

**CPA s.r.o.**

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

**ZA ROK KONČIACI SA  
31. DECEMBRA 2018**

**OBSAH**

	<b>Strana</b>
<b>Správa nezávislého audítora</b>	<b>1</b>
<b>Konsolidovaná účtovná závierka (prípravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ):</b>	
<b>Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii</b>	<b>3</b>
<b>Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát</b>	<b>4</b>
<b>Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní</b>	<b>5</b>
<b>Konsolidovaný výkaz peňažných tokov</b>	<b>6</b>
<b>Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom</b>	<b>7 – 36</b>

## CPA s.r.o.

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

#### SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

##### Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CPA s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2018 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

##### Základ pre názor

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

##### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

##### Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

## **SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV**

### **Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe**

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava 30. júla 2019



Ing. Patrik Ferko, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1045

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

**CPA s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ**  
**k 31. decembru 2018**  
**(v EUR)**

	<i>Pozn.</i>	<b>31. december 2018</b>	<b>31. december 2017</b>
<b>AKTÍVA</b>			
<b>NEOBEŽNÝ MAJETOK</b>			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	195 615 256	190 599 720
Nehmotný majetok	7	1 325 771	1 347 623
Goodwill	7	9 792 638	9 792 638
Ostatný finančný majetok	8	287 709	534 078
Odložená daňová pohľadávka	9	580 655	579 453
<b>Neobežný majetok celkom</b>		<b>207 602 029</b>	<b>202 853 512</b>
<b>OBEŽNÝ MAJETOK</b>			
Zásoby	10	82 202 248	66 498 826
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	11	82 834 932	74 947 785
Splatná daňová pohľadávka		211 973	199 353
Ostatný majetok		1 614 915	677 912
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	10 939 473	10 334 487
<b>Obežný majetok celkom</b>		<b>177 803 541</b>	<b>152 658 363</b>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>385 405 570</b>	<b>355 511 875</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>KAPITÁL A REZERVY</b>			
Základné imanie	13	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	13	11 551 744	11 559 303
Nerozdelený zisk		163 529 662	153 557 963
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		177 146 602	167 182 462
Menšinové podiely		53 539 365	52 492 477
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>230 685 967</b>	<b>219 674 939</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Úročené úvery a pôžičky	15	32 434 417	30 487 076
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	14	3 629 789	3 974 089
Rezervy na zamestnanecké požitky	16	8 480 360	7 749 808
Rezervy	17	886 425	887 015
Odložený daňový záväzok	9	10 358 980	10 282 417
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>55 789 971</b>	<b>53 380 405</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Úročené úvery a pôžičky	15	55 601 948	45 313 928
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	18	39 056 187	35 552 754
Splatné daňové záväzky		3 609 858	774 165
Ostatné záväzky		661 639	815 684
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>98 929 632</b>	<b>82 456 531</b>
<b>Záväzky celkom</b>		<b>154 719 603</b>	<b>135 836 936</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>385 405 570</b>	<b>355 511 875</b>

**CPA s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

	<b>Pozn.</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2018</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2017</b>
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru		385 541 745	321 484 285
Výnosy z predaja služieb		12 458 852	12 411 996
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		7 624 977	3 114 551
Aktivácia	19	11 452 725	9 712 464
Spotreba materiálu a energie, náklady na predaný tovar		(230 852 940)	(193 369 640)
Služby		(41 027 459)	(35 798 629)
Osobné náklady	20	(103 433 224)	(92 911 246)
Odpisy a amortizácia		(15 667 186)	(15 122 633)
Ostatné prevádzkové výnosy	21	3 693 264	5 391 296
Ostatné prevádzkové náklady	21	(4 688 186)	(2 706 853)
Úrokové výnosy		134 119	332 229
Úrokové náklady		(1 094 570)	(985 200)
Zisk/(strata) z finančných investícií		4 971	2 618
Ostatné finančné výnosy	22	1 262 701	1 047 713
Ostatné finančné náklady	22	(1 334 261)	(1 571 727)
<b>Zisk/(strata)pred zdanením</b>		<b>24 075 528</b>	<b>11 031 224</b>
Daň z príjmov	23	(5 808 806)	(2 889 385)
<b>Zisk/(strata) za rok</b>		<b>18 266 722</b>	<b>8 141 839</b>
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		13 726 549	6 184 942
Menšinových vlastníkov		4 540 173	1 956 897
<b>Celkom</b>		<b>18 266 722</b>	<b>8 141 839</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku</b>			
Zabezpečovacie deriváty		-	-
Rezerva z kurzového prepočtu		(77 047)	91 096
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku		-	-
<b>OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY/(STRATY) PO ZDANENÍ</b>		<b>(77 047)</b>	<b>91 096</b>
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:</b>			
Spoločníkov CPA		13 649 502	6 276 038
Menšinových vlastníkov		4 540 173	1 956 897
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)</b>		<b>18 189 675</b>	<b>8 232 935</b>

**CPA S.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
 za rok končiaci sa 31. decembra 2018  
 (v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu	Nerozdelený zisk	Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
Počiatkový stav k 1. januáru 2017	2 065 196	11 678 591	(267 236)	151 436 894	164 913 445	51 972 131	216 885 576
Vyplatené dividendy	-	-	-	(3 990 000)	(3 990 000)	(837 593)	(4 827 593)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	56 852	-	(56 852)	-	-	-
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	6 184 942	6 184 942	1 956 897	8 141 839
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach	-	-	-	(17 021)	(17 021)	(598 958)	(615 979)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	91 096	-	91 096	-	91 096
<b>Konečný stav k 31. decembru 2017</b>	<b>2 065 196</b>	<b>11 735 443</b>	<b>(176 140)</b>	<b>153 557 963</b>	<b>167 182 462</b>	<b>52 492 477</b>	<b>219 674 939</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	(4 025 000)	(4 025 000)	(1 318 815)	(5 343 815)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	69 488	-	(69 488)	-	-	-
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	13 726 549	13 726 549	4 540 173	18 266 722
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach	-	-	-	339 638	339 638	(2 174 470)	(1 834 832)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(77 047)	-	(77 047)	-	(77 047)
<b>Konečný stav k 31. decembru 2018</b>	<b>2 065 196</b>	<b>11 804 931</b>	<b>(253 187)</b>	<b>163 529 662</b>	<b>177 146 602</b>	<b>53 539 365</b>	<b>230 685 967</b>

