na obchodovanie, je možné pri prvotnom vykázaní označiť ako finančné aktívum v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia, pokiaľ:

- takéto označenie vylučuje alebo významne obmedzuje oceňovacie alebo účtovné nejednotnosti, ktoré by inak mohli vzniknúť, alebo
- je finančné aktívum súčasťou skupiny finančných aktív alebo finančných záväzkov alebo oboch, ktoré sú riadené a ktorých výkonnosť je hodnotená v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík alebo investičnou stratégiou účtovnej jednotky na základe reálnej hodnoty a informácie o tejto skupine sú na tomto základe interne odovzdávať, alebo
- je súčasťou zmluvy, ktorá obsahuje jeden alebo viac vložených derivátov, a IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie umožňuje, aby sa celá kombinovaná zmluva označovala ako v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia sa vykazujú v reálnej hodnote, pričom akýkoľvek výsledný zisk alebo strata z precenenia sa účtuje do hospodárskeho výsledku. Čistý zisk alebo čistá strata zúčtovaná do hospodárskeho výsledku zahŕňa všetky dividendy alebo úroky získané z finančného majetku a sú zahrnuté v riadku "ostatné zisky a straty".

### **3.22.3 Investície držané do splatnosti**

Investície držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s fixne stanovenými alebo určiteľnými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré Skupina hodlá a je schopná držať až do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa oceňujú v zostatkovej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery po zohľadnení zníženia hodnoty.

### **3.22.4 Úvery a pohľadávky**

Úvery a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s fixne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery a pohľadávky (vrátane pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, bankových zostatkov a hotovosti a ďalších) sa oceňujú zostatkovou hodnotou za použitia metódy efektívnej úrokovej miery po odpočítaní strát zo zníženia hodnoty. Výnosové úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery, s výnimkou krátkodobých pohľadávok, pri ktorých je dopad diskontovania nevýznamný.

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

Krátkodobé pohľadávky sú vykazované v nominálnej hodnote znížené o opravné položky, mimo vzťahov voči spriazneným osobám.

Opravné položky sú kalkulované na základe individuálneho rizika a minulých skúseností. Spoločnosť vykazuje opravné položky k obchodným pohľadávkam. Metódy výpočtu strát na zníženie hodnoty založené na vekovej štruktúre pohľadávok sú nasledovné:

- pohľadávky po lehote splatnosti do 90 dní - netvorí sa opravná položka;
- pohľadávky po lehote splatnosti od 91 dní do 180 dní - tvorí sa opravná položka vo výške 20%;
- pohľadávky po lehote splatnosti od 181 dní do 365 dní - tvorí sa opravná položka vo výške 50%;
- pohľadávky po lehote splatnosti nad 365 dní - tvorí sa opravná položka vo výške 100%.

### **3.22.5 Finančný majetok držaný za účelom predaja**

Finančné aktíva sú nederivátové finančné aktíva, ktoré sú buď označené ako realizovateľná, alebo nie sú klasifikované ako:

- a) úvery a pohľadávky,
- b) investície držané do splatnosti alebo
- c) finančné aktíva v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Kótované umorovateľné dlhopisy, ktoré Skupina vlastní a ktoré sa obchodujú na aktívnom trhu, sú klasifikované ako realizovateľné a vykazujú sa v reálnej hodnote ku koncu každého účtovného obdobia. Skupina vlastní tiež investície do nekótovaných akcií, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu, ale sú tiež klasifikované ako finančné aktíva a vykazované v reálnej hodnote ku koncu každého účtovného obdobia (pretože podľa mienky členov vedenia možno reálnu hodnotu spoľahlivo určiť). Zmeny zostatkovej hodnoty realizovateľných peňažných finančných aktív, ktoré súvisia so zmenami menových kurzov (pozri nižšie), výnosových úrokov vypočítaných za použitia metódy efektívnej úrokovej miery a dividend z realizovateľných investícií do kapitálových nástrojov sa vykazujú v hospodárskom výsledku.

Ostatné zmeny zostatkovej hodnoty finančných aktív sa vykazujú v ostatnom úplnom výsledku a sú kumulované vo fonde z precenenia investícií. V prípade predaja investícií alebo zníženia ich hodnoty sa zisk alebo strata kumulované v minulom období vo fonde z precenenia investícií reklasifikácie do hospodárskeho výsledku.

Dividendy z kapitálových nástrojov sa účtujú do hospodárskeho výsledku, keď Skupina získa právo dostávať dividendy.

Reálna hodnota realizovateľných peňažných aktív denominovaných v cudzej mene sa určuje v danej cudzej mene a prepočítava sa za použitia spotového kurzu ku koncu účtovného obdobia. Kurzové zisky a straty, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia, sa určujú na základe zostatkovej hodnoty peňažných aktív. Ostatné kurzové zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia.

Realizovateľné investície do kapitálových nástrojov, ktoré nemajú kótovanú trhovú cenu na aktívnom trhu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo určená, a deriváty, ktoré súvisia s takýmito nekótovanými kapitálovými nástrojmi a musia byť vysporiadané dodaním týchto nástrojov, sa oceňujú obstarávacou cenou zníženou o všetky identifikované straty zo zníženia hodnoty ku koncu každého účtovného obdobia.

### **3.22.6 Zníženie hodnoty finančných aktív**

Finančné aktíva, okrem aktív v reálnej hodnote vykázané cez výkaz ziskov a strát, sa posudzujú z hľadiska existencie náznakov zníženia hodnoty vždy ku koncu účtovného obdobia. Hodnota finančných aktív je považovaná za zníženú, ak existuje objektívny dôkaz, že v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní finančného aktíva, došlo k zníženiu odhadovaných budúcich peňažných tokov z investície.

V prípade kapitálových nástrojov klasifikovaných ako finančné aktíva je významný alebo dlhodobý pokles reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu považovaný za objektívny dôkaz zníženia hodnoty.

Pri všetkých ostatných finančných aktívach by medzi objektívne dôkazy zníženia hodnoty patrili nasledujúce skutočnosti:

- závažné finančné ťažkosti emitenta alebo protistrany, alebo
- porušenie zmluvy ako napríklad omeškanie pri splácaní alebo nesplácania úrokov alebo istiny, alebo
- situácia, kedy je pravdepodobné, že na dlžníka bude vyhlásený konkurz alebo u neho dôjde k finančnej reorganizácii, alebo
- vymiznutie aktívneho trhu pre finančné aktívum z dôvodu finančných ťažkostí.

U niektorých kategórií finančných aktív, ako sú pohľadávky z obchodných vzťahov, je ešte následne posúdené, či došlo k zníženiu hodnoty u celej skupiny aktív, hoci nedošlo k zníženiu hodnoty jednotlivých položiek. Medzi objektívne dôkazy zníženia hodnoty u celého portfólia pohľadávok by patrila skoršia skúsenosť Skupiny s realizáciou pohľadávok, zvýšenie počtu platieb v portfóliu, s ktorých úhradou je dlžník v omeškaní viac ako 60 dní, alebo pozorovateľné zmeny národných alebo miestnych ekonomických podmienok, ktoré dobou výskytu zodpovedajú dobe, kedy nedochádzalo ku splácaniu pohľadávok.

V prípade finančných aktív oceňovaných zostatkovou hodnotou je čiastkou vykázané straty zo zníženia hodnoty rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného aktíva.

V prípade finančných aktív oceňovaných obstarávacou cenou sa výšky straty zo zníženia hodnoty určuje ako rozdiel medzi zostatkovou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných existujúcou trhovou mierou návratnosti podobného finančného majetku. Takáto strata zo zníženia hodnoty nemôže byť v nasledujúcich obdobiach stornovaná.

Účtovná hodnota finančného aktíva sa znižuje o stratu zo zníženia hodnoty priamo pri všetkých položkách finančných aktív okrem pohľadávok z obchodného styku, ktorých účtovná hodnota sa znižuje s použitím účtu opravných položiek. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku je považovaná za nedobytnú, odpíše sa oproti účtu opravných položiek. Následne realizované sumy, ktoré boli predtým odpísané, sú započítané proti účtu opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote účtu opravných položiek sa vykazujú v hospodárskom výsledku.

Ak je u finančného aktíva zistené zníženie hodnoty, sú kumulované zisky alebo straty zachytené skôr v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia reklasifikované v danom období do hospodárskeho výsledku.

U finančných aktív ocenených zostatkovou hodnotou, ak v nasledujúcom období strata zo zníženia hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektívne pripísať udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty, je táto predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty stornovaná prostredníctvom hospodárskeho výsledku. V dôsledku tohto storna však nesmie dôjsť k tomu, že účtovná hodnota investície k dátumu storna zníženie hodnoty bude vyššie, než by bola zostatková hodnota v prípade, že by zníženie hodnoty zaúčtované nebolo.

V prípade realizovateľných podielových cenných papierov sa straty zo zníženia hodnoty predtým vykázané v hospodárskom výsledku nestornujú prostredníctvom hospodárskeho výsledku. Prípadné zvýšenie reálnej hodnoty po vykázaní straty zo zníženia hodnoty sa vykazuje priamo v ostatnom úplnom výsledku a kumuluje sa vo fonde z precenenia investícií. V prípade dlhových cenných papierov sa straty zo zníženia hodnoty následne stornujú prostredníctvom hospodárskeho výsledku, ak zvýšenie reálnej hodnoty investície môže objektívne súvisieť s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

### **3.22.7 Ukončenie vykazovania finančných aktív**

Skupina pristupuje k vyčleneniu finančného aktíva v prípade, keď vypršia zmluvné práva k peňažným tokom z majetku alebo keď sa prevedie na iný subjekt toto finančné aktívum a následne aj všetky riziká a úžitky spojené s jeho vlastníctvom na iný subjekt. Ak Skupina neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom aktíva a ponechá si kontrolu nad aktívom, zaúčtuje podiel, ktorý si na prevedené aktíva ponecháva, a súvisiaci záväzok vyplývajúci zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si Skupina ponechá v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom prevedeného finančného aktíva, pokračuje v účtovaní o tomto finančnom aktíve a zaúčtuje aj zabezpečenú výpožičku.

Pri ukončení vykazovania finančného aktíva ako celku sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčtom prijatých a očakávaných plnení a kumulovaného zisku alebo straty vykázaných v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia a kumulovane vo vlastnom imaní vykazuje cez výsledok hospodárenia.

Ukončenie vykazovania finančného aktíva inak než ako celku (napr. ak si Skupina ponechá možnosť odkúpiť časť prevedeného aktíva) alokuje Skupina účtovnú hodnotu finančného aktíva vykázanú v predchádzajúcom období medzi časť, ktorú bude aj naďalej vykazovať, a časť, ktorú už vykazovať nebude, na základe príslušných reálnych hodnôt týchto častí v deň prevodu. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou alokovanú na časť, ktorá už nebude vykazovať, a súhrnom protihodnoty prijatej za časť, ktorá už nebude vykazovať, a všetkých akumulovaných ziskov alebo strát na ňu alokovaných, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, sa vykazuje v hospodárskom výsledku. Kumulatívny zisk alebo strata, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia, sú alokované medzi časť, ktorá sa naďalej vykazuje, a časť, ktorá už nie je stanovená, na základe príslušných reálnych hodnôt týchto častí.

## **3.23 Finančné záväzky a nástroje vlastného imania emitované Skupinou**

### **3.23.1 Klasifikácia ako dlh alebo vlastné imanie**

Dlhové a kapitálové nástroje vydané podnikom Skupiny sa klasifikujú ako finančné záväzky alebo ako vlastné imanie podľa obsahu zmluvnej dohody a definícií finančného záväzku a nástroja vlastného imania.

### **3.23.2 Kapitálové nástroje**

Kapitálový nástroj je akákoľvek zmluva, ktorá vyjadruje zostávajúci podiel na aktívach účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých jej záväzkov. Kapitálové nástroje emitované jednotkou v Skupine sa vykazujú v hodnote prijatých platieb zníženej o priame náklady na emisiu.

Odkúpenie vlastných kapitálových nástrojov spoločnosti je vykázané a odpočítané priamo vo vlastnom imaní. Pri kúpe, predaji, vydaní alebo zrušení vlastných kapitálových nástrojov spoločnosti sa do hospodárskeho výsledku nevykazuje, žiadny zisk alebo strata.

### **3.23.3 Zložené nástroje**

Jednotlivé komponenty zložených nástrojov (konvertibilných dlhopisov) vydaných spoločnosťou sa klasifikujú oddelene ako finančné záväzky a vlastné imanie podľa obsahu zmluvnej dohody a definícií finančného záväzku a nástroja vlastného imania. Konverzná opcia, ktorá bude vysporiadaná výmenou pevnej sumy peňažnej hotovosti alebo iného finančného aktíva za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov spoločnosti, je nástrojom vlastného imania.

Reálna hodnota dlhového komponentu k dátumu emisie sa odhadne pomocou trhovej úrokovej sadzby platnej pre podobné nekonvertibilnej nástroje. Táto suma sa vykáže ako záväzok na základe zostatkovej účtovnej hodnoty pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, kým záväzok nezanikne pri konverzii alebo k dátumu splatnosti daného nástroja.

Konverzná opcia klasifikovaná ako vlastné imanie sa určuje odpočítaním sumy záväzkovej zložky z reálnej hodnoty zloženého nástroja ako celku. Vykazuje sa do vlastného imania po odpočítaní účinkov dane z príjmov a následne sa nepreceňuje.

Konverzná opcia klasifikovaná ako vlastné imanie zostane vo vlastnom imaní až do uplatnenia konverznej opcie, kedy bude zostatok vykázaný vo vlastnom imaní prevedený do [emisného ážia / iného fondu v rámci vlastného imania].

Ak zostane konverzná opcia k dátumu splatnosti konvertibilného dlhopisu nevyužitá, zostatok vykázaný vo vlastnom imaní bude prevedený do [nerozdeleného zisku / iného fondu v rámci vlastného imania]. Pri konverzii alebo vypršaní konverznej opcie sa do hospodárskeho výsledku nevykazuje žiadny zisk alebo strata.

Transakčné náklady, ktoré súvisia s vydaním konvertibilných dlhopisov, sú alokované na ich záväzkovú a kapitálovú zložku v pomere, ktorý zodpovedá alokácii hrubých prijatých platieb. Transakčné náklady, ktoré súvisia s kapitálovou zložkou, sú vykázané priamo do vlastného imania. Transakčné náklady, ktoré súvisia so záväzkovú zložkou, sú zahrnuté do účtovnej hodnoty komponentu záväzku a odpisujú sa počas existencie konvertibilných dlhopisov za použitia metódy efektívnej úrokovej miery.

#### **3.23.4 Finančné záväzky**

Finančné záväzky sa klasifikujú ako finančné záväzky v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia, alebo ako ostatné finančné záväzky.

##### **3.23.4.1 Finančné záväzky v reálnej hodnote vykázané do výsledku hospodárenia**

Finančné záväzky sa klasifikujú ako finančné záväzky v reálnej hodnote vykázané do výsledku hospodárenia, ak sú podmienené protiplnením, ktoré môže nadobúdateľ uhradiť v rámci podnikovej kombinácii, na ktorú sa vzťahuje IFRS 3, určené na obchodovanie alebo sú označené ako ocenené v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Finančné záväzky sa klasifikujú ako určené na obchodovanie, ak:

- vznikli v zásade za účelom spätnej kúpy v blízkej budúcnosti, alebo
- sú pri prvotnom vykázaní súčasťou identifikovaného portfólia finančných nástrojov, ktoré sú spoločne riadené Skupinou au ktorých je v poslednej dobe doložené obchodovanie realizované pre krátkodobý zisk, alebo
- sú derivátom, ktorý neplní funkciu efektívneho zabezpečovacieho nástroja.

Finančné záväzky, okrem finančných záväzkov určených na obchodovanie, je možné pri prvotnom vykázaní označiť ako finančné záväzky v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia, pokiaľ:

- takéto označenie vylučuje alebo významne obmedzuje oceňovaciu alebo účtovnú nejednotnosť, ktorá by inak mohla vzniknúť, alebo
- je finančný záväzok súčasťou skupiny finančných aktív alebo finančných záväzkov alebo oboch, ktoré sú riadené a ktorých výkonnosť je hodnotená v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík alebo investičnou stratégiou účtovnej jednotky na základe reálnej hodnoty a informácie o tejto skupine sú na tomto základe interne odovzdávané, alebo
- je súčasťou zmluvy, ktorá obsahuje jeden alebo viac vložených derivátov, a IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie umožňuje, aby sa celá kombinovaná zmluva označovala ako v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Finanční záväzky v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia sa vykazujú v reálnej hodnote, pričom akýkoľvek výsledný zisk alebo strata z precenenia sa účtuje do hospodárskeho výsledku. Čistý zisk alebo čistá strata zúčtovaná do hospodárskeho výsledku zahŕňa všetky prípadné úroky platené z finančného záväzku a je zahrnutá v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku.

##### **3.23.4.2 Ostatné finančné záväzky**

Ostatné finančné záväzky (vrátane pôžičiek, záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov) sa následne oceňujú v zostatkovej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Metóda efektívnej úrokovej miery sa používa na výpočet zostatkovej hodnoty finančného záväzku a alokácie úrokového nákladu za dané obdobie. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby (vrátane všetkých poplatkov a bodov zaplatených alebo prijatých, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémie alebo diskontov) počas očakávanej doby trvania finančného záväzku alebo prípadne po kratšej dobe na ich čistú zostatkovú hodnotu k okamihu prvotného vykázaní.

