

Správa nezávislého audítora

z overenia konsolidovanej účtovnej závierky
spoločnosti

Druhá strategická, a.s.

za rok 2012

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom spoločnosti Druhá strategická, a. s.

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Druhá strategická, a.s., so sídlom Trnavská cesta 27/B, Bratislava, IČO: 35705027 („Spoločnosť“) a jej dcérskych a pridružených spoločností (“Skupina “) zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2012, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke obsahujúce súhrn významných účtovných zásad, účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a vernú prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou. Súčasťou tejto zodpovednosti je návrh, implementácia a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

1. Auditovali sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Druhá strategická a.s. Ku konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti FINASIST, a.s. bola dňa 18. decembra 2013 vydaná modifikovaná správa audítora s podmieneným názorom z dôvodu obmedzenia rozsahu u neauditovaných dcérskych spoločností, a so zdôraznením záležitosti, že v časti konsolidované Poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách a že konsolidované finančné výkazy dcérskej spoločnosti Plastika, a.s. boli auditované iným audítorom, ktorý v auditorskej správe zo dňa 9. decembra 2013 vyjadril názor s upozornením, že spoločnosť Plastika, a.s. sa v zmysle Zákona č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii dostala do predĺženia. Spoločnosť má vypracované strategické postupy, ktorých cieľom je stabilizácia spoločnosti.

2. Konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti VÁHOSTAV- SK, a.s., za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2012, auditoval iný audítor, ktorý v auditorskej správe zo dňa 19. júla 2013 vyjadril podmienený názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku, z dôvodu prípadného vplyvu individuálnych účtovných závierok neauditovaných dcérskych spoločností, a s upozornením, že v časti konsolidované Poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách.

Účtovné závierky spoločností GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. a bit – STUDIO Bratislava, s.r.o. boli auditované inými audítormi.

Obmedzenie rozsahu

3. Spoločnosť DEVELOPMENT 4, s.r.o., DAN Slovakia, s.r.o., POLYMEA, a.s. neboli auditované a neboli sme poverení tento audit vykonať, preto sme neboli schopní získať dostatočné uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia k 31. decembru 2012.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

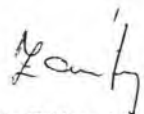
Podľa nášho názoru, vyplývajúceho z nášho auditu a správ iných auditorov, okrem vplyvu potenciálnych úprav, ktoré by mohli byť nevyhnutné nadväzujú na skutočnosti uvedené v bode 1 až 3, konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Druhá strategická, a.s., vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2012, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2012, v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v platnom znení.

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme, že v časti konsolidované poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách.

Bratislava, 20. decembra 2013.

Audit – Grácia s.r.o.
Licencia SKAU č. 313
Sv. Vincenta 2, Bratislava
IČO: 36 771 619
Zápis v OR Okresného súdu Bratislava I.
Oddiel: Sro, vložka č. 45741/B




Ing. Sylvia Zdútová-Štastná
Zodpovedný auditor
Licencia SKAU 79

Druhá strategická, a.s.
Konsolidovaná účtovná závierka
podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo

k 31. decembru 2012

Zostavená dňa: 12.12.2013	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti: Mgr. Juraj Široký, MBA predseda predstavenstva	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky: Ing. Eva Chudicová	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Eva Chudicová
Schválená dňa: 16.12.2013			

Obsah	Strana
Konsolidovaná súvaha	1
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	4
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	5

Druhá strategická, a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCII k 31.12.2012
 (v EUR)

	Pozn.	Bežné obdobie 2012	Predchádzajúce obdobie 2011
Majetok celkom		277 219 208	278 498 494
Dlhodobý majetok celkom		130 048 266	97 809 535
Pozemky, budovy a zariadenia	3a, 11	97 064 072	70 182 958
Goodwill	2f	1 757 267	2 192 548
Ostatný nehmotný majetok	3	13 329 066	13 382 008
Investície v pridružených podnikoch a ost.podiely	2g,13,14a	2 532 332	3 214 326
Investície k dispozícii na predaj	13,14b	1 721 990	
Odložená daňová pohľadávka	10	3 865 819	1 686 958
Pohľadávky z obchodného styku a ost.pohl.	3g	9 777 720	7 150 737
Obežný majetok celkom		147 170 942	180 688 959
Zásoby	3f, 14	53 690 902	51 213 439
Investície do nehnuteľností	3d	8 172 869	9 693 422
Daňové pohľadávky	9	161 566	0
Pohľadávky z obchodného styku a os.pohl.	3g,16	75 192 323	109 616 600
Ostatné krátkodobé aktíva	16	6 425 253	6 244 927
Peniaze a peňažné ekvivalenty	17	3 528 029	3 920 571
Vlastné imanie a záväzky		277 219 208	278 498 494
Vlastné imanie celkom		30 816 168	49 486 338
Základné imanie-znížené o vlastné akcie		26 280 222	26 280 320
Emisné ážio	14a	46 478	498 142
Fondy z preceňovania		2 447 423	945 650
Rozdiel z prepočtu zahraničných prevádzok			
Nerozdelené zisky a straty minulých období		465 664	18 420 101
Vlastné imanie skupiny		29 239 757	46 144 213
Podiely menšinových vlastníkov		1 576 381	3 342 125
Záväzky celkom		246 403 040	229 012 156
Dlhodobé záväzky celkom		63 195 431	56 062 935
Dlhodobé záväzky	3.14, 20	10 897 587	6 393 237
Úvery a pôžičky	3.14, 18	45 123 080	45 733 843
Záväzky z finančného prenájmu	3.14, 19	4 151 398	1 978 015
Rezervy na zamestnanecké požitky	3.14	980 339	872 298
Odložený daňový záväzok	10	2 043 027	1 085 542
Krátkodobé záväzky celkom		183 207 609	172 949 221
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	3g, 20	119 230 575	128 678 371
Krátkodobé úvery a pôžičky	3g, 18	61 816 650	41 644 585
Záväzky z finančného prenájmu	19	1 589 505	2 178 520
Rezervy na zamestnanecké požitky	3.14	206 471	221 300
Záväzky z daní	9	364 408	226 445

