CPA s.r.o.

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

ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2019

OBSAH

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

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

CPA s.r.o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CPA s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina"), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2019 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte"). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global") a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemôže zaťažovať povinnosťami alebo zaväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/sk/o-nas.

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNYCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava 4. augusta 2020

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

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

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2019
(v EUR)

	Pozn.	*31. december 2019*	*31. december 2018*
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	206 567 822	195 615 256
Nehmotný majetok	7	1 493 527	1 325 771
Goodwill	7	9 792 638	9 792 638
Investície do pridružených podnikov		2 178 794	-
Ostatný finančný majetok	8	364 073	287 709
Odložená daňová pohľadávka	9	491 291	580 655
Neobežný majetok celkom		**220 888 145**	**207 602 029**
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	10	83 196 853	82 202 248
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	11	61 434 996	82 834 932
Splatná daňová pohľadávka		1 380 744	211 973
Ostatný majetok		1 593 437	1 614 915
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	13 287 587	10 939 473
Obežný majetok celkom		**160 893 617**	**177 803 541**
AKTÍVA CELKOM		**381 781 762**	**385 405 570**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	13	2 065 196	2 065 196
Zákonné a ostatné fondy	13	11 707 403	11 551 744
Nerozdelený zisk		167 936 718	163 529 662
Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní		181 709 317	**177 146 602**
Menšinové podiely		54 080 489	53 539 365
Vlastné imanie celkom		**235 789 806**	**230 685 967**
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	15	41 174 454	32 434 417
Ostatné finančné a iné dlhodobé záväzky	14	3 199 159	3 629 789
Rezervy na zamestnanecké požitky	16	9 299 077	8 480 360
Rezervy	17	884 626	886 425
Odložený daňový záväzok	9	10 250 853	10 358 980
Dlhodobé záväzky celkom		**64 808 169**	**55 789 971**
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	15	49 356 155	55 601 948
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky	18	31 177 993	39 056 187
Splatné daňové záväzky		46 874	3 609 858
Ostatné záväzky		602 765	661 639
Krátkodobé záväzky celkom		**81 183 787**	**98 929 632**
Záväzky celkom		**145 991 956**	**154 719 603**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		**381 781 762**	**385 405 570**

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2019
(v celých eurách)

	Pozn.	*Rok končiaci sa 31. decembra 2019*	*Rok končiaci sa 31. decembra 2018*
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru		333 462 181	385 541 745
Výnosy z predaja služieb		11 018 347	12 458 852
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		3 451 880	7 624 977
Aktivácia	19	11 226 477	11 452 725
Spotreba materiálu a energie, náklady na predaný tovar		(190 645 674)	(230 852 940)
Služby		(38 134 813)	(41 027 459)
Osobné náklady	20	(104 871 787)	(103 433 224)
Odpisy a amortizácia		(15 740 022)	(15 667 186)
Ostatné prevádzkové výnosy	21	6 221 258	3 693 264
Ostatné prevádzkové náklady	21	(4 954 533)	(4 688 186)
Úrokové výnosy		384 177	134 119
Úrokové náklady		(1 467 858)	(1 094 570)
Zisk/(strata) z finančných investícií		146 789	4 971
Ostatné finančné výnosy	22	862 748	1 262 701
Ostatné finančné náklady	22	(826 912)	(1 334 261)
Zisk/(strata)pred zdanením		**10 132 258**	**24 075 528**
Daň z príjmov	23	(1 747 557)	(5 808 806)
Zisk/(strata) za rok		**8 384 701**	**18 266 722**
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov CPA		6 356 529	13 726 549
Menšinových vlastníkov		2 028 172	4 540 173
Celkom		**8 384 701**	**18 266 722**
Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Zabezpečovacie deriváty		-	-
Rezerva z kurzového prepočtu		61 230	(77 047)
Odložená daň týkajúca sa ostatného súhrnného zisku		-	-
OSTATNÉ SÚHRNNÉ ZISKY/(STRATY) PO ZDANENÍ		**61 230**	**(77 047)**
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) PRIPADAJÚCI NA:			
Spoločníkov CPA		6 422 675	13 649 502
Menšinových vlastníkov		2 023 256	4 540 173
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA)		**8 445 931**	**18 189 675**

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2019
(v celých eurách)

	Základné imanie	*Zákonný rezervný fond*	*Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu*	*Nerozdelený zisk*	*Podiel spoločníkov CPA na vlastnom imaní*	*Menšinové podiely*	*Celkom*
Počiatočný stav k 1. januáru 2018	**2 065 196**	**11 735 443**	**(176 140)**	**153 557 963**	**167 182 462**	**52 492 477**	**219 674 939**
Vyplatené dividendy	-	-	-	(4 025 000)	(4 025 000)	(1 318 815)	(5 343 815)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	69 488	-	(69 488)	-	-	-
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	13 726 549	13 726 549	4 540 173	18 266 722
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach	-	-	-	339 638	339 638	(2 174 470)	(1 834 832)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	(77 047)	-	(77 047)	-	(77 047)
Konečný stav k 31. decembru 2018	**2 065 196**	**11 804 931**	**(253 187)**	**163 529 662**	**177 146 602**	**53 539 365**	**230 685 967**
Vyplatené dividendy	-	-	-	(1 890 000)	(1 890 000)	(1 329 135)	(3 219 135)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	89 513	-	(89 513)	-	-	-
Čistý zisk/(strata) za rok	-	-	-	6 356 529	6 356 529	2 028 172	8 384 701
Zvýšenie podielu v existujúcich dcérskych spoločnostiach	-	-	-	30 040	30 040	(152 997)	(122 957)
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	66 146	-	66 146	(4 916)	61 230
Konečný stav k 31. decembru 2019	**2 065 196**	**11 894 444**	**(187 041)**	**167 936 718**	**181 709 317**	**54 080 489**	**235 789 806**

