

KP Investment SK, a.s.

**Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2018**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné
výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej únii**

Obsah

	Strana
Konsolidovaná súvaha	2
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	3
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania	4
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	5
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	6

Poznámky na stranách 6 – 51 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2018	2017
AKTÍVA			
Neobežný majetok			
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	6	19 124 514	19 456 648
Dlhodobý nehmotný majetok	7	479 583	471 199
Finančný majetok k dispozícii na predaj	8	-	10 809
Odložená daňová pohľadávka	18	701 564	-
		20 305 661	19 938 656
Obežný majetok			
Zásoby	9	3 804 533	2 604 689
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	10	1 135 993	1 173 448
Daň z príjmov – pohľadávka		-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11	16 484 677	10 060 484
Ostatný obežný majetok	12	41 216	60 498
		21 466 419	13 899 119
Aktíva spolu		41 772 080	33 837 775
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	27 000	27 000
Zákonný rezervný fond		269 076	270 787
Ostatné kapitálové fondy		4 887 951	4 887 122
Kurzové rozdiely z prepočtu na menu prezentácie		126 010	151 070
Nerozdelený zisk minulých rokov		15 617 032	7 936 845
Podiel nekontrolujúcich vlastníkov		7 991 138	7 239 347
Vlastné imanie spolu		28 918 207	20 512 171
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Bankové úvery	14	4 713 292	2 704 490
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	142 890	210 454
Záväzky z finančného leasingu	16	107 918	173 984
Rezervy	17	47 188	30 009
Odložený daňový záväzok	18	275 384	292 698
		5 286 672	3 411 635
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	19	6 091 942	6 324 248
Bankové úvery	14	1 082 258	2 576 151
Rezervy	17	29 762	41 573
Daň z príjmov – záväzok	20	307 575	737 982
Záväzky z finančného leasingu	16	55 664	234 015
		7 567 201	9 913 969
Záväzky spolu		12 853 873	13 325 604
Vlastné imanie a záväzky spolu		41 772 080	33 837 775

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku
(Všetky údaje sú v celých EUR, pokiaľ nie je vedené inak)

	Poznámka	Rok ukončený 31. decembra	
		2018	2017
Tržby z hlavnej činnosti	22	56 994 877	46 350 064
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		607 523	-1 664 420
Aktivované vlastné výkony	23	313 220	300 726
Výnosy spolu		57 915 620	44 986 370
Náklady na predaný tovar		-343 056	-586 151
Spotreba materiálu a energie	24	-23 073 200	-19 577 376
Služby	25	-9 203 294	-8 237 161
Mzdové náklady	26	-12 259 679	-10 042 767
Odpisy a amortizácia	27	-2 924 114	-2 680 907
Ostatné prevádzkové výnosy	28	666 705	1 172 793
Ostatné prevádzkové náklady	29	-520 131	-667 263
Zisk z prevádzkovej činnosti		10 258 851	4 367 538
Výnosové úroky		10 480	3 071
Nákladové úroky		-70 008	-92 148
Zisk / (-) strata z finančnej činnosti		-59 528	-89 077
Zisk pred zdanením		10 199 323	4 278 461
Daň z príjmov	30	-730 443	-1 208 807
Zisk po zdanení za účtovné obdobie		9 468 880	3 069 654
Zisk po zdanení pripadajúci na:			
- vlastníkov podielov spoločnosti		7 658 444	1 656 984
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov		1 810 436	1 412 670
Ostatný súhrnný zisk (položky, ktoré môžu byť preklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Kurzové rozdiely z prepočtu na menu prezentácie		-25 060	72 919
Ostatný súhrnný zisk spolu		-25 060	72 919
Súhrnný zisk za účtovné obdobie		9 443 820	3 142 573
Súhrnný zisk za účtovné obdobie pripadajúci na:			
- vlastníkov podielov spoločnosti		7 633 384	1 729 903
- vlastníkov nekontrolujúcich podielov		1 810 436	1 412 670
Zisk na akciu (v EUR na akciu)	34		
- základný		283 646	61 370
- modifikovaný		283 646	61 370

KP Investment SK, a.s.

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania
(Všetky údaje sú v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Pripadajúce na vlastníkov podielov Spoločnosti						Podiel		
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Kurzové rozdiely z prepočtu	Nerozdelený zisk minulých rokov	Medzisúčet	nekontrolujúcich vlastníkov	Vlastné imanie spolu
Stav k 1.1.2017	27 000	256 439	4 887 122	-	78 151	6 550 848	11 799 560	6 174 618	17 974 178
Zisk za rok 2017	-	-	-	-	-	1 656 984	1 656 984	1 412 670	3 069 654
Ostatný súhrnný zisk	-	-	-	-	72 919	-	72 919	-	72 919
Celkový súhrnný zisk	-	-	-	-	72 919	1 656 984	1 729 903	1 412 670	3 142 573
Prídel zisku do zákonného rezervného fondu	-	114	-	-	-	-114	-	-	-
Prepočet na menu prezentácie	-	14 234	-	-	-	179 127	193 361	-	193 361
Podiely na zisku	-	-	-	-	-	-450 000	-450 000	-347 941	-797 941
Transakcie s vlastníckmi spolu	-	14 348	-	-	-	-270 987	-256 639	-347 941	-604 580
Stav k 31.12.2017	27 000	270 787	4 887 122	-	151 070	7 936 845	13 272 824	7 239 347	20 512 171
Stav k 1.1.2018	27 000	270 787	4 887 122	-	151 070	7 936 845	13 272 824	7 239 347	20 512 171
Zisk za rok 2018	-	-	-	-	-	7 658 444	7 658 444	1 810 436	9 468 880
Ostatný súhrnný zisk	-	-	-	-	-25 060	-	-25 060	-	-25 060
Celkový súhrnný zisk	-	-	-	-	-25 060	7 658 444	7 633 384	1 810 436	9 443 820
Prídel zisku do zákonného rezervného fondu	-	221	-	-	-	-221	-	-	-
Prepočet na menu prezentácie	-	-1 932	-	-	-	21 964	20 032	-	20 032
Ostatné	-	-	829	-	-	-	829	-	829
Podiely na zisku	-	-	-	-	-	-	-	-1 058 645	-1 058 645
Transakcie s vlastníckmi spolu	-	-1 711	829	-	-	21 743	20 861	-1 058 645	-1 037 784
Stav k 31.12.2018	27 000	269 076	4 887 951	-	126 010	15 617 032	20 927 069	7 991 138	28 918 207

Poznámka	Rok ukončený k 31. decembru	
	2018	2017
Zisk pred zdanením	10 199 323	4 278 461
Upravený o nepeňažné transakcie:		
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení a amortizácia nehmotného majetku	27 2 924 114	2 680 907
Zmena stavu rezerv	5 368	19 015
Opravná položka k pohľadávkam	10, 29 -3 356	-6 031
Odpis pohľadávok	1 909	4 162
Opravná položka k zásobám	4 877	-73 580
(-) Zisk / strata z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení	28, 29 -37 454	-79 006
Nákladové úroky	70 008	92 148
Výnosové úroky	-10 480	-3 071
Ostatné nepeňažné transakcie	64 801	46 231
	13 219 110	6 959 236
Zmeny pracovného kapitálu:		
Zásoby	-931 368	952 723
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	714 992	593 734
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	-232 186	569 007
Ostatné obežné aktíva	19 282	6 348
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	12 789 830	9 081 048
Zaplatená daň z príjmov	-1 890 873	-474 954
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	10 898 957	8 606 094
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na nákup nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	-3 699 899	-6 158 638
Príjmy z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení	59 944	255 256
Prijaté úroky	10 480	3 071
Výdavky na akvizíciu dcérskej spoločnosti (znížené o peň. prostr. a peň. ekvivalenty nadobudnuté akvizíciou)	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-3 629 475	-5 900 311
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy a splátky dlhodobých bankových úverov	527 781	1 057 940
Ostatné záväzky z bankových úverov	-	141 174
Splátky záväzkov z finančného leasingu	-244 417	-128 776
Zaplatené úroky	-70 008	-92 148
Vyplatené podiely na zisku	-1 058 645	-797 941
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-845 289	180 249
Čistý prírastok / (-) úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	6 424 193	2 886 943
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	11 10 060 484	7 174 452
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	11 16 484 677	10 060 484

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***1 Všeobecné informácie**

Spoločnosť KP Investment SK, a.s. („Spoločnosť“) bola pôvodne založená pod názvom ŠKOLCENTRUM, spoločnosť s ručením obmedzeným, Košice na základe spoločenskej zmluvy zo dňa 4.1.1994 a do obchodného registra bola zapísaná 24.1.1994.

Na základe rozhodnutia spoločníkov došlo dňa 21.11.2015 k zmene právnej formy spoločnosti na akciovú spoločnosť, k zmene názvu na KP Investment SK, a.s. a k zmene sídla spoločnosti.

Sídlo Spoločnosti a krajina registrácie:

KP Investment SK, a.s.
Astrová 2/A
821 01 Bratislava
Slovenská republika

Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je 31 684 106

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú nasledovné oblasti:

- obchodná činnosť;
- revízia elektrických zariadení a bleskozvodov do objektov triedy B

Akcionármi Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017 boli 2 fyzické osoby s bydliskom na území SR.

Zloženie štatutárneho orgánu Spoločnosti bolo k 31. decembra 2018 nasledovné:

Štatutárny orgán	Funkcia	Meno	Dátum nástupu do funkcie
Predstavenstvo	Predseda	MUDr. Martin Kováč	1.1.2018

Zloženie štatutárneho orgánu Spoločnosti bolo k 31. decembra 2017 nasledovné:

Štatutárny orgán	Funkcia	Meno	Dátum nástupu do funkcie
Predstavenstvo	Predseda	Mgr. Juliana Henneľová	21.11.2015
Predstavenstvo	Člen	Ing. Vladimír Jalč	21.11.2015

Spoločnosť je navonok zastupovaná predstavenstvom. V mene Spoločnosti koná predseda a členovia predstavenstva samostatne.

Zloženie dozorného orgánu Spoločnosti bolo k 31. decembru 2018 nasledovné:

Dozorný orgán	Funkcia	Meno	Dátum nástupu do funkcie
Dozorná rada	Člen	JUDr. Radovan Pala	21.11.2015
Dozorná rada	Člen	Ing. Miroslav Peteja	21.11.2015
Dozorná rada	Člen	Ingrida Kováčová	1.1.2018

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Zloženie dozorného orgánu Spoločnosti bolo k 31. decembru 2017 nasledovné:

Dozorný orgán	Funkcia	Meno	Dátum nástupu do funkcie
Dozorná rada	Člen	MUDr. Martin Kováč	21.11.2015
Dozorná rada	Člen	JUDr. Radovan Pala	21.11.2015
Dozorná rada	Člen	Ing. Miroslav Peteja	21.11.2015

KP Investment SK, a.s. sa spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami označuje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke ako „Skupina“.

Dcérske spoločnosti v konsolidovanom celku, resp. podniky v skupine (priamy a nepriamy podiel):

PORFIX – pórobetón, a.s., so sídlom 4. apríla 384/79, 972 43 Zemianske Kostolany, Slovenská republika, podiel konsolidujúcej materskej spoločnosti KP Investment SK, a.s. je 57 % na základnom imaní, ktorý je zároveň zhodný s uplatňovanými hlasovacími právami na valnom zhromaždení; materská spoločnosť KP Investment SK, a.s. je ovládajúcou osobou.

PORFIX CZ a.s. (pôvodne Pórobetón Trutnov do 16. 2. 2009, neskôr QPOR a.s. do 11. 5. 2010) so sídlom Kladská 464, Poříčí, 541 03 Trutnov, Česká republika, podiel konsolidujúcej materskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. je 100 % na základnom imaní a je zhodný s uplatňovanými hlasovacími právami na valnom zhromaždení; materská spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. je ovládajúcou osobou.

PORFIX Sand s. r. o. (pôvodne R13 CORP s.r.o., do 7. 8. 2014), so sídlom 4. apríla 384/79, 972 43 Zemianske Kostolany, Slovenská republika, 100%-ný podiel na základnom imaní bol spoločnosťou PORFIX – pórobetón, a.s. nadobudnutý na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 15.7.2014; materská spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. je ovládajúcou osobou.

Nadácia PORFIX so sídlom 4. apríla 79, 972 43 Zemianske Kostolany, Slovenská republika, podiel konsolidujúcej materskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. je 100 % na nadačnom imaní, materská spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. je ovládajúcou osobou.

Fúzia zlúčením bývalých dcérskych spoločností (s nepriamym podielom) PORFIX SPV a.s. a PORFIX Ostrava a.s.:

Deň 1.1.2018 bol stanovený na základe rozhodnutí predstavenstiev spoločností ako rozhodujúci deň fúzie zlúčením spoločností PORFIX Ostrava a.s., IČO 47676388, so sídlom Třebovická 5543/36, Třebovice, 722 00 Ostrava, PORFIX SPV a.s., IČO 04411391, so sídlom Kladská 464, Poříčí, 541 03 Trutnov, so spoločnosťou PORFIX CZ a.s., IČO 04411391, so sídlom Kladská 464, Poříčí, 541 03 Trutnov. Právne účinky fúzie zlúčením nastali 01.09.2018.

Do Skupiny nebola zahrnutá spoločnosť POROTRADE, s.r.o. – v likvidácii, so sídlom Vídeňská 789/48, 148 00 Praha 4, Česká republika, podiel materskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. je 80 % na základnom imaní, z dôvodu nevykazovania žiadnej činnosti za roky 2018 a 2017 a prebiehajúcej likvidácie spoločnosti v roku 2018.