Druhá stratigická, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2012

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
 (v EUR)

	Poznámka	Bežné obdobie 2012	Predchádzajúce obdobie 2011
Predaj výrobkov, tovaru, služieb a materiálu	4	18 179 543	13 477 245
Výnosy zo stavebnej činnosti	4	113 178 067	143 806 207
Ostatné prevádzkové výnosy	7	16 005 032	7 564 310
Aktivované vlastné výkony a výroba		5 765 588	2 783 481
Výnosy		153 128 230	167 631 243
Spotreba materiálu a energie, náklady na predané zásoby	5.1	53 955 060	37 315 943
Náklady na nakupované stavebné práce		40 345 413	76 723 026
Osobné náklady	6	23 375 285	21 523 813
Odpisy		6 834 390	5 785 656
Ostatné prevádzkové náklady a služby	5.2	41 649 710	33 222 572
Náklady		166 159 858	174 571 010
Zisk/strata pred zdanením a finančnými operáciami		-13 031 628	-6 939 767
Finančné výnosy	8	2 418 256	2 902 096
Finančné náklady	8	5 352 995	5 533 591
Podiel na zisku/strate pridružených spoločností		-1 352 456	-2 141 305
Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením		-17 318 823	-11 712 567
Daň z príjmov	3.15, 9	-1 127 741	-328 413
Zisk/ strata po zdanení		-16 191 082	-11 384 154
Výsledok z ukončovaných činností po zdanení	2z	978 515	46 401
Čistý zisk/strata		-15 212 567	-11 337 753
Ostatné komplexné zisky/straty		-29 471	-363 559
Celkový komplexný zisk za rok po zdanení		-15 242 038	-11 701 312
<u>Zisk/strata za obdobie pripadajúci na:</u>			
Akcionárov materskej spoločnosti		-13 193 654	-8 609 209
Menšinových vlastníkov		-2 018 913	-2 728 544
<u>Celkový komplexný zisk/strata za obdobie pripadajúci na:</u>			
Akcionárov materskej spoločnosti		-13 223 125	-8 972 768
Menšinových vlastníkov		-2 018 913	-2 728 544

Druhá strategická, a.s.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

	Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti				Menšinové podiely	Celkom
	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelené zisky	Podiel vlastníkov materskej spoločnosti		
Stav k 1.1.2011	26 381 089	87 010	28 005 474	54 473 573	6 330 436	60 804 009
Navyšenie ZI / - / vlastné akcie	- 100 769			- 100 769		- 100 769
Zisk/strata z prepočtu zahranič. prevádzok				-		-
Zisk/strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní			911 952	- 911 763	- 259 767	- 1 171 530
Zisk/strata za účtovné obdobie			- 11 701 312	- 8 972 768	- 2 728 544	- 11 701 312
Vykázané zisky a straty za rok celkom			- 10 789 360	- 8 781 313	- 2 988 311	- 11 769 624
Oceňovacie rozdiely z precenenia		904 829	904 829	904 829		904 829
Dividendy			299 158	299 158		299 158
Emisné ážio		451 953		451 953		451 953
				-		-
Stav k 31.12.2011	26 280 320	1 443 792	18 420 101	46 144 213	3 342 125	49 486 338

	Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti				Menšinové podiely	Celkom
	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelené zisky	Podiel vlastníkov materskej spoločnosti		
Stav k 1.1.2012	26 280 320	1 443 792	18 420 101	46 144 213	3 342 125	49 486 338
Navyšenie ZI / - / vlastné akcie	- 98			- 98		- 98
Zisk/strata z prepočtu zahranič. prevádzok				-		-
Zisk/strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní			- 3 681 203	- 3 681 203	253 169	- 3 428 034
Zisk/strata za účtovné obdobie			- 13 223 125	- 13 223 125	- 2 018 913	- 15 242 038
Vykázané zisky a straty za rok celkom			- 16 904 328	- 16 904 328	- 1 765 744	- 18 670 072
Oceňovacie rozdiely z precenenia		1 050 109	- 1 050 109			-
Dividendy						-
Emisné ážio						-
						-
Stav k 31.12.2012	26 280 222	2 493 901	465 664	29 239 787	1 576 381	30 816 166

Druhá strategická, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2012

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31.12.2012

	Rok končiaci	Rok končiaci
	31.12.2012	31.12.2011
Prevádzkové činnosti		
Zisk za rok pred zdanením	- 17 318 823	- 11 712 567
Upravený o nepeňažné operácie:	- 1 060 494	- 858 936
Podiel na zisku a strate pridružených spoločností	1 352 456	2 141 305
Zisk/Strata z precenenia hodnoty majetku	- 1 039 996	484 832
Odpisy hmotného a amortizácia NM	6 834 390	5 785 656
Strata/zisk z predaja dlhodobého majetku	464 415	31 517
Úroky účtované do nákladov	5 030 198	4 050 115
Úroky účtované do výnosov	- 849 795	- 1 583 334
Zmena stavu rezerv	93 212	340 336
Zníženie hodnoty pohľadávok	4 612 512	17 616
Ostatné položky nepeňažného charakteru	- 239 063	- 414 412
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu	12 290 150	- 10 739 785
Zníženie/zvýšenie/ stavu pohľadávok a iných aktív	25 005 921	27 221 241
Zníženie/zvýšenie/ stavu záväzkov	- 10 238 308	- 47 484 191
Zníženie /zvýšenie/ stavu zásob	- 2 477 463	9 523 165
Zaplatený úrok	- 5 030 198	- 4 050 115
Prijaté úroky	849 795	1 583 334
Zaplatené dane z príjmov	23 603	- 1 961 503
	- 4 156 800	- 4 428 284
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	7 072 856	- 16 027 005
Investičné činnosti		
Obstaranie dcérskych spol., znížené o prijaté peniaze	- 2 170 370	- 3 064 596
Obstaranie investícií v pridružených spoloč.	- 10 000	- 1 727 476
Obstaranie dlhodobého nehmot. a hmot. majetku	- 31 521 801	- 12 655 979
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	252 530	339 361
Príjmy z predaja dlhodobého finančného majetku	1 450 954	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 31 998 687	- 17 108 690
Finančné činnosti	24 533 289	34 688 794
Výdavky na úhradu záväzkov z dlhodob. cenných papierov		- 919 689
Príjmy z emisie akciového kapitálu	40 405	
Výplatené dividendy		
Zmena stavu úverov a pôžičiek	22 908 516	43 888 901
Zmena stavu záväzkov z finanč.prenájmu	1 584 368	- 8 280 418
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	24 533 289	34 688 794
Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	- 392 542	1 553 099
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	3 920 571	2 367 472
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	3 528 029	3 920 571

Poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom zostaveným v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci k 31. decembru 2012.

1. Informácie o spoločnosti

Spoločnosť Druhá strategická, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO: 35 705 027, sídlo spoločnosti a hlavné miesto podnikania Trnavská cesta 27/B, 83104 Bratislava, je akciovou spoločnosťou registrovanou v Slovenskej republike. Spoločnosť bola založená 26.11.1996 a zapísaná 13.12.1996 do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 1239B.

Na spoločnosť prešli na základe zmluvy o zlúčení všetky práva a záväzky investičného fondu Harvardský dividendový investičný fond Slovakia, a.s. na základe Zmluvy o zlúčení schválenej mimoriadnym valným zhromaždením 18.12.1996.

Spoločnosť má základné imanie 26 941 179,832 EUR splatené v plnom rozsahu, čo predstavuje 811 628 kusov zaknihovaných akcií s menovitou hodnotou 33,194 EUR.

Ide o verejne obchodovateľné cenné papiere, primárne evidované na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave.

Predmet činnosti spoločnosti:

- činnosť organizačných a ekonomických poradcov
- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti formou maloobchodu a veľkoobchodu
- sprostredkovateľská činnosť

Štatutárny orgán spoločnosti - predstavenstvo:

Mgr. Juraj Široký, MBA	- predseda predstavenstva, od 28.06.2013
Ing. Pavel Hollý	- predseda predstavenstva, do 28.06.2013
Ing. Zuzana Kelecsényiová	- člen predstavenstva, od 28.06.2013
Ing. Juraj Široký	- člen predstavenstva, do 28.06.2013
Ing. Jozef Šnegoň	- člen predstavenstva, od 26.07.2012
JUDr. Miroslav Hrabovský	- člen predstavenstva do 26.07.2012

Dozorná rada

Ing. Adriana Matysová	- predseda dozornej rady, od 26.07.2012
Ing. Juraj Široký	- člen dozornej rady od 28.06.2013
Ing. Róbert Varga	- člen dozornej rady do 28.06.2013
Mgr. Katarína Csudaiová	- člen dozornej rady, od 30.07.2010

Spoločnosť Druhá strategická, a.s., nie je cez priame a nepriame podiely kontrolovanou spoločnosťou, nevstupuje do žiadnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Druhá strategická, a.s. nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom.