CPA s.r.o.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2019
(v celých eurách)

	Pozn.	*Rok končiaci sa 31. decembra 2019*	*Rok končiaci sa 31. decembra 2018*
Prevádzková činnosť			
Zisk/(strata) pred zdanením		10 132 258	24 075 528
Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek	6,7	15 681 333	15 770 448
Rezervy	17	(1 799)	(590)
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto	10, 11	251 340	126 205
Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	6	(58 689)	103 262
Nerealizované kurzové rozdiely		66 146	-
Úroky, netto		1 083 681	960 451
Finančné deriváty		-	-
Zisk/(strata) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 21	(434 722)	(478 360)
Strata/(zisk) z predaja finančných investícií		-	-
Zamestnanecké požitky	16	818 717	730 552
Ostatné nepeňažné položky		(104 813)	(48 525)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu		**27 433 452**	**41 238 971**
Zmena stavu pohľadávok	11	21 576 558	(7 709 730)
Zmena stavu zásob	10	(1 433 582)	(15 726 461)
Zmena stavu záväzkov	18	(8 308 824)	3 109 133
Zmena ostatných aktív a záväzkov		(37 396)	(1 091 048)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**39 230 208**	**19 820 865**
Prijaté úroky		318 828	99 905
Platené úroky		(1 467 858)	(1 094 570)
Prijatá/(zaplatená) daň z príjmov	23	(6 528 853)	(2 910 372)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		**31 552 325**	**15 915 828**
Investičná činnosť			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 21	995 846	1 325 667
Príjmy z predaja dcérskych spoločností, podiel na výsledku pridružených spoločností		-	-
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6, 7	(27 304 090)	(21 741 748)
Obstaranie finančných investícií		(2 032 232)	
Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach	5	(138 844)	(1 786 308)
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto		**(28 479 320)**	**(22 202 389)**
Finančná činnosť			
Príjmy z úverov a pôžičiek	15	16 012 816	15 668 293
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek	15	(12 043 922)	(2 574 335)
Výdavky na zaplatené záväzky z finančného lízingu	15	(1 474 650)	(858 596)
Vyplatené dividendy		(3 219 135)	(5 343 815)
Peňažné toky (použité v)/z finančnej činnosti, netto		**(724 891)**	**6 891 547**
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	12	2 348 114	604 986
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka (pozn. 13)	12	10 939 473	10 334 487
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka (pozn. 13)	**12**	**13 287 587**	**10 939 473**

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

CPA s.r.o. (ďalej len „spoločnosť" alebo „CPA") je spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika. Spoločnosť bola založená dňa 11. augusta 1994 a vznikla dňa 15. augusta 1994, IČO: 31 612 521, DIČ: 2020463401. CPA je holdingová spoločnosť, ktorá poskytuje poradenské služby. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2019 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina") a podiel skupiny na spoločných podnikoch. Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr, strojárenskej výrobe a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3).

1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

Štruktúra spoločníkov spoločnosti k 31. decembru 2019 sa oproti roku 2018 nemenila a je nasledovná:

Por. číslo	*Meno spoločníka*	*Výška podielu na ZI v roku 2019*		*Výška podielu na ZI v roku 2018*	
		absolútna v eurách	*v %*	*absolútna v eurách*	*v %*
1.	Ing. Vladimír Zvarík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
2.	Ing. Vladimír Soták	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
3.	Ing. Ľudovít Ihring	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
4.	Ing. Marian Kurčík	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
5.	Ing. Jozef Marčok	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
6.	Ing. Július Kriváň	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
7.	Ing. Ján Banas	295 028	14,285 %	295 028	14,285 %
	Základné imanie spolu	**2 065 196**	**100,0 %**	**2 065 196**	**100,0 %**

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Konatelia

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

1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za CPA s.r.o. a jej dcérske spoločnosti v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS" – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ"). Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie.

1.6. Schválenie účtovnej závierky za rok 2018

Konsolidovaná účtovná závierka CPA s.r.o., za rok končiaci 31. decembra 2018 bola schválená na mimoriadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 5. novembra 2019.

1.7. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2018. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok končiaci 31. decembra 2018.

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

V tomto roku skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EU s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019.

Prvé uplatnenie nových a upravených štandardov IFRS platných pre bežné účtovné obdobie

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

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

Skupina použila pri uplatnení štandardu IFRS 16 modifikovaný prístup. Skupina neupravila porovnateľné informácie a zverejnila informácie za predchádzajúce obdobie, ktoré sú v súlade so štandardom IAS 17. Skupina aplikovala jednu diskontnú sadzbu na portfólio lízingov s dostatočne podobnými vlastnosťami. Skupina obozretne posúdila tie lízingy, ktorých podmienky obsahujú opciu na predĺženie lízingu alebo jeho ukončenie. Pri zmluvách uzavretých na dobu neurčitú skupina posudzovala pravdepodobnosť dĺžky trvania týchto zmlúv.

Uplatnením štandardu IFRS 16 „Lízingy" sa vykazované hodnoty v súvahe v súvislosti s dlhodobým hmotným majetkom a finančnými záväzkami k 1. januáru 2019 navýšili o sumu 5 254 tisíc EUR.

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje"** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – prijaté EÚ dňa 22. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky"** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu – prijaté EÚ dňa 13. marca 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov"** – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch – prijaté EÚ dňa 8. februára 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)"** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 14. marca 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov"** – prijaté EÚ dňa 23. októbra 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny okrem vplyvu uplatnenia štandardu IFRS 16 - Lízingy.