**CPA s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

	<b>Pozn.</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2018</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2017</b>
<b>Prevádzková činnosť</b>			
Zisk/(strata) pred zdanením		24 075 528	11 031 224
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	6,7	15 770 448	15 345 447
Rezervy	17	(590)	(3 320)
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	10, 11	126 205	(2 553 810)
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	6	103 262	222 814
Nerealizované kurzové rozdiely		-	-
Úroky, netto		960 451	652 971
Finančné deriváty		-	-
Zisk/(strata) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 21	(478 360)	(354 659)
Strata/(zisk) z predaja finančných investícií		-	-
Zamestnanecké požitky	16	730 552	907 158
Ostatné nepeňažné položky		(48 525)	180 997
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu</b>		<b>41 238 971</b>	<b>25 428 822</b>
Zmena stavu pohľadávok	11	(7 709 730)	(12 138 321)
Zmena stavu zásob	10	(15 726 461)	(6 248 580)
Zmena stavu záväzkov	18	3 109 133	(82 921)
Zmena ostatných aktív a záväzkov		(1 091 048)	(356 138)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>19 820 865</b>	<b>6 602 862</b>
Prijaté úroky		99 905	652 363
Platené úroky		(1 094 570)	(985 200)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	23	(2 910 372)	(8 376 642)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto</b>		<b>15 915 828</b>	<b>(2 106 617)</b>
<b>Investičná činnosť</b>			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 21	1 325 667	789 101
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podiel na výsledku pridružených spoločností		-	-
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 7	(21 741 748)	(12 290 408)
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	5	(1 786 308)	(796 975)
Predaj dcérskych spoločností znížený o peň. prostriedky a peň. ekvivalenty		-	-
<b>Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto</b>		<b>(22 202 389)</b>	<b>(12 298 282)</b>
<b>Finančná činnosť</b>			
Príjmy z úverov a pôžičiek	15	15 668 293	20 447 426
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek	15	(2 574 335)	(2 865 634)
Výdavky na zaplatené záväzky z finančného lízingu	15	(858 596)	(618 542)
Vyplatené dividendy		(5 343 815)	(4 827 593)
<b>Peňažné toky (použitá v)/z finančnej činnosti, netto</b>		<b>6 891 547</b>	<b>12 135 657</b>
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	12	604 986	(2 269 242)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 13)	12	10 334 487	12 603 729
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 13)</b>	<b>12</b>	<b>10 939 473</b>	<b>10 334 487</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

---

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### 1.1. Opis spoločnosti

CPA s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „CPA“) je spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika. Spoločnosť bola založená dňa 11. augusta 1994 a vznikla dňa 15. augusta 1994, IČO: 31 612 521, DIČ: 2020463401. CPA je holdingová spoločnosť, ktorá poskytuje poradenské služby. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2018 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina“) a podiel skupiny na spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárenskej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

### 1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2018 sa oproti roku 2017 nemenila a je nasledovná:

Por. číslo	Meno spoločníka	Výška podielu na ZI v roku 2018		Výška podielu na ZI v roku 2017	
		absolútna v eurách	v %	absolútna v eurách	v %
1.	Ing. Vladimír Zvarík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
2.	Ing. Vladimír Soták	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
3.	Ing. Ľudovít Ihring	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
4.	Ing. Marian Kurčík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
5.	Ing. Jozef Marčok	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
6.	Ing. Július Kriváň	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
7.	Ing. Ján Banas	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
	<b>Základné imanie spolu</b>	<b>2 065 196</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 065 196</b>	<b>100,0 %</b>

### 1.3. Členovia orgánov spoločnosti

#### Konatelia

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

### 1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

### 1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za CPA s.r.o. a jej dcérske spoločnosti v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“). Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie.

### 1.6. Schválenie účtovnej závierky za rok 2017

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2017 bola schválená na mimoriadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 3. decembra 2018.

### 1.7. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2017. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2017.

## 2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

V tomto roku 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 finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018.

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

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

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** vydaný dňa 24. júla 2014, ktorým IASB nahrádza IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“. IFRS 9 obsahuje požiadavky na vykazovanie a oceňovanie, na zníženie hodnoty, odúčtovanie a požiadavky na všeobecné účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch.

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

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

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

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

- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** vydaný IASB dňa 28. mája 2014 (dňa 11. septembra 2015 IASB odložila dátum účinnosti IFRS 15 na 1. januára 2018 a dňa 12. apríla 2016 vydala vysvetlenie k tomuto štandardu). IFRS 15 uvádza, ako a kedy bude účtovná jednotka zostavujúca účtovnú závierku podľa IFRS vykazovať výnosy, a zároveň vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytovali používateľom účtovnej závierky informatívnejšie a relevantnejšie zverejnenia. Štandard nahrádza IAS 18 „Výnosy“, IAS 11 „Zákazková výroba“ a viacero interpretácií súvisiacich s výnosmi. Uplatnenie tohto štandardu je povinné pre všetky účtovné jednotky zostavujúce účtovnú závierku podľa IFRS a vzťahuje sa na takmer všetky zmluvy so zákazníkmi. Medzi hlavné výnimky patria líziny, finančné nástroje a poisťné zmluvy. Základný princíp nového štandardu spočíva v tom, že spoločnosti vykazujú výnosy tak, aby zobrazili prevod tovarov alebo služieb zákazníkom v sumách, ktoré zohľadňujú protiplnenie (t. j. platbu), na ktoré má spoločnosť podľa svojich očakávaní nárok výmenou za tieto tovary alebo služby. Nový štandard prinesie aj zverejnenie kvalitnejších informácií o výnosoch; poskytuje usmernenie pre transakcie, ktoré doteraz neboli komplexne riešené (napr. výnosy zo služieb a úpravy zmlúv), a zlepšuje usmernenie pre dohody s viacerými prvkami.
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií s platbami na základe podielov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poisťné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poisťné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),

- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Prevody investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 a IAS 28 v dôsledku „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa vzťahujú na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny. Skupina vyhodnotila vplyv štandardu IFRS 15 k 1. januáru 2018 a nezistila žiadne skutočnosti, ktoré by ju viedli k úprave účtovnej politiky účtovania výnosov.