Spoločnosť súvahovému dňu 31.12.2012 má v majetku 56 360 kusov vlastných akcií, ostatné dcérske spoločnosti vlastnia 15 577 ks akcií spoločnosti Druhá strategická, a.s.

Štruktúra akcionárov spoločnosti vyžiadaná zo Strediska cenných papierov, ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia dňa 28. júna .2013 bola nasledovná:

Akcionár	Počet akcií	Podiel na ZI v %
Právnické osoby tuzemské	134 249	16,541
Právnické osoby zahraničné.	401 261	49,439
Fyzické osoby	219 758	27,076
Vlastné akcie	56 360	6,944
Spolu	811 628	100,00

1. Významné účtovné zásady

Právny dôvod na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

V zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. účtovníctve v znení neskorších predpisov vyplýva povinnosť spoločnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie, za rok končiaci k 31. decembru 2012.

Vyhlásenie o súlade s predpismi

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS), ktoré obsahujú štandardy a interpretácie schválené Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy a Komisiou pre interpretáciu Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie a ktoré boli prevzaté Európskou úniou (EU).

Od 1.1.2005 vyžaduje ust. § 22 Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, aby skupina zostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS prijatými v rámci EÚ.

Skupina prvý raz uplatnila IFRS v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2005 s dátumom prechodu na IFRS 1. januára 2004. Posledná konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa slovenských účtovných predpisov je za rok končiaci 31. decembra 2004.

V zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. účtovníctve v znení neskorších predpisov vyplýva povinnosť spoločnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie, za rok končiaci k 31. decembru 2012.

2a. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť vedie svoje účtovníctvo a zostavuje individuálnu účtovnú závierku v súlade s účtovnými zásadami a požiadavkami Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a Opatrenia MF SR č. 23054/2002-92 v znení neskorších predpisov. Niektoré z týchto zásad sa odlišujú od IFRS.

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2012 bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti. Údaje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke sú vykázané v celých eurách (€), pokiaľ nie je uvedené inak.

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovné závierky Spoločnosti a jej dcérskych spoločností zostavené k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zostavené za rovnaké účtovné obdobie ako účtovná závierka materskej spoločnosti využívajúc konzistentné účtovné zásady. Úpravy sú urobené len s cieľom zosúladiť akékoľvek rozdielne účtovné pravidlá, ktoré môžu existovať.

Všetky zostatky účtov, transakcie, vrátane ziskov a nerealizovaných ziskov a strát medzi spoločnosťami v Skupine sú eliminované, okrem prípadov, keď straty indikujú znehodnotenie majetku, ktorého sa týkajú. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

Dcérske spoločnosti, t.j. subjekty, v ktorých má Materská spoločnosť a Skupina práva kontroly ich činnosti / § 22 ods. 3 zákona č. 431/2002 Z.z./, sa konsolidujú od dátumu prevodu kontroly na Skupinu a prestávajú sa konsolidovať o dátumu straty kontroly. V prípade straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou, zahŕňa konsolidovaná účtovná závierka výsledky za časť obdobia, počas ktorého mala Skupina kontrolu nad touto dcérskou spoločnosťou. Na základe požiadavky IAS 27 sa pri stanovovaní kontroly berú do úvahy okamžité uplatniteľné hlasovacie práva.

Akvízie sú zaúčtované použitím nákupnej metódy, ktorá zahŕňa priradenie nákladov akvizície k reálnej hodnote nadobudnutých aktív, záväzkov a podmienených záväzkov prevzatých k dátumu akvizície.

Menšinové podiely predstavujú podiel na hospodárskom výsledku a čistých aktívach dcérskych spoločností, ktoré nie sú v držbe Skupiny a vykazujú sa samostatne vo výkaze komplexného výsledku a v rámci vlastného imania konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii, oddelene od vlastného imania prislúchajúceho akcionárom materskej spoločnosti.

Konsolidujúca materská spoločnosť a ovládané spoločnosti uplatňujú účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania platnými v Slovenskej republike a príslušnej krajine EÚ. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie, bez ohľadu na dátum ich platenia.

Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t.j. berú sa základ všetky riziká, znehodnotenia a straty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Účtovníctvo sa vedie v národných menách a pre potreby konsolidovanej účtovnej závierky sa výkazy zahraničných ovládaných spoločností prepočítavajú nasledovne:

Súvahové položky s výnimkou základného imania a hospodárskeho výsledku minulých rokov sa prepočítavajú kurzom ECB platným k 31.12. príslušného roka. Základné imanie a hospodársky výsledok minulých rokov sa prepočítava historickým kurzom. Nákladové a výnosové položky výkazu ziskov a strát sa prepočítavajú váženým priemerným kurzom za účtovné obdobie.