##### **3.23.4.3 Zmluvy o finančných zárukách**

Zmluva o finančnej záruke je zmluva, ktorá vyžaduje, aby poskytovateľ vykonal konkrétnu platbu alebo platby, ktorými držiteľ odškodní za stratu, ktorá mu vznikne, keď konkrétny dlžník neuhradí splatné čiastky v súlade s podmienkami dlhového nástroja.

Zmluvy o finančných zárukách vydané jednotkou v Skupine sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote a pri následnom ocenení (pokiaľ nie sú označené ako v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia) budú:

- sumou záväzku vyplývajúceho zo zmluvy v súlade s IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva, alebo
- sumou vykázanou pri prvotnom ocenení po zohľadnení kumulovanej amortizácie v súlade s uvedenými zásadami vykazovania výnosov,

podľa toho, ktorá z uvedených hodnôt je vyššia.

#### **3.23.4.4 Odúčtovanie finančných záväzkov**

Skupina pristupuje k vyčleneniu finančných záväzkov len v situácii, keď sú povinnosti Skupiny splnené, zrušené alebo je skončená ich platnosť. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou odúčtovaného finančného záväzku a čiastky budú zaplatené, alebo splatnej je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku.

#### **3.24 Finančné deriváty**

Deriváty sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou k dátumu uzavretia zmluvy o finančnom deriváte a potom sa preceňujú na reálnu hodnotu vždy na konci účtovného obdobia. Výsledný zisk alebo strata sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku, ak sa derivát neoznačuje alebo nefunguje ako zabezpečovací nástroj - v tom prípade závisí načasovanie jeho zaúčtovania do hospodárskeho výsledku na charaktere zabezpečovacieho vzťahu.

##### **3.24.1 Vložené deriváty**

Deriváty vložené do nederivátových hostiteľských zmlúv sa z účtovného hľadiska posudzujú ako samostatné deriváty, ak spĺňajú definíciu derivátu a neexistuje úzka súvislosť medzi ich rizikami a charakteristikami a rizikami a charakteristikami základnej zmluvy a pokiaľ nie je hostiteľská zmluva oceňovaná v reálnej hodnote s vplyvom na výsledok hospodárenia.

#### **3.25 Zaisťovacie účtovníctvo**

Zaisťovacie nástroje, ktoré obsahujú deriváty, vložené deriváty a nederivátové nástroje súvisiace s menovým rizikom, Skupina klasifikuje buď ako zabezpečenie reálnej hodnoty, zabezpečenie peňažných tokov alebo zabezpečenie čistých investícií do zahraničných prevádzok. Zaisťovanie menového rizika zo záväzného prísľubu sa účtuje ako zabezpečenie peňažných tokov.

Pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu účtovná jednotka zdokumentuje vzťah medzi zabezpečovacím nástrojom a zabezpečenou položkou, ciele riadenia rizika a stratégiu realizácie rôznych zabezpečovacích operácií. Od vzniku zabezpečenia Skupina priebežne dokumentuje, či je zabezpečovací nástroj vysoko efektívny pri kompenzácii zmien reálnej hodnoty alebo peňažných tokov zabezpečenej položky priraditeľných k zabezpečovanému riziku.

##### **3.25.1 Zabezpečenie reálnej hodnoty**

Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov, ktoré sa tak označujú a spĺňajú kritériá zabezpečenia reálnej hodnoty, sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku spolu s prípadnými zmenami reálnej hodnoty zabezpečeného aktíva alebo záväzku, ktoré súvisí so zaisťovaným rizikom. Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja a zmena zabezpečenej položky súvisiace so ustanoveným rizikom sú zaúčtované na riadku výkazu ziskov a strát, ktorý sa týka zabezpečenej položky.

Zaisťovacie účtovníctvo končí, ak Skupina zruší zabezpečovací vzťah, po vypršaní zabezpečovacieho nástroja alebo jeho predaji, výpovedou, resp. realizáciou predmetnej zmluvy, alebo keď nástroj prestane spĺňať kritériá pre zabezpečovacie účtovníctvo. Úprava účtovnej hodnoty zabezpečovanej položky zohľadňujúce reálnu hodnotu a vyplývajúce zo zaisťovaného rizika sa realizuje do hospodárskeho výsledku od dátumu predmetnej úpravy.

##### **3.25.2 Zabezpečenie peňažných tokov**

Účinná časť zmien reálnej hodnoty finančných derivátov, ktoré sa tak označujú a spĺňajú kritériá zabezpečenia peňažných tokov, sa vyazuje v ostatnom celkovom výsledku a je kumulovaná vo fonde zo zabezpečenia peňažných tokov. Zisk alebo strata týkajúce sa neúčinnnej časti sa vyazuje priamo v hospodárskom výsledku a je zahrnutá v riadku "ostatné zisky a straty".

Sumy predtým vykázané v ostatnom celkovom výsledku a kumulované vo vlastnom imaní sa reklasifikujú do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom zabezpečovaná položka ovplyvní hospodársky výsledok, a na tom istom riadku ako zaúčtovaná zabezpečovaná položka.

Ak však zabezpečenie očakávanej transakcie následne vyústi do zaúčtovania nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku, zisky a straty predtým zaúčtované do ostatného komplexného výsledku hospodárenia kumulované vo vlastnom imaní sa presunú z vlastného imania a sú zahrnuté do nákladov nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku.

Zaistovacie účtovníctvo končí, ak Skupina zruší zabezpečovací vzťah, po vypršaní zabezpečovacieho nástroja alebo jeho predaji, výpovedou, resp. realizáciou predmetnej zmluvy, alebo keď nástroj prestane spĺňať kritériá pre zabezpečovacie účtovníctvo. Všetok zisk alebo strata zaúčtované komplexného výsledku hospodárenia a kumulované vo vlastnom imaní zostáva vo vlastnom imaní a vykazuje sa až po konečnom vykázaní očakávanej transakcie do hospodárskeho výsledku. Ak sa už neočakáva ďalší výskyt očakávanej transakcie, zisky alebo straty kumulované vo vlastnom imaní sa vykážu priamo v hospodárskom výsledku.

### **3.25.3. Zaistenie čistých investícií do zahraničných prevádzok**

Zaistenie čistých investícií do zahraničných prevádzok sa účtuje rovnako ako zabezpečenie peňažných tokov. Všetky zisky alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja týkajúce sa účinnej časti zabezpečenia sa vykazujú v ostatnom celkovom výsledku a sú kumulované vo fonde z prepočtu cudzích mien. Zisky alebo straty súvisiace s neefektívnou časťou zabezpečenia sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku na riadku "ostatné zisky a straty".

Zisky a straty zo zabezpečovacieho nástroja týkajúce sa efektívnej časti zabezpečenia kumulované vo fonde z prepočtu cudzích mien sú reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji zahraničnej jednotky.

## **3.26 Dôležité účtovné odhady a kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch**

Pri uplatňovaní účtovných pravidiel Skupiny uvedených v poznámke č. 3.1 – 3.26 sa od vedenia spoločnosti vyžaduje, aby vykonalo úsudky a vypracovalo odhady a predpoklady o výške účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, ktorá nie je okamžite zrejmá z iných zdrojov. Odhady a príslušné predpoklady sa realizujú na základe skúseností z minulých období a iných faktorov, ktoré sa v danom prípade považujú za relevantné. Skutočné výsledky sa od týchto odhadov môžu líšiť.

Odhady a príslušné predpoklady sa pravidelne preverujú. Opravy účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom bol daný odhad opravený (ak má oprava vplyv iba na príslušné obdobie), alebo v období vytvorenia opravy a v budúcich obdobiach (ak má oprava vplyv na bežné aj budúce obdobia).

### **3.26.1 Kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch**

#### ***Zníženie hodnoty goodwillu***

Identifikácia zníženia hodnoty goodwillu si vyžaduje odhad hodnoty z používania peňazotvorných jednotiek, ku ktorým sa goodwill priradí. Pri výpočte tejto hodnoty vedenie vypracúva odhad budúcich peňažných tokov, ktoré očakáva, že získa z jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky, a na výpočet súčasnej hodnoty používa vhodnú diskontnú sadzbu. V prípadoch, kde skutočné budúce peňažné toky sú nižšie, než sa očakávalo, môžu vzniknúť významné straty zo zníženia hodnoty.

Účtovná hodnota goodwillu k 31.12.2017 je v sume 6 TEUR.

Strata zo zníženia hodnoty goodwillu k 31.12.2017 je v sume 0 TEUR.

Účtovná hodnota goodwillu k 31.12.2016 je v sume 6 TEUR.

Strata zo zníženia hodnoty goodwillu k 31.12.2016 je v sume 0 TEUR.

### **3.26.2 Súdne spory**

Spoločnosť Optifin Invest a jej dcérske spoločnosti sú účastníkmi rôznych súdnych sporov, v súvislosti s ktorými vedenie odhadlo možnosť vzniku strát, dôsledkom ktorých môžu byť tiež finančné výdavky. Pri stanovení tohto odhadu sa spoločnosť spoliehala na poradenstvo svojich právnych zástupcov, na najnovšie dostupné informácie o stave súdnych pojednávaní a interné hodnotenie pravdepodobného výsledku. Podrobnosti o súdnych sporoch vid' poznámke č. 35.1.

### **3.26.3. Neauditované podniky**

Niektoré dcérske spoločnosti a pridružené podniky zahrnuté do finančných výkazov tejto konsolidovanej účtovnej závierky neboli auditované. Podiel týchto podnikov na celkovej konsolidovanej hodnote majetku predstavuje 3,04%.



POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

#### 4. DLHODOBÉ NEHMOTNÉ AKTÍVA

Dlhodobé nehmotné aktíva v TEUR

	Vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Nehmotný majetok získaný v podnikovej kombinácii	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>							
<b>Stav k 31.12.2015</b>	<b>10 142</b>	<b>6 943</b>	<b>416</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>358</b>	<b>17 905</b>
Prepočet cudzích mien	-21	-3	-2	0	-1	0	-27
Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0
Akvízia	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	162	13	4	0	17	110	306
Úbytky	145	0	0	0	0	0	145
Presuny	0	0	0	0	0	0	0
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>10 138</b>	<b>6 953</b>	<b>418</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>468</b>	<b>18 039</b>
Prepočet cudzích mien	34	8	4	0	1	0	47
Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0
Akvízia	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	17	0	0	0	420	437
Úbytky	0	1	0	0	0	0	1
Presuny	328	23	22	0	11	-384	0
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>10 500</b>	<b>7 000</b>	<b>444</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>504</b>	<b>18 522</b>
<b>Opravné položky</b>							
<b>Stav k 31.12.2015</b>	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez preceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31.12.2016</b>	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	223	0	0	0	0	0	223
(Tvorba)/Rozpustenie cez preceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223</b>

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov  
Poziť tiež správu nezávislého audítora

Dlhodobé nehmotné aktíva v TEUR	Vývoj	Softvér	Ocenené práva	Nehmotný majetok získaný v podnikovej kombinácii	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
<b>Oprávky</b>							
Stav k 31.12.2015	3 047	2 814	355	0	37	0	6 253
Prepočet cudzích mien	-17	-3	-1	0	0	0	-21
Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0
Akvízia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	746	217	38	0	2	0	1 003
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0	0
Eliminované pri vyradení	144	0	0	0	0	0	144
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>3 632</b>	<b>3 028</b>	<b>392</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>7 091</b>
Prepočet cudzích mien	34	8	7	0	1	0	50
Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0
Akvízia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	610	326	2	0	7	0	945
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0	0
Eliminované pri vyradení	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>4 276</b>	<b>3 362</b>	<b>401</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>8 086</b>
<b>Účtovná hodnota po prečenení</b>							
Stav k 31.12.2016	6 506	3 925	26	0	23	468	10 948
Stav k 31.12.2017	6 001	3 638	43	0	27	504	10 213
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2015	7 095	4 129	61	0	9	358	11 652
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2016	6 506	3 925	26	0	23	468	10 948
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2017	6 001	3 638	43	0	27	504	10 213

Každá zložka dlhodobého nehmotného majetku sa odpisuje rovnomerne pri použití lineárnej metódy odpisovania počas jej predpokladanej doby ekonomickej životnosti

Predpokladané rámcové doby životnosti pre rôzne typy **dlhodobého nehmotného majetku** pre spoločnosti v skupine sú nasledovné:

**Predpokladaná doba životnosti**

Vývoj	4 - 20 rokov
Software	4 - 40 rokov
Oceniteľné práva	5 - 10 rokov
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	4 - 6 rokov

Spoločnosť u dlhodobého nehmotného majetku, u ktorého je stanovená neurčitá doba jeho životnosti neuplatňuje odpisy a v súlade s IAS 36 takýto majetok každoročne k súvahovému dňu testuje na pokles jeho hodnoty.

Doba životností a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prívivom ekonomických úžitkov z dlhodobého nehmotného majetku.

## 5. GOODWILL

Goodwill	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR
Obstarávacie náklady	10 489	10 489
Kumulovaná strata zo zníženia hodnoty	-10 483	-10 483
	<u>6</u>	<u>6</u>
<b>Obstarávacie náklady</b>		
Stav na začiatku obdobia 1.januára	6	6
Prírastky z podnikových kombinácií v priebehu roka	0	0
Ostatné	0	0
Preklasifikácia do aktív držaných na predaj	0	0
Vplyv kurzových rozdielov	0	0
Ostatné	0	0
<b>Stav na konci obdobia 31. decembra</b>	<u>6</u>	<u>6</u>
<b>Kumulovaná strata zo zníženia hodnoty</b>		
Stav na začiatku obdobia 1.januára	-10 483	-10 483
Strata zo zníženia hodnoty vykázaná v priebehu roka	0	0
Odúčtovanie prie predaji dcérskych podnikov	0	0
Preklasifikácia do aktív držaných na predaj	0	0
Vplyv kurzových rozdielov	0	0
Ostatné	0	0
<b>Stav na konci obdobia 31. decembra</b>	<u>-10 483</u>	<u>-10 483</u>

Spätné získateľná hodnota peňažnotvornej jednotky sa určuje na základe výpočtu hodnoty z užívania, ktorá vychádza z prognózovaných peňažných tokov podľa definície finančných rozpočtov schválených vedením na obdobie päť rokov.



**POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.**  
za obdobia, ktoré sa skončili 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

**6. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA**

Dlhodobý hmotný majetok v TEUR	Pozemky	Stavby	Stroje a dopravné prostriedky	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončené hmotné investície	Celkom
<b>OBSTRÁVACIA CENA</b>						
Stav k 31.12.2015	31 730	105 384	86 398	4 456	1 021	228 989
Oprava chýb minulých období (viď. bod 1.4)	-46	-2 294	-1 962	0	0	-4 302
Stav k 1.1.2016 opravený	31 684	103 090	84 436	4 456	1 021	224 687
Prepočet cudzích mien	88	988	420	-8	62	1 550
Prírastky	0	1 883	4 034	188	43	6 148
Úbytky	0	100	3 251	503	57	3 911
Presuny	0	0	0	0	0	0
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2016	31 772	105 861	85 639	4 133	1 069	228 474
Prepočet cudzích mien	3	209	-15	26	-47	176
Prírastky	75	280	40	31	8 278	8 704
Úbytky	258	474	1 394	9	142	2 277
Presuny	-58	1 470	6 121	88	-7 676	-55
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2017	31 534	107 346	90 391	4 269	1 482	235 022
<b>OPRÁVNÉ POLOŽKY (STRATA ZO ZNIŽENIA HODNOTY)</b>						
Stav k 31.12.2015	429	5 979	922	8	331	7 669
Oprava chýb minulých období (viď. bod 1.4)	0	-3	0	0	0	-3
Stav k 1.1.2016 opravený	429	5 976	922	8	331	7 666
Prepočet cudzích mien	109	1 094	198	2	68	1 471
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-154	128	0	0	-26
(Tvorba)/Rozpustenie cez preceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2016	538	6 916	1 248	10	399	9 111
Prepočet cudzích mien	-40	-388	-108	-1	-49	-586
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-278	-108	0	-144	-530
(Tvorba)/Rozpustenie cez preceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2017	498	6 250	1 032	9	206	7 995

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov  
Pozri tiež správu nezávislého audítora



**POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.**  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

Dlhodobý hmotný majetok v TEUR	Pozemky	Stavby	Stroje a dopravné prostriedky	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončené hmotné investície	Celkom
<b>OPRÁVKY</b>						
Stav k 31.12.2015	0	32 862	60 565	2 942	0	96 369
Oprava chýb minulých období (viď. bod 1.4)	0	-129	-442	0	0	-571
Stav k 1.1.2016 opravený	0	32 733	60 123	2 942	0	95 798
Prepočet cudzích mien	0	220	323	-8	0	535
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	1 910	3 853	345	0	6 108
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0
Eliminované pri vyradení	0	2	1 564	503	0	2 069
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>34 861</b>	<b>62 735</b>	<b>2 776</b>	<b>0</b>	<b>100 372</b>
Prepočet cudzích mien	0	33	15	22	0	70
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	2 046	3 848	342	0	6 236
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0
Eliminované pri vyradení	0	128	1 277	9	0	1 414
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>36 812</b>	<b>65 321</b>	<b>3 131</b>	<b>0</b>	<b>105 264</b>
<b>ÚČTOVNÁ HODNOTA PO PRECENENÍ</b>						
Stav k 31.12.2016	31 234	64 084	21 656	1 347	670	118 991
Stav k 31.12.2017	31 036	64 284	24 038	1 129	1 276	121 763
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2015	29 457	56 949	23 404	1 507	690	112 007
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2016	29 435	57 112	21 672	1 347	670	110 236
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2017	28 869	57 018	24 143	1 129	1 276	112 435

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov  
Pozri tiež správu nezávislého audítora

Ako základ pre výpočet rovnomerných odpisov podľa odpisového plánu sa pre spoločnosti v skupine používajú nasledujúce rámcové doby ekonomickej použiteľnosti pre **dlhodobý hmotný majetok**:

**Predpokladaná doba životnosti**

Budovy a stavby	12 - 120 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	3 - 88 rokov
Dopravné prostriedky	3 - 53 rokov
Inventár	4 - 15 rokov
Drobný dlhodobý hmotný majetok	rôzne

Spoločnosť u dlhodobého hmotného majetku, u ktorého je stanovená neurčitá doba jeho životnosti neuplatňuje odpisy a v súlade s IAS 36 takýto majetok každoročne k súvahovému dňu testuje na pokles jeho hodnoty.