Hlavným predmetom činnosti dcérskych spoločností (s priamym a nepriamym podielom) je výroba a odbyt nepálených murovacích materiálov a stavebných dielcov a s tým súvisiace podporné činnosti.

Žiadna z dcérskych spoločností nie je kótovaná na burze.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

KP Investment SK, a.s., ani jej dcérske spoločnosti nie sú neobmedzene ručiacimi spoločnosťami v iných účtovných jednotkách.

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v rokoch 2018 a 2017 bol nasledovný (poznámka 26):

	2018		2017	
	Celkom	Z toho vedúci zamestnanci	Celkom	Z toho vedúci zamestnanci
PORFIX – pórobetón, a.s.	227	9	224	15
PORFIX CZ a.s.	240	9	130	6
PORFIX Ostrava a.s.	-	-	96	1
PORFIX Sand s. r. o.	1	0	1	0
PORFIX SPV a.s.	-	-	0	0
Nadácia PORFIX	0	0	0	0
Spolu	468	18	451	22

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***2 Súhrn hlavných účtovných postupov**

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy boli uplatňované konzistentne počas všetkých prezentovaných účtovných období.

2.1. Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Zákonná požiadavka pre zostavenie účtovnej závierky: konsolidovaná účtovná závierka Skupiny k 31. decembru 2018 bola zostavená ako riadna konsolidovaná účtovná závierka podľa Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (Zákon o účtovníctve) za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EÚ“). Skupina aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board – ďalej len „IASB“) platné v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2018.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe aktuálneho princípu a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady aplikovala Skupina konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v celých eurách („EUR“ alebo „€“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje uplatnenie zásadných predpokladov, odhadov a úsudku v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov, zverejnenia podmienených aktív a pasív ku koncu vykazovaného obdobia a vykázaných súm výnosov a nákladov počas roka. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo oblasti, v ktorých predpoklady a odhady významne ovplyvňujú konsolidovanú účtovnú závierku sú zverejnené v Poznámke č. 5.

Uplatnenie nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií v roku 2018**(a) Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Skupina aplikovala po prvýkrát v roku 2018**

Nasledovné nové štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Skupinu 1. januára 2018:

IFRS 9, Finančné nástroje (štandard vydaný 24. júla 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 9, Finančné nástroje od 1. januára 2018. Spoločnosť si nezvolila možnosť úpravy porovnateľných údajov a prípadné úpravy účtovných hodnôt finančných aktív a záväzkov vykázala v otváracom stave nerozdelených ziskov ku dňu prvej aplikácie štandardu. Revidované požiadavky

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

štandardu IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejnenia, boli aplikované až v aktuálnom účtovnom období. Zverejnenia pre porovnateľné obdobie kopírujú zverejnenia vykázané v účtovnej zavierke za minulé účtovné obdobie.

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné hodnoty každej triedy finančných aktív ocenených podľa nového štandardu IFRS 9 ku dňu aplikácie s hodnotami zistenými v súlade so štandardom IAS 39.

	Oceňovacia kategória *		Účtovná hodnota podľa IAS 39 - 31. december 2017	Vplyv aplikácie IFRS 9				Účtovná hodnota podľa IFRS 9 - 1. január 2018
	IAS 39	IFRS 9		Reklasifikácia		Precenenie		
				Povinná	Dobrovoľná	Opravné položky	Iné	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	PaP	AH	10 060 484	-	-	-	-	10 060 484
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	PaP	AH	796 733	-	-	-	-	796 733
Finančné aktíva celkom			10 857 217	-	-	-	-	10 857 217

* Vysvetlivky: PaP – Pôžičky a pohľadávky
AH – Amortizovaná hodnota

(a) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Všetky položky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov zverejnené v Poznámke č. 11 boli preklasifikované z oceňovacej kategórie pôžičky a pohľadávky ("PaP") podľa IAS 39 do oceňovacej kategórie amortizovaná hodnota ("AH") podľa IFRS 9 ku dňu aplikácie štandardu. Opravné položky vzťahujúce sa na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú nevýznamné.

(b) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Všetky položky pohľadávok z obchodného styku a ostatné pohľadávky zverejnené v Poznámke č. 10 boli preklasifikované z oceňovacej kategórie pôžičky a pohľadávky ("PaP") podľa IAS 39 do oceňovacej kategórie amortizovaná hodnota ("AH") podľa IFRS 9 ku dňu aplikácie štandardu. Vplyv reklasifikácie na účtovnú hodnotu je nevýznamný.

Vplyv zmeny z modelu vzniknutých strát na očakávané straty a z neho vyplývajúci rozdiel medzi opravnými položkami k 31. decembru 2017 podľa IAS 39 a opravnými položkami vypočítanými podľa IFRS 9 k 1. januáru 2018 bol nevýznamný.

K 31. decembru 2018 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené v amortizovanej hodnote.

Vplyv prechodu IFRS 9 na položky vlastného imania k 1. januáru 2018 bol nevýznamný.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (štandard vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické úžitky zo zmluvy so zákazníkom. Skupina neposkytuje žiadne záruky a zľavy. Účtovanie výnosov z pohľadu časového hľadiska nie je významne odlišné od spôsobu účtovania

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

podľa IAS 11 a IAS 18. Skupina posúdila dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jeho dopad ako nevýznamný.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Objasňuje, ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby), ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby), ako aj ako stanoviť, či sa výnos z licencie má účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku ako nevýznamný.

Novela IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizácia znamená, že netrhové, výkonom podmienené podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov ovplyvnia oceňovanie platobných transakcií uhrádzaných v hotovosti na báze podielov rovnakým spôsobom ako odmeny vyrovnané vlastným imáním. Novela taktiež objasňuje klasifikáciu transakcie s prvkom čistého vyrovnania. Táto novela nie je pre Skupinu relevantná.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). IFRS 1 bol novelizovaný tak, že boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivé investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivito pri každej investícii. Skupina posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jej dopad ako nevýznamný.

IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúci z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúci z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. Skupina posúdila dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jej dopad ako nevýznamný.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

- (b) **Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2018, a ktoré Skupina neaplikovala pred dátumom ich účinnosti**

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – Novelizácia IFRS 10 a IAS 28 (novela vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú zavierku.

IFRS 16, Lízingy (štandard vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak, ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov, pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard bude mať vplyv predovšetkým na zverejnenie a ocenenie hodnoty operatívnych nájomov. Na základe toho Spoločnosť vykáže záväzok a súvisiace právo používať majetok, ktoré je predmetom uvedených lízingových zmlúv. Spoločnosť vykáže záväzky z minimálnych lízingových splátok na základe nezrušiteľných zmlúv o operatívnom nájme v hodnote 101 815 EUR k 31. decembru 2018 (Poznámka č. 31). Spoločnosť nemá významné činnosti ako prenajímateľ, a preto v tomto ohľade neočakáva významný vplyv na účtovnú zavierku.

Okrem toho nový štandard zavádza požiadavky na zverejnené informácie a zmeny v ich prezentácii v účtovnej zavierke. Očakáva sa, že tieto zmeny nebudú mať významný vplyv na účtovnú zavierku Skupiny.

Skupina bude uplatňovať štandard od svojho povinného dátumu prijatia 1. januára 2019. Skupina má v úmysle uplatňovať zjednodušený prístup prechodu a nebude prehodnocovať porovnávacie informácie za rok pred dátumom prvého prijatia. Aktíva s právom na užívanie sa budú oceňovať vo výške lízingového záväzku pri dátume prvotnej aplikácii (upravené o akékoľvek preddavky alebo záväzky z operatívneho lízingu).

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniateľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti *Východisko pre záver* opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlili dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dotedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov – novela IAS 19 (vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t. j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné precenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto precenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítavať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novelizovaný Konceptný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní, usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti, vylepšené definície a usmernenia (najmä definíciu záväzku) ako aj objasnenia v dôležitých oblastiach (napr. v otázke úloh zodpovednosti vedenia za zverenú zdroj, obozretnosti a neistoty oceňovania vo finančnom vykazovaní). EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila.

Definícia podniku – novela IFRS 3 (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila.

Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

2.2. Konsolidácia**(i) Dcérske spoločnosti**

Dcéorskými spoločnosťami sú tie účtovné jednotky, vrátane štruktúrovaných subjektov, ktoré Skupina ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť tie ich relevantné činnosti, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich výnosy, (ii) má nárok, či práva, podieľať sa na variabilných výnosoch zo svojej účasti v týchto účtovných jednotkách, a (iii) má schopnosť využiť svoj vplyv v uvedených účtovných jednotkách na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Skupina ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv materiálnych práv, vrátane materiálnych potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo materiálne, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Skupina môže ovládať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Skupina výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky, alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Skupine, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv. Dcérske podniky sú konsolidované odo dňa, kedy je kontrolný vplyv prevedený na Skupinu (dátum akvizície) a sú vyňaté z konsolidácie odo dňa, od ktorého prestane Skupina účtovnú jednotku ovládať.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Skupina používa pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností metódu kúpy. Obstarávacia cena dcérskej spoločnosti predstavuje reálnu hodnotu prevedeného majetku, emitovaných akcií a záväzkov vzniknutých alebo prevzatých k dátumu kúpy. Identifikovateľný majetok a záväzky a podmienené záväzky nadobudnuté v podnikovej kombinácii sa prvotne oceňujú ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície, bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov.

Obstarávacie náklady vzťahujúce sa k akvizícii sa účtujú do nákladov. Podmienené plnenia, ktoré majú byť uhradené Skupinou, sa k dátumu akvizície ocenia v reálnej hodnote. Následné zmeny reálnej hodnoty týchto plnení, ktoré sú považované za aktívum alebo záväzok, sa vykážu v súlade s IAS 39 buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatnom súhrnnom zisku.

Suma, o ktorú obstarávacia cena akvizície prevyšuje reálnu hodnotu podielu Spoločnosti na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacia cena akvizície nižšia ako reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Transakcie v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi podnikmi v Skupine sa pri konsolidácii eliminujú. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, ale považujú sa za indikátor poklesu hodnoty prevádzaného majetku. Účtovné metódy dcérskych spoločností boli prispôbené tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s metódami aplikovanými Skupinou.

(ii) Pridružené a spoločné podniky

Pridružené podniky sú všetky podniky, v ktorých má Skupina významný podiel, ale neovláda ich, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom 20% až 50% hlasovacích práv. Spoločne kontrolované podniky („spoločné podniky“) sú tie, v ktorých sa Skupina podieľa na kontrole činnosti spoločne so svojimi partnermi v podnikaní na základe dohody o vytvorení spoločného podniku.

Podiel Skupiny na zisku alebo strate jej pridružených a spoločných podnikov po akvizícii sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku a jej podiel na pohybe rezervných fondov po akvizícii sa vykazuje v rezervných fondoch. Kumulatívne pohyby po akvizícii upravujú účtovnú hodnotu investície. Ak sa podiel Skupiny na stratách pridružených a spoločných podnikov rovná alebo prevyšuje jej podiel na základnom imaní pridružených a spoločných podnikov (vrátane akýchkoľvek nezaručených pohľadávok), Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej nevznikli záväzky alebo neuskutočnila platby za pridružené a spoločné podniky.

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a jej pridruženými a spoločnými podnikmi sú eliminované do výšky podielu Skupiny v týchto účtovných jednotkách. Nerealizované straty sú taktiež eliminované, okrem prípadov, keď transakcia poskytne dôkaz o tom, že došlo k zníženiu hodnoty prevádzaného majetku. Účtovné metódy pridružených a spoločných podnikov boli zmenené, keď to bolo potrebné, aby sa zabezpečila konzistentnosť s metódami, ktoré aplikuje Skupina.

2.3. Prepočet cudzích mien**(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky**

Údaje v účtovných závierkach účtovných jednotiek Skupiny sú ocenené použitím meny primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina pôsobí („funkčná mena“).

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v celých eurách („EUR“ alebo „€“), ktorá je funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Skupiny.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***(ii) Transakcie a zostatky**

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z úhrady týchto transakcií a z prepočtu peňažného majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

(iii) Spoločnosti v Skupine

Súvahy a výkazy ziskov a strát spoločností v Skupine (z ktorých žiadna nemá funkčnú menu hyperinflačnej ekonomiky), ktorých funkčná mena nie je identická s menou, v ktorej je prezentovaná táto účtovná závierka, sú prepočítané nasledovne:

- a) aktíva a pasíva sú prepočítané kurzom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje súvaha;
- b) výnosy a náklady sú prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie;
- c) kurzové rozdiely vznikajúce pri prepočte zahraničnej investície na funkčnú menu sa vykazujú ako samostatná zložka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

Pri konsolidácii sa kurzové rozdiely z prepočtu čistej investície do zahraničných subjektov zahŕňajú do ostatných súhrnných ziskov. Pri predaji zahraničného subjektu sa takéto kurzové rozdiely, ktoré boli vykázané v rámci ostatných súhrnných ziskov, vykážu vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov ako súčasť zisku alebo straty z predaja.

2.4. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

(i) Obstarávacia cena

Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nákladové úroky sú kapitalizované a účtujú sa ako súčasť obstarávacej ceny majetku od doby obstarania do doby jeho zaradenia do používania.