2b.1. Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva.

V roku 2012 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 a prijaté EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa od 1. januára 2012.

Účtovné zásady a postupy boli Spoločnosťou konzistentne aplikované vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach, s výnimkou prípadov špecificky uvedených v poznámkach k účtovnej závierke.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2011 a 2012 a nemajú významný vplyv na konsolidované finančné výkazy Spoločnosti / Skupiny.

Pre účtovné obdobie roku 2012 sú platné nasledujúce zmeny a doplnenia existujúcich štandardov, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

IAS 1 - Zmeny a doplnenia - Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku - prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)

IAS 12 - Zmeny a doplnenia - Dane z príjmov – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív - prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce dňom 31. decembra 2012 alebo po tomto dátume)

IAS 19 – Zmeny a doplnenia – Zamestnanecké požitky – Programy so stanovenými požitkami - prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)

IAS 24 - Zmeny a doplnenia - Zverejnenie spriaznených strán. Zjednodušenie požiadaviek na zverejnenie pre osoby spriaznené s vládou a vysvetlenie definície spriaznenej osoby, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (účinný od 1. januára 2011 alebo neskôr).

IAS 32 - Zmeny a doplnenia - Klasifikácie predkupných práv pri emisiách, prijatý 23. decembra 2009 (účinný od 1. februára 2011 alebo neskôr).

IFRS 1 - Zmeny a doplnenia - Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva - prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce dňom 31. decembra 2012 alebo po tomto dátume)

IFRS 3 - Zmeny a doplnenia - Podnikové kombinácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr)

IFRS 7 – Zmeny a doplnenia - Finančné nástroje: Zverejnenia – Prevody finančných aktív, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012, (so spätnou účinnosťou pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce dňom 1. júla 2011 alebo neskôr)

IFRS 11 – Spoločné dohody, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný najneskôr pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014, skoršia aplikácia povolená) a nahrádza sa ním IAS 31 – Podiely na spoločnom podnikaní a SIC -13 Spoločne kontrolované subjekty - nepeňažné vklady spoločníkov

IFRIC 14 - Úprava interpretácie - Zálohy v rámci požiadaviek na minimálne financovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).

IFRIC 19- Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr).

S výnimkou **IFRS 11**, uplatnenie týchto zmien a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo zmeny v účtovných zásadách Skupiny.

2b.2 - Zmeny účtovných zásad

Skupina sa rozhodla pre aplikáciu **IFRS 11** – Spoločné dohody, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, ktorým sa nahrádza IAS 31 – Podiely na spoločnom podnikaní a SIC -13 Spoločne kontrolované subjekty - nepeňažné vklady spoločníkov, pre konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú za účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2012.

Uvedené znenie štandardu IFRS 11 spôsobilo zmenu v spôsobe konsolidácie spoločného podniku **IBA Chemolák, s.r.o.**, ktorý bol do konca roka 2011 konsolidovaný metódou podielovej konsolidácie v súlade s povoleným alternatívnym postupom podľa IAS 31. IFRS 11 nahrádza štandard IAS 31 a podľa jeho znenia sa spoločné podnikanie klasifikuje buď ako spoločná činnosť alebo ako spoločný podnik (joint venture), a to v závislosti na právach a povinnostiach zmluvných strán spoločného podnikania.

Podľa IFRS 11 je možné Spoločný podnik účtovať len metódou vlastného imania. Prechodné ustanovenia štandardu IFRS 11 vyžadujú, aby účtovné jednotky uplatnili zmenu z účtovania metódou podielovej konsolidácie na metódu vlastného imania retroaktívne, v dôsledku čoho došlo k zmene porovnateľných údajov v konsolidovaných finančných výkazoch Skupiny, v konsolidovanom výkaze finančnej pozície, v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku i konsolidovanom výkaze peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2012. Zmena metódy konsolidácie nemala žiaden vplyv na výkaz zmien vo vlastnom imaní.

2b.3. Ročné vylepšenia medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS), cyklus 2009 – 2011.

IASB v rámci svojho pravidelného procesu vylepšovania, ktorý sa zameriava na zefektívnenie a objasnenie štandardov uverejnila dňa 17. mája 2012 Ročné vylepšenia medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2009 – 2011.

Nariadením komisie (EÚ) č. **301/2013** z 27. marca 2013 sa mení a dopĺňa Nariadenie (ES) č. 1126/2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy, pokiaľ ide o Ročné vylepšenia medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS), cyklus 2009 – 2011.