#### **Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale zatiaľ neboli prijaté**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala a EÚ prijala nasledujúci nový štandard, dodatky k existujúcemu štandardu a interpretáciu, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 16 „Lízingy“** vydaný IASB dňa 13. januára 2016. Podľa IFRS 16 nájomca vykazuje majetok s právom na užívanie a záväzok z lízingu. Majetok s právom na užívanie sa účtuje podobne ako ostatný nefinančný majetok a podľa toho sa aj odpisuje. Záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingových splátok splatných počas doby trvania lízingu a je diskontovaný sadzbou v rámci lízingu (implicitná úroková miera lízingu), ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Podľa IFRS 16, rovnako ako podľa jeho predchodcu IAS 17, prenajímateľa klasifikujú lízingy podľa charakteru ako operatívne a finančné. Lízing sa klasifikuje ako finančný prenájom, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a úžitky plynúce z vlastníctva podkladového aktíva. V opačnom prípade sa lízing klasifikuje ako operatívny prenájom. V prípade finančných prenájmov vykazuje prenajímateľ finančné výnosy počas doby trvania lízingu na základe štruktúry, ktorá zohľadňuje konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície. Prenajímateľ vykazuje splátky pri operatívnom prenájme ako výnosy na rovnomernom základe alebo na inom systematickom základe, ak lepšie zohľadňuje štruktúru, ktorou sa úžitok z používania podkladového majetku znižuje.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a novú interpretáciu uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Skupina očakáva, že prijatie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií okrem IFRS 16 „Lízingy“ nebude mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku skupiny v období prvého uplatnenia.

Skupina vyhodnotila dopad aplikácie IFRS 16 Lízingy na účtovnú závierku. Skupina vykáže majetok s právom používania a záväzok z lízingu v odhadovanej výške 5 mil. EUR k 1. januáru 2019 a zanedbateľný dopad na výkaz ziskov a strát a výkaz peňažných tokov za rok 2019. Skupina použila pri diskontovaní aktuálnu priemernú úrokovú mieru NBS poskytnutú nefinančným subjektom v rámci eurozóny. Skupina aplikuje štandard od 1. januára 2019 metódou zjednodušeného prístupu (bez úpravy predchádzajúcich období) a tiež sa rozhodla uplatniť štandard len na tie zmluvy, ktoré k dátumu prechodu spĺňali definíciu lízingu podľa predošlých štandardov IAS 17 a IFRIC 4. Zaúčtovanie aktíva s právom na užívanie a lízingového záväzku nebude mať významný dopad na finančné ukazovatele skupiny.

**Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB, ktoré EÚ zatiaľ neprijala**

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

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku (vzťahujú sa na podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek následný deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutie majetku, ku ktorému došlo v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k Odvolávkam na Koncepčný rámec IFRS** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

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

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

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

### 3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

#### (a) Vyhlásenie o súlade

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

#### (b) Výhodiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej zvierky

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

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

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

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

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

#### (c) Zásady konsolidácie

##### (i) Dcérske spoločnosti

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

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

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

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

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

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

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

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

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

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

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

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2018	2017	2018	2017	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	79,34	78,33	výroba oceľových rúr
PIPEX ITALIA S.p.A., Arona (Novara)	Taliansko	67,44	66,58	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	70,22	61,49	88,50	78,50	obchodná činnosť
SLOVRUR Sp. z o.o., Stalowa Wola	Poľsko	71,41	70,50	90,00	90,00	obchodná činnosť
ŽP Trade Bohemia, a.s. Praha	Česká republika	79,34	78,33	100,00	100,00	obchodná činnosť
Tále, a.s., Tále	Slovensko	75,10	74,15	94,66	94,66	cestovný ruch
ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	stravovacie služby
Nadácia Železiarne Podbrezová, Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	nadácia
ŽIAROMAT a.s., Kalinovo	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	IT služby
ŽP EKO QELET a.s., Martin	Slovensko	52,58	51,91	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
Transformaciones Metalurgicas S.A.U., Arenys de Mar	Španielsko	79,34	78,33	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de Precisión, S.L.U., Arenys de Mar	Španielsko	79,34	78,33	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
Transmesa USA, Inc., Englewood Cliffs, NJ	USA	79,34	78,33	100,00	100,00	obchodná činnosť
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Predmet činnosti
		2018	2017	2018	2017	
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	55,54	54,83	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská	Slovensko	71,41	70,50	90,00	90,00	prepravné služby
FK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	79,34	78,33	100,00	100,00	šport, reklama a propagácia
ŠK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	78,94	77,94	99,50	99,50	šport, reklama a propagácia