Výdavky po zaradení majetku do používania sa kapitalizujú, iba ak je pravdepodobné, že Skupine budú plynúť budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom a obstarávaciu cenu možno spoľahlivo stanoviť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravy a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sa začínajú odpisovať prvým dňom mesiaca, v ktorom boli uvedené do používania. Majetok sa odpisuje rovnomerným spôsobom – časovou metódou podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania a priebehu jeho opotrebenia. Výška mesačného odpisu je určená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a očakávanou hodnotou v čase vyradenia majetku, vydelená predpokladanou dobou jeho používania v mesiacoch.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy, stavby	20 – 50 rokov
Stroje, prístroje, zariadenia	4 – 12 rokov
Dopravné prostriedky	4 – 12 rokov
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4 – 8 rokov

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Očakávaná hodnota v čase vyradenia majetku je jeho očakávaná predajná cena znížená o náklady na uskutočnenie predaja, ak by mal majetok už taký vek a vlastnosti, aké sa očakávajú na konci jeho životnosti. Zostatková hodnota majetku je rovná nule alebo jeho hodnote pri likvidácii, ak Skupina očakáva, že daný majetok bude používať až do konca jeho životnosti. K súvahovému dňu sa očakávaná hodnota v čase vyradenia a predpokladaná doba životnosti majetku prehodnocuje, a ak je to potrebné, upravuje.

Účtovná hodnota majetku je okamžite znížená na úroveň jeho realizovateľnej hodnoty, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho predpokladaná realizovateľná hodnota (poznámka 2.6).

Majetok, ktorý je opotrebovaný alebo vyradený, sa odúčtuje zo súvahy spolu s príslušnými opravkami. Zisky a straty pri vyradení majetku sa určujú porovnaním výnosov a jeho účtovnej zostatkovej hodnoty a vykazujú sa netto vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

2.5. Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje pri nadobudnutí obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje ak je pravdepodobné, že Skupine budú plynúť budúce ekonomické úžitky súvisiace s týmto majetkom a obstarávaciu cenu možno spoľahlivo stanoviť. Pri následnom ocenení je nehmotný majetok vykázaný v obstarávacej cene zníženej o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Nehmotný majetok sa začína odpisovať od prvého dňa mesiaca, v ktorom bol uvedený do používania. Nehmotný majetok sa odpisuje v súlade so schváleným odpisovým plánom rovnomerným spôsobom. Mesačný odpis sa stanovuje ako rozdiel medzi obstarávacou a zostatkovou cenou majetku vydelený odhadovanou dobou jeho ekonomickej životnosti v mesiacoch.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Softvér	4 – 5 rokov
Oceniteľné práva	5 rokov
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	4 roky

Predpokladá sa, že zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku bude nulová, pokiaľ (a) neexistuje záväzok tretej strany odkúpiť majetok na konci jeho ekonomickej životnosti, alebo (b) existuje aktívny trh pre daný majetok a zostatkovú hodnotu možno určiť porovnaním s týmto trhom, pričom je pravdepodobné, že takýto trh bude existovať aj na konci ekonomickej životnosti daného majetku.

Výdavky po zaradení majetku do používania, ktoré spĺňajú kritériá podľa IAS 38 pre vykazovanie ako dlhodobý nehmotný majetok, sú vykazované ako technické zhodnotenie a pripočítané k pôvodnej obstarávacej cene nehmotného majetku.

Výdavky na výskumnú činnosť, ktorá sa uskutočňuje za účelom získania nových vedeckých a technických poznatkov, sa účtujú do nákladov vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov hneď, ako vzniknú. Skupina nevedie rozlíšenie fázy výskumu a fázy vývoja. Z uvedeného dôvodu Skupina účtuje vynaložené náklady priamo vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

2.6. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti (ako napríklad goodwill) a nehmotný majetok, ktorý ešte nebol zaradený do používania sa neodpisuje, každoročne sa však testuje na pokles hodnoty. Pozemky, nedokončené investície a majetok, ktorý je predmetom odpisovania alebo amortizácie sa testuje na pokles hodnoty, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota tohto majetku nemusí byť realizovateľná. Strata z poklesu hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia poklesu hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Pri nefinančnom majetku s výnimkou goodwillu, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne ku koncu každého vykazovaného obdobia posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť, t.j. rozpuštiť príslušné opravné položky.

Všetok dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

2.7. Finančné nástroje**Finančné nástroje – kľúčové definície pojmov pre oceňovanie**

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola prijatá pri predaji majetku alebo zaplatená za prevod záväzku v bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, v ktorom transakcie týkajúce sa aktíva alebo záväzku sa uskutočňujú dostatočne často a v takom objeme, že môžu priebežne poskytovať informácie o cenách.

Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré možno priamo pripísať akvizícii, emisii alebo vyradeniu finančného nástroja. Prírastkové náklady sú také, ktoré by nevznikli, keby sa transakcia neuskutočnila. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie vyplácané obchodným zástupcom (vrátane zamestnancov, ktorí konajú ako predajcovia), poradcom, sprostredkovateľom a obchodníkom, odvodom od regulačných agentúr a burzám cenných papierov a daní a poplatkov z prevodu. Transakčné náklady nezahŕňajú prémie alebo diskonty dlhových nástrojov, náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady alebo náklady na údržbu.

Amortizovaná hodnota ("AH") je hodnota, za ktorú bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom vykázaní znížený o splátky istiny plus kumulované úroky a pre finančné aktíva znížené o akékoľvek opravné položky na očakávané úverové straty ("ECL"). Časovo rozlíšený úrok zahŕňa amortizáciu transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom vykázaní a akúkoľvek prémii alebo diskont dlhového nástroja do splatnej sumy použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a časovo rozlíšené úrokové náklady vrátane časovo rozlíšeného kupónu a amortizovaného diskontu dlhového nástroja alebo prémie (vrátane prípadných časovo rozlíšených poplatkov) nie sú vykazované samostatne a sú zahrnuté do účtovných hodnôt súvisiacich položiek v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda rozloženia úrokových výnosov alebo úrokových nákladov počas príslušného obdobia tak, aby sa dosiahla konštantná pravidelná úroková miera (efektívna úroková miera) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (okrem budúcich úverových strát) počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo kratšieho obdobia, ak je to vhodné, na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky nástrojov s variabilným úrokom do nasledujúceho dátumu precenenia úroku okrem prémie alebo diskontu dlhového nástroja, ktoré odrážajú úverové rozpätie nad pohyblivou sadzbou špecifikovanou nástrojom alebo inými premennými, ktoré nie sú precenené, tak aby zohľadňovali trhové sadzby. Takéto prémie alebo diskonty dlhových nástrojov sa amortizujú počas celej predpokladanej doby životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Finančné nástroje – prvotné vykazovanie. Všetky finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

najlepšie preukazuje transakčnou cenou. O zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní sa účtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno doložiť inými bežnými trhovými transakciami toho istého nástroja alebo technikou oceňovania, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov. Po prvotnom vykázaní sa pre finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou vykáže opravná položka, čo vedie k okamžitej účtovnej strate.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – kategórie oceňovania. Skupina klasifikuje finančné aktíva len v kategórii amortizovaná hodnota. Klasifikácia a následné ocenenie dlhových finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Skupiny na riadenie portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie - obchodný model. Obchodný model odzrkadľuje, ako Skupina spravuje aktíva za účelom vytvárania peňažných tokov, t. j. či je cieľom Skupiny: (i) výlučne zinkasovať zmluvné peňažné toky z aktív ("držba na účely zinkasovania zmluvných peňažných tokov"), alebo (ii) na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov vznikajúcich z predaja aktív ("držba na účely získavania zmluvných peňažných tokov a predaja"), alebo ak nie je uplatniteľná ani jedna z položiek (i) a (ii), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť "iného" obchodného modelu a merané pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát ("FVTPL").

Obchodný model je určený pre skupinu aktív (na úrovni portfólia) na základe všetkých relevantných dôkazov o činnostiach, ktoré Skupina vykonáva za účelom dosiahnuť cieľ stanovený pre dostupné portfólio v deň hodnotenia. Faktory, ktoré Skupina zvažuje pri určovaní obchodného modelu, zahŕňajú účel a zloženie portfólia a predchádzajúce skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky za príslušné aktíva inkasované. Obchodný model, ktorý Skupina používa má za účel držať finančné aktíva do splatnosti a zinkasovať zmluvné peňažné toky.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné ocenenie – charakteristiky peňažného toku. Ak je cieľom obchodného modelu držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov alebo držať finančné aktíva za účelom zinkasovania peňažných tokov a predaja, tak Skupina posudzuje, či peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov (ďalej len "SPPI"). Finančné aktíva s vnorenými derivátmi sa berú do úvahy ako celok pri určovaní, či sú ich peňažné toky v súlade s požiadavkou SPPI. Pri tomto posúdení Skupina posudzuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnými úverovými charakteristikami, t.j. úroky zahŕňajú iba zohľadnenie úverového rizika, časovú hodnotu peňazí, ostatné základné úverové riziká a ziskovú maržu.

Ak je Skupina zmluvnými podmienkami vystavená riziku alebo volatilitu, ktorá je v rozpore so základnými úverovými charakteristikami poskytovania úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje na základe FVTPL. Posúdenie SPPI sa vykonáva pri prvotnom vykázaní majetku a následne sa neprehodnocuje. Skupina vykonáva test SPPI pre svoje finančné aktíva.

Skupina má vo svojej držbe len pohľadávky z obchodného styku, zmluvné aktíva a peniaze a peňažné ekvivalenty. Charakteristika týchto finančných aktív je krátkodobá a zmluvné peňažné toky predstavujú istinu a úrok, ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí, a preto ich Skupina oceňuje v amortizovanej hodnote.

Finančné aktíva – reklasifikácia. Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého obdobia vykazovania, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Skupina nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“). Skupina stanovuje ECL k pohľadávkam oceňovaným v amortizovanej hodnote a k zmluvným aktívam na základe predpokladaného budúceho vývoja. Skupina ráta ECL a vykazuje čisté straty zo zníženia hodnoty finančných a zmluvných aktív ku každému dátumu vykazovania.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výpočet ECL odzrkadľuje: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá je určená vyhodnotením spektra možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky dostupné a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprímeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote sú v súvahe prezentované po odpočítaní opravnej položky ECL.

Skupina aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t.j. stanovuje ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Skupina na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje vývoj splatnosti jednotlivých pohľadávok za výnosy počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. Vzhľadom na to, že najvýznamnejšia časť pohľadávok je voči spriaznením a tretím stranám v tuzemsku, bol zvážený predpokladaný vývoj HDP na Slovensku, riziko ekonomickej recesie a očakávaná platobná disciplína na ďalších 12 mesiacov. Na základe týchto ukazovateľov sa Skupina rozhodla, že tvorba opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku na základe historických údajov je dostačujúca, keďže vývoj daných ukazovateľov zodpovedá vývoju z predošlých rokov. Pohľadávky voči tretím stranám sú nevýznamné.

Účtovný postup platný pre rok 2017: Opravná položka sa vytvárala vtedy, ak existoval objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb (viac ako 1 mesiac po splatnosti) sa považovali za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená.

Výška opravnej položky predstavovala rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota pohľadávky sa znižovala pomocou opravných položiek a príslušná strata sa účtovala do nákladov ako „Ostatné prevádzkové náklady.“

Finančné aktíva – odpis. Skupina odpíše finančné aktíva, vcelku alebo ich časť, keď vyčerpala prakticky všetky možnosti vymoženia prostriedkov z týchto aktív a neexistuje žiadne rozumné očakávanie vymoženía týchto prostriedkov.

Finančné aktíva – odúčtovanie. Skupina prestane vykazovať finančné aktíva, keď i) boli aktíva splatené alebo právo k peňažným tokom z týchto aktív uplynulo alebo ii) Skupina presunula práva k peňažným tokom z finančným aktíva na inú osobu.

2.8. Finančné záväzky

Finančné záväzky – kategórie oceňovania. Finančné záväzky sú klasifikované ako následne ocenené v amortizovanej hodnote, okrem (i) finančných záväzkov ocenených pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov („FVTPL“): táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napríklad krátke pozície v cenných papieroch), uznané záväzky nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a ostatné finančné záväzky pri prvotnom vykázaní a (ii) zmluvy o finančných zárukách a úverové záväzky.

Finančné záväzky – odúčtovanie. Finančné záväzky sa odúčtujú, keď zaniknú (napr. keď sa záväzok uvedený v zmluve vypustí, zruší alebo uplynie).

Výmena dlhových nástrojov s výrazne odlišnými podmienkami medzi Skupinou a jej pôvodnými veriteľmi, ako aj podstatné zmeny podmienok existujúcich finančných záväzkov, sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových podmienok,

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

vrátane všetkých zaplatených poplatkov ponížených o akékoľvek prijaté poplatky a diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, sa minimálne 10% líši od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov z pôvodného finančného záväzku. Ak je výmena dlhových nástrojov alebo zmena podmienok zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo splatenia. Ak výmena alebo zmena nie je zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky upravujú účtovnú hodnotu záväzku a odpisujú sa počas zostávajúceho obdobia zmeneného záväzku.

Zmeny pasív, ktoré nevedú k zániku, sa účtujú ako kumulatívny dopad zmeny odhadu, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách neznamena kapitálovú transakciu s vlastníkmi.