V zmysle Nariadenia komisie EÚ č. 301/2013 sa mení a dopĺňa s účinnosť pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce **1. januára 2013** alebo neskôr nasledovne:

- **IFRS 1** - Zmeny a doplnenia - Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
- **IAS 1** - Zmeny a doplnenia - Prezentácia účtovnej závierky
- **IAS 16** - Zmeny a doplnenia - Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia
- **IAS 32** - Zmeny a doplnenia - Finančné nástroje
- **IFRIC 2** - Členské podiely v družstvách a podobné nástroje - sa mení a dopĺňa v súlade s IAS 32 - Finančné nástroje
- **IAS 34** - Zmeny a doplnenia - Finančné vykazovanie

IASB vydala Dodatok k rôznym štandardom a interpretáciám – Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS – zverejný dňa 6. mája 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie prijaté EÚ dňa 18. februára 2011 (Dodatky sa vzťahujú na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr v závislosti od štandardu/interpretácie)

Pre účtovné obdobie roku 2011 a 2012 sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC v znení prijatom EÚ:

- IFRS 1 prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr)
- IFRS 3 Podnikové kombinácie (účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr)
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejnenie údajov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo i neskôr)
- IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr)
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr)
- IFRIC 13 Vernostné programy pre zákazníkov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr)

Uplatnenie týchto zmien a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo zmeny v účtovných zásadách Skupiny.

2c. Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, revidované verzie a interpretácie, ktoré EÚ schválila na vydanie a ktoré je povinnosť uplatniť od 1. januára 2013 alebo po tomto dátume

Dňa 29.6.2013 bola zverejnená v Úradnom vestníku EÚ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS.

Spoločnosť zatiaľ neprijala a neaplikovala nasledovné zmeny a doplnenia k vydaným štandardom a interpretáciám platných štandardov, ktoré sú záväzné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo pre neskoršie obdobia:

Dokumenty IASB schválené EÚ:

IAS 1 – Zmeny a doplnenia - Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku - prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)

IAS 19 – Zmeny a doplnenia – Zamestnanecké požitky – Programy so stanovenými požitkami - prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)

IAS 19 – Zmeny a doplnenia - Zamestnanecké pôžitky – Zlepšenie účtovania o pôžitkoch po skončení zamestnania (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)

IAS 27 – Zmeny a doplnenia - Individuálna účtovná závierka - prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný najneskôr pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014 alebo po tomto dátume)

IAS 28 – Zmeny a doplnenia – Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov - prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný najneskôr pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014 alebo po tomto dátume)

IAS 32 – Zmeny a doplnenia - Finančné nástroje: Prezentácia – Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2013 alebo po tomto dátume)

IFRS 1 – Zmeny a doplnenia - Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva – Štátne pôžičky - prijaté EÚ dňa 4. marca 2013, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2013 alebo po tomto dátume)

IFRS 1, IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 – Zmeny a doplnenia – konsolidovaná účtovná závierka, spoločné dohody a zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: usmernenie k prechodu - prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013, Nariadenie komisie EÚ č. 313/2013 (nadobúda účinnosť pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr)

IFRS 7 – Zmeny a doplnenia - Finančné nástroje: Zverejnenia – Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2013 alebo po tomto dátume)

IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná závierka, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný najneskôr pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014 alebo po tomto dátume). Štandardom IFRS 10 sa nahrádza IAS 27 – Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka a interpretácia 12 Stáleho interpretačného výboru (SIC -12).

IFRS 11 – Spoločné dohody, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný najneskôr pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014 alebo po tomto dátume) a nahrádza sa ním IAS 31 – Podiely na spoločnom podnikaní a SIC -13 Spoločne kontrolované subjekty - nepeňažné vklady spoločníkov

IFRS 12 – Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný najneskôr pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2014 alebo po tomto dátume)

IFRS 13 – Oceňovanie reálnou hodnotou - prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2013 alebo po tomto dátume)

IFRIC 20 – Interpretácia - Náklady na odstraňovanie skrývky v produkčnej fáze povrchovej ťažby - prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, (účinný pre účtovné obdobia finančného roka začínajúce 1. januára 2013 alebo po tomto dátume).

Dokumenty IASB, ktoré neboli EÚ schválené na použitie k 31. decembru 2012:

- Dodatky k IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejňovanie, Dodatky k IFRS 9 – Finančné nástroje (Povinný dátum účinnosti a prechodné zverejňovania),
- IFRS 9 – Finančné nástroje, s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr (skoršia aplikácia je umožnená),

Skupina očakáva, že zmeny a doplnenia týchto štandardov a interpretácií nebude mať významný vplyv na finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

2d. Významné účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazovanie hodnoty majetku a záväzkov k dátumu zostavenia účtovnej závierky ako aj vykazované hodnoty výnosov a nákladov počas obdobia, za ktoré je účtovná závierka zostavená. Hoci tieto odhady robí vedenie Spoločnosti a Skupiny podľa svojho najlepšieho poznania aktuálnych udalostí, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa týkajú stanovenia doby životnosti dlhodobého hmotného majetku, vyčíslenia zníženia hodnoty dlhodobého majetku a odhadu vymožitelnosti obchodných pohľadávok.