Doba životností a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílivom ekonomických úžitkov z dlhodobého nehmotného majetku.

Prenajatý majetok

Spoločnosť obstaráva majetok tiež formou uzatvárania zmlúv o finančnom prenájme. Tento majetok spoločnosť účtovne vykazuje v súlade s IAS 17, t.j. v súvahe nájomcu.

**Majetok obstaraný finančným prenájomom v TEUR**

**ÚČTOVNÁ ZOSTATKOVÁ HODNOTA**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Osobné automobily	75	37	66
Nákladné automobily	1	6	13
Strojné zariadenia	71	734	3 507
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	422	563	0
<b>Hodnota majetku spolu</b>	<b>569</b>	<b>1 340</b>	<b>3 586</b>

Prenajatý majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby prenájmu alebo počas životnosti majetku, podľa toho, ktorá je kratšia.

Založený majetok

Spoločnosť v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi má zriadené záložné práva na dlhodobý hmotný (nehnuteľný aj hnuťelný) majetok. Z celkovej účtovnej hodnoty majetku vykázaného v tejto konsolidovanej účtovnej závierke je hodnota majetku zaťažená záložnými právami k 31.12.2017 vo výške 88.931 TEUR; k 31.12.2016 bola vo výške 91.241 TEUR.

Poistenie dlhodobého majetku

Spoločnosť má dlhodobý majetok poistený pre prípad možného vzniku škôd a krádeží. Celková výška poisťnej sumy k 31.12.2017 je 270.888 TEUR; k 31.12.2016 predstavuje sumu 272.941 TEUR.

Účtovná hodnota majetku obstaraného pomocou štátnej dotácie

Spoločnosť vykazuje k 31.12.2017 obstarávaný dlhodobý majetok pomocou štátnej dotácie v celkovej výške 1.296 TEUR (z toho strojné zariadenia vo výške 1 TEUR a ostatné v sume 1.295 TEUR), k 31.12.2016 predstavuje sumu 1.480 TEUR (z toho strojné zariadenia vo výške 50 TEUR a ostatné v sume 1.430 TEUR).

**7. INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ (IAS 40) A MAJETOK K DISPOZÍCII NA PREDAJ**
**7.1. Investície do nehnuteľností**

Investície do nehnuteľností v TEUR	Pozemky	Stavby	Celkom
<b>Obstarávacia cena po precenení</b>			
Stav k 31.12.2015	1 253	4 037	5 290
Prepočet cudzích mien	0	-15	-15
Prírastky	0	22	22
Úbytky	129	2 140	2 269
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>1 124</b>	<b>1 904</b>	<b>3 028</b>
Prepočet cudzích mien	0	8	8
Prírastky	0	0	0
Úbytky	1 055	130	1 185
Presuny	58	-430	-372
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>127</b>	<b>1 352</b>	<b>1 479</b>
<b>Zvýšenie / Zníženie hodnoty</b>			
Stav k 31.12.2015	0	-746	-746
Tvorba / rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	404	404
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>-342</b>	<b>-342</b>
Tvorba / rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	0
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>-342</b>	<b>-342</b>
<b>Účtovná hodnota</b>			
Stav k 31.12.2016	1 124	1 562	2 686
Stav k 31.12.2017	127	1 010	1 137
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2015	193	1 979	2 172
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2016	124	1 562	1 686
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2017	127	1 010	1 137

**7.2. Majetok k dispozícii na predaj**

V položke majetok k dispozícii na predaj k 31.12.2017 v celkovej sume 352 TEUR (k 31.12.2016: 54 TEUR), sa uvádzajú pozemky ktoré vlastní dcérska spoločnosť TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. , ocenenie je na základe kúpno-predajnej zmluvy, ktorá sa zrealizovala začiatkom roka 2016 vo výške 54 TEUR a taktiež sa tu uvádza aj budova v sume 298 TEUR, ktorú vlastní dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN).

**8. INVESTÍCIE DO PRIDRUŽENÝCH, SPOLOČNÝCH A OSTATNÝCH CENNÝCH PAPIEROV**
**8.1. Investície do pridružených podnikov**

Investície do pridružených podnikov v TEUR	Výška obchodného podielu v %	Obstarávacía cena obchodného podielu	Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017	Čistá účtovná hodnota k 31.12.2016
DAKO-CZ, a.s. (CZE)	49,00%	16 203	16 439	16 323
JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED (IND), JUPITER WAGONS LIMITED (IND)	26,00%	10 021	10 237	5 116
OOO Innovacionnoe vagonostroenie (RUS)	48,39%	-	-	-
TI Vagon Fabriksasi Sanayi ve Ticaret A.S. (PAKSOY) (TUR)	50,00%	19	7	7
<b>Spolu</b>		<b>26 243</b>	<b>26 683</b>	<b>21 446</b>

Celková hodnota investícií v pridružených podnikoch

**Celková hodnota investícií v pridružených podnikoch v TEUR**

	2017	2016
Cena obstarania	26 243	21 137
Podiel na čistých aktívach pridružených podnikov	26 683	21 446
<b>Investícia do pridruženého podniku</b>	<b>26 683</b>	<b>21 446</b>

**8.2. Investície do ostatných cenných papierov**

Investície do ostatných cenných papierov v TEUR	Výška obchodného podielu v %	Obstarávacía cena obchodného podielu	Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017	Čistá účtovná hodnota k 31.12.2016
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)	13,00%	-	-	2 532
<b>Spolu</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 532</b>

**9. OSTATNÝ DLHODOBÝ MAJETOK**
**Ostatné dlhodobé pohľadávky v TEUR**

	2017	2016
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	11	7
Iné dlhodobé pohľadávky	367	66
Náklady budúcich období	14	0
<b>Celkom</b>	<b>392</b>	<b>73</b>

## 10. ZÁSoby

Zásoby v TEUR	2017	2016
Materiál	27 757	18 204
Nedokončená výroba	1 436	679
Výrobky	50	239
Tovar	0	0
Opravná položka na zastaralé a nepotrebné zásoby	-2 648	-2 712
<b>Celkom</b>	<b>26 595</b>	<b>16 410</b>

### Údaje o zákazkovej výrobe

Stupeň dokončenia zákazky sa určuje pomerom skutočne vynaložených nákladov podľa normy (bez odchýlok od normy) k celkovým nákladom na zákazku podľa rozpočtu.

Dodatočné informácie o zákazkovej výrobe sú zobrazené v nasledujúcom prehľade:

Dlhodobé zmluvy o zhotovení v TEUR	2017	2016
Výnosy zo zákazkovej výroby v bežnom účtovnom období	193 025	171 523
Celková suma vynaložených nákladov k 31. decembru roka	221 843	192 866
Strata vykázaná k 31.12.roka	10 689	17 943
Suma prijatých preddavkov vykazovaných k 31.12. bežného roka	98	1 368
Suma zadržovaných platieb vykazovaných k 31.12. bežného roka	1 377	1 383
Hrubá čiastka, ktorú odberatelia dlžia za zmluvnú prácu, vykazovaná ako aktívum	39 507	39 286
Hrubá čiastka, ktorú spoločnosť dlží odberateľom za zmluvnú prácu, vykazovaná ako pasívum	0	0

### Založené zásoby

Spoločnosť v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi má zriadené záložné práva na zásoby. Celková účtovná hodnota zásob zaťažených záložnými právami je k 31.12.2017 vo výške 3.296 TEUR; k 31.12.2016 bola vo výške 406 TEUR.

### Poistenie zásob

Spoločnosť má zásoby poistené pre prípad možného vzniku škôd a krádeží. Celková výška poistnej sumy k 31.12.2017 je 44.683 TEUR; k 31.12.2016 predstavuje sumu 45.545 TEUR.

## 11. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

### 11.1. Obchodné, ostatné krátkodobé pohľadávky a čistá hodnota zákazky

Obchodné, ostatné krátkodobé pohľadávky a čistá hodnota zákazky v TEUR	2017	2016
Pohľadávky z obchodného styku		
Tuzemskí odberatelia	12 660	8 605
Zahraniční odberatelia	17 289	20 638
<b>Pohľadávky z obchodného styku celkom</b>	<b>29 949</b>	<b>29 243</b>
Mínus : opravné položky na pochybné pohľadávky	-4 557	-4 361
<b>Pohľadávky z obchodného styku netto</b>	<b>25 392</b>	<b>24 882</b>
<b>Čistá hodnota zákazky</b>	<b>39 507</b>	<b>39 286</b>
Ostatné pohľadávky	1 893	2 023
Mínus : opravné položky na pochybné pohľadávky	-1 338	-1 728
<b>Ostatné pohľadávky netto</b>	<b>555</b>	<b>295</b>
Poskytnuté preddavky na zásoby	751	80
Mínus : opravné položky na pochybné pohľadávky	-5	-7
<b>Poskytnuté preddavky na zásoby netto</b>	<b>746</b>	<b>73</b>
Poskytnuté preddavky na dlhodobý majetok	7 004	9 910
Mínus : opravné položky na pochybné pohľadávky	-32	-32
<b>Poskytnuté preddavky na dlhodobý majetok netto</b>	<b>6 972</b>	<b>9 878</b>
<b>Pôžičky s dobou splatnosti jeden rok</b>	<b>1 649</b>	<b>349</b>
<b>Pohľadávky voči materskej spoločnosti</b>	<b>601</b>	<b>879</b>
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>499</b>	<b>422</b>
<b>Obchodné a ostatné pohľadávky netto spolu</b>	<b>75 921</b>	<b>76 064</b>

### 11.2. Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok

Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok v TEUR	2017	2016
Pohľadávky v lehote splatnosti	27 550	27 745
Pohľadávky po lehote splatnosti celkom, z toho	14 796	15 161
po lehote splatnosti do 90 dní	3 617	4 684
po lehote splatnosti do 180 dní	2 356	1 781
po lehote splatnosti do 365 dní	2 046	1 966
po lehote nad 365 dní	6 777	6 730
<b>Spolu</b>	<b>42 346</b>	<b>42 906</b>

**11.3. Veková štruktúra opravných položiek ku krátkodobým pohľadávkam**
**Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok v TEUR**

	2017	2016
Pohľadávky v lehote splatnosti	0	1
Pohľadávky po lehote splatnosti celkom, z toho	5 932	6 127
po lehote splatnosti do 90 dní	3	7
po lehote splatnosti do 180 dní	0	74
po lehote splatnosti do 365 dní	115	140
po lehote nad 365 dní	5 814	5 906
<b>Spolu</b>	<b>5 932</b>	<b>6 128</b>

**11.4. Pohyb opravných položiek ku krátkodobým pohľadávkam**
**Pohyb opravných položiek ku krátkodobým pohľadávkam**

	2017	2016
<b>Stav na začiatku obdobia</b>	<b>6 128</b>	<b>6 306</b>
<i>Tvorba opravných položiek</i>	583	426
<i>Zúčtovanie opravnej položky z dôvodu zániku</i>	-855	-632
- pohľadávky odpísané v priebehu roka	-790	-340
- pohľadávky inkasované v priebehu roka	-65	-292
<i>Zúčtovanie opravnej položky z dôvodu vyradenie majetku z účtovníctva</i>	-8	-1
- zánik dlžníka	-8	-1
- súdne rozhodnutie	0	0
<i>Zrušenie straty zo zníženia hodnoty</i>	-5	0
<i>Kurzové zisky a straty</i>	89	29
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>5 932</b>	<b>6 128</b>

**11.5. Pôžičky s dobou splatnosti jeden rok**
**Pôžičky s dobou splatnosti jeden rok v TEUR**
**Spoločnosť**

	2017	2016
Personal Leasing	512	0
AM Instatia Group a.s.	580	14
AIM Energy, s.r.o.	557	5
J.R.G. s.r.o.	0	2
Ostatné	0	328
<b>Celkom</b>	<b>1 649</b>	<b>349</b>

Založené pohľadávky

Spoločnosť v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi má zriadené záložné práva na pohľadávky. Celková účtovná hodnota pohľadávok zaťažených záložnými právami je k 31.12.2017 vo výške 28.647 TEUR; k 31.12.2016 bola vo výške 29.145 TEUR.

**12. VLASTNÉ IMANIE**

K 31.12 2017 bol celkový počet vydaných a splatených akcií 1 267 258 ks v menovitej hodnote 33,20 EUR/ks, 100 ks v menovitej hodnote 33 194 EUR a 205 001 ks v menovitej hodnote 200 EUR.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je k 31. decembru 2016 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. EUR	%	%
Optifin Invest s.r.o.	45 392	52,54	52,54
Erdosa Investmemnts Limited	41 000	47,46	47,46
<b>Spolu</b>	<b>86 392</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Pre účely rozdelenia zisku je relevantná nekonsolidovaná účtovná zvierka spoločnosti a jej dcérskych podnikov zostavená podľa národných právnych predpisov.

**13. ÚVERY A PŮŽIČKY**
**13.1 Bankové úvery (v TEUR)**

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlužník	Zostatok úveru k 31.12.2017	Zostatok úveru k 31.12.2016	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	10 000	10 000	2020	záložné právo k vybranému hnutelnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam z obchodného styku, blankozmenka, poznámka č. 5
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	2 429	679	2020	
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	5 000	5 000	2018	
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	0	90	2017	záložné právo k závodnej kuchyni a jedálni v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, blankozmenka, poznámka č. 2
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	384	511	2020	záložné právo k závodnej kuchyni a jedálni v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, blankozmenka s avalom na Optifin Invest, s.r.o., poznámka č. 4
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	1 885	1 982	2018	záložné právo na úverovú pohľadávku, blankozmenka a ručenie spoločnosťou TATRAVAGÓNKA, a.s., poznámka č. 8
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	571	857	2019	záložné právo na úverovú pohľadávku, blankozmenka a ručenie spoločnosťou TATRAVAGÓNKA, a.s., poznámka č. 6
<b>Spolu Slovenská sporiteľňa, a.s.</b>		<b>20 269</b>	<b>19 119</b>		
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	1 757	4 160	2018	záložné právo k pohľadávkam, blankozmenka, poznámka č. 7
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	10 000	10 000	2020	záložné právo k vybranému hnutelnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam z obchodného styku, blankozmenka, poznámka č. 5
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	2 429	679	2020	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	5 000	5 000	2018	
<b>Spolu Tatra Banka a.s.</b>		<b>19 186</b>	<b>19 839</b>		

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlžník	Zostatok úveru k 31.12.2017	Zostatok úveru k 31.12.2016	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
Eximbanka SR	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	1 678	0	2019	blankozmenka, ručenie spol. Optifin Invest s.r.o., prístupenie k záväzku spoločnosti ZNTK Paterek, záložné právo na akcie ZTNK Paterek, záložné právo na nehnuteľný majetok ZNTK Paterek a záložné právo k pohľadávkam, poznámka č. 1
Eximbanka SR	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	1 646	0	2023	
Eximbanka SR	TATRAVAGONKA a.s.	4 659	5 823	2021	záložné právo ku akciám TATRAVAGÓNKY a.s., záložné právo ku akciám OAO "Saranskij vagonoremontnyj zavod", záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku spoločnosti Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica v Srbsku, vinkulácia poistného plnenia, spísaná notárska zápisnica, blankozmenka, poznámka č. 9
<b>Spolu Eximbanka SR</b>		<b>7 983</b>	<b>5 823</b>		
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	5 000	5 000	2020	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam z obchodného styku, blankozmenka, poznámka č. 5
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	1 214	339	2020	
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	2 500	2 500	2018	
<b>Spolu ING Bank N.V.</b>		<b>8 714</b>	<b>7 839</b>		
ČSOB, a.s.	PL - PROFY spol. s r.o.	770	990	2021	záložné právo na nehnuteľný a hnuteľný majetok, zásoby a pohľadávky, vyhlásenie ručiteľa
ČSOB, a.s.	PL - PROFY spol. s r.o.	1 237	1 038	2018	
ČSOB, a.s.	WEP TRADING, a.s.	889	0	2018	záložné právo na hnuteľný a nehnuteľný majetok, zásoby a pohľadávky, blankozmenka
ČSOB, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	10 200	12 600	2022	záložné právo k hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Trebišove, vinkulácia poistného plnenia, blankozmenka, poznámka č. 3
<b>Spolu ČSOB, a.s.</b>		<b>13 096</b>	<b>14 628</b>		

**POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak**

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlužník	Zostatok úveru k 31.12.2017	Zostatok úveru k 31.12.2016	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
Commerzbank AG	TATRAVAGONKA a.s.	5 000	5 000	2020	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam z obchodného styku, blankozmenka, poznámka č. 5
Commerzbank AG	TATRAVAGONKA a.s.	1 214	339	2020	
Commerzbank AG	TATRAVAGONKA a.s.	2 500	2 500	2018	
<b>Spolu Commerzbank AG</b>		<b>8 714</b>	<b>7 839</b>		
Spoldziemy Bank Wolomin	Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	586	692	2018	zmenka, prevlastnenie DH2 na banku (ide o dvojčlánkové železničné vozidlo)
<b>Spolu Spoldziemy Bank Wolomin</b>		<b>586</b>	<b>692</b>		
<b>SPOLU ÚVERY</b>		<b>78 548</b>	<b>75 779</b>		

Vysvetlenie:

Zostatok záväzkov z prijatých bankových úverov k 31.12.2017 uvedených vo výkaze o finančnej situácii v sume 78.286 TEUR je ponížený o zostatok časového rozlíšenia poplatkov v sume 262 TEUR vyplývajúcich z úverových zmlúv.