Finančné záväzky sú ocenené pomocou reálnej hodnoty cez výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov („FVTPL“). Skupina môže pri prvotnom vykázaní určité záväzky vykazať pomocou FVTPL. Zisky a straty z týchto záväzkov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov s výnimkou zmeny reálnej hodnoty, ktorá je pripísateľná zmenám v kreditnom riziku tohto záväzku (určená ako suma, ktorá nie je pripísateľná zmenám trhových podmienok, ktoré dávajú rast trhového rizika), ktorý je zaznamenaný v OCI a neskôr sa reklasifikuje do výkazu ziskov a strát. To platí okrem prípadov, ak by takáto prezentácia vytvorila alebo nezvýšila účtovný nesúlad, pričom v tomto prípade sa zisky alebo straty súvisiace so zmenami úverového rizika záväzku taktiež vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

2.9. Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vzájomne započítavajú v súvahe len v prípade, že Skupina má súčasné a právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie a má v úmysle buď vyrovnať majetok a záväzky v netto sume, alebo plánuje realizovať príslušné aktívum a v tom istom čase vyrovnať záväzok. Takéto právo na vzájomné započítanie (a) nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a (b) musí byť právne vymáhateľné v prípade všetkých nasledujúcich situácií: (i) pri bežných obchodných transakciách, (ii) v prípade neplnenia a (iii) v prípade platobnej neschopnosti alebo konkurzu.

2.10. Zásoby

Zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa kúpnu cenu zásob a náklady súvisiace s obstaraním (clo, preprava, poistné, provízie), zníženú o zľavu z ceny. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru z obstarávacích cien, ktorý sa zisťuje po každom pohybe zásob.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

2.11. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote vypočítanej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku.

Ak je pohľadávka z obchodného styku nevyožiteľná, je odpísaná so súvzťažným zápisom oproti opravnej položke k pohľadávkam. Následné úhrady už odpísaných pohľadávok sú účtované

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

v prospech „Ostatných prevádzkových výnosov“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace.

Vo výkaze peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace a kontokorentné úvery.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa vykazujú v amortizovanej hodnote na základe skutočnosti, že ich Skupina drží za účelom získania finančných prostriedkov a ich peňažné toky zodpovedajú istine a úrokom.

2.13. Základné imanie

Ako základné imanie sú vykázané kmeňové akcie materskej Spoločnosti. Transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť emisii nových akcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako zníženie príjmu z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu týchto nákladov na daň.

2.14. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa § 67 Obchodného zákonníka. Minimálna predpísaná výška zákonného rezervného fondu je stanovená v § 217 Obchodného zákonníka. Skupina (pokiaľ ide o firmy so sídlom v Slovenskej republike) na základe štatutárnych účtovných závierok tvorí zákonny rezervný fond, do výšky 20% základného imania v prípade akciových spoločností (resp. 10% v prípade spoločností s ručením obmedzeným). Tento fond sa môže použiť výlučne na zvýšenie základného imania alebo na úhradu strát. Členovia Skupiny so sídlom v Českej republike nie sú povinní tvoriť zákonny rezervný fond po prijatí zákona o obchodných korporáciách.

2.15. Ostatné kapitálové fondy

Skupina tvorí ostatné kapitálové fondy v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami na účely definované v príslušných stanovách. Tieto fondy je možné distribuovať len so súhlasom akcionárov.

2.16. Výplata dividend

Dividendy sa vykážu v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, ak boli schválené po konci vykazovaného obdobia, ale pred schválením účtovnej závierky predstavenstvom Spoločnosti. Výplata dividend akcionárom Skupiny sa vyazuje ako záväzok a znižuje vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka len v prípade, ak sú schválené pred koncom vykazovaného obdobia.

2.17. Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby nakúpené od dodávateľov v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Záväzky sa vykazujú ako krátkodobé, ak sú splatné do jedného roka. V opačnom prípade sú klasifikované ako dlhodobé.

Záväzky z obchodného styku sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne v amortizovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***2.18. Dane***(i) Splatná daň z príjmov*

Splatná daň z príjmov sa účtuje do nákladov Skupiny v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov Skupiny je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z dôvodu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia daňovej straty v zmysle platných slovenských predpisov vo výške 21% (2017: 21%). Daňový záväzok je vykázaný po znížení o zaplatené preddavky na daň z príjmov uhradené v priebehu roka.

(ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške použitím súvahovej záväzkovej metódy, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata.

Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov k súvahovému dňu, a ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov. Od 1. januára 2019 zostáva v platnosti sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike vo výške 21%.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovať voči budúcemu základu dane.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti. Dividendový výnos prijatý právnickou osobou nie je v Slovenskej republike predmetom zdanenia.

Skupina si započítava odložené daňové pohľadávky s odloženými daňovými záväzkami, ak má právne vymožitelné právo ich započítať, a ak sa týkajú daní z príjmov vybraných tým istým daňovým úradom.

(iii) Daň z pridanej hodnoty

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

2.19. Dotácie a príspevky poskytnuté na obstaranie dlhodobého hmotného majetku

Dotácie a príspevky od odberateľov sa vykazujú v reálnej hodnote, ak existuje dostatočná istota, že Skupina dotáciu alebo príspevkov dostane a dodrží všetky s tým spojené podmienky.

Dotácie a príspevky súvisiace s obstaraním nehnuteľností, strojov a zariadení sa časovo rozlišujú ako výnosy budúcich období, ktoré sa vykazujú počas doby životnosti odpisovaného majetku ako ostatné výnosy (pozn.: platí pre spoločnosti so sídlom v Slovenskej republike), alebo o hodnotu

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

dotácií a príspevkov sa znižuje obstarávacía cena majetku na odpisovanie počas doby životnosti odpisovaného majetku (pozn.: platí pre spoločnosti so sídlom v Českej republike).

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia, ako aj dotácie sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou.

2.20. Bankové úvery a iné pôžičky

Bankové úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú vo výške prijatých finančných prostriedkov znížených o transakčné náklady. Následne sa úvery a pôžičky oceňujú v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Rozdiel medzi začiatkovou hodnotou pôžičky a splatnou nominálnou hodnotou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby splácania pôžičky použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úvery sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky s výnimkou prípadov, ak má Skupina neobmedzené právo odložiť vyrovnanie záväzku o najmenej 12 mesiacov po súvahovom dni.

2.21. Leasing

IAS 17 definuje leasing ako zmluvu, pri ktorej prenajímateľ poskytuje nájomcovi výmenou za platbu alebo sériu platieb právo využívať majetok počas dohodnutého obdobia.

Skupina si prenajíma určitý neobežný majetok – stroje a zariadenia. Majetok, pri ktorom má Skupina významnú časť rizík a výhod spojených s jeho vlastníctvom, sa klasifikuje ako finančný leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu je na začiatku nájomného vzťahu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia.

Každá leasingová splátka sa rozdeľuje medzi záväzok a finančné náklady tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou ostatných dlhodobých a krátkodobých záväzkov. Úroková časť finančných nákladov sa účtuje do výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby trvania leasingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z leasingu za každé obdobie. Neobežný majetok obstaraný prostredníctvom finančného leasingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku alebo počas doby trvania leasingu podľa toho, ktorá z nich je kratšia.

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a výhod spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Splátky realizované v rámci operatívneho leasingu (po odpočítaní zliav od prenajímateľa) sú vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov počas doby trvania leasingu.

2.22. Rezervy a podmienené záväzky

Rezervy sa vykazujú, ak má Skupina súčasný zákonný, zmluvný alebo mimozmluvný záväzok previesť ekonomické úžitky ako dôsledok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že takýto prevod bude potrebný na vyrovnanie týchto záväzkov a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky týchto záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa nevytvárajú žiadne rezervy. Keď Skupina predpokladá, že rezerva bude v budúcnosti refundovaná, napríklad v rámci poisťnej zmluvy, budúci príjem je vykázaný ako jednotlivé aktívum, ale len v prípade, že takáto náhrada je takmer istá.

Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov je malá.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Rezervy sa oceňujú súčasnou hodnotou výdavkov očakávaných na uhradenie záväzku pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálny trhový odhad časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vykazuje ako nákladový úrok.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v konsolidovanej účtovnej závierke. Vykazujú sa v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke, pokiaľ s dostatočnou pravdepodobnosťou nastane odliv zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky.

Rezerva na záruky

Rezerva na záruky sa zaúčtuje v momente predaja výrobkov alebo poskytnutia služieb, na ktoré sa záruky vzťahujú. Výška rezervy je založená na minulých údajoch a zvážení všetkých možných vplyvov na pravdepodobnosť jej uplatnenia.

Podmienené záväzky sa nevykazujú vo finančných výkazoch. Vykazujú sa v prílohe k účtovnej závierke, pokiaľ možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky nie je vzdialená.

2.23. Zamestnanecké požitky

Skupina má dôchodkový program s vopred stanovenými príspevkami.

(i) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Skupina prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Skupina platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka spoločnosti Skupiny v Slovenskej republike prispievali do týchto fondov vo výške 35,2% (2017: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2017: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(ii) Nezaistený dôchodkový program s vopred stanoveným plnením

Spoločnosť v zmysle kolektívnej zmluvy platnej pre roky 2018 a 2017 je povinná platiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jednorazové odchodné, ktoré predstavuje násobok ich priemernej mesačnej mzdy až do výšky 2 priemerných plátov v prípade odchodu do dôchodku.

V zmysle platných predpisov má Spoločnosť povinnosť na základe podmienok stanovených v kolektívnej zmluve po ukončení pracovného pomeru z dôvodu organizačných zmien vyplatiť odstupné.

Skupina vypláca svojim zamestnancom odmeny pri pracovných a životných jubileách v zmysle kolektívnej zmluvy zo sociálneho fondu, resp. z nákladov.

Náklady na zamestnanecké požitky predstavujú sumu budúcich požitkov, ktorých časť si zamestnanci už zaslúžili svojou súčasnou a minulou prácou. Záväzok sa vypočíta matematickou metódou so zohľadnením predpokladaných nákladov súvisiacich s odchodom zamestnancov. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie požitkov účtujú do výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov tak, aby sa pravidelne sa opakujúce náklady rozložili na dobu trvania pracovného pomeru, resp. na dobu do splnenia podmienok na výplatu príspevku alebo odmeny (odpracované roky, životné jubileá). Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných úrokovou sadzbou vo

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

výške úrokového výnosu z cenných papierov s fixnou úrokovou mierou, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku.

2.24. Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj výrobkov a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, predpokladaných vrátených tovarov a služieb, ziskov, zliav a skont.

Skupina účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Skupinu ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom. Pri svojich odhadoch vychádza Skupina z výsledkov dosiahnutých v minulosti pri zohľadnení typu zákazníka, transakcie a špecifik danej dohody.

Predaj služieb sa vykazuje v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na dokončenie konkrétnej transakcie odhadnuté na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Výnosy z dividend sa vykazujú v momente, keď vznikne právo na vyplatenie dividendy a predpokladá sa príjem ekonomických úžitkov.

Úrokové výnosy sa vykazujú podľa princípu časového rozlíšenia v období, do ktorého patria, použitím metódy efektívnych úrokových mier.

2.25. Segmenty

Podnikateľský segment je skupina majetku a prevádzkových činností týkajúca sa výrobkov alebo služieb, ktoré sú nositeľom rizika a výnosov, ktoré sa líšia od iných podnikateľských segmentov. Geografický segment sa týka výrobkov a služieb v konkrétnom ekonomickom prostredí, kde sú riziká a výnosy iné, ako sú pri segmente, ktorý vykonáva svoju činnosť v inom ekonomickom prostredí. Skupina vykonáva svoju podnikateľskú činnosť len v rámci regiónu strednej Európy, a to hlavne na Slovensku a v Českej republike, čo predstavuje jeden geografický segment.

3 Riadenie finančného rizika**Faktory finančného rizika**

V dôsledku svojich činností je Skupina vystavená rozličným druhom finančného rizika: úverovému riziku, riziku likvidity a trhovému riziku (vrátane kurzového, úrokového a ostatného cenového rizika). Riadenie rizika skupiny sa snaží minimalizovať možné negatívne dôsledky týchto rizík na finančnú situáciu Skupiny.

3.1. Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že jedna zo zúčastnených strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká v dôsledku predaja tovaru a služieb odberateľom Skupiny s odloženou dobou splatnosti pohľadávok, ako aj v dôsledku ďalších transakcií s inými subjektmi, ktoré vedú ku vzniku finančných aktív.

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami a poskytnutými úvermi a pôžičkami.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, Skupina vstupuje do vzťahov iba s tými, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia. Ak majú takýto rating stanovený aj odberatelia, tak sa berie do úvahy ten. V opačnom prípade sa uskutočňuje hodnotenie úverovej bonity odberateľov na základe minulých skúseností a ich finančnej situácie a stanovujú sa pre nich úverové limity, ktoré sa pravidelne monitorujú a v prípade potreby prehodnocujú.

Skupina je vystavená úverovému riziku do maximálnej výšky, ktorá je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Pôžičky a pohľadávky	k 31. decembru	
	2018	2017
Pohľadávky z obchodného styku (poznámka 10)	675 905	796 733
Bežné a termínované účty v bankách (poznámka 11)		
A1 – podľa agentúry Moody's Investor Service	7 104 260	-
A2 – podľa agentúry Moody's Investor Service	5 861 162	7 740 755
A3 – podľa agentúry Moody's Investor Service	3 453 047	2 247 672
Baa1 – podľa agentúry Moody's Investor Service	30 153	39 737
Baa2 – podľa agentúry Moody's Investor Service	-	-
Baa3 – podľa agentúry Moody's Investor Service	-	-
Spolu	17 124 527	10 824 897

3.2. Riziko likvidity

Cieľom Skupiny v rámci obozretného riadenia rizika likvidity je mať k dispozícii dostatočné množstvo peňažných prostriedkov a zabezpečiť dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného množstva dohodnutých úverových línií. Vzhľadom na dynamický charakter podnikateľskej činnosti sa Skupina snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených krátkodobých úverových línií.