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

**(d) Cudzia mena**

*(i) Transakcie v cudzích menách*

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

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

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

*(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok*

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

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

**(e) Finančné nástroje**

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

**(f) Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

**(g) Budovy, stavby, stroje a zariadenia**

**(i) Vlastný majetok**

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

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

*(ii) Prenajatý majetok*

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

*(iii) Následné výdavky*

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

*(iv) Odpisy*

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

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

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

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

**(h) Nehmotný majetok**

*(i) Goodwill*

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

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

*(ii) Negatívny goodwill*

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

*(iii) Softvér*

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

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

---

*(iv) Výskum a vývoj*

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

*(v) Následné výdavky*

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

**(i) Investície do cenných papierov**

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

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

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

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

**(j) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**

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

**(k) Zásoby**

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

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

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

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

**(l) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

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

#### **(m) Zníženie hodnoty majetku**

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

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

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

Realizovateľná hodnota pohľadávok skupiny sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných príjmov, odúročená pôvodnou vnútornou efektívnou úrokovou mierou aktíva. Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú. Realizovateľná hodnota ostatných aktív je vyššia z hodnôt čistej predajnej ceny a úžitkovej hodnoty. Pri určení úžitkovej hodnoty sa očakávané budúce peňažné príjmy odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím odúročiteľa pred daňou, ktorý zohľadňuje súčasnú trhovú hodnotu budúcej hodnoty peňazí a riziko vzťahujúce sa na dané aktívum. Pre aktívum, ktoré negeneruje dostatočne nezávislé peňažné toky, sa realizovateľná hodnota určí pre takú jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej dané aktívum patrí. V súlade s IFRS 9, skupina implementovala zjednodušený model znehodnotenia pohľadávok z obchodného styku, na základe ktorého spoločnosť pre obchodné pohľadávky bez významného prvku financovania tvorí opravné položky vo výške očakávaných strát za celú dobu životnosti pohľadávky.

#### **(n) Dividendy**

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

#### **(o) Úročené úvery a pôžičky**

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

#### **(p) Rezerva na zamestnanecké požitky**

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

#### **(q) Záonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie**

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

**(r) Rezervy**

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

**(s) Časové rozlíšenie**

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

**(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

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

**(u) Uznanie výnosov**

*(i) Predaj tovaru a poskytnuté služby*

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

*(ii) Zákazková výroba*

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

*(iii) Štátne dotácie*

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

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

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

**(v) Náklady**

*(i) Splátky operatívneho lízingu*

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

*(ii) Splátky finančného lízingu*

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

*(iii) Finančné náklady a finančné výnosy*

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

**(w) Daň z príjmov**

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

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

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

Odložená daň sa nepočíta z nasledovných dočasných rozdielov:

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

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

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

#### **4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KLÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH**

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

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

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

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

Rezerva na reklamácie

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

Rezerva na právne a súdne spory

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

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

## 5. ZMENY V SKUPINE

Počas roku 2018 spoločnosť CPA s.r.o. dokúpila 1,012 %-ný podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

V júni 2018 došlo k obstaraniu dodatočného 10 %-ného podielu spoločnosti Pipex Deutschland GmbH vo výške 40 550 EUR.

## 6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	<i>Pozemky a budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
<b>Obstarávacia cena</b>				
1. január 2018	206 865 713	297 794 568	3 407 679	508 067 960
Prírastky	-	-	21 418 190	21 418 190
Úbytky	(1 662 087)	(4 622 904)	(12 165)	(6 297 156)
Presuny	4 720 602	13 939 058	(18 659 660)	-
Kurzové rozdiely	(25 608)	1 777	4 800	(19 031)
<b>31. december 2018</b>	<b>209 898 620</b>	<b>307 112 499</b>	<b>6 158 844</b>	<b>523 169 963</b>
<b>Oprávký a zníženie hodnoty</b>				
1. január 2018	93 044 146	224 311 472	112 622	317 468 240
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	5 112 564	11 041 674	-	16 154 238
Strata zo zníženia hodnoty	(12 243)	51 527	63 978	103 262
Úbytky	(1 558 852)	(4 581 377)	-	(6 140 229)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(25 822)	(4 982)	-	(30 804)
<b>31. december 2018</b>	<b>96 559 793</b>	<b>230 818 314</b>	<b>176 600</b>	<b>327 554 707</b>
<b>Zostatková cena</b>				
1. január 2018	113 821 567	73 483 096	3 295 057	190 599 720
<b>31. december 2018</b>	<b>113 338 827</b>	<b>76 294 185</b>	<b>5 982 244</b>	<b>195 615 256</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

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

Skupina používa výrobné zariadenia najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 3 610 tis. EUR (31. decembra 2017: 2 836 tis. EUR), s kumulovanými opravkami 577 tis. EUR (31. decembra 2017: 432 tis. EUR) a v zostatkovej cene 3 033 tis. EUR (31. decembra 2017: 2 404 tis. EUR).

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení, ktoré sa ešte stále používajú k 31. decembru 2018 predstavuje 99 791 tis. EUR (31. decembra 2017: 99 885 tis. EUR).

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 3 071 tis. EUR (31. december 2017: 3 150 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčísľovať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Skupina prehodnocuje odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdeľuje významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2018 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 317 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2018 patrilo technické zhodnotenie budovy Žvarovne v obst. cene 1 509 tis. EUR, nákup technológie automatického skladu č. 3 v obstarávacej cene 2 286 tis. EUR, kúpa transformátora EAF v obstarávacej cene 816 tis. EUR a 7 kolesových rýpadiel Caterpillar v obst. cene 1 359 tis. EUR (ŽP EKO QELET a.s.).

#### **Založený majetok**

K 31. decembru 2018 je nehnuteľný a huteľný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 40 010 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov. Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má skupina obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 3 158 tis. EUR.