Zostatok záväzkov z prijatých bankových úverov k 31.12.2016 uvedených vo výkaze o finančnej situácii v sume 75.407 TEUR je ponížený o zostatok časového rozlíšenia poplatkov v sume 372 TEUR vyplývajúcich z úverových zmlúv.

**Poznámka č. 1**

Dňa 14.06.2017 bola medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o a Eximbankou SR podpísaná Úverová zmluva č. 009/2017/210/ÚZ na poskytnutie investičného úveru na podporu investičných aktivít do zahraničnej spoločnosti v dvoch tranžiach v celovej výške 3.500 TEUR.

1. tranža – splatná v polročných splátkach počnúc 30.09.2017, s konečnou splatnosťou do 30.09.2023, vo výške 1.772 TEUR bola načerpaná dňa 27.07.2017 za účelom nadobudnutia podielu v poľskej spoločnosti ZNTK Paterek SA.

2. tranža – splatná v kvartálnych splátkach počnúc 31.12.2017, s konečnou splatnosťou do 30.09.2019, vo výške 1.728 TEUR bola načerpaná dňa 17.08.2017 za účelom financovania prevádzkových potrieb poľskej spoločnosti ZNTK Paterek SA.

Ako prostriedok zabezpečenia bola vystavená spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. blankozmenka a zriadené záložné právo k pohľadávke z účtu, spoločnosťou ZNTK Paterek SA bolo vystavené pristúpenie k záväzku, zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnuťelný majetok (vrátane poistenia a vinkulácie poistného plnenia), záložné právo na pohľadávky z obchodného styku a na emitované cenné papiere, materskou spoločnosťou Optifin Invest s.r.o. vystavené ručenie a spísaná notárska zápisnica.

**Poznámka č. 2**

Splátkový úver materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 700 TEUR bol načerpaný 25.03.2010 v rámci projektu pre podporu obnoviteľných zdrojov energie na Slovensku cez EBRD.

Úver je splatný v 92 mesačných splátkach vo výške 8 TEUR počnúc 30.4.2010 a v poslednej 93. splátke vo výške 7 TEUR. Konečná splatnosť úveru je do 21.12.2017, kedy bola uhradená posledná splátka, takže zostatok k 31.12.2017 je 0 TEUR.

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

**Poznámka č. 3**

Splátkový úver v Československej obchodnej banke a.s. vo výške 15.000 TEUR bol materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. načerpaný 30.12.2015 za účelom zahraničnej investície – DAKO-CZ a.s. v Českej republike (prefinancovanie úveru vo výške 15.000 TEUR poskytnutého International Investment Bank).

Úver je splatný v 25 štvrtročných splátkach vo výške 600 TEUR počnúc 31.03.2016. K 31.12.2017 bolo zaplatených 8 splátok v celkovej výške 4.800 TEUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.03.2022.

Ako forma zabezpečenia bola vystavená blankozmenka a zriadené záložné právo k vybranému hnuťelnému a nehnuteľnému majetku v Trebišove vrátane vinkulácie poistného plnenia.

**Poznámka č. 4**

Splátkový úver materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 980 TEUR na výmenu a rekonštrukciu svetlíkov v rámci projektu na podporu udržateľnej energie na Slovensku cez EBRD bol načerpaný postupne v štyroch tranžiach v období od októbra 2012 do júna 2013.

Pôvodná konečná splatnosť úveru bola do 31.12.2015. Na základe Dodatku č. 3 zo dňa 13.12.2013 k Zmluve o úvere č. 182/AUCC/12 došlo k jej prolongácii do 31.12.2016. Na základe Dodatku č. 4 zo dňa 22.12.2014 k Zmluve o úvere č. 182/AUCC/12 došlo opäť k jej prolongácii a to do 31.12.2017. Na základe Dodatku č. 5 zo dňa 5.5.2016 k Zmluve o úvere č. 182/AUCC/12 došlo opäť k jej prolongácii a to do 31.12.2020. K 31.12.2017 bolo zaplatených 56 splátok v celkovej výške 596 TEUR.

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

**Poznámka č. 5**

Dňa 22.12.2015 materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. podpísala novú syndikátnu úverovú zmluvu v celkovej výške 55.000 TEUR, pričom financujúcimi stranami ostali členovia pôvodného syndikátu, t.j. Tatra banka a.s., Slovenská sporiteľňa a.s., ING Bank N.V. a Commerzbank AG. Z celkového objemu tvorí 30.000 TEUR prevádzkový splátkový úver SÚ I., 10.000 TEUR investičný splátkový úver SÚ II. a 15.000 TEUR revolvingový úver RÚ III.

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

Investičný splátkový úver SÚ II. bol čerpaný postupne a počas roku 2017 boli načerpané posledné 4 tranže v celkovej výške 6.464 TEUR a zároveň bolo realizovaných 5 štvrtročných splátok v celkovej výške 2.714 TEUR. Pôvodne bol splatný v rovnakých pravidelných štvrtročných splátkach počnúc 31.3.2016 vo výške 500 TEUR. Na základe Dodatku č. 2 k Zmluve o úveroch došlo k prolongácii lehoty na čerpanie do 31.12.2017 a k úprave splátkového kalendára, pričom došlo k dočasnému odkladu splátok a k zmene výšky splátok na 607 TEUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2020.

Revolvingový úver RÚ III. bol načerpaný 31.12.2015, pôvodne bol splatný jednorázovo k 31.12.2016. Členmi syndikátu bola schválená jeho ročná prolongácia do 31.12.2017 a následne do 31.12.2018.

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

**Poznámka č. 6**

Dňa 7.2.2012 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 337/AUCC/11 na splátkový investičný úver v celkovej výške 2.000 TEUR na nákup novej technológie pre spoločnosť Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica.

Úver je splatný v 28 štvrtročných splátkach vo výške 71 TEUR počnúc 31.3.2013. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2019. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na úverovú pohľadávku, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

**Poznámka č. 7**

Kontokorentný úver v Tatra banke a.s. vo výške 5.000 TEUR bol materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. poskytnutý 22.12.2015, pričom k 31.12.2017 bol vyčerpaný vo výške 1.757 TEUR. Jeho pôvodná konečná splatnosť bola do 31.12.2016. Na základe Dodatku č. 2 k Zmluve o kontokorentnom úvere č. S03057/2015 došlo k jeho prolongácii do 31.12.2017. Na základe Dodatku č. 3 k Zmluve o kontokorentnom úvere č. S03057/2015 došlo k jeho prolongácii do 31.12.2018.

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

**Poznámka č. 8**

Dňa 15.6.2015 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 64/0092/CC/2015 na kontokorentný úver v celkovej výške 2.000 TEUR pre spoločnosť Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica s konečnou splatnosťou do 15.6.2016. Na základe Dodatku č. 1 došlo k jeho polročnej prolongácii do 31.12.2016 a následne na základe Dodatku č. 2 (Dodatok č. 1719/CC/16-D2) došlo k jeho ročnej prolongácii do 31.12.2017. Dňa 21.12.2017 dodatkom č. 3 (Dodatok č. 1719/CC/16-D3) došlo opäť k prolongácii splatnosti úveru do 31.01.2018

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

**Poznámka č. 9**

Splátkový úver v Eximbanke SR vo výške 6.988 TEUR bol materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA, a.s. načerpaný 30.11.2015 za účelom zahraničných investícií – OAO Saranskij vagonoremontnij zavod v Rusku a Jupiter Group v Indii (prefinancovanie úveru vo výške 7.500 TEUR poskytnutého International Investment Bank), pričom celková hodnota daných investícií predstavuje sumu 12.900 TEUR.

Úver je splatný v 12 polročných splátkach vo výške 582 TEUR počnúc 30.06.2016. K 31.12.2017 boli zaplatené 4 splátky v celkovej výške 2.329 TEUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2021.

Ako prostriedok zabezpečenia bolo pôvodne dohodnuté záložné právo ku akciám materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. a záložné právo ku akciám dcérskej spoločnosti OAO Saranskij vagonoremontnij zavod, vystavená blankozmenka, zriadené záložné právo k vybranému hnutelnému a nehnuteľnému majetku v Srbsku vrátane vinkulácie poistného plnenia a spísaná notárska zápisnica.

**13.2. Sumárny prehľad úverov**

**Bankové úvery sumárny prehľad**

**v TEUR**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kontokorenty	5 769	7 180
Krátkodobé úvery	15 586	15 692
Krátkodobá časť dlhodobých úverov	7 000	5 502
<b>Spolu krátkodobé úvery</b>	<b>28 355</b>	<b>28 374</b>
<b>Spolu dlhodobé úvery</b>	<b>50 193</b>	<b>47 405</b>
<b>Celkom bankové úvery</b>	<b>78 548</b>	<b>75 779</b>

**14. ODCHODNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZAMESTNANECKÉ PÔŽITKY**

Odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké pôžitky v TEUR	Rezerva na odchodné a iné zamestnanecké pôžitky
<b>K 31.decembri 2015</b>	<b>1 586</b>
Prepočet cudzích mien	-9
Akvizícia	0
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladoch	2 163
Uhradené zamestnanecké pôžitky	88
<b>K 31.decembri 2016</b>	<b>3 652</b>
Prepočet cudzích mien	21
Akvizícia	0
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladoch	786
Uhradené zamestnanecké pôžitky	95
<b>K 31.decembri 2017</b>	<b>4 364</b>

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

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

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

**15. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK**

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov  
 Pozri tiež správu nezávislého audítora

**Odložená daň**  
(účtovaná na ťarchu alebo v prospech zisku)

<b>v TEUR</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>K 31.12.2016</b>
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	-14 890	-15 198
Krátkodobé rezervy	456	324
Dlhodobé rezervy	1 264	987
Opravné položky - zásoby	411	395
Opravné položky - pohľadávky	750	660
Ostatné zdaniteľné dočasné rozdiely	-37	-26
Ostatné odpočítateľné dočasné rozdiely	1 591	1 618
<b>Celkom</b>	<b>-10 455</b>	<b>-11 240</b>
Daňová sadzba použitá pre výpočet	21%	21%

**Odložená daň**  
(účtovaná na ťarchu v prospech vlastného imania)

<b>v TEUR</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>K 31.12.2016</b>
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	-1 763	-1 777
<b>Celkom</b>	<b>-1 763</b>	<b>-1 777</b>

<b>v TEUR</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>K 31.12.2016</b>
<b>Celkom odložený daňový záväzok</b>	<b>12 218</b>	<b>13 017</b>
Daňová sadzba použitá pre výpočet	21%	21%

**16. ZÁVÄZKY Z FINANČNÉHO LEASINGU**

<b>Minimálne leasingové splátky v TEUR</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>K 31.12.2016</b>
Do jedného roku	146	482
Od dvoch rokov do päť	427	563
Viac ako päť rokov	92	401
<b>Závazky z finančného leasingu</b>	<b>665</b>	<b>1 446</b>
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok)	54	278
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok) od 1 do 5 rokov	115	211
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok) nad 5 rokov	9	28
<b>Súčasná hodnota záväzkov z finančného leasingu</b>	<b>487</b>	<b>929</b>

**17. OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY**
**19.1. Ostatné dlhodobé záväzky:**

Ostatné dlhodobé záväzky v TEUR	2017	2016
Dlhodobé záväzky z obchodných vzťahov	65	0
Záväzky zo sociálneho fondu	155	89
Výnosy budúcich období	14	14
<b>Celkom</b>	<b>234</b>	<b>103</b>

**17.2. Tvorba a čerpanie sociálneho fondu**

<b>v TEUR</b>	
<b>K 31.decembru 2015</b>	<b>113</b>
Prepočet cudzích mien	0
Akvizícia - prírastok	0
Predaj finančnej investície	0
<i>Tvorba celkom:</i>	<i>373</i>
<i>z toho do nákladov</i>	<i>373</i>
<i>zo zisku</i>	<i>0</i>
Čerpanie celkom:	397
<i>stravovanie</i>	<i>74</i>
<i>rekreácia</i>	<i>215</i>
<i>ostatné</i>	<i>108</i>
<b>K 31.decembru 2016</b>	<b>89</b>
Tvorba celkom:	490
z toho do nákladov	410
zo zisku	80
Čerpanie celkom:	424
<i>stravovanie</i>	<i>72</i>
<i>rekreácia</i>	<i>262</i>
<i>ostatné</i>	<i>90</i>
<b>K 31.decembru 2017</b>	<b>155</b>

**18. KRÁTKOVOBÉ A DLHODOBÉ REZERVY**
**18.1. Krátkodobé rezervy**

Krátkodobé rezervy v TEUR	Zamestnanecké pôžitky	Ostatné rezervy	Celkom krátkodobé
<b>K 31.decembu 2015</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>71</b>
Prepočet cudzích mien	0	-2	-2
Zrušenie rezerv z dôvodu predaja finančnej investície	0	0	0
Prírastok rezerv - akvizícia	0	0	0
Prírastok rezerv za rok	0	5	5
Čerpanie rezerv	0	12	12
Rozpustenie nevyužitých rezerv	0	20	20
<b>K 31.decembu 2016</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
Prepočet cudzích mien	0	1	1
Zrušenie rezerv z dôvodu predaja finančnej investície	0	0	0
Prírastok rezerv - akvizícia	0	0	0
Prírastok rezerv za rok	0	55	55
Čerpanie rezerv	0	14	14
Rozpustenie nevyužitých rezerv	0	0	0
<b>K 31.decembu 2017</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

**18.2. Dlhodobé rezervy**

Dlhodobé rezervy v TEUR	Rezerva na záručné opravy	Ostatné rezervy	Celkom dlhodobé rezervy
<b>K 31.decembu 2015</b>	<b>1 535</b>	<b>0</b>	<b>1 535</b>
Akvizícia	0	0	0
Prírastok rezerv za rok	363	0	363
Čerpanie rezerv	404	0	404
Rozpustenie nevyužitých rezerv	0	0	0
<b>K 31.decembu 2016</b>	<b>1 494</b>	<b>0</b>	<b>1 494</b>
Prírastok rezerv za rok	1 745	0	1 745
Čerpanie rezerv	1 058	0	1 058
Rozpustenie nevyužitých rezerv	1	0	1
<b>K 31.decembu 2017</b>	<b>2 180</b>	<b>0</b>	<b>2 180</b>

**19. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY**
**19.1. Obchodné krátkodobé záväzky**
**Obchodné krátkodobé záväzky v TEUR**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov	40 708	38 005
Krátkodobé prijaté preddavky	98	1 369
Ostatné krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov	39	1
<b>Celkom</b>	<b>40 845</b>	<b>39 375</b>

**19.2. Časová štruktúra obchodných záväzkov:**
**Časová štruktúra obchodných záväzkov v TEUR**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Záväzky v lehote splatnosti	29 896	28 656
Záväzky po lehote splatnosti celkom, z toho	10 949	10 719
<i>po lehote splatnosti do 90 dní</i>	9 229	8 159
<i>po lehote splatnosti do 180 dní</i>	187	761
<i>po lehote splatnosti do 365 dní</i>	120	178
<i>po lehote nad 365 dní</i>	1 413	1 621
<b>Spolu</b>	<b>40 845</b>	<b>39 375</b>

**19.3. Ostatné záväzky**
**Ostatné krátkodobé záväzky v TEUR**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Záväzky voči zamestnancom	3 859	3 113
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	1 668	1 329
Záväzky voči materskej spoločnosti	0	0
Iné záväzky	1 198	971
Výdavky budúcich období	69	32
Výnosy budúcich období	476	517
<b>Celkom</b>	<b>7 270</b>	<b>5 962</b>

**20. VÝNOSY Z HLAVNEJ ČINNOSTI**

Výnosy z hlavnej činnosti v TEUR	2017	2016
Tržby z predaja tovaru	4 105	12 108
Tržby za predaj vlastných výrobkov zo strojárskkej činnosti	219 529	185 218
Tržby za predaj vlastných výrobkov ostatné	11	0
Tržby za predaj služieb ostatné	6 814	13 587
Aktivácia	1 568	1 054
Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	2 100	7 770
<b>Tržby celkom:</b>	<b>234 127</b>	<b>219 737</b>