Skupina pravidelne monitoruje pohyby finančných prostriedkov na bankových účtoch a sleduje vývoj očakávaných a skutočných peňažných tokov. Plán peňažných tokov sa pripravuje mesačne. Služi na zistenie momentálnej potreby hotovosti, resp. prebytkov, ktoré je možné krátkodobo uložiť.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od očakávanej splatnosti finančných záväzkov:

K 31. decembru 2018	Očakávané peňažné toky			Spolu
	do 1 roka	1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Bankové úvery	1 156 264	2 458 272	2 536 271	6 150 807
Záväzky z finančného leasingu	56 263	109 416	-	165 679
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6 399 517	-	-	6 399 517
Spolu	7 612 044	2 567 688	2 536 271	12 716 003

K 31. decembru 2017	Očakávané peňažné toky			Spolu
	do 1 roka	1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Bankové úvery	2 621 553	1 506 747	1 329 954	5 458 254
Záväzky z finančného leasingu	236 317	180 863	-	417 180
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	7 062 230	-	-	7 062 230
Spolu	9 920 100	1 687 610	1 329 954	12 937 664

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***3.3. Trhové riziko****(i) Kurzové riziko**

Skupina nepôsobí výrazne na medzinárodných trhoch a teda nie je vystavená kurzovému riziku z transakcií v cudzích menách.

Manažment Skupiny nepovažuje kurzové riziko za významné vo vzťahu k činnosti Skupiny.

(ii) Úrokové riziko

Riziko úrokovej sadzby ovplyvňuje časť bankových úverov, ktoré sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami vo výške 1M PRIBOR + 0,85% p. a., resp. 1D PRIBOR + 0,70% p. a. (poznámka 14). Ak by úrokové sadzby, vzťahujúce sa k týmto úverom k 31. decembru 2018, boli o 0,5% vyššie/nížšie a ostatné premenné by zostali konštantné, boli by nákladové úroky k 31. decembru 2018 o 59 765 EUR vyššie/nížšie (k 31. decembru 2017: 30 516 EUR).

Pri ostatných druhoch finančného majetku a finančných záväzkov nepodliehala Skupina významným vplyvom zmien v trhových úrokových sadzbách. Krátkodobé bankové úložky a peňažné prostriedky na bankových účtoch majú fixné úročenie. Úrokové sadzby záväzkov z finančného leasingu sú zafixované ku dňu uzatvorenia zmluvy o finančnom leasingu.

(iii) Ostatné cenové riziko

Skupina sa pri svojej bežnej činnosti vystavuje cenovým výkyvom, ktoré sprevádzajú výrobu a predaj nepálených murovacích materiálov a stavebných dielcov.

Skupina je vystavená cenovému riziku pri nákupe materiálu, tovaru a služieb. Cieľom Skupiny v oblasti ostatného cenového rizika je vo všeobecnosti nákup materiálu, tovaru a služieb za konkurenčné ceny stanovené na základe aktuálnej ponuky a dopytu.

4 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojej činnosti, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov, schopnosť platiť všetky záväzky v čase, kedy sú splatné a udržanie optimálnej štruktúry kapitálu s cieľom získania primeraných nákladov financovania. Vedenie Skupiny spravuje kapitál akcionárov vo výške vlastného imania, ktoré bolo k 31. decembru 2018 vo výške 28 918 207 EUR (20 512 171 EUR k 31. decembru 2017).

Skupina monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer celkových záväzkov k súčtu vlastného imania a záväzkov.

Zákonné požiadavky na kapitál pre akciovú spoločnosť, ktorá bol založená v Slovenskej republike, zahŕňajú minimálne základné imanie vo výške 25 000 EUR. K 31. decembru 2018 a 2017 spoločnosť KP Investment SK, a.s., tieto zákonné požiadavky na kapitál dodržala.

5 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia

Skupina uskutočňuje odhady a používa predpoklady týkajúce sa budúcich období. Vytvorené účtovné odhady sa vzhľadom na svoju podstatu iba zriedka rovnajú skutočne dosiahnutým hodnotám. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***5.1. Odhad doby životnosti nehnuteľností, strojov a zariadení**

Priemerná odhadovaná doba životnosti odpisovaných nehnuteľností, strojov a zariadení predstavuje približne 18 rokov. Ak by odhadovaná doba životnosti bola kratšia o 1 rok než odhad manažmentu, Skupina by vykazovala dodatočné odpisy majetku vo výške 145 517 EUR (2017: 133 152 EUR).

5.2. Zníženie hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení

Skupina posudzuje zníženie hodnoty svojich nehnuteľností, strojov a zariadení vždy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota je vyššia než spätne ziskateľná suma. K 31. decembru 2018 a 2017 bola účtovná hodnota nehnuteľností, strojov a zariadení a nedokončených hmotných investícií dcérskej spoločnosti PORFIX CZ a.s. znížená tvorbou opravnej položky z dôvodu dočasného zníženia ich hodnoty (poznámka č. 6). V ostatných spoločnostiach Skupiny neboli k 31. decembru 2018 a 2017 identifikované žiadne indikátory zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení.

5.3. Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad. Predmetom daňovej kontroly môže byť zdaňovacie obdobie počas 5 rokov nasledujúcich po konci roka, v ktorom bolo podané za toto zdaňovacie obdobie daňové priznanie.

5.4. Zamestnanecké požitky

Súčasná hodnota záväzkov zo zamestnaneckých požitkov závisí od množstva faktorov, ktoré sú stanovené matematickými metódami použitím množstva predpokladov. Tieto predpoklady použité pre zamestnanecké požitky zahŕňajú diskontnú sadzbu, ročný rast miezd a príjmov a fluktuáciu zamestnancov. Akékoľvek zmeny v týchto predpokladoch ovplyvnia účtovnú hodnotu záväzkov zo zamestnaneckých požitkov.

5.5. Rezerva na záruky

Rezerva na záruky je ocenená v čistej súčasnej hodnote odhadovaných budúcich nákladov súvisiacich s povinnosťou Skupiny kompenzovať zákazníkom výrobné chyby na výrobkoch. Výška rezervy je založená na minulých údajoch a zvážení všetkých možných vplyvov na pravdepodobnosť jej uplatnenia.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***6 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia**

	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia a motorové vozidlá	Nedokončené investície a preddavky	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2018	17 208 028	30 980 577	3 378 409	51 567 014
Prírastky	237 425	3 789 874	2 473 411	6 500 710
Úbytky	-5 625	-541 986	-3 649 694	-4 197 305
Presuny	-	-	-	-
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	-79 541	-368 652	-23 504	-471 697
K 31. decembru 2018	17 360 287	33 859 813	2 178 622	53 398 722
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty				
K 1. januáru 2018	-9 552 834	-21 619 328	-938 204	-32 110 366
Odpisy	-448 725	-2 368 944	-92 671	-2 910 340
Úbytky	5 625	356 712	-	362 337
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	38 207	339 060	6 894	384 161
K 31. decembru 2018	-9 957 727	-23 292 500	-1 023 981	-34 274 208
Zostatková hodnota				
K 31. decembru 2018	7 402 560	10 567 313	1 154 641	19 124 514

	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia a motorové vozidlá	Nedokončené investície a preddavky	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2017	15 748 441	27 531 722	1 298 314	44 578 477
Prírastky	972 832	3 786 557	7 697 915	12 457 304
Úbytky	-60 593	-1 055 596	-5 683 127	-6 799 316
Presuny	-	-	-	-
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	547 348	717 894	65 307	1 330 549
K 31. decembru 2017	17 208 028	30 980 577	3 378 409	51 567 014
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty				
K 1. januáru 2017	-8 922 889	-20 073 068	-875 914	-29 871 871
Odpisy	-475 410	-2 176 312	-11 315	-2 663 037
Úbytky	60 593	1 055 596	-	1 116 189
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	-215 128	-425 544	-50 975	-691 647
K 31. decembru 2017	-9 552 834	-21 619 328	-938 204	-32 110 366
Zostatková hodnota				
K 31. decembru 2017	7 655 194	9 361 249	2 440 205	19 456 648

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Opravné položky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam

Dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. vytvorila opravnú položku k železničnej vlečke vo výške 19 134 EUR (100% jej zostatkovej hodnoty) (40 592 EUR k 31. decembru 2017) z dôvodu ukončenia platnosti licencie na jej prevádzkovanie.

Spoločnosť v Skupine PORFIX CZ a.s. (pred fúziou zlúčením PORFIX Ostrava a.s.) vykazuje v súvahe k 31. decembru 2018 časť dlhodobých nedokončených investícií vo výške 1 867 091 EUR (1 166 210 EUR k 31. decembru 2017). Na základe znaleckého posudku bola hodnota dlhodobých nedokončených investícií k 31. decembru 2018 znížená tvorbou opravnej položky vo výške 1 023 981 EUR (938 203 EUR k 31. decembru 2017) (pozn.: medziročná zmena vyplynula len z kurzových rozdielov z prepočtu na menu prezentácie).

Okrem toho spoločnosť PORFIX CZ a.s. (pred fúziou zlúčením PORFIX Ostrava a.s.) znížila hodnotu nehnuteľností, strojov a zariadení k 31. decembru 2018 tvorbou opravnej položky vo výške 90 951 EUR (117 978 EUR k 31. decembru 2017) (pozn.: medziročná zmena vyplynula len z kurzových rozdielov z prepočtu na menu prezentácie).

Majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo

Spoločnosť v Skupine PORFIX CZ a.s. uzatvorila v roku 2014 s financujúcou bankou Českou spořitelnou, a.s. zmluvu o investičnom účelovom úvere s úverovou čiastkou do výšky 1 850 tis. EUR (poznámka 14). Na zabezpečenie investičného účelového úveru bolo v prospech financujúcej banky zriadené záložné právo na hnutelné veci dcérskej spoločnosti do celkovej výšky investičného úveru s príslušenstvom.

Spoločnosť PORFIX CZ a.s. uzatvorila v roku 2017 s Českou spořitelnou, a.s. zmluvu o investičnom úvere, na základe ktorej banka poskytla úverový limit do maximálnej výšky 135 000 tis. CZK (5 248 tis. EUR) (poznámka 14). Na zabezpečenie investičného účelového úveru bol v prospech financujúcej banky zriadený zabezpečovací prevod vlastníckeho práva k hnutelným veciam dcérskej spoločnosti (financovanej technológii). Zároveň bola uzatvorená zmluva o zriadení záložného práva k nehnuteľnostiam dcérskej spoločnosti PORFIX Ostrava a.s. ako záložcu v druhom rade.

Spoločnosť v skupine PORFIX Ostrava a.s. (pred fúziou zlúčením s PORFIX CZ a.s.) uzatvorila v roku 2016 s financujúcou bankou Raiffeisenbank a.s. zmluvu o investičnom úvere s úverovou čiastkou vo výške 30 000 tis. CZK (1 166 tis. EUR) (poznámka 14). Na zabezpečenie investičného účelového úveru bolo v prospech financujúcej banky zriadené záložné právo na nehnuteľnosti spoločnosti.

Majetok, na ktorý sú zriadené vecné bremená

Dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. má vecné bremená podľa zmluvy o zriadení vecného bremena V 5999/06 zo dňa 15. decembra 2006 v zmysle GP č. 68/2007 zo dňa 29. marca 2007 v prospech oprávneného Xella Slovensko, spol. s r.o. so sídlom Zápotočná 1004, 908 41 Šaštín – Stráže, IČO 31 445 799.

- Na pozemkoch s parc. č. 1039/5, 1041/27, 1041/46 právo prechodu a právo prejazdu cez pozemky za účelom užívania prístupovej cesty vedúcej od štátnej cesty č. I – 64, ktorá sa na uvedených pozemkoch nachádza,
- na pozemkoch s parc. č. 1344/10 a 1041/27 právo vstupu na pozemky za účelom užívania prístupového chodníka vedúceho od prístupovej cesty ku autobusovej zastávke, ktorý sa na uvedených pozemkoch nachádza,
- na pozemkoch s parc. č. 1344/12 právo vstupu na pozemok za účelom užívania autobusovej zastávky, ktorá sa na uvedenom pozemku nachádza,
- na pozemkoch s parc. č. 1344/4, 1344/10, 1039/5, 1041/27 a 1041/66 právo umiestniť a používať potrubný most ocelevej priehradovej konštrukcie s technologickými rozvodmi na týchto pozemkoch a za týmto účelom vstupovať na pozemky,

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

- na pozemkoch s parc. č. 1344/4 právo umiestniť a používať prívodné potrubie priemyselnej vody DN 100 na tomto pozemku a za týmto účelom vstupovať na pozemok.

Dotácie na stroje a zariadenia

Dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. prijala dotáciu na obstaranie dlhodobého hmotného majetku v roku 2010 vo výške 994 964 EUR. Dotácia sa použila na nákup strojných zariadení (zariadení na spracovanie fluidných popolov), ktoré boli do majetku zaradené v obstarávacej cene nezniženej o poskytnutú dotáciu. Výnosy z dotácie poskytnutej v roku 2010 boli v rokoch 2011 – 2018 upravované o nenárokovateľnú časť účtovných odpisov, a to vo výške 40 % zo zaradeného majetku (poznámky 15 a 28).

Majetok vo vlastníctve iných subjektov

Z dôvodu nevysporiadania majetkovoprávných vzťahov k niektorým pozemkom (napr. pozemky pod železničnou vlečkou) používa Dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. pozemky tretích osôb (pozn.: ide o pozemky majetkovo nevysporiadané v rámci privatizácie v 90-tych rokoch). Na časť týchto pozemkov má spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. uzatvorenú platnú nájomnú zmluvu.