Významné účtovné posúdenia a odhady:

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie vedenie posúdilo významnosť dopadu na čiastky vykázané v účtovnej závierke. Najdôležitejšie posúdenia sa týkajú:

- a) rezerv
- b) vytvorenia zdaniteľného príjmu voči ktorému je možné zaúčtovať odložené daňové pohľadávky
- c) matematicko-poistných odhadov použitých pri výpočte záväzkov

2e. Základ konsolidácie

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovné závierky Spoločnosti a subjektov, ktoré kontroluje (dcérske spoločnosti) Spoločnosť kontroluje tie subjekty, v ktorých má právo riadiť finančnú a prevádzkovú politiku tak, aby z ich činností získavala úžitky.

Akvízie spoločností sa účtujú použitím nákupnej metódy (IFRS 3.16), pričom dochádza k oceneniu majetku a záväzkov reálnou hodnotou pri ich akvizícii.

Výsledky dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť počas roka získala alebo predala, sa zahrnú do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku od dátumu obstarania v prípade obstarania, resp. do dátumu predaja v prípade predaja.

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.

Všetky zostatky účtov, transakcie, vrátane ziskov a nerealizovaných ziskov a strát medzi spoločnosťami v Skupine sú eliminované, okrem prípadov, keď straty indikujú znehodnotenie majetku, ktorého sa týkajú. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

2f. Podnikové kombinácie

Dcérske spoločnosti

Obstaranie dcérskych spoločností sa účtuje metódou nákupu. Obstarávacia cena sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutia alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré Skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou, plus všetky náklady priamo súvisiace a priraditeľné s danou podnikovou kombináciou (IFRS 3.24).

Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykazovania podľa IFRS 3, sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu akvizície, okrem dlhodobého majetku (alebo skupiny aktív a záväzkov určených na predaj) určeného na predaj podľa IFRS 5 „Majetok určený na predaj a ukončené činnosti“, ktorý sa vyказuje a oceňuje v reálnej hodnote, zníženej o náklady na predaj.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa vykazuje ako aktívum a prvotne sa oceňuje obstarávacou cenou, o ktorú obstarávacia cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel Skupiny na čistej reálnej hodnote vykázaných identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov (IFRS 3.51). Ak podiel Skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov obstarávaného subjektu prevyšuje po prehodnotení obstarávaciu cenu podnikovej kombinácie, prebytok sa vykáže priamo vo výkaze komplexného výsledku.

Menšinové podiely (nekontrolujúce podiely – IAS 27) na vlastnom imaní konsolidovaných dcérskych spoločností sa vykazujú oddelene od podielov skupiny na vlastnom imaní, predstavujú zisk/stratu a čisté aktíva ktoré Skupina nevlastní a vykazujú sa samostatne v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a konsolidovanom výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie.

Nekontrolujúce podiely zahŕňajú hodnotu takýchto podielov k dátumu vzniku podnikovej kombinácie a podielu menšinových vlastníkov na zmenách vlastného imania od dátumu kombinácie. 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.

Pre každú podnikovú kombináciu sa nekontrolujúce podiely určia na základe reálnej hodnoty nekontrolujúcich podielov, alebo ako podiel nekontrolujúcich podielov na reálnej hodnote čistých aktív nadobúdanej spoločnosti. Pre každú akvizíciu je prípustná možnosť výberu metódy nekontrolných podielov. Následne sa účtovná hodnota nekontrolných podielov rovná prvotne zaúčtovanej hodnote týchto podielov upravenej o podiel na zmenách vlastného imania po akvizícii.

Zmeny v majetkovom podiele Skupiny v dcérskych podnikoch, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú ako transakcie vlastného imania. Účtovné hodnoty podielov Skupiny a nekontrolujúcich podielov sa upravujú tak, aby zohľadňovali ich relatívny podiel v dcérskych spoločnostiach. Akýkoľvek rozdiel medzi hodnotou, o ktorú sú upravené nekontrolujúce podiely a reálnou hodnotou platených alebo prijatých plnení sa vykáže priamo vo vlastnom imaní a priradí sa akcionárom materskej spoločnosti.

2g. Spoločné podniky, pridružené spoločnosti

Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvnou dohodou, podľa ktorej dvaja alebo viac spoločníkov vykonávajú hospodársku činnosť, ktorá podlieha spoločnej kontrole. Spoločná kontrola existuje iba v prípade, ak strategické finančné a prevádzkové rozhodnutia vzťahujúce sa k danej aktivite vyžadujú jednomyselnú zhodu spoločníkov. Spoločne kontrolovaná jednotka je spoločný podnik, ktorý predstavuje založenie podniku, partnerstva alebo inej jednotky, v ktorej každý spoločník spolu s ostatnými spoločníkmi uplatňujú spoločnú kontrolu nad hospodárskou činnosťou jednotky.