Teritoriálne členenie výnosov z hlavnej činnosti, mimo podniky v skupine

Teritoriálne členenie výnosov z hlavnej činnosti v TEUR	2017	2016
<b>Tržby za predaj vlastných výrobkov zo strojárskkej činnosti</b>	<b>219 529</b>	<b>185 218</b>
z toho tuzemsko	13 894	28 694
EÚ	128 722	110 485
tretie krajiny	76 913	46 039
<b>Tržby za predaj vlastných výrobkov ostatné</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
z toho tuzemsko	11	0
EÚ	0	0
tretie krajiny	0	0
<b>Tržby za predaj služieb ostatné</b>	<b>6 814</b>	<b>13 587</b>
z toho tuzemsko	1 145	2 521
EÚ	5 653	7 074
tretie krajiny	16	3 992
<b>Celkom</b>	<b>226 354</b>	<b>198 805</b>

**21. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE**

Spotreba materiálu a energie v TEUR	2017	2016
Spotreba materiálu	129 025	114 773
Spotreba energie	5 908	5 291
Ostatné	2	2
<b>Celkom</b>	<b>134 935</b>	<b>120 066</b>

## 22. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady v TEUR	2017	2016
Mzdové náklady	30 990	29 920
Sociálne a zdravotné poistenie	11 279	10 059
Ostatné sociálne náklady	2 751	2 007
<b>Celkom</b>	<b>45 020</b>	<b>41 986</b>
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	2 485	2 467

## 23. NAKUPOVANÉ SLUŽBY

Nakupované služby v TEUR	2017	2016
Náklady na reprezentáciu	189	227
Administratívne náklady	0	37
Nájomné	1 361	1 385
Propagácia	350	469
Poradenské služby	2 655	2 456
Audítorské služby	129	230
Kooperácie (subdodávky)	14 424	10 013
Opravy, udržiavanie a garančné opravy	1 236	1 244
Prepravné služby	1 891	1 437
Cestovné výdavky	292	212
Prevádzkovanie lietadla	272	120
Náklady na likvidáciu odpadu	230	256
Provízie a sprostredkovanie	261	78
Školenie	163	123
Výpočtová technika	355	520
Ochrana a obrana	947	960
Telekomunikačné služby, poštovné	245	240
Nakupované práva	1 829	1 854
Externá prebierka	206	77
Revízie, skúšky	235	223
Ostatné služby	1 264	1 540
<b>Celkom</b>	<b>28 534</b>	<b>23 701</b>

#### 24. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

##### Ostatné prevádzkové výnosy v TEUR

	2017	2016
Náhrada od poisťovní	6	381
Dotácie zo štátneho rozpočtu	118	48
Zmluvné úroky z omeškania	15	202
Tržby z predaja odpadov	652	425
Odpísanie záväzku	334	12
Nepodarky	123	125
Iné prevádzkové výnosy	680	741
<b>Celkom</b>	<b>1 928</b>	<b>1 934</b>

#### 25. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

##### Ostatné prevádzkové náklady v TEUR

	2017	2016
Rezerva na záručné opravy	951	170
Rezerva na stratové zákazky	283	0
Opravné položky k pohľadávkam	-220	81
Odpísané pohľadávky	591	63
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	836	548
Dary	20	5
Poistenie	195	215
Manká a škody	192	157
Ostatné pokuty	3	26
Iné prevádzkové náklady	430	576
<b>Celkom</b>	<b>3 281</b>	<b>1 841</b>

#### 26. FINANČNÉ VÝNOSY

##### Finančné výnosy v TEUR

	2017	2016
Výnosové úroky z bankových vkladov	3	4
Výnosové úroky od spriaznených osôb	8	20
Výnosové úroky z ostatných úverov a pôžičiek	61	44
Výnosové úroky z pohľadávok	0	2
Výnosové úroky ostatné	1	55
Kurzové zisky	66	475
Zisk z podielu v pridružených podnikoch	1 030	1 467
Zisk z výhodnej kúpy	0	92
Zisk z predaja finančných investícií	0	0
<b>Celkom</b>	<b>1 169</b>	<b>2 159</b>

## 27. FINANČNÉ NÁKLADY

Finančné náklady v TEUR	2017	2016
Nákladové úroky z bankových kontokorentných účtov a úverov	1 256	1 242
Nákladové úroky z úverov od spriaznených osôb	0	15
Nákladové úroky zo záväzkov z finančného leasingu	61	200
Nákladové úroky ostatné	4	10
Kurzové straty	0	0
Strata z predaja cenných papierov a vkladov	37	0
Ostatné finančné náklady	610	570
<b>Celkom</b>	<b>1 968</b>	<b>2 037</b>

## 28. OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné náklady v TEUR	2017	2016
Bankové poplatky	218	222
Bankové záruky	391	344
Ostatné finančné náklady	1	4
<b>Celkom</b>	<b>610</b>	<b>570</b>

## 29. OSTATNÉ ZISKY A STRATY

Ostatné zisky a straty v TEUR	2017	2016
Zisk / (Strata) z predaja investičného majetku	-674	-548
Zisk / (Strata) z predaja materiálu	33	100
Kurzové zisky / (straty)	66	475
Zisk / (Strata) z podielu v pridruženom podniku	1 030	1 467
<b>Celkom</b>	<b>455</b>	<b>1 494</b>

## 30. NÁKLADY ZA SLUŽBY AUDÍTORskej SPOLOČNOSTI

Náklady za služby audítorskej spoločnosti zahŕňajú výdavky na audit individuálnych účtovných závierok materskej spoločnosti, spoločných a pridružených podnikov a audit konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti, ktoré v roku 2017 predstavovali sumu 125 TEUR; v roku 2016 bola celková suma 103 TEUR.

**31. DAŇ Z PRÍJMOV**

Daň z príjmov v TEUR	2017	2016
Splatná daň	2 872	4 414
Odložená daň	-874	-1 750
<b>Celkom</b>	<b>1 998</b>	<b>2 664</b>

**Úprava výsledku hospodárenia na základ dane z príjmov podľa národnej legislatívy**

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou 21-percentnou sadzbou dane z príjmov, ktorá sa účtovala do nákladov, zahŕňa:

v TEUR	Rok 2017		Rok 2016	
	Úpravy základu dane		Úpravy základu dane	
Zisk pred zdanením		11 017		13 935
<b>Upravený zisk podľa národnej legislatívy (základ dane)</b>				
Použitá sadzba dane		21%		22%
Súčin daňového základu a sadzby dane		2 314		3 066
Daňový vplyv nákladov neuznaných pri výpočte zdaniteľného základu dane	10 054	2 111	14 046	3 090
Daňový vplyv nezdaniteľných výnosov	-7 424	-1 559	-7 604	-1 673
Ostatné pripočítateľné položky k základu dane				
Ostatné odpočítateľné položky od základu dane				
Vplyv odloženej sadzby dane dcérskych zahraničných spoločností				
Umorenie daňovej straty	18	-4	358	-79
Daň z emisných kvót				
Iné	51	10	43	10
<b>Daň z príjmov splatná celkom</b>		<b>2 872</b>		<b>4 414</b>
<b>Zmena odloženej dane vykázaná vo výkaze ziskov a strát</b>		<b>-874</b>		<b>-1 750</b>
<b>Daň z príjmov celkom vykázaná vo výkaze ziskov a strát</b>		<b>1 998</b>		<b>2 664</b>

**32. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI**
**32.1. Transakcie materskej spoločnosti s ekonomicky prepojenými osobami**

Rok 2017 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s akcionármi Spoločnosti</b>							
	16	2 494	0	0	3 326	0	189
ERDOSIA INVESTMENTS LIMITED					12		
Optifin Invest s.r.o.	16	2 494			3 314		189
<b>Transakcie s pridruženými podnikmi</b>							
	1 794	5 310	0	0	0	0	1 801
DAKO-CZ, a.s. (CZE)	1 794	5 310					1 801
- Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd. (CHN)							
- JWJ DAKO-CZ LIMITED (IND)							
JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED (IND)							
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)							
TI Vagon Fabrikasasi Sanayi ve Ticaret A.S. (PAKSOY) (TUR)							

Rok 2016 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s akcionármi Spoločnosti</b>							
	0	2 436	0	0	4 435	0	306
ERDOSIA INVESTMENTS LIMITED							
Optifin Invest s.r.o.		2 436			4 435		306
<b>Transakcie s pridruženými podnikmi</b>							
	138	4 708	0	0	46	0	1 321
DAKO-CZ, a.s. (CZE)	138	4 708			46		1 321
- Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd. (CHN)							
JUPITER ALLOYS AND STEEL LIMITED (IND)							
TI Vagon Fabrikasasi Sanayi ve Ticaret A.S. (PAKSOY) (TUR)							

POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

Rok 2017 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s dcérskymi spoločnosťami</b>	<b>2 797</b>	<b>18 852</b>	<b>116</b>	<b>2 872</b>	<b>3 986</b>	<b>0</b>	<b>1 191</b>
ОАО Саранский вагоноремонтный завод - в ликвидации (RUS)				2 722	546		
ООО Инновационное вагоностроение (RUS)							
ООО Европейская компания транспортного машиностроения (RUS)							
PL-PROFY spol. s r.o.	1 630	2 945	4		1 767		281
TATRA CAPITAL Group s.r.o.	2			150	552		6
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)	603	6 970			104		179
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.	1				618		
WEP TRADING a.s.	379	8 641			45		641
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN)	182	296	112		354		84

Rok 2016 v TEUR	Výnosy	Náklady/ Nákupy	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s dcérskymi spoločnosťami</b>	<b>4 570</b>	<b>13 018</b>	<b>49</b>	<b>4 576</b>	<b>5 008</b>	<b>0</b>	<b>1 828</b>
ОАО Саранский вагоноремонтный завод - в ликвидации (RUS)	132			3 025	575		
ООО Инновационное вагоностроение (RUS)							
ООО Европейская компания транспортного машиностроения (RUS)							
PL-PROFY spol. s r.o.	975	2 012	49		1 485		232
TATRA CAPITAL Group s.r.o.	8				1 038		
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)	1 938	1 800			679		449
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.	1				1		
WEP TRADING a.s.	1 293	8 771			836		1 147
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN)	223	435		1 551	394		

POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

Rok 2017 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s inými spriaznenými spoločnosťami</b>	<b>6 840</b>	<b>15 503</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>6 331</b>	<b>0</b>	<b>2 284</b>
AXASOFT, a.s.	1	57	9				51
EBA, s.r.o.	21	842	4		3		62
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH & Co KG (GER)	92	1 146			17		107
Express Group, a.s.	31	2 897	9		7		895
Express Wagons, a.s.	3 088	19					
INTEGRA CAPITAL, a.s.	7	0			1 844		
Optifin Energo, s.r.o.		4 090			3		628
PREMIUM FIT, s.r.o.		62					32
TREVA s.r.o.	3 424	3 553			3 449		204
ZLH Plus, a.s.	168	1 387			115		129
ZTS METALURG, a.s.		172			892		24
ZTS Sabinov, a.s.	8	1 249			1		142
ŽOS Zvolen, a.s.		29					10

Rok 2016 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s inými spriaznenými spoločnosťami</b>	<b>3 546</b>	<b>13 865</b>	<b>253</b>	<b>0</b>	<b>8 500</b>	<b>0</b>	<b>2 753</b>
AXASOFT, a.s.	2	330	97		24		83
EBA, s.r.o.	15	4 422	56				665
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH & Co KG (GER)	270	2 288					856
Express Group, a.s.	1	2 186	70				650
Express Wagons, a.s.	2	13			72		5
INTEGRA CAPITAL, a.s.					5 000		
PREMIUM FIT, s.r.o.		22					26
TREVA s.r.o.	2 746	2 555	21		3 024		156
ZLH Plus, a.s.	121	1 337			25		113
ZTS METALURG, a.s.	388				354		32
ZTS Sabinov, a.s.	1	707			1		156
ŽOS Zvolen, a.s.		5	9				11

**32.2. Transakcie materskej spoločnosti s personálne prepojenými osobami**

Rok 2017 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s personálne prepojenými spoločnosťami</b>	<b>436</b>	<b>152</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
ALFAFIN, s.r.o.	224				194		
Alfafin Plus, s.r.o.	212				66		
Lúky Važec, s.r.o.							
Pasienky Važec, s.r.o.							
Súkromný športový klub Devín, s.r.o.							
Ing. Alexej Beljajev - SKLO PORCELÁN		24			1		
M.L.I., s.r.o.		120					12
Linami Holding Ltd. (CYP)							
IMMOCAP A.M. LTD (CYP)							
Immocap Group, a.s.							
Central Hotel a.s.							
Central Hotel Management s.r.o.							
Central Office II, a.s.							
Eastern Europe Development, s.r.o.							
Immocap Office, s.r.o.							
Immocap Services s.r.o.							
Konopna Residence s.r.o.							
PARTA - GAS, a.s.							
Trnavské mýto, a.s.							
T.O.P. HOLDING, a.s.							
DANUBIA SERVICE, a.s.		3	207				2
T.O.P. AUTO Bratislava, a.s.		5					1
T.O.P. AUTO HOLDING, a.s.							
T.O.P. AUTO Slovakia, a.s.							

Rok 2016 v TEUR	Výnosy	Náklady	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov	Obchodné a iné pohľadávky	Závazky z pôžičiek a úverov	Obchodné a iné záväzky
<b>Transakcie s personálne prepojenými spoločnosťami</b>	<b>381</b>	<b>135</b>	<b>235</b>	<b>0</b>	<b>308</b>	<b>0</b>	<b>135</b>
ALFAFIN, s.r.o.	381				308		
Alfafin Plus, s.r.o.							
Lúky Važec, s.r.o.							
Pasienky Važec, s.r.o.							
Súkromný športový klub Devín, s.r.o.							
Ing. Alexej Beljajev - SKLO PORCELÁN		3					
M.L.I., s.r.o.		120					
Linami Holding Ltd. (CYP)							
IMMOCAP A.M. LTD (CYP)							
Immocap Group, a.s.							
Central Hotel a.s.							
Central Hotel Management s.r.o.							
Central Office II, a.s.							
Eastern Europe Development, s.r.o.							
Immocap Office, s.r.o.							
Immocap Services s.r.o.							
Konopna Residence s.r.o.							
PARTA - GAS, a.s.							
Trnavské mýto, a.s.							
T.O.P. HOLDING, a.s.							
DANUBIA SERVICE, a.s.		1	129				
T.O.P. AUTO Bratislava, a.s.		11	106				135
T.O.P. AUTO HOLDING, a.s.							
T.O.P. AUTO Slovakia, a.s.							

### 33. ODMEŇOVANIE ČLENOV ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

#### Odmeňovanie členov orgánov spoločnosti v TEUR

	2017	2016
Mzdové náklady	735	331
Príspevky na životné a dôchodkové poistenie	1	1
Prémie a ďalšie odmeny	480	488
Tantiémy	62	62
Ostatné plnenie	24	0
<b>Celkom</b>	<b>1 302</b>	<b>882</b>

### 34. INFORMÁCIE O SEGMENTOCH

Základom rozdelenia na jednotlivé segmenty sú informácie predkladané vedúcej osobe s rozhodujúcou právomocou pre účely rozdelenia zdrojov a vyhodnotenia výkonnosti segmentov.

V roku 2017 sa aktivity materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s., spolu so svojimi dcérskymi, spoločnými a pridruženými podnikmi sústredili predovšetkým na tieto hlavné oblasti podnikania:

- Výroba a údržba koľajových vozidiel;
- Ostatná strojárská výroba.

Pre rok 2017 ako i rok 2016 je vyhodnotenie segmentov na báze dobrovoľnosti.

Po preskúmaní a vyhodnotení vstupných dát sa dá konštatovať, že takmer všetky výnosy možno priradiť iba k jednému segmentu a to k výrobe a údržbe koľajových vozidiel, pričom drobný rozdiel je nevýznamný a jeho vyhodnotenie by nebolo efektívne.

### 35. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A PODMIENENÝ MAJETOK

#### 35.1. Súdne spory

Spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. a jednotlivé podniky skupiny vedú právne spory pochádzajúce z bežnej podnikateľskej činnosti. Nepredpokladá sa, že by tieto súdne spory mali individuálne alebo súhrnne významný nepriaznivý vplyv na priložené konsolidované finančné výkazy.

Nižšie sa uvádzajú súdne spory, ktorých očakávaná výška nárokov presiahla hladinu významnosti stanovenú na úrovni 3 TEUR pre jeden prípad:

##### Aktívne súdne spory:

- Dcérska spoločnosť TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA je v súdnom spore so spoločnosťou ZELEZNICE SRBIJE pre náhradu z nedodržania podmienok rámcovej zmluvy. Predpokladaná náhrada pre TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA je v súčasnosti na úrovni 83 TEUR,
- Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku má otvorený súdny spor o podvojnú úhradu pohľadávky voči spoločnosti GPW Dystrybucja. Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku spláca úver – pristúpenie k dlhu a vyhrala už súd 1. aj 2. stupňa, pričom sa jedná o sumu 1.000 TEUR, v súčasnosti protistrana postúpila uvedený súdny spor na Najvyšší súd. Najvyšší súd dňa 18.01.2017 vrátil vec späť na opätovné rozhodnutie súdu 2.stupňa, pričom namietal formálne chyby pri výroku súdu 2.stupňa. V roku 2017 spoločnosť ZNTK Patereke opätovne vyhrala na súde 2. stupňa. Zatiaľ nie je ešte jasné, či sa znova žalobca odvolá na najvyššom súde.