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ale ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky IASB vydala a EÚ prijala tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky" a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby"** – Definícia pojmu „významný" – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),

- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje", IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie"** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

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

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré IASB vydala, ale ktoré EÚ zatiaľ neprijala

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

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy"** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie"** – Definícia podniku (vzťahujú sa na podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek následný deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutie majetku, ku ktorému došlo v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky"** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii"** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka" a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov"** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).

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

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

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

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

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

(b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

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

(c) Zásady konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	*Krajina založenia*	*Vlastnícky podiel %*		*Hlasovacie práva %*		*Predmet činnosti*
		2019	*2018*	*2019*	*2018*	
Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	79,42	79,34	výroba oceľových rúr
PIPEX ITALIA S.p.A., Arona (Novara)	Taliansko	67,51	67,44	85,00	85,00	obchodná činnosť
Pipex Deutschland GmbH, Mníchov	Nemecko	70,29	70,22	88,50	88,50	obchodná činnosť
SLOVRUR Sp. z o.o., Stalowa Wola	Poľsko	71,48	71.41	90,00	90,00	obchodná činnosť
ŽP Trade Bohemia, a.s. Praha	Česká republika	79,42	79.34	100,00	100,00	obchodná činnosť
Tále, a.s., Tále	Slovensko	75,18	75,10	94,66	94,66	cestovný ruch
ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	stravovacie služby
Nadácia Železiarne Podbrezová, Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	nadácia
ŽIAROMAT a.s., Kalinovo	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov
ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	IT služby
ŽP EKO QELET a.s., Martin	Slovensko	52,63	52,58	66,27	66,27	nákup a predaj šrotu
Transformaciones Metalurgicas S.A.U., Arenys de Mar	Španielsko	79,42	79,34	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
TAP Tubos de Acero de Precisión, S.L.U., Arenys de Mar	Španielsko	79,42	79,34	100,00	100,00	výroba oceľových rúr
Transmesa USA, Inc., Englewood Cliffs, NJ	USA	79,42	79,34	100,00	100,00	obchodná činnosť
ŽP VVC s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	výskumná a vývojová činnosť
KBZ s.r.o., Košice	Slovensko	55,59	55,54	70,00	70,00	nákup a predaj šrotu
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	prevádzkovanie strážnej služby
ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	prevádzkovanie zdravotníckeh o zariadenia
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská	Slovensko	71,48	71,41	90,00	90,00	prepravné služby
FK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	79,42	79,34	100,00	100,00	šport, reklama a propagácia
ŠK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová	Slovensko	79,02	78,94	99,50	99,50	šport, reklama a propagácia

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

(ii) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie podniky, v ktorých má skupina podstatný, ale nie rozhodujúci vplyv. Podstatný vplyv znamená právomoc podieľať sa na rozhodnutiach o finančných a prevádzkových zámeroch pridruženej spoločnosti, neznamená však kontrolu ani spoločnú kontrolu nad takýmito zámermi. Investície v pridružených spoločnostiach sa účtujú metódou vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa jeho zániku. Podľa metódy vlastného imania sa investície do pridružených spoločností vykazujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii v obstarávacej cene upravenej o podiely skupiny na zmenách vlastného imania pridruženej spoločnosti po dátume obstarania mínus akékoľvek zníženie hodnoty jednotlivých investícií. Straty pridruženej spoločnosti, ktoré prevyšujú podiel skupiny v danej pridruženej spoločnosti, sa nevykazujú. Zoznam pridružených spoločností v skupine je uvedený v poznámke 5.

Akákoľvek suma, o ktorú obstarávacia cena prevyšuje podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov pridruženej spoločnosti vykázanej k dátumu obstarania, sa vykazuje ako goodwill. Goodwill sa zahŕňa do účtovnej hodnoty investície a pri posudzovaní zníženia hodnoty sa považuje za súčasť investície. Všetky podiely skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov, ktoré po prehodnotení prevyšujú obstarávaciu cenu, sa priamo premietnu do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Nerealizované zisky a straty z transakcií medzi skupinou a pridruženou spoločnosťou sa eliminujú do výšky podielu skupiny v danej pridruženej spoločnosti.

Podiel skupiny na čistých aktívach pridruženej spoločnosti je vykázaný v riadku „Investície v pridružených spoločnostiach" v priloženom výkaze o finančnej situácii, a jej podiel na čistom zisku je vykázaný ako „Podiel na zisku pridružených spoločností" v priloženom výkaze súhrnných ziskov a strát.

Zoznam pridružených spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	***Krajina založenia***	***Vlastnícky podiel %***		***Hlasovacie práva %***		***Predmet činnosti***
		2019	***2018***	***2019***	***2018***	
Tom-Ferr Zrt.	Maďarsko	19,77 %	0 %	24,89 %	0 %	výroba oceľových rúr a produktov

(d) Cudzia mena

(i) Transakcie v cudzích menách

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

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

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

(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok

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

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

(e) Finančné nástroje

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

(f) Finančné deriváty

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

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

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

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

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

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

(g) Budovy, stavby, stroje a zariadenia

(i) Vlastný majetok

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

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

(ii) Prenajatý majetok

Majetok obstaraný v rámci lízingu sa účtuje do aktív vo výške jeho obstarávacej ceny, ku dňu obstarania. Súvisiaci záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingových splátok splatných počas doby trvania lízingu a je diskontovaný sadzbou v rámci lízingu (implicitná úroková miera lízingu), ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Súvisiaci záväzok voči prenajímateľovi je v súvahe vykázaný ako záväzok z lízingu. Finančné náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovým záväzkom z lízingu a reálnou hodnotou obstaraného majetku, sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania lízingu (IFRS 16).