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

**Poistenie majetku**

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Súbor nehnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	ALLIANZ Slovenská poisťovňa a. s., Bratislava AXA Seguros Generales; ZURICH Allianz pojišťovna, a.s. Praha UNIQA (AON Genova) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia STU Ergo Hestia	349 325 570
Súbor hnutelného majetku	Proti všetkým rizikám	ALLIANZ Slovenská poisťovňa a. s., Bratislava AXA Seguros Generales; ZURICH Allianz pojišťovna, a.s. Praha UNIQA (AON Genova) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia STU Ergo Hestia	342 749 146
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	1 185 820

**7. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL**

	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené Investície</i>	<i>Celkom</i>
<b>Obstarávacia cena</b>				
1. január 2018	6 058 002	10 130 957	221 354	16 410 313
Prírastky	987	-	256 667	257 654
Úbytky	(147 759)	-	-	(147 759)
Presuny	297 710	-	(297 710)	-
Kurzové rozdiely	(913)	-	-	(913)
<b>31. december 2018</b>	<b>6 208 027</b>	<b>10 130 957</b>	<b>180 311</b>	<b>16 519 295</b>
<b>Oprávky</b>				
1. január 2018	4 925 127	338 319	6 606	5 270 052
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	279 268	-	-	279 268
Úbytky	(147 759)	-	-	(147 759)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(675)	-	-	(675)
<b>31. december 2018</b>	<b>5 055 961</b>	<b>338 319</b>	<b>6 606</b>	<b>5 400 886</b>
<b>Zostatková cena</b>				
1. január 2018	1 132 875	9 792 638	214 748	11 140 261
<b>31. december 2018</b>	<b>1 152 066</b>	<b>9 792 638</b>	<b>173 705</b>	<b>11 118 409</b>
	<i>Softvér</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Nedokončené Investície</i>	<i>Celkom</i>
<b>Obstarávacia cena</b>				
1. január 2017	5 755 283	10 130 957	267 135	16 153 375
Prírastky	-	-	360 723	360 723
Úbytky	(98 757)	-	(11 407)	(110 164)
Presuny	398 821	-	(395 297)	3 524
Kurzové rozdiely	2 655	-	200	2 855
<b>31. december 2017</b>	<b>6 058 002</b>	<b>10 130 957</b>	<b>221 354</b>	<b>16 410 313</b>
<b>Oprávky</b>				
1. január 2017	4 700 640	338 319	6 606	5 045 565
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	320 977	-	-	320 977
Úbytky	(98 757)	-	-	(98 757)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	2 267	-	-	2 267
<b>31. december 2017</b>	<b>4 925 127</b>	<b>338 319</b>	<b>6 606</b>	<b>5 270 052</b>
<b>Zostatková cena</b>				
1. január 2017	1 054 643	9 792 638	260 529	11 107 810
<b>31. december 2017</b>	<b>1 132 875</b>	<b>9 792 638</b>	<b>214 748</b>	<b>11 140 261</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. je priradený k 31. decembru 2018 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2018 na základe testu zníženia hodnoty goodwillu nebolo preukázané jeho zníženie.

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

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

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

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

## 8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Investície k dispozícii na predaj:		
<i>STABILITA, d.d.s., a.s., Slovensko</i>	94 387	94 387
<i>Ocelarska unie a.s. (do 16.7.2017 Hutnictví zeleza, a.s.), Česká republika</i>	53 841	53 841
<i>PROJECT STEEL SUPPLIES PTY LTD, Austrália</i>	65 000	65 000
Zníženie hodnoty	(65 179)	(23 151)
<b>Investície k dispozícii na predaj, netto</b>	<b>148 049</b>	<b>190 077</b>
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	139 660	344 001
<b>Ostatný finančný majetok celkom</b>	<b>287 709</b>	<b>534 078</b>

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

## 9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA A ZÁVÄZOK

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

	<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>(Na tárchu)/ v prospech zisku bežného roka</b>	<b>(Na tárchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát</b>	<b>K 31. decembru 2018</b>
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(12 077 570)	(516 636)	-	(12 594 206)
Zásoby	448 858	140 108	-	588 966
Pohľadávky	27 567	(6 081)	-	21 486
Záväzky	57 753	112 578	-	170 331
Rezervy	279 992	11 270	-	291 262
Zamestnanecké požitky	1 410 860	144 611	-	1 555 471
Umorovanie daňovej straty	-	-	-	-
Dotácie	149 576	38 789	-	188 365
<b>Odložená daň, netto</b>	<b>(9 702 964)</b>	<b>(75 361)</b>	<b>-</b>	<b>(9 778 325)</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

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

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

	<i>31. decembra 2018</i>	<i>31. decembra 2017</i>
Odložená daňová pohľadávka	580 655	579 453
Odložený daňový záväzok	(10 358 980)	(10 282 417)
<b>Celkom</b>	<b>(9 778 325)</b>	<b>(9 702 964)</b>

## 10. ZÁSoby

	<i>31. decembra 2018</i>	<i>31. decembra 2017</i>
Materiál a náhradné diely	36 172 299	28 222 338
Nedokončená výroba	16 539 629	12 059 863
Hotové výrobky	28 871 665	25 726 454
Tovar	1 399 563	1 248 040
Opravná položka	(780 908)	(757 869)
<b>Zásoby celkom</b>	<b>82 202 248</b>	<b>66 498 826</b>

K 31. decembru 2018 nebolo na žiadne zásoby zriadené záložné právo ako záruka za bankové úvery (k 31. decembru 2017: 0 EUR) (pozri pozn. 15).

K 31. decembru 2018 z dôvodu zníženia čistej realizovateľnej hodnoty zásob skupina vytvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty vo výške 781 tis. EUR (31. december 2017: 758 tis. EUR). Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“.