Skupine vedie, okrem nižšie uvedených, aj iné právne spory vyplývajúce z bežnej podnikateľskej činnosti, ktoré v jednotlivom prípade nepresahujú stanovenú hranicu významnosti. Nepredpokladá sa, že by tieto súdne spory mali významný nepriaznivý vplyv na priložené finančné výkazy.

#### 35.2. Ručenia

**35.2.1** Na základe Zmluvy o zmenkovom vyplňovacom práve zo dňa 26.1.2009 sa akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala avalistom zmenky voči Slovenskej sporiteľni a.s. (remitent) za materskú spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. (vystaviteľ) z titulu poskytnutého nezáväzného úverového rámca v celkovej výške 25.000 TEUR (stav k 31.12.2017) na základe Zmluvy o úvere č. 1720/CC/16 (s pôvodným označením 424/AUCC/08), v súvislosti s vystavením všeobecných bankových záruk pre DB Cargo AG a Rail Cargo Wagon – Austria GmbH. Aktuálna výška garancie č. 424/08/02 k 31.12.2017 vystavenej v prospech DB Cargo AG je 7.000 TEUR s konečnou platnosťou do 02/2018. Aktuálna výška garancie č. 424/08/03 k 31.12.2017 vystavenej v prospech Rail Cargo Wagon – Austria GmbH je 3.000 TEUR s konečnou platnosťou do 12/2018.

**35.2.2** Na základe Prehlásenia o ručení zo dňa 22.01.2015 sa akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom do výšky garantovanej maximálnej sumy 20.000 TEUR za úverový rámec na vystavovanie bankových garancií, poskytnutý veriteľom COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka zahraničnej banky, dlžníkovi – materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. Ručenie je platné až do úplného splatenia daného rámca a vrátenia všetkých, týmto Prehlásením o ručení zabezpečených nárokov veriteľa. Doba trvania Rámcovej zmluvy je neobmedzená, resp. do odvolania. Na základe vyššie uvedeného rámca sú k 31.12.2017 vystavené nasledovné bankové garancie č. 1971300278 v prospech DB Netz AG vo výške 2.271 TEUR s konečnou platnosťou do 12/2019, č. 1971200262 v prospech VTG GmbH vo výške 1.277 TEUR s konečnou platnosťou do 08/2018, č. 1971600482 v prospech Steiermarkbahn Transport und Logistik GmbH vo výške 116 TEUR s konečnou platnosťou do 04/2018, č. 1971700527 v prospech Rotem Izrael vo výške 424 TEUR s konečnou platnosťou do 04/2019, č. 1971700533 v prospech Rail Cargo Wagon – Austria GmbH vo výške 1.300 TEUR s konečnou platnosťou do 09/2020, č. 1971700539 v prospech InRoll AG vo výške 382 TEUR s konečnou platnosťou do 11/2022, č. 1971700542 v prospech Wascosa AG vo výške 219 TEUR s konečnou platnosťou do 12/2022, č. 1971700544 v prospech ČD Cargo a.s. vo výške 6.000 TCZK s konečnou platnosťou do 03/2018, č. 1971700546 v prospech Wascosa AG vo výške 107 TEUR s konečnou platnosťou do 10/2022, č. 1971700547 v prospech ČD Cargo a.s. vo výške 1.500 TCZK s konečnou platnosťou do 04/2018, č. 1971700549 v prospech Rail Cargo Wagon – Austria GmbH vo výške 3.509 TEUR s konečnou platnosťou do 08/2018, č. 1971700551 v prospech PKP Cargo SA vo výške 700 TPLN s konečnou platnosťou do 05/2018.

- 35.2.3** Na základe Dohody o vyplnení zmenky zo dňa 2.11.2011 sa akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala avalistom na blankozmenke vystavenej materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. v prospech ING Bank N.V. v súvislosti s nezáväzným úverovým rámcom poskytnutým v celkovej výške 10.000 TEUR na vystavovanie jednotlivých bankových garancií na základe Zmluvy o poskytnutí nezáväzného financovania zo dňa 2.11.2011. K 31.12.2017 sú ING Bank N.V. vystavené nasledovné bankové garancie č. 707118 v prospech VTG vo výške 684 TEUR s konečnou platnosťou do 09/2018, č. 707110 v prospech VTG vo výške 1.140 TEUR s konečnou platnosťou do 04/2018, č. 707187 v prospech VTG vo výške 1.130 TEUR s konečnou platnosťou do 05/2019, č. 707184 v prospech Transwaggon AG vo výške 697 TEUR s konečnou platnosťou do 10/2019, č. 707210 v prospech VTG vo výške 759 TEUR s konečnou platnosťou do 03/2020, č. 707214 v prospech DB Cargo AG vo výške 224 TEUR s konečnou platnosťou do 01/2020, č. 707215 v prospech DB Cargo AG vo výške 175 TEUR s konečnou platnosťou do 01/2020, č. 707216 v prospech DB Cargo AG vo výške 35 TEUR s konečnou platnosťou do 03/2019, č. 707223 v prospech VTG vo výške 435 TEUR s konečnou platnosťou do 11/2019, č. 707233 v prospech VTG vo výške 436 TEUR s konečnou platnosťou do 07/2020.
- 35.2.4** Akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. ako avalista uzavrela dňa 19.10.2012 so Slovenskou sporiteľňou a.s. ako veriteľom Zmluvu o zmenkovom vyplňovacom práve za vystaviteľa – materskú spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. v súvislosti s uzatvorenou Zmluvou o úvere č. 182/AUCC/12 z 19.10.2012 medzi veriteľom a vystaviteľom, predmetom ktorej je úverový rámec vo výške 980 TEUR. Konečná splatnosť úveru bola pôvodne stanovená do 31.12.2015, na základe Dodatku č. 3 zo dňa 31.12.2013 došlo k jej prolongácii do 31.12.2016. Na základe Dodatku č. 4 zo dňa 22.12.2014 došlo opäť k jej prolongácii a to do 31.12.2017. Na základe Dodatku č. 5 zo dňa 5.5.2016 došlo k jej poslednej prolongácii a to do 31.12.2020. Aktuálna výška úveru k 31.12.2017 je 384 TEUR.
- 35.2.5** Na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 28.06.2016 sa akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Československá obchodná banka, a.s. voči dlžníkovi – dcérskej spoločnosti PL – PROFY, spol. s r.o. za Zmluvu o kontokorentnom úvere č.0649/16/44991 a Zmluvu o účelovom úvere č. 0648/16/44991 najviac do sumy 1.400 TEUR. Konečný deň platnosti úverového rámca je 21.06.2021. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2017 je 1.400 TEUR.
- 35.2.6** Na základe Zmluvy o zriadení záložného práva na cenné papiere č. 32/2013/210/CP1 zo dňa 25.02.2014 v zmysle Dodatkov 1 a 2 akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. založila v prospech záložného veriteľa Exportno-importnej banky Slovenskej republiky 273 448 ks zaknihovaných cenných papierov v hodnote 9.078 TEUR, emitovaných materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s., Štefánikova 887/53, 05801 Poprad, IČO: 31 699 847, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, oddiel: Sa, vložka č.:191/P. Uvedené záložné právo bolo zrušené dňa 06.02.2018.
- 35.2.7** Na základe Zmluvy o zriadení záložného práva na cenné papiere č. 32/2013/210/CP akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. založila v prospech záložného veriteľa Exportno-importnej banky Slovenskej republiky 1 ks listinných cenných papierov v hodnote 332 TEUR, emitovaných spoločnosťou Express Group a.s. (predtým Express Slovakia „Medzinárodná preprava a.s.“), Plynárenská 7/B, 821 0 Bratislava, IČO: 35 795 123, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. :2535/B. Na základe vyššie spomenutých záložných práv na cenné papiere poskytla Exportno-importná banka SR finančné prostriedky materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. do výšky 6.988 TEUR ako dlžníkovi na podporu investičných aktivít. Konečná splatnosť úveru je 31.12.2021, aktuálna výška úveru k 31.12.2017 je 4.659 TEUR.
- 35.2.8** Na základe Úverovej zmluvy č. 1415/14/21 zo dňa 05.12.2014, bol akcionárskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. poskytnutý splátkový úver do výšky 10.600 TEUR od OTP Banka Slovensko, a.s., na refinancovanie úverov poskytnutých Prima banka Slovensko, a.s. (do 31.7.2017: Sberbank Slovensko a.s.) a krytie investičných potrieb v súvislosti s rekonštrukciou historickej budovy v kat. území Bratislava Staré Mesto. Aktuálna výška čerpania úveru k 31.12.2017 je 7.820 TEUR. Akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. ručí za úver záložným právom na nehnuteľný majetok vo vlastníctve LV č. 8275, záložným právom na všetky súčasné a budúce pohľadávky z nájmu nehnuteľnosti na Ventúrskej ulici č. 274 a k pohľadávkam z dividend od materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA, a.s. a spoločnosti Express Group, a.s., záložným právom k pohľadávke na výplatu vkladu zo všetkých súčasných a budúcich účtov Spoločnosti zriadených v OTP Banka Slovensko, a.s., počas prvých 3 rokov od poskytnutia úveru, notárskou zápisnicou spísanou v zmysle § 41 Exekučného poriadku.
- 35.2.9** Na základe Vyhlásenia ručiteľa formou notárskej zápisnice zo dňa 15.06.2017 sa akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Exportno-importná banka Slovenskej republiky voči dlžníkovi – dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. z Úverovej zmluvy č. 009/2017/210/ÚZ poskytnutého vo výške istiny 3.500 TEUR. Konečný deň platnosti úverového rámca je 30.09.2023. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2017 je 3.323 TEUR.

- 35.2.10** Dňa 7.2.2012 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 337/AUCC/11 na splátkový investičný úver v celkovej výške 2.000 TEUR na nákup novej technológie pre dcérsku spoločnosť Tatravagónka Bratstvo DOO Subotica. Úver je splatný v 28 štvrtročných splátkach vo výške 71 TEUR počnúc 31.03.2013. Stav 31.12.2017 je vo výške 571 TEUR. Jeho konečná splatnosť je do 31.12.2019. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na úverovú pohľadávku, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA, a.s.
- 35.2.11** Dňa 15.06.2015 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 64/0092/CC/2015 na kontokorentný úver v celkovej výške 2.000 TEUR na prevádzkové účely pre dcérsku spoločnosť Tatravagónka Bratstvo DOO Subotica, s konečnou splatnosťou po prolongácii do 31.01.2018. Stav k 31.12.2017 je v hodnote 1.885 TEUR. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na úverovú pohľadávku, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA, a.s.
- 35.2.12** Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. vystupuje na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 15.05.2013 ako ručiteľ v rámci vzťahu medzi ING Bank N.V. a spoločnosťou ŽS Cargo Slovakia a.s. v súvislosti s financovaním výroby a dodávky 250 ks vagónov Shimmns v celkovej hodnote 19.080 TEUR, s konečnou splatnosťou do 31.7..2019. Stav k 31.12.2017 je vo výške 8.798 TEUR.
- 35.2.13** Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. vystupuje na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 19.08.2015 ako ručiteľ v rámci vzťahu medzi Československou obchodnou bankou, a.s. a spoločnosťou J.R.G. s.r.o. (vrátane Global Industry Solution s.r.o.) v súvislosti s poskytnutím účelového úveru s konečnou splatnosťou do 21.03.2022 v celkovej hodnote 7.799 TEUR, stav úveru k 31.12.2017 je vo výške 1.270 TEUR.
- 35.2.14** Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. vystupuje na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 28.06.2016 ako ručiteľ v rámci vzťahu medzi Československou obchodnou bankou a.s. a dcérskou spoločnosťou PL-Profy spol. s r.o. v súvislosti s poskytnutím splátkového účelového úveru v celkovej výške 1.100 TEUR a kontokorentného úveru v celkovej výške 1.300 TEUR, s konečnou splatnosťou oboch úverov do 21.6.2021, pričom materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. ručí len do výšky 1.000 TEUR, za zvyšnú časť ručí akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o.
- 35.2.15** Dcérska spoločnosť WEP TRADING, a.s. na základe zmluvy o kontokorentnom úvere č. 2019/2012 medzi Tatrabankou, a.s. (veriteľ) a akcionárskou spoločnosťou Optifin Invest s.r.o. (dlžník) ručí za poskytnutý úver svojimi pohľadávkami a majetkom. Výška úveru ku dňu 31.12.2017 predstavuje sumu 4.226 TEUR.
- 35.2.16** Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku ručí za finančné leasingy poskytnuté od spoločnosti EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. vystavenou bianko zmenkou, pričom stav k 31.12.2017 budovy v Czestochowej je v sume 558 TEUR.
- 35.2.17** Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku vystavila biankozmenku v prospech spoločnosti Ergo Hestia Poland S.A. na poistenie, pričom stav k 31.12.2017 je v sume 43 TEUR.
- 35.2.18** Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku ručí za bankový úver (pristúpenie k dlhu GPW Dystrybucja) poskytnutý od spoločnosti SK Bank Wolomin vystavenými bianko zmenkami, pričom stav k 31.12.2017 v sume 782 TEUR.
- 35.2.19** Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku ručí za tretiu stranu z titulu leasingovej zmluvy poskytnuté od spoločnosti EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. vystavenými bianko zmenkami, pričom stav k 31.12.2017 v sume 120 TEUR.

### 35.3. Bankové garancie

- 35.3.1** Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO má poskytnutú multifunkčnú rámcovú zmluvu od ERSTE BANKA na poskytnutie bankových záruk až do výšky 250 TEUR. Platnosť rámcovej zmluvy na poskytnutie bankových záruk končí najneskôr k 17.11.2020.
- 35.3.2** Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO má poskytnutú bankovú záruku na colný režim od ERSTE BANKA v prospech Colnej správy Srbskej republiky, v hodnote 6 TEUR. Platnosť vystavených bankových záruk končí najneskôr k 09.05.2018.
- 35.3.3** Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO má poskytnutú bankovú záruku na výberové konania od ERSTE BANK v prospech ELEKTROPRIVREDA SRBIJE TENT, v hodnote 5 TEUR. Platnosť vystavených bankových záruk končí najneskôr k 31.08.2018.
- 35.3.4** Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má v platnosti poskytnutých niekoľko bankových záruk, ich bližšia špecifikácia a prostriedky zabezpečenia v jednotlivých bankách sú nasledovné:

Z celkového nekomitovaného rámca 20.000 TEUR sú v **Commerzbank AG** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 10.068 TEUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

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

Z celkového nekomitovaného rámca 10.000 TEUR sú v **ING Bank N.V.** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 5.715 TEUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

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

Z celkového nekomitovaného rámca 25.000 TEUR sú v **Slovenskej sporiteľni a.s.** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 10.000 TEUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

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

Z celkového nekomitovaného rámca 7.000 TEUR sú v **Tatra banke a.s.** k 31.12.2017 vystavené záruky vo výške 2.386 TEUR.

Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje:

- v súvislosti s BZ č. 615.909 – pohľadávky voči spoločnosti VTG GmbH vyplývajúce z dodávky 250 ks vagónov + 50 ks opčne objednaných vagónov s objemom 130 m<sup>3</sup> (založené v minulosti pri vystavení akontačnej BZ).

Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA, a.s. má poskytnuté nasledovné bankové garancie:

POZNÁMKY ku konsolidovaným finančným výkazom skupiny TATRAVAGÓNKA a.s.  
za obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2017 vykázané v tisícoch EUR (TEUR), pokiaľ nie je uvedené inak

Banková záruka (BZ) resp. profizáruka	Dátum vystavenia	Odberateľ	Výška BZ - stav k 31.12.2017		Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ	Zabezpečenie
			v mene vystavenia	v EUR			
1971200262	17.12.2012	VTG GmbH - 300 ks výspných vagónov Tagnpps 102 m3		1 276 580	12/2012 - 08/2018	kvalita 5%	prehlásenie o ručení OI
1971300278	22.1.2013	DB Netz AG - 100 ks modulárnych vagónov		2 270 688	01/2013 - 12/2019	výkon 10% x1,2	prehlásenie o ručení OI
1971600482	15.2.2016	Stiermarkbahn Transport und Logistik GmbH - 20 ks vagónov Sgnss 60'		115 900	02/2016 - 04/2019	kvalita 10%	prehlásenie o ručení OI
1971700527	17.2.2017	Rotem Izrael - 28 ks cisterňových vagónov na prepravu kyseliny fosforečnej		423 798	02/2017 - 04/2019	kvalita 10%	prehlásenie o ručení OI
1971700533	27.4.2017	Rail Cargo Wagon - Austria GmbH - 100 ks vagónov Sdggmrs		1 299 600	04/2017 - 09/2020	kvalita 10%	prehlásenie o ručení OI
1971700539	28.6.2017	InRoll AG - 100 ks vagónov T3000e		382 148	06/2017 - 11/2022	kvalita 3%, následne 1%	prehlásenie o ručení OI
1971700542	22.8.2017	Wascosa AG - 40 + 52 ks vagónov Sgmmss 45		219 319	08/2017 - 12/2022	kvalita 3%, následne 1%	prehlásenie o ručení OI
1971700544	12.9.2017	ČD Cargo a.s. - 100 ks vagónov Sgnss(s)	6 000 000 CZK	230 769	09/2017 - 03/2018	tender1	prehlásenie o ručení OI
1971700546	11.10.2017	Wascosa AG - 50 ks vagónov Sgmmss 52		107 400	10/2017 - 10/2022	kvalita 3%, následne 1%	prehlásenie o ručení OI
1971700547	16.10.2017	ČD Cargo a.s. - 80 ks vagónov Zacs	1 500 000 CZK	57 692	10/2017 - 04/2018	tender2	prehlásenie o ručení OI
1971700549	27.10.2017	Rail Cargo Wagon - Austria GmbH - 135 ks vagónov Sdggmrs (opcia)		3 508 920	10/2017 - 08/2018	výkon 20%	prehlásenie o ručení OI
1971700551	7.11.2017	PKP Cargo SA - 70 ks vagónov Samm(n)s	700 000 PLN	175 000	11/2017 - 05/2018	tender	prehlásenie o ručení OI
<b>Commerzbank AG</b>				<b>10 067 813</b>			
424/08/02	28.10.2010	DB Cargo AG - všetky kontrakty		7 000 000	10/2010 - 02/2018	výkon a kvalita (všeobecná)	pohľadávky z kontraktov DB Group, blankozmenka s avalom na OI, patronátne vyhlásenie, ZP k vybranej nehnuteľnosti
424/08/03	27.2.2014	Rail Cargo Wagon - Austria GmbH - všetky kontrakty		3 000 000	02/2014 - 12/2018	výkon a kvalita (všeobecná)	pohľadávky z kontraktov DB Group, blankozmenka s avalom na OI, patronátne vyhlásenie, ZP k vybranej nehnuteľnosti
<b>Slovenská sporiteľňa a.s.</b>				<b>10 000 000</b>			
615.909	30.1.2014	VTG GmbH - 250 ks vagónov s objemom 130 m3 + 50 ks opčne objednaných		1 420 215	01/2014 - 01/2019	kvalita 5%	v podstate pohľadávky z kontraktu (založené pri
616.696	14.4.2015	VTG GmbH - 220 ks vagónov s objemom 102 m3		965 525	04/2015 - 01/2020	kvalita 5%	atkontačnej BZ)
<b>Tatra banka a.s.</b>				<b>2 385 740</b>			
707110	24.10.2013	VTG - 250 ks vagónov Shimmms (1 tranža z celkových 400 ks)		1 139 985	10/2013 - 04/2018	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
707118	3.2.2014	VTG - 150 ks vagónov Shimmms (2 tranža z celkových 400 ks)		684 044	02/2014 - 09/2018	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
707184	6.7.2016	Transwaggon AG - 100 + 100 ks vagónov Snpss		697 380	07/2016 - 10/2019	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
707187	20.10.2016	VTG - 240 ks výspných vagónov Uagmpps s objemom 92 m3 (cukor)		1 129 560	10/2016 - 05/2019	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
707210	3.4.2017	VTG - 200 ks vagónov Sggnss 80'		759 250	04/2017 - 03/2020	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
707214 (214.510)	8.5.2017	DB Cargo AG - 5 ks prototypov Autovagon		224 346	05/2017 - 01/2020	výkon 1,2 x 10%	blankozmenka s avalom na OI
707215 (214.511)	8.5.2017	DB Cargo AG - 5 ks prototypov BriCoil		175 068	05/2017 - 01/2020	výkon 1,2 x 10%	blankozmenka s avalom na OI
707216 (214.559)	15.5.2017	DB Cargo AG - 10 ks podvozok		34 800	05/2017 - 03/2019	výkon 1,2 x 5%	blankozmenka s avalom na OI
707223	5.9.2017	VTG - 100 ks výspných vagónov Uagmpps s objemom 92 m3 (cukor)		434 750	09/2017 - 11/2019	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
707233	20.12.2017	VTG - 100 ks 4-nápravových vagónov Sggnmrs 90'		435 600	12/2017 - 07/2020	kvalita 5%	blankozmenka s avalom na OI
<b>ING Bank N.V.</b>				<b>5 714 782</b>			
<b>SPOLU vystavené BZ</b>				<b>28 168 335</b>			

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov  
Pozri tiež správu nezávislého audítora

#### **35.4. Prenajatý majetok**

Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. a jednotlivé podniky skupiny si prenajímajú majetok pre účely bežnej podnikateľskej činnosti. Nepredpokladá sa, že by tieto prenajaté majetky individuálne alebo súhrnne významný nepriaznivý vplyv na priložené konsolidované finančné výkazy.

Uvedené sú prenajaté majetky len od tretích osôb (tzn. mimo skupinu TATRAVAGÓNKA a.s. ako i mimo personálne prepojených osôb). Nižšie sa uvádza prenajatý majetok, ktorého minimálne ročné výnosy z prenájmu presiahli hladinu významnosti stanovenú na úrovni 3 TEUR na jeden prípad, prípadne prenájom je uzatvorený na dobu neurčitú:

**35.4.1** Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. prenajíma tretím osobám nehnuteľný majetok, celková suma prenájmu nehnuteľného majetku za rok 2017 predstavovala sumu 253 TEUR.

**35.4.2** Dcérska spoločnosť Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku prenajíma časť budovy, ktorá je súčasťou komplexu v meste Czestochowa a časť výrobné haly viacerým tretím stranám. Ročné výnosy z prenájmu predstavujú sumu 57 TEUR.

#### **35.5. Najatý majetok**

Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. a jednotlivé podniky skupiny si najímajú majetok na účely bežnej podnikateľskej činnosti. Nepredpokladá sa, že by tieto najaté majetky individuálne alebo súhrnne významný nepriaznivý vplyv na priložené konsolidované finančné výkazy.

Uvedené sú najaté majetky len od tretích osôb (tzn. mimo skupinu TATRAVAGÓNKA a.s. ako i mimo personálne prepojených osôb). Nižšie sa uvádza najatý majetok, ktorého minimálne ročné nájomné presiahlo hladinu významnosti stanovenú na úrovni 3 TEUR, prípadne prenájom je uzatvorený na dobu neurčitú:

**35.5.1** Materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. si najíma bytové priestory a pozemky ako i prevádzkový majetok od tretích osôb, ktorých ročné nájomné spolu je v sume 1.703 TEUR a doba nájmu je do roku 2018 – 2021 a vo vybraných prípadoch na dobu neurčitú.

#### **35.6. Dane**

Daňové prostredie v ktorom skupina podnikov TATRAVAGÓNKA a.s. pôsobí závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Nakoľko daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu dodatočne požadovať úpravu základu dane. Dane sú vyberané od každého daňového subjektu, a teda neexistuje koncept zdaňovania skupiny alebo daňových úľav v rámci skupiny. Daňové orgány v SR majú rozsiahlu právomoc v interpretácii platných daňových zákonov, v dôsledku čoho môžu dospieť často krát k nečakaným výsledkom počas vykonávania daňových kontrol. Výšku potenciálnych daňových záväzkov súvisiacich s týmito rizikami nie je možné vyčíslieť. Z dôvodu sadzby dane z príjmov platnej od 1.1.2018 je zostatok odloženej dane k 31.12.2017 prepočítaný sadzbou dane 21% (31.12.2016: 21%).

#### **36. POZNÁMKY K VÝKAZU CASH-FLOW**

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

**37. FINANČNÉ NÁSTROJE**
**37.1. Riadenie kapitálového rizika**

Manažment skupiny riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečil schopnosť subjektov skupiny pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúce podniky, s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi a maximalizovať hodnotu akcionárov.

Skupina sleduje kapitál pomocou ukazovateľa pomeru vlastného imania k celkovým aktívam skupiny. Vlastné imanie skupiny je tvorené základným imaním, rezervnými a inými fondmi tvorenými zo zisku, prebytkami vytvorenými z precenenia majetku na trhovou hodnotu a nerozdelenými ziskami vytvorenými skupinou

Skupina sa dlhodobo usiluje udržať pomer vlastného imania k celkovým aktívam okolo úrovne 30%.

v TEUR	2017	2016	2016	2015
		opravené		
Majetok celkom	271 256	259 748	262 712	260 424
Vlastné imanie celkom	120 682	114 731	118 585	109 513
<b>VI / Aktíva</b>	<b>44%</b>	<b>44%</b>	<b>45%</b>	<b>42%</b>

**37.2. Riadenie rizík**

Skupina je pri svojej činnosti vystavovaná rôznym rizikám, najmä riziku zmeny cien vstupných surovín a komponentov, menového, úrokového a likviditného rizika.

Skupina môže pri riadení svojich rizík uzatvárať rôzne typy forwardových a swapových obchodov. V súlade s politikou celej Skupiny v oblasti riadenia rizík je uzatváranie opčných obchodov ako aj derivátov s využitím „finančnej páky“ a špekulatívnych obchodov zakázané.

Vzhľadom k tomu, že v súčasnosti nie je možné uplatniť reálnu zabezpečovaciu stratégiu vo vzťahu k rizikám spojeným so zmenou cien vstupných surovín, spoločnosť sa sústreďuje na budovanie stabilnej štruktúry dodávateľov a uplatnenie projektových cien, resp. zabezpečenie cenovej stability na dlhšie časové obdobie s garanciou odoberaného množstva. Spoločnosť nevykazuje k 31.12.2017 žiadne otvorené derivátové zmluvy.

**37.2.1. Riziko menových rizík**

Skupina pôsobí na medzinárodných trhoch a je vystavená kurzovému riziku z transakcií v rôznych cudzích menách. Skupina dodržiava základný princíp prirodzeného hedgingu, podľa ktorého cudzie meny v úverovom portfóliu odrážajú čistú menovú pozíciu skupiny v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti skupiny.

Významná časť menového rizika skupiny však bola viazaná k transakciám denominovaným v mene EUR.

**37.2.2. Úrokové riziko**

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

Politikou skupiny je z dlhodobého pohľadu zabezpečiť, aby najviac 50% úverového portfólia skupiny bolo úročených pevnou úrokovou sadzbou. Vzhľadom na vývoj základných úrokových sadzieb v Eurozóne, však skupina ešte nepristúpila k použitiu finančných nástrojov, ktoré by to zabezpečili a skupina tak využíva benefity vyplývajúce z nízkej úrovne základných úrokových sadzieb.

Vývoj ukazovateľa je stabilný napriek zvýšeným úrokovým nákladom, vyplývajúcim najmä z čerpaného akvizičného financovania. Spoločnosť s veľkou rezervou spĺňa kovenanty stanovené v úverových zmluvách s financujúcimi bankami. V budúcom období spoločnosť predpokladá mierne zlepšenie tohto ukazovateľa najmä v dôsledku dosiahnutia lepších podmienok pri refinancovaní podstatnej časti portfólia poskytnutých úverov.

v TEUR	2017	2016 <i>opravené</i>	2016	2015
Zisk pred zdanením	11 017	13 935	15 336	15 890
Výnosové úroky (-)	-73	-125	-125	-167
Nákladové úroky (+)	1 321	1 467	1 467	3 146
Ostatné finančné výnosy (-)	-1 096	-2 034	-2 034	-12 529
Ostatné finančné náklady (+)	647	570	570	12 822
Ostatné prevádzkové výnosy (-)	-1 928	-1 934	-1 934	-3 257
Ostatné prevádzkové náklady (+)	3 922	2 289	2 289	4 849
<b>EBIT</b>	<b>13 810</b>	<b>14 168</b>	<b>15 569</b>	<b>20 754</b>
Nákladové úroky (+)	1 321	1 467	1 467	3 146
<b>Úrokové krytie (pomer EBIT k nákladovým úrokom)</b>	<b>10,45</b>	<b>9,66</b>	<b>10,61</b>	<b>6,60</b>

### 37.2.3. Úverové riziko

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

Skupina predáva svoje výrobky a služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivu alebo spoločne z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Manažment pravidelne monitoruje možné úverové riziko. Hodnotenia úverov sa vykonávajú pre všetkých odberateľov.

Prípadné operácie s derivátmi a peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Skupina nepoužíva formu poistenia úverových rizík svojich odberateľov.

### 37.2.4. Riziko nedostatočnej likvidity

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

Vzhľadom na relatívne malé zmeny v štruktúre krátkodobých a dlhodobých úverov je vývoj ukazovateľa celkovej likvidity stabilizovaný. Nárast objemu obchodných pohľadávok je financovaný rastom objemu krátkodobých pôžičiek a spoločnosť predpokladá stabilizáciu vývoja tohto ukazovateľa aj v budúcnosti.

v TEUR	2017	2016	2016	2015
		<i>opravené</i>		
Majetok k dispozícii na predaj	352	54	54	1 700
Zásoby	26 595	16 410	16 410	20 410
Obchodovateľné investície	0	0	0	0
Obchodné a ostatné pohľadávky	75 921	76 064	76 064	67 651
Daňové pohľadávky	4 602	3 081	3 081	2 215
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 592	7 457	7 457	10 547
<b>Obežný majetok celkom</b>	<b>111 062</b>	<b>103 066</b>	<b>103 066</b>	<b>102 523</b>
Obchodné a ostatné záväzky	52 015	49 604	49 604	50 484
Krátkodobé zamestnancké pôžitky	30	29	29	43
Daňové záväzky	760	782	782	3 441
Krátkodobé úročené pôžičky	28 251	28 254	28 254	25 648
Krátkodobé záväzky z finančného leasingu	92	204	204	1 393
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>	<b>81 148</b>	<b>78 873</b>	<b>78 873</b>	<b>81 009</b>
<b>Celková likvidita</b>	<b>1,37</b>	<b>1,31</b>	<b>1,31</b>	<b>1,27</b>

v TEUR	2017	2016	2016	2015
		<i>opravené</i>		
Tržby za predaj tovaru	4 105	12 108	12 108	5 848
Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	226 354	198 805	198 805	219 274
Aktivácia	1 568	1 054	1 054	441
Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	2 100	7 770	7 770	2 657
Ostatné prevádzkové výnosy	1 928	1 934	1 934	3 257
<b>Prevádzkové výnosy celkom</b>	<b>236 055</b>	<b>221 671</b>	<b>221 671</b>	<b>231 477</b>
Náklady vynaložené na predaný tovar	-3 970	-11 731	-11 731	-5 739
Spotreba materiálu a energie	-134 935	-120 066	-120 066	-125 307
Osobné náklady	-45 020	-41 986	-40 022	-41 551
Služby	-28 534	-23 701	-23 701	-24 750
Dane a poplatky	-1 045	-1 044	-1 044	-1 088
Ostatné prevádzkové náklady	-3 922	-2 289	-2 289	-4 849
<b>Prevádzkové náklady celkom bez odpisov</b>	<b>-217 426</b>	<b>-200 817</b>	<b>-198 853</b>	<b>-203 284</b>
<b>EBITDA</b>	<b>18 629</b>	<b>20 854</b>	<b>22 818</b>	<b>28 193</b>
Dlhodobé pôžičky	50 035	47 153	47 153	49 827
Dlhodobé záväzky z finančného leasingu	395	725	725	1 958
Krátkodobé úročené pôžičky	28 251	28 254	28 254	25 648
Krátkodobé záväzky z finančného leasingu	92	204	204	1 393
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-3 592	-7 457	-7 457	-10 547
<b>Čistý dlh</b>	<b>75 181</b>	<b>68 879</b>	<b>68 879</b>	<b>68 279</b>
<b>Ukazovateľ Čistý dlh / EBITDA</b>	<b>4,04</b>	<b>3,30</b>	<b>3,02</b>	<b>2,42</b>

### 37.3. Odhad reálnej hodnoty (fair value)

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 na účely vykázania v prílohe stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú má spoločnosť k dispozícii pre podobné finančné nástroje.

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

**38. DODATOČNÉ INFORMÁCIE PODĽA ŠTATUTÁRNYCH POŽIADAVIEK KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM  
VÝKAZOM****38.1. Konsolidované finančné výkazy**

Spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za konsolidovaný celok do ktorého patrí Optifin Invest s.r.o., ako materská spoločnosť a ďalšie obchodné spoločnosti, v ktorých má spoločnosť najmenej 20 %-ný podiel na základnom imaní týchto spoločností. Spoločnosť zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo tak, ako boli schválené pre použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“).

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bude po schválení orgánmi spoločnosti a valným zhromaždením spoločnosti sprístupnená v sídle spoločnosti Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad a v Registri účtovných závierok.

**38.2. Neobmedzené ručenie**

Spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej obchodnej spoločnosti.

**38.3. Členovia orgánov spoločnosti ku dňu finančných výkazov 31. decembra 2017**

Predstavenstvo: Ing. Alexej Beljajev – predseda predstavenstva  
Ing. Miroslav Betík – člen predstavenstva  
Ing. Michal Škuta – člen predstavenstva  
Ing. Matúš Babík – člen predstavenstva  
Alexej Beljajev – člen predstavenstva

Dozorná rada: JUDr. Michal Lazar – predseda dozornej rady  
Ing. Anna Trajlínková  
JUDr. Ľudovít Wittner  
Ján Soska  
Jarmila Sivčová

Dňa 28.6.2018 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s., na ktorom boli prijaté nové stanovky spoločnosti a taktiež zmeny v predstavenstve a dozornej rade.