IFRS 16 „Lízingy"- vydaný IASB dňa 13. januára 2016 – účinnosť za účtovné obdobie od 1. januára 2019 definuje lízing ako zmluvu alebo časť zmluvy, ktorá poskytuje právo kontrolovať používanie identifikovaného aktíva počas určitého obdobia za odplatu. Pri vzniku zmluvy skupina posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak so zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Skupina vykazuje právo na užívanie majetku a záväzok z lízingu v súlade so štandardom IFRS 16, v ktorých skupina vystupuje ako nájomca. Výnimka sa uplatňuje pri krátkodobých lízingoch s dobou trvania 12 mesiacov alebo kratšou a lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu. Pri prvom vykazovaní IFRS 16 skupina aplikovala čiastočne retrospektívny prístup.

Právo na užívanie majetku je ocenené v rovnakej výške ako záväzok z lízingu, upravené o výšku lízingových splátok vykázaných pred alebo ku dňu prvotného uplatnenia, znížený o prijaté lízingové platby a počiatočné priame výdavky. Následne je právo na užívanie majetku ocenené v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

Právo na užívanie majetku sa odpisuje počas doby trvania zmluvy a životnosti podkladového aktíva, podľa toho, ktoré je kratšie. Ak sa vlastníctvo podkladového aktíva na konci doby lízingu prevádza na nájomcu alebo ak je pravdepodobné, že nájomca využije opciu na kúpu podkladového aktíva, právo na užívanie majetku sa odpisuje počas životnosti podkladového aktíva. Odpisovať sa začína prvým dňom začatia zmluvy.

(iii) Následné výdavky

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

(iv) Odpisy

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

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

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

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

(h) Nehmotný majetok

(i) Goodwill

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

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

(ii) Negatívny goodwill

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

(iii) Softvér

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

(iv) Výskum a vývoj

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

(v) Následné výdavky

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

(i) Investície do cenných papierov

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

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

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

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

(j) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

(k) Zásoby

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

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

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

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

(l) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(m) Zníženie hodnoty majetku

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

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

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

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

(n) Dividendy

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

(o) Úročené úvery a pôžičky

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

(p) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(q) Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

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

(r) Rezervy

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

(s) Časové rozlíšenie

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

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Uznanie výnosov

(i) Predaj tovaru a poskytnuté služby

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

(ii) Zákazková výroba

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

(iii) Štátne dotácie

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

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

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

(v) Náklady

(i) Finančné náklady a finančné výnosy

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

(w) Daň z príjmov

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

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

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

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

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

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

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KĽÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

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

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

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

Rezerva na právne a súdne spory

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

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

5. ZMENY V SKUPINE

Počas roku 2019 spoločnosť CPA s.r.o. dokúpila 0,080 %-ný podiel v spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.

V decembri 2019 došlo k obstaraniu 19.77 % - ného efektívneho podielu v pridruženej spoločnosti TOM-FERR ZRT vo výške 2 032 tis. EUR.

6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky a budovy	*Stroje a zariadenia*	*Nedokončené investície*	*Celkom*
Obstarávacia cena				
1. január 2019	209 898 620	307 112 499	6 158 844	523 169 963
Prírastky	4 907 578	353 595	21 823 141	27 084 314
Úbytky	(683 695)	(7 041 521)	(161 154)	(7 886 370)
Presuny	3 114 795	18 960 633	(22 075 428)	-
Kurzové rozdiely	24 937	6 251	3 601	34 789
31. december 2019	**217 262 235**	**319 391 457**	**5 749 004**	**542 402 696**
Oprávky a zníženie hodnoty				
1. január 2019	96 559 793	230 818 314	176 600	327 554 707
Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien	4 744 995	10 893 169	-	15 638 164
Strata zo zníženia hodnoty	70 304	3	(128 996)	(58 689)
Úbytky	(267 780)	(7 041 346)	-	(7 309 126)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	5 993	3 825	-	9 818
31. december 2019	**101 113 305**	**234 673 965**	**47 604**	**335 834 874**
Zostatková cena				
1. január 2019	113 338 827	76 294 185	5 982 244	195 615 256
31. december 2019	**116 148 930**	**84 717 492**	**5 701 400**	**206 567 822**

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

Skupina používa výrobné zariadenia najaté formou finančného lízingu v obstarávacej cene 10 248 tis. EUR (31. decembra 2018: 3 610 tis. EUR), s kumulovanými oprávkami 1 497 tis. EUR (31. decembra 2018: 577 tis. EUR) a v zostatkovej cene 8 751 tis. EUR (31. decembra 2018: 3 033 tis. EUR).

Uplatnením štandardu IFRS 16 „Lízingy" sa vykazované hodnoty pozemkov a budov v súvahe k 1. januáru 2019 navýšili o sumu 4 908 tis. EUR a vykazované hodnoty strojov a zariadení navýšili o sumu 347 tis. EUR. Tieto pohyby sú uvedené v tabuľke vyššie ako prírastky k obstarávacej cene.

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení, ktoré sa ešte stále používajú k 31. decembru 2019 predstavuje 98 424 tis. EUR (31. decembra 2018: 99 791 tis. EUR).

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 2 998 tis. EUR (31. december 2018: 3 071 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku" skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčísľovať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Skupina prehodnocuje odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdeľuje významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2019 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 823 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2019 patrilo technické zhodnotenie haly skladu náhradných dielov v obstarávacej. cene 1 011 tis. EUR, technické zhodnotenie prípravy materiálu – výmena nožnice so šmýkadlom v obstarávacej cene 1 393 tis. EUR, aktivácia úpravárenskej linky rúr fixných dĺžok v obstarávacej cene 1 507 tis. EUR, technické zhodnotenie ťažnej linky v obstarávacej cene 1 008 tis. EUR, technické zhodnotenie výroby lúp v obstarávacej cene 2 949 tis. EUR (ŽP a.s.).