Spôsob a výška poistenia nehnuteľností, strojov a zariadení

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou, živelnou pohromou a inými náhodnými príčinami fyzického poškodenia majetku (poznámka 33).

7 Dlhodobý nehmotný majetok

	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný nehmotný majetok	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2018	177 405	16 583	453 412	157 886	-	805 286
Prírastky	22 161	-	-	-	-	22 161
Úbytky	-1 765	-4 645	-	-1 765	-	-8 175
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	-607	-	-	706	-	99
K 31. decembru 2018	<u>197 194</u>	<u>11 938</u>	<u>453 412</u>	<u>156 827</u>	<u>-</u>	<u>819 371</u>
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty						
K 1. januáru 2018	-162 518	-16 583	-	-154 986	-	-334 087
Odpisy	-11 599	-	-	-2 175	-	-13 774
Úbytky	1 765	4 645	-	-	-	6 410
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	604	-	-	1 059	-	1 663
K 31. decembru 2018	<u>-171 748</u>	<u>-11 938</u>	<u>-</u>	<u>-156 102</u>	<u>-</u>	<u>-339 788</u>
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2018	<u>25 446</u>	<u>-</u>	<u>453 412</u>	<u>725</u>	<u>-</u>	<u>479 583</u>

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný nehmotný majetok	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2017	172 346	16 583	453 412	149 954	-	792 295
Prírastky	544	-	-	-	-	544
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	4 515	-	-	7 932	-	12 447
K 31. decembru 2017	177 405	16 583	453 412	157 886	-	805 286
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty						
K 1. januáru 2017	-142 481	-16 583	-	-144 879	-	-303 943
Odpisy	-15 695	-	-	-2 175	-	-17 870
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Ostatné – kumulované kurzové rozdiely z prepočtu	-4 342	-	-	-7 932	-	-12 274
K 31. decembru 2017	-162 518	-16 583	-	-154 986	-	-334 087
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2017	14 887	-	453 412	2 900	-	471 199

Goodwill v účtovnej zostatkovej hodnote 453 412 EUR evidovaný k 31. decembru 2018 (453 412 k 31. decembru 2017) vznikol pri nasledovných podnikových kombináciách:

- goodwill vo výške 344 880 EUR vznikol pri obstaraní spoločnosti v Skupine PORFIX CZ a.s. v rokoch 2006 a 2008,
- goodwill vo výške 21 642 EUR vznikol pri obstaraní spoločnosti v Skupine PORFIX Sand s. r. o. v roku 2014,
- goodwill vo výške 86 890 EUR vznikol pri obstaraní spoločnosti v Skupine (s nepriamym podielom) PORFIX Ostrava a.s. v roku 2016; následne došlo k rozhodnému dňu 1.1.2018 k fúzii zlúčením spoločností PORFIX CZ a.s., a PORFIX Ostrava a.s. (viď poznámka 1).

8 Finančný majetok k dispozícii na predaj

Dlhodobý finančný majetok k dispozícii na predaj vykázaný v konsolidovanej súvahe k 31. decembru 2017 predstavoval členské vklady spoločnosti v Skupine PORFIX Ostrava a.s. v sporiteľných družstvách Moravský Peněžný Ústav Zlín a Privátní peněžní Ústav v celkovej výške 301 tis. CZK (11 788 EUR) zaplatené v rokoch 2006 a 2007. K 25. septembru 2008 došlo k fúzii Moravského Peněžního Ústavu a Privátního peněžního Ústavu. Dcérska spoločnosť na základe tejto fúzie vytvorila opravnú položku vo výške 25 tis. CZK (979 EUR).

Dňa 26. júla 2016 bola uzatvorená „Dohoda o zániku členstva.“ Podľa právnych predpisov platných v Českej republike má klient, ktorého členstvo v družstve zaniklo, právo na vyrovnací podiel. Vyrovnací podiel je splatný do 3 mesiacov odo dňa schválenia riadnej účtovnej závierky za účtovné obdobie, v ktorom členstvo zaniklo, pričom účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie musí byť predložená členskej schôdzi na schválenie do 6 mesiacov od posledného dňa účtovného obdobia.

Na základe uvedenej skutočnosti znížila spoločnosť v Skupine svoj členský vklad na 275 tis. CZK (10 809 EUR) k 31. decembru 2017.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

V júli 2018 spoločnosť v Skupine obdržala vrátený vklad do výšky 290 tis. CZK (11 267 EUR) a vyrovnávací podiel vo výške 14 tis. CZK (538 EUR). K 31.12.2018 hodnota dlhodobého finančného majetku k dispozícii na predaj bola 0 EUR.

9 Zásoby

	k 31. decembru	
	2018	2017
Materiál a náhradné diely	2 243 410	1 676 948
Nedokončená výroba a polotovary	30 314	46 407
Výrobky	1 605 588	936 635
Tovar	21 286	10 282
Poskytnuté preddavky na zásoby	23	25 628
Zníženie na čistú realizovateľnú hodnotu (opravná položka)	-96 088	-91 211
Zásoby spolu	3 804 533	2 604 689

Opravná položka vo výške 89 767 EUR (72 976 EUR k 31. decembru 2017) bola tvorená k nízko-obrátkovým zásobám, ktoré sú bez pohybu viac než 5 rokov. Takéto položky sú hlavne v sklade náhradných dielov. Pre špeciálne typy výrobných zariadení musí spoločnosť držať minimálne zásoby náhradných dielov, aby pre prípad poruchy nemusela odstavovať výrobu na neúmerne dlhý čas.

Opravná položka vo výške 6 321 EUR (18 235 k 31. decembru 2017) bola tvorená k hotovým výrobkom dcérskej spoločnosti PROFIX CZ a.s. (PROFIX Ostrava a.s. pred fúziou zlúčením).

Zásoby sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou, živelnou pohromou a inými náhodnými príčinami fyzického poškodenia majetku (poznámka 33).

10 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	k 31. decembru	
	2018	2017
Pohľadávky z obchodného styku	957 601	1 098 706
Pohľadávky voči spriazneným stranám (poznámka 35)	14 669	1 992
Pohľadávky z obchodného styku spolu	972 270	1 100 698
Poskytnuté preddavky	23 820	18 594
Pohľadávky z DPH a ostatných daní	417 662	337 622
Pohľadávky z dotácií	-	-
Ostatné pohľadávky	18 606	20 499
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (brutto)	1 432 358	1 477 413
Opravná položka k pohľadávkam	-296 365	-303 965
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky (netto)	1 135 993	1 173 448
Dlhodobé pohľadávky	-	-
Krátkodobé pohľadávky	1 135 993	1 173 448

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2018	2017
Pohľadávky do lehoty splatnosti	982 475	1 013 022
Pohľadávky po lehote splatnosti	449 883	464 391
Opravná položka k pohľadávkam	-296 365	-303 965
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu	1 135 993	1 173 448

Zákazníci Skupiny nie sú hodnotení nezávislými ratingovými agentúrami. Z uvedeného dôvodu informácia o úverovej kvalite zákazníkov nie je súčasťou poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Pohyb opravných položiek k pohľadávkam bol nasledovný:

	2018	2017
K 1. januáru	303 965	312 455
Akvízia dcérskej spoločnosti	-	-
Tvorba opravnej položky	3 122	7 074
Použitie z dôvodu odpisu pohľadávok	-4 244	-2 459
Zrušenie opravnej položky	-6 478	-13 105
K 31. decembru	296 365	303 965

Pohyby opravnej položky k pohľadávkam sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku v riadku ostatné prevádzkové náklady (poznámka 29).

Skupina vytvorila opravnú položku na pohľadávky z obchodného styku, ktoré sú znehodnotené, vo výške 296 365 EUR (303 965 EUR k 31. decembru 2017), ktorá sa týka predovšetkým starších pohľadávok voči zákazníkom, ktorí sa nachádzajú v dlhodobej finančnej neschopnosti alebo sa nachádzajú v inom právnom režime, ako napr. v likvidácii alebo v konkurze. Skupina vytvorila opravnú položku vo výške 100% na pohľadávky po splatnosti 360 dní, pretože na základe minulých skúseností sú väčšinou tieto pohľadávky nevymožiteľné. Vytvorené opravné položky vyjadrujú stav očakávaných úverových strát z pohľadávok, na ktoré boli tvorené.

Pohľadávky, na ktoré bolo zriadené záložné právo

Dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. uzatvorila 21. decembra 2016 s financujúcou bankou VÚB, a.s. zmluvu o kontokorentom úvere s limitom do výšky 1 500 tis. EUR a splatnosťou do 13. decembra 2018. Na základe dodatku č. 2 bola splatnosť úveru predĺžená do 13. decembra 2019. Na zabezpečenie kontokorentného úveru bolo v prospech financujúcej banky zriadené záložné právo na pohľadávky materskej spoločnosti do celkovej výšky 1 500 tis. EUR. Kontokorentný úver nebol k 31. decembru 2018 a 2017 čerpaný.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky Skupiny sú v prevažnej miere denominované v EUR.

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok k 31. decembru 2018 a 2017 znížená o opravné položky nebola významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Maximálna výška úverového rizika je limitovaná účtovnou hodnotou pohľadávok.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

	k 31. decembru	
	2018	2017
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	36 055	32 320
Bežné účty v bankách	16 448 622	9 710 997
Termínované účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	-	317 167
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	16 484 677	10 060 484

Zostatky na bežných účtoch v bankách v SR (národná mena EUR) boli v roku 2018 úročené efektívnou úrokovou sadzbou v priemernej výške 0,00 % p. a. (2017: 0,01 % p. a.). Termínované vklady v bankách s priemernou dobou splatnosti 1 deň – 1 mesiac boli úročené v roku 2018: 0,10 % p. a. (2017: priemerná doba splatnosti 1 deň – 1 mesiac; 0,05 % p. a.).

Zostatky na bežných účtoch v bankách v ČR (národná mena CZK) boli v roku 2018 úročené efektívnou úrokovou sadzbou v priemernej výške 0,40 % p. a. (2017: 0,10 % p. a.).

K 31. decembru 2018 mohla Skupina voľne disponovať peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi s výnimkou prostriedkov vo výške 5 236 EUR (5 240 EUR k 31. decembru 2017), ktoré boli viazané na bankovom účte „Krytie environmentálnych škôd“ z dôvodu zákonnej požiadavky na pokrytie prípadných environmentálnych škôd spôsobených Spoločnosťou.

Všetky uvedené zostatky sú do splatnosti a nie sú znehodnotené.

Skupina je vystavená úverovému riziku zo zostatkov na bežných účtoch v bankách podľa ratingov agentúr Moody's Investor Service nasledovne:

Úverové riziko	k 31. decembru	
	2018	2017
A1 – Moody's Investor Service	7 104 260	-
A2 – Moody's Investor Service	5 861 162	7 740 755
A3 – Moody's Investor Service	3 453 047	2 247 672
Baa1 – Moody's Investor Service	30 153	39 737
Baa2 – Moody's Investor Service	-	-
Baa3 – Moody's Investor Service	-	-
Bežné účty v bankách spolu	16 448 622	10 028 164

Pre účely výkazu peňažných tokov pozostávajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty z týchto položiek:

	k 31. decembru	
	2018	2017
Hotovosť a peňažné ekvivalenty v pokladni	36 055	32 320
Bežné účty v bankách	16 448 622	9 710 997
Termínované účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	-	317 167
Spolu	16 484 677	10 060 484

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

12 Ostatný obežný majetok

Ostatný obežný majetok Skupiny predstavujú náklady budúcich období:

	k 31. decembru	
	2018	2017
Náklady budúcich období:		
Poistné	20 734	21 476
Predplatené náklady na služby	20 465	38 564
Príjmy budúcich období	17	458
Ostatný obežný majetok spolu	41 216	60 498

13 Vlastné imanie**Základné imanie**

Základné imanie materskej spoločnosti bolo k 31. decembru 2018 a 2017 vo výške 27 000 EUR. Základné imanie bolo v plnej výške splatené.

Základné imanie materskej spoločnosti tvoril k 31. decembru 2018 a 2017 nasledovný počet akcií:

	k 31. decembru 2018		k 31. decembru 2017	
	Počet kusov	Menovitá hodnota v EUR	Počet kusov	Menovitá hodnota v EUR
Kmeňové	27	1 000	27	1 000

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond, ktorého použitie vymedzuje Obchodný zákonník v SR a Zákon o obchodných korporáciách v ČR, bol k 31. decembru 2018 vo výške 269 076 EUR (k 31. decembru 2017: 270 787 EUR). Pohyby zákonného rezervného fondu boli nasledovné:

	2018	2017
K 1. januáru	270 787	256 439
Prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku	221	114
Kurzové rozdiely z prepočtu na menu prezentácie	-1 932	14 234
K 31. decembru	269 076	270 787

Zákon o obchodných korporáciách v ČR neukladá od r. 2014 povinnosť tvorby rezervného fondu, s výnimkou prípadu povinnosti jeho tvorby na vlastné akcie.

Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy, ktoré tvorí Skupina v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami príslušných spoločností v Skupine, boli k 31. decembru 2018 vo výške 4 887 951 EUR (k 31. decembru 2017: 4 887 122 EUR).

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***Nerozdelený zisk**

Nerozdelený zisk Skupiny k 31. decembru 2018 vo výške 15 617 032 EUR (2017: 7 936 845 EUR) je k dispozícii na rozdelenie akcionárom Spoločnosti.