**Členovia orgánov spoločnosti ku dňu zostavenia konsolidovaných finančných výkazov 31. augusta 2018**

Predstavenstvo: Ing. Alexej Beljajev - predseda predstavenstva  
Ing. Peter Malec - podpredseda predstavenstva  
Ing. Michal Škuta - člen predstavenstva  
Ing. Matúš Babík - člen predstavenstva  
Ing. Alexej Beljajev - člen predstavenstva

Dozorná rada: JUDr. Michal Lazar - predseda dozornej rady  
Ivan Petříček - podpredseda dozornej rady  
Ing. Jaroslav Vittek - člen dozornej rady  
JUDr. Ľudovít Wittner - člen dozornej rady  
Ján Soska - člen dozornej rady  
Jarmila Sivčová - člen dozornej rady

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

**37. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY**

Po 31. decembri 2017 až do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov 31. augusta 2018 nastali nasledovné udalosti:

**a) zmeny významných položiek dlhodobého finančného majetku;**

- Na základe Zmluvy o kúpe akcií zo dňa 29.1.2018 medzi akcionárskou spoločnosťou Optifin Invest, s.r.o. ako predávajúcim a spoločnosťou BUDAMAR LOGISTICS, a. s. ako kupujúcim, previedla akcionárska spoločnosť Optifin Invest, s.r.o. na spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a. s. 225 ks akcií emitovaných materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a .s. zodpovedajúce podielu 2,542% na základnom imaní Spoločnosti . Súčasne dňa 29.1.2018 bola uzatvorená Zmluva o kúpe akcií medzi spoločnosťou Erdosa Investments Ltd. ako predávajúcim a spoločnosťou BUDAMAR LOGISTICS, a. s. ako kupujúcim, na základe ktorej po splnení dohodnutých odkladacích podmienok (najmä udelenia súhlasov s koncentráciou zo strany príslušných orgánov na ochranu hospodárskej súťaže), spoločnosť Erdosa Investments Ltd. prevedie na spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a. s. akcie emitované materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. zodpovedajúce podielu 47,458% na základnom imaní Spoločnosti.
- Dňa 27.01.2018 došlo zápisom v Obchodnom registri k navýšeniu základného imania dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. na celkovú výšku 4.410 TEUR na základe rozhodnutia jediného spoločníka TATRAVAGÓNKA a.s. zo dňa 11.12.2017.
- Dňa 21.05.2018 bola podpísaná zmluva o predaji dcérskej spoločnosti OAO Saranskij vagonoremontnyj zavod (RUS) – v likvidácii na tretiu stranu.
- Dňa 31. augusta 2018 valné zhromaždenie dcérskej spoločnosti PL-PROFY spol. s.r.o rozhodlo o udelení súhlasu s odplatným prevodom voľného obchodného podielu 4,63% spoločníka Petra Šulíka, z dôvodu zrušenia jeho účasti v spoločnosti, ktorý následne kúpi materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. a tým bude vlastníť celkovo obchodný podiel v spoločnosti PL-PROFY spol. s.r.o. vo výške 98,24%,

**b) splatenie úveru a pôžičky;**

(Žiadne mimoriadne splatenia úverov a pôžičiek, všetky splátky v súlade so splátkovými kalendármi.)

**c) ukončenie záruk a ručení;**

- Dňa 11.01.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971700547 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vo výške 1.500 TCZK vystavenej Commerzbank AG v prospech ČD Cargo a.s. v rámci tendrovej ponuky.
- Dňa 22.01.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971700544 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vo výške 6.000 TCZK vystavenej Commerzbank AG v prospech ČD Cargo a.s. v rámci tendrovej ponuky.
- Dňa 06.02.2018 bolo zrušené záložné právo na základe Zmluvy o zriadení záložného práva na cenné papiere č. 32/2013/210/CP1 zo dňa 25.02.2014 v zmysle Dodatkov 1 a 2, kde akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. založila v prospech záložného veriteľa Exportno-importnej banky Slovenskej republiky 273 448 ks zaknihovaných cenných papierov v hodnote 9.078 TEUR, emitovaných materskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s.
- Dňa 23.02.2018 bolo ukončené ručenie dcérskej spoločnosti WEP TRADING, a.s. na základe zmluvy o kontokorentnom úvere č. 2019/2012 medzi Tatra bankou, a.s. (veriteľ) a akcionárskou spoločnosťou Optifin Invest s.r.o. (dlžník), ktorá ručila za poskytnutý úver svojimi pohľadávkami a majetkom.
- Dňa 19.04.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. (resp. internej protizáruky) č. 1971700554 vo výške 1.500 TCZK vystavenej Commerzbank AG v prospech ČD Cargo a.s. v rámci tendrovej ponuky.
- Dňa 24.04.2018 došlo k ukončeniu platnosti bankovej záruky poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. (resp. internej protizáruky) č. 1971600482 vo výške 116 TEUR vystavenej Commerzbank AG v prospech Steiermarkbahn Transport und Logistik GmbH.
-

- Dňa 30.04.2018 došlo k ukončeniu platnosti bankovej záruky č. 4240802 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vo výške 7.000 TEUR vystavenej Slovenskej sporiteľni a.s. v prospech DB Cargo AG.
- Dňa 09.05.2018 došlo k ukončeniu bankovej záruky na colný režim od ERSTE BANKA v prospech Colnej správy Srbskej republiky, v hodnote 6 TEUR, ktorá bola poskytnutá dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO.
- Dňa 24.05.2018 došlo k predčasnému ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971800572 vo výške 2.000 TPLN vystavenej poľskou mBank prostredníctvom Commerzbank AG pre materskú spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. v prospech Clip Intermodal Sp. z o.o. v rámci tendrovej ponuky.
- Dňa 25.05.2018 akcionárska spoločnosť Optifin Invest s.r.o. podpísala Dodatok č. 2 k Zmluve o splátkovom úvere č. 1415/14/21, ktorým bolo ukončenie záložné právo k pohľadávkam z dividend od materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. v prospech OTP Banka Slovnsko, a.s..
- Dňa 28.05.2018 došlo na základe vyhlásenia k predčasnému ukončeniu ručenia materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. za ŽS Cargo Slovakia a.s. v prospech ING Bank N.V. v súvislosti s financovaním výroby a dodávky 250 ks vagónov Shimmns.
- Dňa 14.06.2018 došlo k ukončeniu platnosti bankovej záruky (resp. internej protizáruky) č. 1971700551 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vo výške 700 TPLN vystavenej poľskou mBank prostredníctvom Commerzbank AG v prospech PKP Cargo SA v rámci tendrovej ponuky.
- Dňa 31.08.2018 došlo k ukončeniu bankovej záruky na výberové konania od ERSTE BANK v prospech ELEKTROPRIVREDA SRBIJE TENT, v hodnote 5 TEUR, ktorá bola poskytnutá dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO.

**d) prijaté nové bankové úvery a pôžičky;**

- Dňa 06.03.2018 dcérska spoločnosť WEP TRADING, a.s. načerpala účelový úver na financovanie kúpy novej technológie 2 ks CNC althe Mori Seiki a 2 ks horizontálneho obrábacieho centra typu NHX 6300 v Československej obchodnej banke, a.s., na základe Zmluvy o úvere č. 0217/18/45035, pričom úverový limit je 1.221 TEUR a možno ho načerpať do 28.09.2018, konečná splatnosť úveru je 20.03.2023.
- Dňa 16.03.2018 materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. načerpala kontokorentný úver v celkovej výške 5.000 TEUR v Slovenskej sporiteľni a.s. s konečnou splatnosťou 1 rok, t.j. do 15.03.2019, na základe Zmluvy o úvere č. 145/CC/18 zo dňa 15.03.2018. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo k zásobám vrátane vinkulácie poisťného plnenia.
- Dňa 11.04.2018 bol akcionárskej spoločnosti Optiin Invest poskytnutý krátkodobý úver od spoločnosti ERDOSIA INVESTMETNS LIMITED vo výške 1.500 TEUR, splatný do 30 dní od doručenia písomnej výzvy veriteľa.
- Dňa 26.6.2018 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. na základe Úverovej zmluvy č. 7009194001 načerpala krátkodobý úver vo výške 1.000 TEUR od Commerzbank AG s konečnou splatnosťou do 28.06.2019, pričom ako formu zabezpečenia vystavila dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. blankozmenku s avalom na materskú spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s..

**e) poskytnuté pôžičky**

- Dňa 28.06.2018 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. poskytla krátkodobú pôžičku vo výške 1.000 TEUR dcérskej spoločnosti Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN) so splatnosťou do 25.06.2019.

**f) poskytnutie nových záruk a ručení;**

- Dňa 12.01.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 1331806558 (cez internú protizáruku č. 1971800554) na tender vo výške 1.500 TCZK s konečnou splatnosťou do 24.07.2018 v prospech spoločnosti ČD Cargo, a.s. v súvislosti s výrobou a dodávkou 80 ks cisternových vagónov Zacns.

- Dňa 16.01.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom ING Bank N.V. banková záruka č. 707236 na kvalitu vo výške 773 TEUR s konečnou platnosťou do 30.11.2020 v prospech spoločnosti VTG Cargo AG v súvislosti s výrobou a dodávkou 200 ks vagónov Tagnpps.
- Dňa 17.01.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3111801240 (cez internú protizáruku č. 1971800555) na kvalitu vo výške 1.754 TEUR s konečnou platnosťou do 31.07.2021 v prospech spoločnosti Rail Cargo Wagon – Austria GmbH v súvislosti s výrobou a dodávkou 135 ks vagónov Sdggmrs.
- Dňa 23.01.2018 na základe Dodatku č. 3 k Zmluve o poskytovaní nezáväzného financovania materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. zo dňa 2.11.2011 došlo k navýšeniu celkového rámca na poskytovanie bankových záruky v ING Bank N.V. z pôvodných 10.000 TEUR na 16.000 TEUR.
- Dňa 25.01.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3131802007 (cez internú protizáruku č. 1971800557) na kvalitu vo výške 382 TEUR s konečnou platnosťou do 31.08.2023 v prospech spoločnosti InRoll AG v súvislosti s výrobou a dodávkou druhých 100 ks vagónov T3000e.
- Dňa 29.01.2018 na základe Dodatku č. 1719/CC/16-D4 k Zmluve o úvere č. 1719/CC/16 došlo k prolongácii kontokorentného úveru vo výške 2.000 TEUR, za ktorý materská spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. ručí, poskytnutého Slovenskou sporiteľňou a.s. našej dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. so splatnosťou do 31.12.2018.
- Dňa 30.01.2018 na základe dodatku č. 1 k bankovej záruke č. 707210 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vystavenej v ING Bank N.V. v prospech VTG Cargo AG došlo k jej rozšíreniu o 20 ks dodatočne objednaných vagónov Sggns 80' z pôvodnej výšky 759 TEUR na 835 TEUR.
- Dňa 14.02.2018 na základe Dodatku č. 1720/CC/16-D13 k Zmluve o nezáväznom úverovom rámci č. 1720/CC/16 došlo k prolongácii celkového rámca na poskytovanie bankových záruk materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. v Slovenskej sporiteľni a.s. z pôvodnej platnosti do 31.12.2020 na obdobie do 31.12.2022.
- Dňa 16.02.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Tatra banky a.s. banková záruka č. 619.400 na výkon vo výške 200 TEUR s konečnou platnosťou do 31.12.2018 v prospech spoločnosti Slovnaft a.s. v súvislosti s rekonštrukciou železničných cisterien na síru za dcérsku spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO DOO SUBOTICA.
- Dňa 26.02.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 1331806818 (cez internú protizáruku č. 1971800563) na tender vo výške 500 TCZK s konečnou platnosťou do 17.09.2018 v prospech spoločnosti ČD Cargo, a.s. v súvislosti s výrobou a dodávkou 200 ks vagónov Eanos.
- Dňa 27.02.2018 došlo na základe dodatku č. 6 k bankovej záruke č. 4240802 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vystavenej v Slovenskej sporiteľni a.s. v prospech DB Cargo AG k jej prolongácii do 31.3.2018.
- Dňa 05.03.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom ING Bank N.V. banková záruka č. 500.055 (cez internú protizáruku č. 707249) na kvalitu vo výške 324 TEUR s konečnou platnosťou do 31.12.2020 v prospech spoločnosti GATX Rail Germany GmbH v súvislosti s výrobou a dodávkou 140 ks vagónov Zacens 73 m3.
- Dňa 06.03.2018 bola podpísaná Zmluva o zriadení záložného práv k nehnuteľnostiam č. 0218/18/45038 medzi dcérskou spoločnosťou WEP TRADING, a.s. a Československou obchodnou bankou, a.s., kde predmetom zálohy sú nehnuteľnosti v katastrí vedenom Okresným úradom Sabinov, v obci Sabinov LV č. 5317 a LV č. 5696.
- Dňa 27.03.2018 došlo na základe dodatku č. 7 k bankovej záruke č. 4240802 poskytnutej materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vystavenej v Slovenskej sporiteľni a.s. v prospech DB Cargo AG k jej prolongácii do 30.04.2018.
- Dňa 06.04.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3131802091 (cez internú protizáruku č. 1971800568) na kvalitu vo výške 40 TEUR s konečnou platnosťou do 31.03.2023 v prospech spoločnosti Wascosa AG v súvislosti s výrobou a dodávkou 15 ks vagónov Sggmrss 90'.


- Dňa 23.04.2018 boli dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO poskytnuté nové bankové záruky na vývoj menového kurzu od ERSTE BANK, a.s. v prospech DUSLO, a.s., v celkovej hodnote 41 TEUR. Platnosť vystavených bankových záruk končí najneskôr k 30.04.2020.
- Dňa 24.04.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 1331806874 (cez internú protizáruku č. 1971800569) na výkon vo výške 593 TEUR s konečnou platnosťou do 31.07.2019 v prospech spoločnosti ČD Cargo, a.s. v súvislosti s výrobou a dodávkou 80 ks vagónov Zacns.
- Dňa 25.04.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s prostredníctvom Slovenskej sporiteľne a.s. veľká všeobecná banková záruka č. 1720/CC/16-BG1 vo výške 10.000 TEUR v prospech DB Cargo AG na všetky kontrakty s konečnou platnosťou do 30.04.2021 a s účinnosťou od 01.05.2018.
- Dňa 25.04.2018 boli dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO poskytnuté nové bankové záruky na colný sklad od ERSTE BANK, a.s. v prospech Správa colných úprav Srbskej republiky v celkovej hodnote 6 TEUR. Platnosť vystavených bankových záruk končí najneskôr k 09.05.2019.
- Dňa 26.04.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s prostredníctvom poľskej mBank SA ako dcérskej spoločnosti Commerzbank AG banková záruka č. 13041KTG18 (cez internú protizáruku č. 1971800572) na tender vo výške 2.000 TPLN s konečnou platnosťou do 30.09.2018 v prospech spoločnosti Clip Intermodal Sp. z o.o. v súvislosti s výrobou a dodávkou 180 ks vagónov Sggnss 80' a 60 ks vagónov Sggrmrss 90'.
- Dňa 23.05.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom poľskej mBank SA ako dcérskej spoločnosti Commerzbank AG banková záruka č. 13045KTG18 (cez internú protizáruku č. 1971800575) na tender vo výške 450 TEUR s konečnou platnosťou do 31.10.2018 v prospech spoločnosti Clip Intermodal Sp. z o.o. v súvislosti s výrobou a dodávkou 180 ks vagónov Sggnss 80' a 60 ks vagónov Sggrmrss 90'.
- Dňa 01.06.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3131802149 (cez internú protizáruku č. 1971800576) na kvalitu vo výške 377 TEUR s konečnou platnosťou do 31.10.2023 v prospech spoločnosti InRoll AG v súvislosti s výrobou a dodávkou 100 ks vagónov T3000e.
- Dňa 13.08.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom poľskej mBank SA ako dcérskej spoločnosti Commerzbank AG banková záruka č. 13079KPB18 (cez internú protizáruku č. 1971800580) na výkon a následne kvalitu vo výške 2.855 TPLN s konečnou platnosťou do 30.06.2022 v prospech spoločnosti PKP Cargo SA v súvislosti s výrobou a dodávkou 100 ks vagónov Samm(n)s.
- Dňa 13.08.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom Commerzbank AG banková záruka č. 3131802227 (cez internú protizáruku č. 1971800581) na kvalitu vo výške 135 TEUR s konečnou platnosťou do 30.09.2023 v prospech spoločnosti WASCOSA AG v súvislosti s výrobou a dodávkou 60 ks vagónov Sggrmrss 52'.
- Dňa 16.08.2018 bola vystavená na základe žiadosti materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. prostredníctvom poľskej mBank SA ako dcérskej spoločnosti Commerzbank AG banková záruka č. 13083KPB18 (cez internú protizáruku č. 1971800582) na výkon a následne kvalitu vo výške 1.626 TEUR s konečnou platnosťou do 31.08.2023 v prospech spoločnosti Clip Intermodal Sp. z o.o. v súvislosti s výrobou a dodávkou 180 ks vagónov Sggnss 80' a 60 ks vagónov Sggrmrss 90'.

**ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANÝCH FINANČNÝCH VÝKAZOV**

Konsolidované finančné výkazy na stranách 16 až 26 podpísal dňa 31. augusta 2018 v mene vedenia spoločnosti:



**Ing. Alexej Beljajev**  
predseda predstavenstva spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s.



**Ing. Peter Malec**  
podpredseda predstavenstva spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s.

**P R Í L O H A č. 1**

**Majetková štruktúra skupiny TATRAVAGÓNKA a.s. k 31.12.2017**