## Poistenie zásob

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov a sídlo poisťovne</i>	<i>Poistná suma</i>
Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky)	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; Zurich (AON Genova) Axa, Zurich	55 449 710

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

**11. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK**

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Pohľadávky z obchodného styku	78 167 788	71 388 470
Pohľadávky voči spriazneným osobám	24	34 814
Ostatné daňové pohľadávky	4 227 673	3 718 651
Pohľadávky z dotácií	-	96 657
Ostatné pohľadávky	2 133 668	1 342 276
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(1 694 221)	(1 633 083)
<b>Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom</b>	<b>82 834 932</b>	<b>74 947 785</b>

K 31. decembru 2018 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 10 937 tis. EUR (31. december 2017: 14 724 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 15).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Pohľadávky do lehoty splatnosti	60 453 554	56 820 589
Pohľadávky po lehote splatnosti	24 075 599	19 760 279
<b>Celkom</b>	<b>84 529 153</b>	<b>76 580 868</b>

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

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Do 90 dní	21 280 230	17 676 793
90 – 180 dní	1 117 894	491 349
180 – 360 dní	3 568	167 944
Nad 360 dní	1 794	951
<b>Celkom</b>	<b>22 403 486</b>	<b>18 337 037</b>

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

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Do 90 dní	13 129	-
90 – 180 dní	309 732	1 214
180 – 360 dní	50 628	142 666
Nad 360 dní	1 298 624	1 279 362
<b>Celkom</b>	<b>1 672 113</b>	<b>1 423 242</b>

**12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Pokladnica	210 527	267 969
Bankové účty a vklady	10 728 946	10 066 518
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii</b>	<b>10 939 473</b>	<b>10 334 487</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov</b>	<b>10 939 473</b>	<b>10 334 487</b>

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

### 13. VLASTNÉ IMANIE

#### Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2018 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017. Základné imanie bolo v plnej výške zapísané do Obchodného registra.

#### Zákonný rezervný fond

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

#### Rezerva z kurzového prepočtu

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky skupiny vo výške - 253 tis. EUR (31. december 2017: - 176 tis. EUR).

### 14. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 24)	3 562 929	3 900 552
Iné	66 860	73 537
<b>Celkom</b>	<b>3 629 789</b>	<b>3 974 089</b>

### 15. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Úvery	40 723 316	33 628 655
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	21 470 000	21 470 000
Kontokorentné úvery	23 276 765	18 994 661
Závazky z finančného lízingu	2 566 284	1 707 688
<b>Úročené úvery a pôžičky celkom</b>	<b>88 036 365</b>	<b>75 801 004</b>
<b>Úvery podľa meny:</b>		
EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	32 248 820	28 675 576
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	52 548 632	44 764 263
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	672 629	653 477
<b>Celkom</b>	<b>85 470 081</b>	<b>74 093 316</b>
Úvery sú splatné nasledovne:		
Do jedného roka	54 871 518	44 774 481
Od jedného do dvoch rokov	23 196 517	18 748 454
Od dvoch do troch rokov	1 599 403	4 525 561
Od troch do štyroch rokov	765 564	993 317
Od štyroch do piatich rokov	5 037 079	151 503
Viac ako päť rokov	-	4 900 000
<b>Celkom</b>	<b>85 470 081</b>	<b>74 093 316</b>
<b>Krátkodobá časť</b>		
Úvery a pôžičky	54 871 518	44 774 481
Závazky z finančného lízingu	730 430	539 447
<b>Celkom</b>	<b>55 601 948</b>	<b>45 313 928</b>
<b>Dlhodobá časť</b>		
Úvery a pôžičky	30 598 563	29 318 835
Závazky z finančného lízingu	1 835 854	1 168 241
<b>Celkom</b>	<b>32 434 417</b>	<b>30 487 076</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
 za rok končiaci sa 31. decembra 2018  
 (v celých eurách)

**Úvery a pôžičky**

K 31. decembru 2018 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 47 890 tis. EUR nezaručené a vo výške 37 580 tis. EUR zaručené. Ako záruka za poskytnuté úvery a pôžičky bolo v prospech bánk zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnuťelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 40 010 tis. EUR (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 10 937 tis. EUR (pozri pozn. 11). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

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

CZK  
 – s pohyblivou sadzbou PRIBOR + 0,75 % p.a.

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

K 31. decembru 2018 mala skupina k dispozícii sumu 14 393 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových príslužov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

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

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

**Závazky z finančného lízingu**

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	<i>Minimálne lízingové splátky</i>		<i>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</i>	
	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	759 118	560 433	730 430	539 447
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	1 844 618	1 111 586	1 804 623	1 082 400
Splatné po 5 rokoch	31 265	86 207	31 231	85 841
	<b>2 635 001</b>	<b>1 758 226</b>	<b>2 566 284</b>	<b>1 707 688</b>
Mínus: nere realizované finančné náklady	(68 717)	(50 538)	n/a	n/a
<b>Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu</b>	<b>2 566 284</b>	<b>1 707 688</b>	<b>2 566 284</b>	<b>1 707 688</b>
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(730 430)	(539 447)
<b>Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)</b>			<b>1 835 854</b>	<b>1 168 241</b>

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu (pozri pozn. 6). Priemerná doba prenájmu je 4,0 roky (2017: 4,3 roka). V roku končiacom sa 31. decembra 2018 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 1,36 % (2017: 1,7 %). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Závazky z finančného lízingu sú denominované v EUR.

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

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

**16. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY**

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

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2018 sa tento program vzťahoval na 3 373 zamestnancov skupiny (31. december 2017: 3 425). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	<b>31. decembra 2018</b>	<b>31. decembra 2017</b>
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	7 354 386	6 654 802
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	922 069	887 882
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	203 905	207 124
<b>Celkom</b>	<b>8 480 360</b>	<b>7 749 808</b>

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

**31. decembra 2018**

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

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

**17. REZERVY**

	<b>Reklamácie</b>	<b>Právne spory</b>	<b>Celkom 2018</b>	<b>Celkom 2017</b>
Stav k 1. januáru	109 686	796 329	906 015	908 335
Tvorba rezervy počas roka	4 000	11 671	15 671	1 000
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(590)	-	(590)	(3 320)
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>113 096</b>	<b>808 000</b>	<b>921 096</b>	<b>906 015</b>

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

	<b>Krátkodobé záväzky (zahrnuté v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)</b>	<b>Dlhodobé záväzky</b>	<b>Rezervy celkom</b>
K 31. decembru 2017	19 000	887 015	906 015
K 31. decembru 2018	34 671	886 425	921 096