Podiely na zisku

V roku 2018 boli schválené podiely na zisku dcérskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. vo výške 2 461 965 EUR z čistého zisku za rok 2017, t.j. vo výške 15 EUR na 1 akciu, z čoho 1 058 645 EUR pripadá na vlastníkov nekontrolujúcich podielov.

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná účtovná závierka schválená na vydanie, boli z čistého zisku za roky 2014 a 2018 schválené a vyplatené podiely na zisku dcérskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. v celkovej výške 4 923 930 EUR (t.j., vo výške 15,56 EUR na 1 akciu zo zisku za rok 2014 a 14,44 EUR na 1 akciu zo zisku za rok 2018), z čoho 2 117 290 EUR pripadá na vlastníkov nekontrolujúcich podielov.

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná účtovná závierka schválená na vydanie, boli z čistého zisku za rok 2018 schválené podiely na zisku materskej spoločnosti vo výške 1 377 000 EUR (t.j., vo výške 51 000 EUR na 1 akciu).

14 Bankové úvery

	k 31. decembru	
	2018	2017
Dlhodobé:		
- investičné bankové úvery – dlhodobá časť	4 713 292	2 704 490
Dlhodobé bankové úvery spolu	4 713 292	2 704 490
Krátkodobé:		
- investičné bankové úvery – krátkodobá časť	1 082 258	872 299
- kontokorentný úver	-	1 703 852
Krátkodobé bankové úvery spolu	1 082 258	2 576 151
Bankové úvery spolu	5 795 550	5 280 641

V tabuľke nižšie sú uvedené ďalšie podrobnosti o bankových úveroch k 31. decembru 2018:

Banka	Typ úveru	Istina v tis. CZK	Istina v EUR	Úroková sadzba p.a.	Dátum splatnosti	Časť splatná v nasledujúcich 12 mesiacoch (v EUR)
Česká spořitelna, a.s.	Dlhodobý	-	329 000	1,7%	30.6.2020	329 000
Česká spořitelna, a.s.	Dlhodobý	127 129	4 936 138	0,89 - 1,43%	30.6.2028	520 013
Raiffeisen bank, a.s.	Dlhodobý	13 500	530 412	1 D PRIBOR +0,70 %	ročná obnova	233 245
Spolu			5 795 550			1 082 258

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

V tabuľke nižšie sú uvedené ďalšie podrobnosti o bankových úveroch k 31. decembru 2017:

Banka	Typ úveru	Istina v tis. CZK	Istina v EUR	Úroková sadzba p.a.	Dátum splatnosti	Časť splatná v nasledujúcich 12 mesiacoch (v EUR)
Česká spořitelna, a.s.	Dlhodobý	-	730 000	1,7%	30.6.2020	370 000
Česká spořitelna, a.s.	Dlhodobý	53 125	2 083 432	0,89 - 1,43%	30.6.2028	267 327
Raiffeisen bank, a.s.	Dlhodobý	19 500	763 357	1 M PRIBOR +0,85 %	31.3.2021	234 972
Česká spořitelna, a.s.	Krátkodobý	43 508	1 703 852	1 D PRIBOR +0,70 %	ročná obnova	1 703 852
Spolu			5 280 641			2 576 151

Spoločnosť v Skupine PORFIX CZ a.s. uzatvorila v roku 2014 s financujúcou bankou Českou spořitelnou, a.s. zmluvu o investičnom účelovom úvere s úverovou čiastkou do výšky 1 850 tis. EUR, úročený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 1,7% p. a. a so splatnosťou 30.6.2020.

Spoločnosti v Skupine PORFIX CZ a.s. bol zo strany Českej spořitelny, a.s. dňa 16. marca 2016 otvorený kontokorentný úver s limitom 45 000 tis. CZK (1 749 339 EUR) úročený pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške: 1 D PRIBOR + marža 0,70 % p. a. s možnosťou ročnej obnovy. Na základe dodatku č. 4 bola splatnosť úveru predĺžená do 15. januára 2019. Na základe dodatku č. 5 bol limit kontokorentného úveru predĺžený a upravený na 60 000 tis. CZK (2 332 452 EUR). Kontokorentný úver nebol k 31. decembru 2018 a 2017 čerpaný.

Spoločnosť v Skupine PORFIX CZ a.s. uzatvorila v roku 2017 s Českou spořitelnou, a.s. zmluvu o investičnom účelovom úvere s limitom 135 000 tis. CZK (5 248 017 EUR) úročený sadzbami v intervale od 0,89 % p. a. do 1,43 % p. a.. Splatnosť úveru je 30.6.2028.

Spoločnosť v skupine PORFIX Ostrava a.s. (pred fúziou zlúčením s PORIX CZ a.s.) uzatvorila v roku 2016 s financujúcou bankou Raiffeisenbank, a.s. zmluvu o investičnom bankovom úvere s úverovou čiastkou vo výške 30 000 tis. CZK (1 166 226 EUR), úročený pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 1M PRIBOR + 0,85% p. a. a so splatnosťou 31.3.2021.

Dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. uzatvorila 21. decembra 2016 s financujúcou bankou VÚB, a.s. zmluvu o kontokorentnom úvere s limitom do výšky 1 500 tis. EUR a splatnosťou do 13. decembra 2018. Na základe dodatku č. 2 bola splatnosť úveru predĺžená do 13. decembra 2019. Kontokorentný úver nebol k 31. decembru 2018 a 2017 čerpaný.

K 31. decembru 2018 a 2017 bola zostatková doba splatnosti bankových úverov nasledovná:

	k 31. decembru	
	2018	2017
Do 1 roka	1 082 258	2 576 151
2 – 5 rokov	2 278 627	1 433 524
Nad 5 rokov	2 434 665	1 270 966
Spolu	5 795 550	5 280 641

Zabezpečenie bankových úverov bolo nasledovné:

- záložné právo na nehnuteľnosti a hnutelné veci dcérskych spoločností,
- záložné právo k pohľadávkam z poistenia hnutelných vecí,
- vlastná bianko zmenka s doložkou „bez protestu,“

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

- vlastná bianko zmenka avalovaná Dcérskou spoločnosťou PORFIX – pórobetón, a.s. a spoločnosťou v Skupine PORFIX Ostrava a.s.

15 Dlhodobé záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Dlhodobé záväzky z obchodného styku predstavujú dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku.

	k 31. decembru	
	2018	2017
Dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	142 890	210 454
Ostatné	-	-
Spolu	142 890	210 454

Dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku boli poskytnuté z prostriedkov eurofondov na čiastočné krytie kapitálových výdavkov na investíciu do zariadení na spracovanie fluidných populov (poznámka č. 6).

Zostatková doba splatnosti dlhodobých záväzkov z obchodného styku bola nasledovná:

	k 31. decembru	
	2018	2017
Do 1 roka	-	-
1 – 2 roky	60 979	67 976
2 – 5 rokov	81 911	142 478
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	142 890	210 454

Reálna hodnota dlhodobých záväzkov z obchodného styku sa približuje ich účtovným hodnotám.

16 Finančný leasing

Skupina obstaráva niektoré stroje a zariadenia prostredníctvom finančného leasingu. Záväzky z finančného leasingu boli nasledovné:

	k 31. decembru 2018			k 31. decembru 2017		
	do 1 roka	od 2 do 5 rokov	nad 5 rokov	do 1 roka	od 2 do 5 rokov	nad 5 rokov
Istina	55 664	107 918	-	234 015	173 984	-
Finančný náklad	599	1 498	-	2 302	6 879	-
Spolu	56 263	109 416	-	236 317	180 863	-

Priemerná dĺžka leasingu je 5 rokov. Úrokové sadzby sú zafixované ku dňu kontraktu. Všetky leasingy sú na báze fixných platieb. Prevažná väčšina záväzkov z leasingu je denominovaná v českých korunách. Reálna hodnota záväzkov z leasingu sa približuje ich zostatkovej hodnote. Záväzky Skupiny z finančného leasingu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa na predmet leasingu. Okrem toho sú záväzky z finančného leasingu spoločnosti v skupine PORFIX CZ a.s. zabezpečené ručením dcérskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. do výšky 40 933 EUR k 31. decembru 2018 (k 31. decembru 2017: 57 731 EUR, PORFIX Ostrava a.s. pred fúziou zlúčením).

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

17 Rezervy

	k 1. januáru 2018	Tvorba na řarchu nákladov	Použitie / rozpustenie	k 31. decembru 2018
Záruky	15 483	41 765	-10 000	47 248
Zamestnanecké požitky	56 099	10 244	-36 641	29 702
Spolu	71 582	52 009	-46 641	76 950

	k 1. januáru 2017	Tvorba na řarchu nákladov	Použitie / rozpustenie	k 31. decembru 2017
Záruky	24 877	10 000	-19 394	15 483
Zamestnanecké požitky	27 690	38 945	-10 536	56 099
Spolu	52 567	48 945	-29 930	71 582

	k 31. decembru	
	2018	2017
Záruky:		
- dlhodobá rezerva	33 548	5 483
- krátkodobá rezerva	13 700	10 000
Rezerva na záruky spolu	47 248	15 483
Zamestnanecké požitky:		
- dlhodobá rezerva	13 640	24 526
- krátkodobá rezerva	16 062	31 573
Rezerva na zamestnanecké požitky spolu	29 702	56 099
Spolu	76 950	71 582

Pohyby rezervy na záruky sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov v riadku ostatné prevádzkové náklady (poznámka 29).

Rezerva na záruky predstavuje odhad záväzku Skupiny zo záruk, ktoré sa poskytujú v uvedenom období podnikania. Odhad sumy rezervy vychádza zo štatistík minulého obdobia u podobných výrobkov.

Pohyby rezervy na zamestnanecké požitky sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov v riadku mzdové náklady, položka ostatné sociálne náklady (poznámka 26).

18 Odložená daň

	k 31. decembru	
	2018	2017
Odložená daňová pohľadávka:		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	516 066	6 192
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	230 889	97 947
Odložená daňová pohľadávka spolu	746 955	104 139

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***Odložený daňový záväzok:**

- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-302 673	-373 032
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-18 102	-23 805
Odložený daňový záväzok spolu	-320 775	-396 837
Odložená daň spolu	426 180	-292 698

Zmeny v odložených daniach boli v priebehu roka nasledovné:

	k 1. januáru 2018	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Zmena sadzby dane z príjmov	k 31. decembru 2018
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-396 837	252 664	-	-144 173
Zásoby	23 841	9 017	-	32 858
Opravné položky k pohľadávkam	11 190	31 358	-	42 548
Odhadované položky	50 052	683	-	50 735
Rezervy	14 923	565	-	15 488
Záväzky – daňovo uznané po zaplatení	4 133	-649	-	3 484
Daňová strata umorovaná v budúcnosti	-	425 240	-	425 240
Ostatné – kurzové rozdiely z prepočtu	-	2 055	-	-
Spolu	-292 698	720 933	-	426 180

	k 1. januáru 2017	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Zmena sadzby dane z príjmov	k 31. decembru 2017
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-410 859	14 022	-	-396 837
Zásoby	29 252	-5 411	-	23 841
Opravné položky k pohľadávkam	10 377	813	-	11 190
Odhadované položky	40 024	10 028	-	50 052
Rezervy	10 844	4 079	-	14 923
Záväzky – daňovo uznané po zaplatení	8 207	-4 074	-	4 133
Ostatné – kurzové rozdiely z prepočtu	-	-37 463	-	-
Spolu	312 155	-18 006	-	-292 698

K 31. decembru 2017 spoločnosť v Skupine PORFIX Ostrava a.s. pred fúziou zlúčením s PORFIX CZ a.s. nevykazovala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko ku dňu zostavenia účtovnej závierky nebolo možné s dostatočnou istotou stanoviť, že v dohľadnej budúcnosti táto spoločnosť dosiahne základ dane, resp. odpočítateľné dočasné rozdiely v takej výške, voči ktorým by bolo možné uplatniť odpočítateľné dočasné rozdiely a umoriť daňové straty. Výška tejto nevykázananej odloženej pohľadávky bola 1 143 259 EUR k 31. decembru 2017.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***19 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

	k 31. decembru	
	2018	2017
Závazky z obchodného styku	4 373 916	4 333 069
Závazky voči spriazneným stranám (poznámka 35)	89 741	88 879
Nevyfakturované dodávky a odhadované položky	440 711	342 696
Výdavky budúcich období	-	347
Závazky z obchodného styku spolu	4 904 368	4 764 991
Prijaté preddavky	679	1 682
Závazky voči zamestnancom	580 331	805 605
Závazky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	367 191	397 522
Závazky zo sociálneho fondu	20 655	12 395
Závazky z podielov na zisku (poznámka 13, 35)	2 340	1 322
Závazky z DPH a ostatných daní	113 538	230 259
Dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	60 979	67 976
Ostatné záväzky	41 861	42 496
Ostatné záväzky spolu	1 187 574	1 559 257
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	6 091 942	6 324 248

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je nasledovná:

	k 31. decembru	
	2018	2017
Závazky do lehoty splatnosti	6 025 105	6 303 088
Závazky po lehote splatnosti	66 837	21 160
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	6 091 942	6 324 248

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky Skupiny sú denominované v prevažnej miere v EUR a v CZK.

Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov k 31. decembru 2018 a 2017 nebola významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia:

	2018	2017
K 1. januáru	12 395	5 243
Tvorba na ťarchu nákladov	62 881	50 760
Čerpanie	-54 621	-43 608
K 31. decembru	20 655	12 395

20 Daň z príjmov

K 31. decembru 2018 vykázala materská a dcérska spoločnosť v SR a ostatné spoločnosti v Skupine v SR a ČR záväzky voči finančnej správe v celkovej výške 307 575 EUR. Tieto záväzky boli splatné a zaplatené k 31. marcu 2019, resp. k 30. júnu 2019.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

K 31. decembru 2017 vykázala materská a dcérska spoločnosť v SR a ostatné spoločnosti v Skupine v SR a ČR záväzky voči finančnej správe v celkovej výške 737 982 EUR. Tieto záväzky boli splatné a zaplatené k 31. marcu 2018, resp. k 30. júnu 2018.

21 Finančné nástroje podľa kategórie

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 „Finančné nástroje“ sa finančné aktíva klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky „FVOCI“, c) nástroje vlastného imania FVOCI a c) finančné aktíva v AC (AH). Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva označené tak, ako pri prvotnom ocenení.

22 Tržby

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Tržby z predaja tovaru	720 996	862 033
Tržby z predaja vlastných výrobkov	56 098 959	45 440 460
Tržby z predaja služieb	174 922	47 571
Tržby spolu	56 994 877	46 350 064

Všetky tržby Skupiny boli realizované v regióne strednej Európy, z toho 24 672 731 EUR (2017: 22 673 181 EUR) v Slovenskej Republike a zvyšná časť prevažne v Českej Republike.

23 Aktivované vlastné výkony

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Materiál	298 739	283 402
Služby	10 716	11 734
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	3 765	5 590
Aktivované vlastné výkony spolu	313 220	300 726

24 Spotreba materiálu a energie

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Spotreba materiálu	17 930 578	14 885 226
Spotreba energie	5 142 622	4 692 150
Spotreba materiálu a energie spolu	23 073 200	19 577 376

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***25 Služby**

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Prepravné náklady	5 623 348	5 173 145
Opravy a udržiavanie	1 450 981	915 232
Ekonomické, právne a technické poradenstvo	330 775	289 140
Reklama a propagácia	170 729	264 201
Expertízy, certifikácia, skúšobníctvo	32 054	42 143
Overenie účtovnej závierky	2 900	-
Daňové poradenstvo	-	-
Dobývanie a spracovanie nerastu	323 118	311 425
Prevádzkové služby	292 964	224 272
Stráženie a ochrana objektov	182 086	152 382
Odvoz a likvidácia odpadu	135 244	199 673
Nájomné	125 723	112 208
IT služby, software	96 837	94 441
Poštovné, telefóny, internet	26 910	32 326
Pranie ošatenia, čistenie, upratovanie	53 145	33 872
Cestovné	73 413	83 082
Školenia	23 232	14 029
Reprezentácia	91 154	70 628
Ostatné	168 681	224 962
Náklady na služby spolu	9 203 294	8 237 161

26 Mzdové náklady

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Mzdy a platy	8 243 488	6 880 399
Odmeny členov orgánov spoločností (poznámka 35)	841 826	412 329
Povinné odvody na sociálne a zdravotné poistenie	2 871 866	2 458 949
Ostatné sociálne náklady	302 499	291 090
Mzdové náklady spolu	12 259 679	10 042 767

27 Odpisy a amortizácia

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení	2 910 340	2 663 037
Amortizácia nehmotného majetku	13 774	17 870
Odpisy a amortizácia spolu	2 924 114	2 680 907

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***28 Ostatné prevádzkové výnosy**

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Predaj nehnuteľností, strojov a zariadení	59 944	255 256
Predaj materiálu	22 609	221 485
Dotácie na obstaranie strojov a zariadení	74 562	72 703
Dotácie na výskum a vývoj	158 900	90 253
Výnosy z postúpených pohľadávok	21 715	16 681
Poistné plnenia, náhrady škôd	45 867	42 868
Odpis záväzkov	-	26 985
Kurzové zisky	56 598	339 278
Zmluvné pokuty a penále, úroky z omeškania	-	-
Ostatné	226 510	107 284
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	666 705	1 172 793

29 Ostatné prevádzkové náklady

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Zostatková cena predaných nehnuteľností, strojov a zariadení	22 490	176 250
Náklady na predaný materiál	1 487	18 238
Odpis pohľadávok	23 624	20 843
Ostatné dane a poplatky	139 262	136 875
Tvorba / (-) zúčtovanie/rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-7 600	-8 490
Manká a škody	5 681	30 913
Pokuty a penále	4 378	37 336
Členské príspevky	17 250	7 200
Poistné	107 181	105 046
Bankové poplatky	18 066	22 661
Kurzové straty	110 418	58 324
Ostatné	77 894	62 067
Ostatné prevádzkové náklady spolu	520 131	667 263

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***30 Daň z príjmov**

Prevod od vykázanej k teoretickej dani z príjmov, ktorá by vznikla aplikovaním štandardnej daňovej sadzby je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Zisk pred zdanením	10 199 323	4 278 461
Z toho teoretická daň z príjmov	2 141 858	898 477
Príjmy nepodliehajúce zdaneniu a daňovo neuznané náklady pri sadzbe dane z príjmov v zmysle zákona o dani z príjmov	-268 156	231 000
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	-	78 050
Vplyv vykázania odloženej daňovej pohľadávky	-1 143 259	-
Celková vykázaná daň	730 443	1 207 527
Splatná daň	1 451 376	1 225 533
Odložená daň (poznámka 18)	-720 933	-18 006
Celková vykázaná daň	730 443	1 207 527
Efektívna sadzba dane	7%	28 %

31 Iné aktíva a pasíva**Majetok v podsúvahovej evidencii**

	k 31. decembru	
	2018	2017
Hmotný majetok v operatívnej evidencii	802 723	728 234
Nehmotný majetok v operatívnej evidencii	62 922	61 770
Hmotný majetok v operatívnom nájme (pozemky)	105 987	124 572
Hmotný majetok v operatívnom nájme (motorové vozidlá)	69 912	69 912
Majetok v konsignačných skladoch 2 dodávateľských spoločností	67 084	17 563
Zásoby civilnej ochrany	3 727	3 727
Spolu	1 112 355	1 005 778

K dlhodobému hmotnému majetku v operatívnej evidencii v obstarávacej cene 802 723 EUR a nehmotnému majetku v operatívnej evidencii v obstarávacej cene 62 922 EUR sú oprávky vo výške 100% cien ich obstarania.

Leasingové splátky v súvislosti s operatívnym nájmom boli zaúčtované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov v rámci položky náklady na služby rovnomerne počas doby trvania operatívneho nájmu (poznámka 25).

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***Závazky v podsúvahovej evidencii**

	k 31. decembru	
	2018	2017
Závazky z operatívnych nájmov (motorové vozidlá, ocelové flaše)	101 814	88 497
Závazok z ručenia za záväzky z finančného leasingu PORFIX CZ a.s. (PORFIX Ostrava a.s. pred fúziou zlúčením)	40 933	57 731
Závazok z ručenia za zmenku spoločnosti PORFIX CZ a.s. (poznámka č. 35)	5 248 017	4 996 114
Spolu	5 390 764	5 142 342

32 Výskum a vývoj

V roku 2016 bola spoločnosti v Skupine PORFIX CZ a.s. schválená žiadosť o neinvestičnú dotáciu v programe výskumu vývoja a inovácií „TRIO“ na projekt „Pokročilá technológia pieskového pórobetónu s podielom druhotných surovín a efektívnejším využitím prírodných zdrojov“ na obdobie rokov 2016 – 2020. Spolupříjemcom dotácie je Vysoké učení technické v Brne. Spoločnosť v roku 2018 vynaložila na tento projekt celkové náklady vo výške 154 989 EUR (2017: 149 964 EUR), pričom výška dotácie bola 95 963 EUR (2017: 90 263 EUR) (poznámka 28).

V roku 2018 bola spoločnosti v Skupine PORFIX CZ a.s. schválená žiadosť o neinvestičnú dotáciu v programe výskumu vývoja a inovácií „TRIO“ na projekt „Progresívna bezodpadová technológia vysokohodnotného pórobetónu pri využití obnoviteľných zdrojov“ na obdobie rokov 2018 – 2021. Spolupříjemcom dotácie je Vysoké učení technické v Brne. Spoločnosť v roku 2018 vynaložila na tento projekt celkové náklady vo výške 111 982 EUR, pričom výška dotácie bola 62 937 EUR (poznámka 28).

33 Spôsob a výška poistenia majetku

		Poistná suma v roku	
		2018	2017
Poistenie majetku:	Poist'ovňa:		
Nehnutel'ný majetok	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s. (rok 2017: Česká pojišťovna a.s.)	34 025 280	32 518 875
Hnutel'ný majetok	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s. (rok 2017: Česká pojišťovna a.s.)	29 731 188	24 787 712
Zásoby, peniaze	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s. (rok 2017: Česká pojišťovna a.s.)	2 798 373	1 962 043
Havarijné poistenie:			
Motorové vozidlá	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Kooperativa, a.s. / Allianz pojišťovna a.s.		Trhová cena podľa znaleckých štandardov vozového parku v čase vzniku poistnej udalosti

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***34 Zisk na akciu****Základný zisk na akciu**

Základný ukazovateľ zisku na akciu sa vypočíta vydelením čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov váženým aritmetickým priemerom počtu kmeňových akcií v obehú počas roka.

	Rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Zisk pripadajúci na akcionárov	7 658 444	1 656 984
Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií	27	27
Čistý zisk na akciu (v EUR)	283 646	61 370

Modifikovaný – zriedený zisk na akciu

Pre stanovenie modifikovaného zisku na akciu sa upraví vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehú tak, aby sa zohľadnili vplyvy konverzie všetkých potenciálnych kmeňových akcií, ktoré majú potenciál znížiť zisk na akciu. Spoločnosť nemala žiadne potenciálne kmeňové akcie k 31. decembru 2018 a 2017 a modifikovaný zisk na akciu sa rovná základnému zisku na akciu.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Počas tohto a/alebo predchádzajúceho účtovného obdobia Skupina uskutočnila transakcie so spriaznenými stranami.

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

K 31. decembru 2018	Akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z obchodného styku	-	14 669
Záväzky:		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	74 783	14 958
Záväzky z podielov na zisku	2 340	-
Záväzky spolu	77 123	14 958

K 31. decembru 2017	Akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z obchodného styku	-	1 992
Záväzky:		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	74 783	14 096
Záväzky z podielov na zisku	1 322	-
Záväzky spolu	76 105	14 096

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli nasledovné:

2018	Akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou
Predaj a výnosy:		
Výrobky	-	-
Služby	-	17 210
Tovar	-	-
Materiál	-	-
Výnosy spolu	-	17 210
Nákup a náklady:		
Služby	-	43 163
Tovar	-	-
Materiál	-	-
Materiál, tovar	-	4 540
Náklady spolu	-	47 703
2017	Akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou
Predaj a výnosy:		
Výrobky	-	-
Služby	-	19 037
Tovar	-	1 192
Materiál	-	6 571
Výnosy spolu	-	26 800
Nákup a náklady:		
Služby	-	48 914
Tovar	-	86 805
Materiál	-	98 036
Materiál, tovar	-	374 678
Náklady spolu	-	608 433

Ručenie za úvery v rámci skupiny:

Na základe záujmu spoločnosti v Skupine PORFIX CZ a.s. na uzatvorenie zmluvného vzťahu s financujúcou bankou na financovanie investícií dňa 17. januára 2017 dcérska spoločnosť PORFIX – pórobetón, a.s. (a spoločnosť v Skupine PORFIX Ostrava a.s. pred fúziou zlúčením) zabezpečila aval bianko zmenky spoločnosti PORFIX CZ a.s. s úverovým limitom 135 000 tis. CZK (5 248 tis. EUR) s dobou platnosti zmluvy o vyplňovacom práve zmenkovom do doby 30.6.2033.

KP Investment SK, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*(Všetky údaje sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)***Odmeny členov vedenia Spoločnosti**

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti prijali v rokoch 2018 a 2017 nasledujúce odmeny za výkon funkcie v uvedených orgánoch:

	Počet	Rok končiaci 31. decembra	
		2018	2017
Dcérska spoločnosť a spoločnosti v skupine:			
Predstavenstvo	6	829 766	400 269
Dozorná rada	6	12 060	12 060
Bývalí členovia týchto orgánov	2	-	-
Spolu:		841 826	412 329

36 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka, do dňa jej zostavenia

Podiely na zisku


Na riadnom valnom zhromaždení Spoločnosti, ktoré sa konalo 11. júna 2019, boli z čistého zisku za roky 2014 a 2018 schválené podiely na zisku dcérskej spoločnosti PORFIX – pórobetón, a.s. v celkovej výške 4 923 930 EUR (t.j., vo výške 15,56 EUR na 1 akciu zo zisku za rok 2014 a 14,44 EUR na 1 akciu zo zisku za rok 2018), z čoho 2 117 290 EUR pripadá na vlastníkov nekontrolujúcich podielov.

Do dátumu, kedy bola táto konsolidovaná účtovná závierka schválená na vydanie, boli z čistého zisku za rok 2018 schválené podiely na zisku materskej spoločnosti vo výške 1 377 000 EUR (t.j., vo výške 51 000 EUR na 1 akciu).

37 Odsúhlasenie účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii bola schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 11. októbra 2019. Po zverejnení konsolidovanej účtovnej závierky nemajú akcionári ani predstavenstvo Spoločnosti právomoc na zmenu údajov zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke.

Bratislava, 11. októbra 2019



MUDr. Martin Kováč
predseda predstavenstva
KP Investment SK, a.s.