Založený majetok

K 31. decembru 2019 je nehnuteľný a hnuteľný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 49 595 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov. Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má skupina obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 3 158 tis. EUR.

Poistenie majetku

Predmet poistenia	*Druh poistenia*	*Názov a sídlo poisťovne*	*Poistná suma*
Súbor nehnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	ALLIANZ Slovenská poisťovňa a. s., Bratislava AXA Seguros Generales; ZURICH Allianz pojišťovna, a.s. Praha UNIQA (AON Genova) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia STU Ergo Hestia	361 323 368
Súbor hnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	ALLIANZ Slovenská poisťovňa a. s., Bratislava AXA Seguros Generales; ZURICH Allianz pojišťovna, a.s. Praha UNIQA (AON Genova) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia STU Ergo Hestia	344 819 231
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	2 185 820

7. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL

	Softvér	*Goodwill*	*Nedokončené Investície*	*Celkom*
Obstarávacia cena				
1. január 2019	6 208 027	10 130 957	180 311	16 519 295
Prírastky	-	-	447 290	447 290
Úbytky	(162 325)	-	-	(162 325)
Presuny	337 878	-	(337 878)	-
Kurzové rozdiely	565	-	-	565
31. december 2019	**6 384 145**	**10 130 957**	**289 723**	**16 804 825**
Oprávky				
1. január 2019	5 055 961	338 319	6 606	5 400 886
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	279 789	-	-	279 789
Úbytky	(162 325)	-	-	(162 325)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	310	-	-	310
31. december 2019	**5 173 735**	**338 319**	**6 606**	**5 518 660**
Zostatková cena				
1. január 2019	1 152 066	9 792 638	173 705	11 118 409
31. december 2019	**1 210 410**	**9 792 638**	**283 117**	**11 286 165**

	Softvér	*Goodwill*	*Nedokončené Investície*	*Celkom*
Obstarávacia cena				
1. január 2018	6 058 002	10 130 957	221 354	16 410 313
Prírastky	987	-	256 667	257 654
Úbytky	(147 759)	-	-	(147 759)
Presuny	297 710	-	(297 710)	-
Kurzové rozdiely	(913)	-	-	(913)
31. december 2018	**6 208 027**	**10 130 957**	**180 311**	**16 519 295**
Oprávky				
1. január 2018	4 925 127	338 319	6 606	5 270 052
Amortizácia, odpis negatívneho goodwillu	279 268	-	-	279 268
Úbytky	(147 759)	-	-	(147 759)
Presuny	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(675)	-	-	(675)
31. december 2018	**5 055 961**	**338 319**	**6 606**	**5 400 886**
Zostatková cena				
1. január 2018	1 132 875	9 792 638	214 748	11 140 261
31. december 2018	**1 152 066**	**9 792 638**	**173 705**	**11 118 409**

Dcérskej spoločnosti PIPEX Italia S.p.A. je priradený k 31. decembru 2019 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 1 183 tis. EUR). K 31. decembru 2019 na základe testu zníženia hodnoty goodwillu nebolo preukázané jeho zníženie.

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

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

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

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

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Investície k dispozícii na predaj:		
STABILITA, d.d.s., a.s., Slovensko	94 387	*94 387*
Ocelarska unie a.s., Česká republika	-	*53 841*
PROJECT STEEL SUPPLIES PTY LTD, Australia	65 000	*65 000*
Zníženie hodnoty	-	(65 179)
Investície k dispozícii na predaj, netto	**159 387**	**148 049**
Tom-Ferr	2 178 794	-
Investície do pridružených podnikov	**2 178 794**	**-**
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	204 686	139 660
Ostatný finančný majetok celkom	**2 542 867**	**287 709**

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

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA A ZÁVÄZOK

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

	K 1. januáru 2019	*(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka*	*(Na ťarchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát*	*K 31. decembru 2019*
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(12 594 206)	(543 420)	-	(13 137 626)
Zásoby	588 966	54 931	-	643 897
Pohľadávky	21 486	(3 973)	-	17 513
Záväzky	170 331	(113 750)	-	56 581
Rezervy	291 262	(9 154)	-	282 108
Zamestnanecké požitky	1 555 471	148 232	-	1 703 703
Umorovanie daňovej straty	-	77 504	-	77 504
Dotácie, Výskum a vývoj	188 365	439 171	-	627 536
Investície v pridružených podnikoch	-	(30 778)	-	(30 778)
Odložená daň, netto	**(9 778 325)**	**18 763**	**-**	**(9 759 562)**

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

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

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Odložená daňová pohľadávka	491 291	580 655
Odložený daňový záväzok	(10 250 853)	(10 358 980)
Celkom	**(9 759 562)**	**(9 778 325)**

10. ZÁSOBY

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Materiál a náhradné diely	34 260 338	36 172 299
Nedokončená výroba	16 377 622	16 539 629
Hotové výrobky	32 485 552	28 871 665
Tovar	1 293 226	1 399 563
Opravná položka	(1 219 885)	(780 908)
Zásoby celkom	**83 196 853**	**82 202 248**

K 31. decembru 2019 nebolo na žiadne zásoby zriadené záložné právo ako záruka za bankové úvery (k 31. decembru 2018: 0 EUR) (pozri pozn. 15).

K 31. decembru 2019 z dôvodu zníženia čistej realizovateľnej hodnoty zásob skupina vytvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty vo výške 1 220 tis. EUR (31. december 2018: 781 tis. EUR). Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov".