**18. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY**

	<b>31. december 2018</b>	<b>31. december 2017</b>
Záväzky z obchodného styku	23 883 811	22 148 551
Záväzky voči spriazneným osobám	32 323	44 882
Záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	10 831 084	9 532 479
Ostatné daňové záväzky	2 259 231	2 041 011
Ostatné záväzky	2 049 738	1 785 831
<b>Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom</b>	<b>39 056 187</b>	<b>35 552 754</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	<b>31. december 2018</b>	<b>31. december 2017</b>
Záväzky do lehoty splatnosti	37 742 388	34 473 173
Záväzky po lehote splatnosti	<u>1 313 799</u>	<u>1 079 581</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>39 056 187</u></b>	<b><u>35 552 754</u></b>

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

	<b>Suma</b>
Počiatkový stav k 1. januáru 2018	135 052
Tvorba celkom	711 019
Čerpanie celkom	<u>(739 107)</u>
<b>Konečný stav k 31. decembru 2018</b>	<b><u>106 964</u></b>

## 19. AKTIVÁCIA

	<b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b>	<b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b>
Aktivácia materiálu	5 916 501	5 439 372
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	4 021 419	3 606 382
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	<u>1 514 805</u>	<u>666 710</u>
<b>Aktivácia celkom</b>	<b><u>11 452 725</u></b>	<b><u>9 712 464</u></b>

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

## 20. OSOBNÉ NÁKLADY

	<b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b>	<b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b>
Mzdové náklady	74 162 321	66 121 318
Náklady na sociálne zabezpečenie	<u>29 270 903</u>	<u>26 789 928</u>
<b>Osobné náklady celkom</b>	<b><u>103 433 224</u></b>	<b><u>92 911 246</u></b>

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2018 bol 4 250, z toho vedúcich zamestnancov 196 (31. december 2017: 4 270, z toho vedúcich zamestnancov 186). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci 31. decembru 2018 bol 4 278, z toho vedúcich zamestnancov 196 (k 31. decembru 2017: 4 218, z toho vedúcich zamestnancov 186).

## 21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b>	<b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b>
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	467 276	375 569
Zisk z predaja materiálu	92 970	1 763
Výnosy z dotácií	1 019 417	1 317 608
Náhrady škôd od poisťovne	750 130	2 438 942
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>1 363 471</u>	<u>1 257 414</u>
<b>Ostatné prevádzkové výnosy celkom</b>	<b><u>3 693 264</u></b>	<b><u>5 391 296</u></b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b></i>	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b></i>
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	552 359	(755 845)
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	43 926	263 655
Poistné	1 523 416	1 363 906
Ostatné dane a poplatky	1 188 147	837 014
Ostatné prevádzkové náklady	1 380 338	998 123
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>4 688 186</b>	<b>2 706 853</b>

**22. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY**

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b></i>	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b></i>
Kurzové zisky	1 258 009	1 047 713
Výnosy z finančných derivátov	4 692	-
<b>Ostatné finančné výnosy celkom</b>	<b>1 262 701</b>	<b>1 047 713</b>

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b></i>	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b></i>
Kurzové straty	1 109 761	1 414 238
Straty z finančných derivátov	-	21 907
Ostatné finančné náklady	224 500	135 582
<b>Ostatné finančné náklady celkom</b>	<b>1 334 261</b>	<b>1 571 727</b>

**23. DAŇ Z PRÍJMOV**

	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b></i>	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b></i>
Splatná daň bežného obdobia	5 884 167	3 769 362
Odložená daň bežného obdobia	(75 361)	(879 977)
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>5 808 806</b>	<b>2 889 385</b>

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

	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b></i>	<i><b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b></i>
Zisk/(strata)pred zdanením	24 075 528	11 031 224
Daň pri domácej miere zdanenia 21 % (2017: 21 %)	5 055 861	2 316 557
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	418 349	543 067
Vplyv rozdielných daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	371 123	207 684
Vplyv zmeny sadzby dane	-	(60 800)
Neúčtované odložené dane	(6 314)	(47 480)
Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	(30 213)	(69 643)
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>5 808 806</b>	<b>2 889 385</b>

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % (2017: 21 %) najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne a nie je možné vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

V Slovenskej republike zdaňovacie obdobia rokov 2014 až 2018 stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

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

## 24. DOTÁCIE

**31. december  
2018**

	<i>Pohľadávky z dotácií</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 14)</i>	<i>Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé</i>	<i>Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát</i>
Investičné dotácie	-	3 562 929	513 081	514 344
Prevádzkové dotácie	-	-	12 143	505 073
<b>Dotácie celkom</b>	<b>-</b>	<b>3 562 929</b>	<b>525 224</b>	<b>1 019 417</b>

**31. december 2017**

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

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z investičnej dotácie "Rekonštrukcia odprášenja elektrickej oblúkovej a pánvovej pece" (192 tis. EUR), investičnej dotácie „Wolframové a kotlové ocele" (15 tis. EUR), investičnej dotácie „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna" (84 tis. EUR), kompenzácie z environmentálneho fondu formou dotácie (334 tis. EUR) – ŽP a investičnej dotácie „Zariadenie na spracovanie starých vozidiel" (201 tis. EUR) – ŽP EKO QELET a.s.