Poistenie zásob

Predmet poistenia	*Druh poistenia*	*Názov a sídlo poisťovne*	*Poistná suma*
Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky)	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava; Zurich (AON Genova) Axa, Zurich	63 316 242

11. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Pohľadávky z obchodného styku	57 079 011	78 167 788
Pohľadávky voči spriazneným osobám	-	24
Ostatné daňové pohľadávky	3 466 130	4 227 673
Pohľadávky z dotácii	50 337	-
Ostatné pohľadávky	2 357 440	2 133 668
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(1 517 922)	(1 694 221)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom	**61 434 996**	**82 834 932**

K 31. decembru 2019 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 8 078 tis. EUR (31. december 2018: 10 937 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 15).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Pohľadávky do lehoty splatnosti	50 876 751	60 453 554
Pohľadávky po lehote splatnosti	12 076 167	24 075 599
Celkom	**62 952 918**	**84 529 153**

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

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Do 90 dní	10 396 675	21 280 230
90 – 180 dní	528 105	1 117 894
180 – 360 dní	3 047	3 568
Nad 360 dní	-	1 794
Celkom	**10 927 827**	**22 403 486**

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

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Do 90 dní	-	13 129
90 – 180 dní	-	309 732
180 – 360 dní	13 389	50 628
Nad 360 dní	1 134 951	1 298 624
Celkom	**1 148 340**	**1 672 113**

12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Pokladnica	226 031	210 527
Bankové účty a vklady	13 061 556	10 728 946
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	**13 287 587**	**10 939 473**
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	**13 287 587**	**10 939 473**

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

13. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2019 pozostáva z podielov spoločníkov vo výške 2 065 tis. EUR. Základné imanie bolo celé splatené k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018. Základné imanie bolo v plnej výške zapísané do Obchodného registra.

Zákonný rezervný fond

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

Rezerva z kurzového prepočtu

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky skupiny vo výške - 187 tis. EUR (31. december 2018: - 253 tis. EUR).

14. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Výnosy budúcich období z dotácii, dlhodobé (pozn. 24)	3 121 170	3 562 929
Iné	77 989	66 860
Celkom	**3 199 159**	**3 629 789**

15. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. decembra 2019	*31. decembra 2018*
Úvery	45 764 793	40 723 316
Úročený záväzok voči ultimátnym vlastníkom	20 270 000	21 470 000
Kontokorentné úvery	16 500 322	23 276 765
Záväzky z finančného lízingu	7 995 494	2 566 284
Úročené úvery a pôžičky celkom	**90 530 609**	**88 036 365**
Úvery podľa meny:		
EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	32 569 524	32 248 820
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	48 897 390	52 548 632
USD		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	385 833	-
CZK		
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	682 368	672 629
Celkom	**82 535 115**	**85 470 081**
Úvery sú splatné nasledovne:		
Do jedného roka	47 824 847	54 871 518
Od jedného do dvoch rokov	19 773 220	23 196 517
Od dvoch do troch rokov	1 643 254	1 599 403
Od troch do štyroch rokov	848 902	765 564
Od štyroch do piatich rokov	12 444 892	5 037 079
Viac ako päť rokov	-	-
Celkom	**82 535 115**	**85 470 081**
Krátkodobá časť		
Úvery a pôžičky	47 824 847	54 871 518
Záväzky z finančného lízingu	1 531 308	730 430
Celkom	**49 356 155**	**55 601 948**
Dlhodobá časť		
Úvery a pôžičky	34 710 268	30 598 563
Záväzky z finančného lízingu	6 464 186	1 835 854
Celkom	**41 174 454**	**32 434 417**

Úvery a pôžičky

K 31. decembru 2019 boli bankové úvery a pôžičky vo výške 32 379 tis. EUR nezaručené a vo výške 50 156 tis. EUR zaručené. Ako záruka za poskytnuté úvery a pôžičky bolo v prospech bánk zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnuteľný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 49 595 tis. EUR (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 8 078 tis. EUR (pozri pozn. 11). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR	
– s pevnou sadzbou	1,10 % - 3 %
– s pohyblivou sadzbou	1M, 3M, 6M, 12M EURIBOR, EONIA + (0,75 % p.a. - 1,75 % p.a.)
CZK	
– s pohyblivou sadzbou	PRIBOR + 0,75 % p.a.
USD	
– s pevnou sadzbou	3.00%
– s pohyblivou sadzbou	12M LIBOR + 1,00 % p.a.

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

K 31. decembru 2019 mala skupina k dispozícii sumu 41 556 tis. EUR vo forme nečerpaných úverových prísľubov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

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

Vydané dlhopisy vo výške 4 900 tis. EUR boli úročené vo výške 3 % p.a. a boli splatné vo februári 2020.

Záväzky z finančného lízingu

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Minimálne lízingové splátky		*Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok*	
	31. december 2019	***31. december 2018***	***31. december 2019***	***31. december 2018***
Záväzky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	1 575 471	759 118	1 531 308	730 430
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	4 085 479	1 844 618	3 920 640	1 804 623
Splatné po 5 rokoch	5 047 983	31 265	2 543 546	31 231
	10 708 933	**2 635 001**	**7 995 494**	**2 566 284**
Mínus: nerealizované finančné náklady	(2 713 439)	(68 717)	n/a	n/a
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	**7 995 494**	**2 566 284**	**7 995 494**	**2 566 284**
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách)			(1 531 308)	(730 430)
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách)			**6 464 186**	**1 835 854**

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia a úžitkové a osobné automobily formou finančného lízingu (pozri pozn. 6). Priemerná doba prenájmu je 9 rokov (2018: 4,0 roky). V roku končiacom sa 31. decembra 2019 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 1,86 % (2018: 1,36%). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Záväzky z finančného lízingu sú denominované v EUR.

Záväzky skupiny z finančného lízingu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenajatému majetku.

16. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2019 sa tento program vzťahoval na 3 324 zamestnancov skupiny (31. december 2018: 3 373). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. decembra 2019	***31. decembra 2018***
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	8 120 501	7 354 386
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	975 512	922 069
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	203 064	203 905
Celkom	**9 299 077**	**8 480 360**

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

	31. decembra 2019
Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	0 % - 2,0 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	1,0 % - 9,3 %
Vek odchodu do dôchodku	64 rokov a menej, podľa platnej legislatívy

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

17. REZERVY

	Reklamácie	*Právne spory*	*Celkom 2019*	*Celkom 2018*
Stav k 1. januáru	113 096	808 000	921 096	906 015
Tvorba rezervy počas roka	-	60	60	15 671
Použitie/rozpustenie rezervy počas roka	(2 799)	(7 714)	(10 513)	(590)
Stav k 31. decembru	**110 297**	**800 346**	**910 643**	**921 096**

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

	Krátkodobé záväzky (zahrnuté v záväzkoch z obchodného styku a ostatných finančných záväzkoch)	*Dlhodobé záväzky*	*Rezervy celkom*
K 31. decembru 2018	34 671	886 425	921 096
K 31. decembru 2019	26 017	884 626	910 643

18. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2019	*31. december 2018*
Záväzky z obchodného styku	16 856 799	23 883 811
Záväzky voči spriazneným osobám	46 681	32 323
Záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	10 399 917	10 831 084
Ostatné daňové záväzky	1 732 748	2 259 231
Ostatné záväzky	2 141 848	2 049 738
Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom	**31 177 993**	**39 056 187**

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

	31. december 2019	*31. december 2018*
Záväzky do lehoty splatnosti	30 544 483	37 742 388
Záväzky po lehote splatnosti	633 510	1 313 799
Celkom	**31 177 993**	**39 056 187**

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

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2019	106 964
Tvorba celkom	764 308
Čerpanie celkom	(772 745)
Konečný stav k 31. decembru 2019	**98 527**

19. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Aktivácia materiálu	6 147 327	5 916 501
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	4 172 757	4 021 419
Aktivácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	906 393	1 514 805
Aktivácia celkom	**11 226 477**	**11 452 725**

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

20. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Mzdové náklady	74 705 482	74 162 321
Náklady na sociálne zabezpečenie	30 166 305	29 270 903
Osobné náklady celkom	**104 871 787**	**103 433 224**

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2019 bol 4 202, z toho vedúcich zamestnancov 182 (31. december 2018: 4 250, z toho vedúcich zamestnancov 196). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci 31. decembru 2019 bol 4 272, z toho vedúcich zamestnancov 182 (k 31. decembru 2018: 4 278, z toho vedúcich zamestnancov 196).

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	425 818	467 276
Zisk z predaja materiálu	271 634	92 970
Výnosy z dotácií	3 267 878	1 019 417
Náhrady škôd od poisťovne	1 089 776	750 130
Ostatné prevádzkové výnosy	1 166 152	1 363 471
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	**6 221 258**	**3 693 264**

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	990 344	552 359
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	83 251	43 926
Poistné	1 631 165	1 523 416
Ostatné dane a poplatky	1 406 291	1 188 147
Ostatné prevádzkové náklady	843 482	1 380 338
Ostatné prevádzkové náklady celkom	**4 954 533**	**4 688 186**

22. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Kurzové zisky	862 748	1 258 009
Výnosy z finančných derivátov	-	4 692
Ostatné finančné výnosy celkom	**862 748**	**1 262 701**

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Kurzové straty	587 899	1 109 761
Straty z finančných derivátov	3 793	-
Ostatné finančné náklady	235 220	224 500
Ostatné finančné náklady celkom	**826 912**	**1 334 261**

23. DAŇ Z PRÍJMOV

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Splatná daň bežného obdobia	1 728 794	5 884 167
Odložená daň bežného obdobia	18 763	(75 361)
Daň z príjmov celkom	**1 747 557**	**5 808 806**

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

	Rok končiaci 31. decembra 2019	*Rok končiaci 31. decembra 2018*
Zisk/(strata)pred zdanením	10 132 258	24 075 528
Daň pri domácej miere zdanenia 21 % (2018: 21 %)	2 127 774	5 055 861
Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto	(565 878)	418 349
Vplyv rozdielnych daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách	282 064	371 123
Vplyv zmeny sadzby dane	-	-
Neúčtované odložené dane	(24 721)	(6 314)
Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov	(71 682)	(30 213)
Daň z príjmov celkom	**1 747 557**	**5 808 806**

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % (2018: 21 %) najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne a nie je možné vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

Pri výpočte odloženej dane sa použila sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Preto spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov platnú v nasledujúcom účtovnom období, t. j. 21 %.

V Slovenskej republike zdaňovacie obdobia rokov 2015 až 2019 stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

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

24. DOTÁCIE

31. december 2019

	Pohľadávky z dotácií	*Výnosy budúcich období z dotácií, dlhodobé (pozn. 14)*	*Výnosy budúcich období z dotácií, krátkodobé*	*Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát*
Investičné dotácie	-	3 121 170	474 784	480 056
Prevádzkové dotácie	50 337	-	-	2 787 822
Dotácie celkom	**50 337**	**3 121 170**	**474 784**	**3 267 878**

31. december 2018

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

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z investičnej dotácie "Rekonštrukcia odprášenia elektrickej oblúkovej a pánvovej pece" (192 tis. EUR), investičnej dotácie „Wolframové a kotlové ocele" (14 tis. EUR), investičnej dotácie „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna" (50 tis. EUR), kompenzácie z environmentálneho fondu formou dotácie (2 304 tis. EUR), kompenzácie z environmentálneho fondu formou dotácie (170 tis. EUR) a ŽP a investičnej dotácie „Zariadenie na spracovanie starých vozidiel" (204 tis. EUR) – ŽP EKO QELET a.s.

25. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

25.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúca skupina s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia skupiny sa oproti roku 2018 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2019	*31. december 2018*
Dlh (i)	(90 530 609)	(88 036 365)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13 287 587	10 939 473
Čistý dlh	(77 243 022)	(77 096 892)
Vlastné imanie	(235 789 806)	(230 685 967)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	**33%**	**33 %**

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

25.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2019	*31. december 2018*
Investície k dispozícii na predaj	159 387	148 049
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	74 927 269	93 914 065
Finančný majetok	**75 086 656**	**94 062 114**
Bankové úvery vykázané v amortizovaných nákladoch	82 535 115	85 470 081
Záväzky z finančného lízingu	7 995 494	2 566 284
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	34 377 152	42 685 976
Finančné záväzky	**124 907 761**	**130 722 341**

a) Faktory finančného rizika

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

Úverové riziko

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

Úrokové riziko

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

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

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2019 by sa zvýšil, resp. znížil o 258 tis. EUR (2018: zmena o 247 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

Riziko menových kurzov

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

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

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

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

	Záväzky		*Majetok*	
	31. december 2019	***31. december 2018***	***31. december 2019***	***31. december 2018***
USD	966 671	342 186	6 444 824	7 538 505
CZK	942 269	850 809	3 001 788	3 365 521
PLN	61 281	149 991	8 503 741	9 983 004

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

	USD		*CZK*	
	31. december 2019	***31. december 2018***	***31. december 2019***	***31. december 2018***
Zisk alebo strata	1 369 538	1 799 080	411 904	502 942

	PLN	
	31. december 2019	***31. december 2018***
Zisk alebo strata	1 688 492	1 966 602

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

Riziko nedostatočnej likvidity

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

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

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	***Do roka***	***1 – 5 rokov***	***5 rokov a viac***	***Celkom***
2019					
Bezúročné záväzky		31 780 758	3 199 159	-	34 979 917
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1.64%	38 050 809	13 565 557	-	51 616 366
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	1.92%	10 588 208	23 135 312	-	33 723 520
Záväzky z finančného lízingu		1 575 471	4 085 479	5 047 983	10 708 933
		81 995 246	**43 985 507**	**5 047 983**	**131 028 736**
2018					
Bezúročné záväzky		39 717 826	3 629 789	-	43 347 615
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,01 %	50 416 162	3 374 317	-	53 790 479
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery a úročené záväzky)	1,96 %	5 055 075	28 753 124	-	33 808 199
Záväzky z finančného lízingu		759 118	1 844 618	31 265	2 635 001
		95 948 181	**37 601 848**	**31 265**	**133 581 294**

b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)

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

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

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

Ocenenia reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii

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

26. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

26.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci 31. decembra 2019 boli vo výške 3 798 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2018: 3 517 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

26.2. Ostatné spriaznené osoby

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

	Nákup výrobkov a služieb v roku 2019	*Záväzky k 31. decembru 2019*	*Predaj výrobkov a služieb v 2019*	*Pohľadávky k 31. decembru 2019*
Ultimátni vlastníci	-	20 270 000	-	-
Sesterské spoločnosti	-	-	-	-
Ostatné spriaznené osoby	296 451	225 470	83 028	23 083
Celkom	**296 451**	**20 495 470**	**83 028**	**23 083**

	Nákup výrobkov a služieb v roku 2018	*Záväzky k 31. decembru 2018*	*Predaj výrobkov a služieb v 2018*	*Pohľadávky k 31. decembru 2018*
Ultimátni vlastníci	-	21 470 000	-	-
Sesterské spoločnosti	-	-	-	-
Ostatné spriaznené osoby	313 898	211 012	1 598 634	287 846
Celkom	**313 898**	**21 681 012**	**1 598 634**	**287 846**

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

27. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

27.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

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

27.2. Investičné výdavky

Skupina pripravila investičný plán na rok 2020 vo výške 22 813 tis. EUR, z čoho čiastka 2 755 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2019.

27.3. Právne spory a možné straty

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

27.4. Emisné kvóty

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

Skupina sa rozhodla vykázať pridelené emisné kvóty v nominálnej hodnote. V roku 2019 bol skupine pridelený proporčný podiel emisných kvót avšak v roku 2019 produkcia emisií skupinou presiahla toto množstvo. Rozdiel vo výške 293 tis. EUR je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

Takýto vývoj skupina očakáva do konca 3. obchodovateľného obdobia (rok 2020) a preto sa skupina rozhodla nakúpiť emisné kvóty v hodnote 375 tis. EUR.

Skupina má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť splnila odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2019 v marci 2020.

27.5. Ručenie za úvery iných spoločností

Skupina ručí svojím majetkom za záväzky spoločných dlžníkov ŽP Informatika s.r.o. a ŽIAROMAT a.s. z úverového vzťahu so SLSP do výšky 6 mil. EUR. Zostatok nesplatenej istiny k 31. decembru 2019 predstavuje 4,8 mil. EUR.

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

28. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2019 až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva skupiny, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

Rýchly vývoj vírusu SARS-CoV-2 a jeho sociálny a ekonomický vplyv na Slovensku a vo svete môže mať za následok, že predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku. V tejto fáze nie je manažment schopný spoľahlivo odhadnúť ich možný dopad, pretože udalosti sa dynamicky vyvíjajú každý deň.

Dlhodobejší vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť skupiny. Skupina však ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik.

29. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidované finančné výkazy na stranách 3 až 35 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 19. mája 2020.

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	***Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:***	***Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:***