## 25. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

### 25.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia skupiny sa oproti roku 2017 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	<b>31. december 2018</b>	<b>31. december 2017</b>
Dlh (i)	(88 036 365)	(75 801 004)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 939 473	10 334 487
Čistý dlh	(77 096 892)	(65 466 517)
Vlastné imanie	(230 685 967)	(219 674 939)
<b>Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu</b>	<b>33 %</b>	<b>30 %</b>

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

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

**25.2. Kategórie finančných nástrojov**

	<b>31. december 2018</b>	<b>31. december 2017</b>
Investície k dispozícii na predaj	148 049	190 077
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	93 914 065	85 626 273
<b>Finančný majetok</b>	<b>94 062 114</b>	<b>85 816 350</b>
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	85 470 081	74 093 316
Závazky z finančného lízingu	2 566 284	1 707 688
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	42 685 976	39 526 843
<b>Finančné záväzky</b>	<b>130 722 341</b>	<b>115 327 847</b>

**a) Faktory finančného rizika**

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

**Úverové riziko**

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

**Úrokové riziko**

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

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

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2018 by sa zvýšil, resp. znížil o 247 tis. EUR (2017: zmena o 194 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

**Riziko menových kurzov**

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

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

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

**CPA s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2018**  
**(v celých eurách)**

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

	<i>Závazky</i>		<i>Majetok</i>	
	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>
USD	342 186	992 108	7 538 505	7 656 779
CZK	850 809	922 884	3 365 521	3 243 944
PLN	149 991	150 595	9 983 004	9 270 869

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

	<i>USD</i>		<i>CZK</i>	
	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>
Zisk alebo strata	1 799 080	1 666 168	502 942	464 212

	<i>PLN</i>	
	<i>31. december 2018</i>	<i>31. december 2017</i>
Zisk alebo strata	1 966 602	1 824 055

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

**Riziko nedostatočnej likvidity**

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

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

	<i>Vážená priemerná efektívna úroková miera</i>	<i>Do roka</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>5 rokov a viac</i>	<i>Celkom</i>
<b>2018</b>					
Bezúročné záväzky		39 717 826	3 629 789	-	43 347 615
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,01 %	50 416 162	3 374 317	-	53 790 479
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	1,96 %	5 055 075	28 753 124	-	33 808 199
Záväzky z finančného lízingu		759 118	1 844 618	31 265	2 635 001
		<b>95 948 181</b>	<b>37 601 848</b>	<b>31 265</b>	<b>133 581 294</b>
<b>2017</b>					
Bezúročné záväzky		36 368 438	3 974 089	-	40 342 527
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,11 %	41 652 827	4 355 321	-	46 008 148
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	2,04 %	3 652 960	21 106 067	5 420 436	30 179 463
Záväzky z finančného lízingu		560 433	1 111 586	86 207	1 758 226
		<b>82 234 658</b>	<b>30 547 063</b>	<b>5 506 643</b>	<b>118 288 364</b>

**b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)**

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

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

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

**Ocenenia reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii**

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

**26. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

**26.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov**

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci 31. decembra 2018 boli vo výške 3 517tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2017: 2 052 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

**26.2. Ostatné spriaznené osoby**

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

	<i>Nákup výrobkov a služieb v roku 2018</i>	<i>Záväzky k 31. decembru 2018</i>	<i>Predaj výrobkov a služieb v 2018</i>	<i>Pohľadávky k 31. decembru 2018</i>
Ultimátni vlastníci	-	21 470 000	-	-
Sesterské spoločnosti	-	-	-	-
Ostatné spriaznené osoby	313 898	211 012	1 598 634	287 846
<b>Celkom</b>	<b>313 898</b>	<b>21 681 012</b>	<b>1 598 634</b>	<b>287 846</b>
	<i>Nákup výrobkov a služieb v roku 2017</i>	<i>Záväzky k 31. decembru 2017</i>	<i>Predaj výrobkov a služieb v 2017</i>	<i>Pohľadávky k 31. decembru 2017</i>
Ultimátni vlastníci	-	21 470 000	-	-
Sesterské spoločnosti	116 758	18 581	58 853	8 358
Ostatné spriaznené osoby	300 705	177 610	1 551 405	266 932
<b>Celkom</b>	<b>417 463</b>	<b>21 666 191</b>	<b>1 610 258</b>	<b>275 290</b>

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

## **27. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY**

### **27.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím**

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

### **27.2. Investičné výdavky**

Skupina pripravila investičný plán na rok 2019 vo výške 25 728 tis. EUR, z čoho čiastka 6 574 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2018.

### **27.3. Právne spory a možné straty**

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

### **27.4. Emisné kvóty**

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

Skupina sa rozhodla vykázať pridelené emisné kvóty v nominálnej hodnote. V roku 2018 bol skupine pridelený proporčný podiel emisných kvót avšak v roku 2018 produkcia emisií skupinou presiahla toto množstvo. Rozdiel vo výške 126 tis. EUR je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

Takýto vývoj skupina očakáva do konca 3. obchodovateľného obdobia (rok 2020) a preto sa skupina rozhodla nakúpiť emisné kvóty v hodnote 648 600 EUR.

Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2018 v marci 2019.

### **27.5. Ručenie za úvery iných spoločností**

Skupina ručí svojím majetkom za záväzky spoločných dižníkov ŽP Informatika s.r.o. a ŽIAROMAT a.s. z úverového vzťahu so SLSP do výšky 6 mil. EUR. Zostatok nesplatenej istiny k 31. decembru 2018 predstavuje 4 mil. EUR.

Nakoľko je vedenie spoločnosti na základe finančnej pozície spoločností ŽP Informatika s.r.o. a ŽIAROMAT a.s. presvedčené o splatení úverov dcérskymi spoločnosťami, skupina nevytvorila rezervu v priložených konsolidovaných finančných výkazoch.

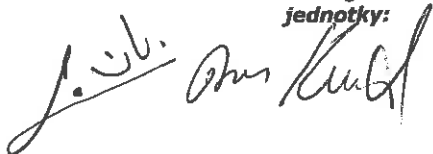
## **28. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Po 31. decembri 2018 až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva skupiny, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

**29. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Konsolidované finančné výkazy na stranách 3 až 36 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 15. mája 2019.

*Podpisový záznam člena  
štatutárneho orgánu účtovnej  
jednotky:*



*Podpisový záznam osoby  
zodpovednej za zostavenie  
účtovnej závierky:*



*Podpisový záznam osoby  
zodpovednej za vedenie  
účtovníctva:*