Skupiny neaplikovala IFRS 11 – Spoločné dohody, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, ktorým sa nahrádza IAS 31 – Podiely na spoločnom podnikaní a SIC -13 Spoločne kontrolované subjekty - nepeňažné vklady spoločníkov, pre konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú za účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2012.

IFRS 11 nahrádza štandard IAS 31 a podľa jeho znenia sa spoločné podnikanie klasifikuje buď ako spoločná činnosť alebo ako spoločný podnik (joint venture), a to v závislosti na právach a povinnostiach zmluvných strán spoločného podnikania.

Podľa IFRS 11 je možné Spoločný podnik účtovať a zahrnúť do konsolidovaných výkazov len metódou vlastného imania. Prechodné ustanovenia štandardu IFRS 11 vyžadujú, aby účtovné jednotky uplatnili zmenu z účtovania metódou podielovej konsolidácie na metódu vlastného imania retroaktívne.

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej za rok končiaci 31. decembra 2011 a predchádzajúce účtovné obdobia boli podiely Skupiny v jej spoločných podnikoch účtované metódou podielovej konsolidácie, podľa ktorej sú podiely spoločníka na každej položke majetku, záväzkov, výnosov a nákladov spoločného podniku kombinované s podobnými položkami konsolidovanej účtovnej závierky. Účtovné závierky spoločných podnikov sa zostavujú za rovnaké účtovné obdobia ako účtovná závierka materskej spoločnosti použitím rovnakých zásad. Spoločné podniky boli konsolidované metódou podielovej konsolidácie do dátumu keď Skupina stratí podiel na spoločnej kontrole spoločného podniku.

Ak Skupina vloží do spoločného podniku majetok, alebo ho predá, vykázanie akejkoľvek časti zisku alebo straty z tejto transakcie odráža podstatu transakcie. Ak Skupina kúpi majetok od spoločného podniku, nevykáže svoj podiel na ziskoch spoločného podniku z transakcie až kým znova nepredá majetok nezávislej zmluvnej strane. Straty z transakcií v rámci Skupiny sa vykazujú okamžite, ak strata predstavuje dôkaz zníženia čistej realizačnej ceny krátkodobého majetku alebo stratu zo znehodnotenia.

Pri strate spoločnej kontroly Skupina ocení a vykáže svoj zostávajúci podiel na investícii v reálnej hodnote okrem prípadov, keď sa spoločná kontrola nezmení na dcérsku alebo pridruženú spoločnosť. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou spoločného podniku a reálnou hodnotou zostávajúcej investície spolu s výnosmi z predaja sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Pridružené spoločnosti boli zahrnuté do konsolidácie skupiny metódou vlastného imania v súlade s IAS 28. V poznámkach je uvedený je prehľad pridružených spoločností, ich vlastné imanie a podiely na vlastnom imaní.

2.2 Zásady konsolidácie a subjekty konsolidácie

Do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Druhá strategická, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) boli zahrnuté spoločnosti:

Dcérske spoločnosti

- bit-STUDIO Bratislava s. r. o.	- 100,00 %
- POLYMEA, a. s.	- 91,42 %
- DAN Slovakia, s. r. o.	- 100,00 %
- GRAND HOTEL BELLEVUE, a. s.	- 83,73 %
- DEVELOPMENT 4, s. r. o.	- 53,00 %
- FINASIST a. s.	- 100,00 %

Konsolidovaná účtovná závierka dcérskej spoločnosti FINASIST a.s. zostavená k 31.12.2012 zahŕňa konsolidované výsledky z individuálnych účtovných závierok jej dcérskych spoločností a pridružených spoločností a konsolidované výsledky za skupinu VÁHOSTAV- SK, a.s. a konsolidované výsledky za skupinu Plastika, a.s. (ďalej len Skupina), ktoré je Spoločnosť schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť Skupiny tak, aby z jej činnosti získavala úžitky.

Na valnom zhromaždení spoločnosti Plastika, a.s. konanom dňa 26.11.2012 bolo prijaté rozhodnutie o znížení základného imania zo sumy 22 995 074,225 Eur na sumu 4 849 250 Eur znížením menovitej hodnoty akcií na hodnotu 7,00 Eur z pôvodnej hodnoty 33,1939 Eur na akciu (zápis v obchodnom registri ku dňu 6.12.2012). Valné zhromaždenie dňa 26.11.2012 schválilo nepeňažný vklad spoločnosti FINASIST, a.s. v sume 2 170 370,- Eur, ktorý sa započítal na plnenie emisného kurzu nových 217 037 kusov upísaných akcií v celkovej menovitej hodnote 2 170 370,- Eur (zápis v obchodnom registri ku dňu 29.12.2012).

Vzhľadom k dátumu nadobudnutia kontroly aplikovala skupina IFRS 3.45 a považuje hodnotu podielu na majetku a záväzkoch spoločnosti Plastika a.s. za predbežnú a predpokladané zníženie hodnoty bolo vyjadrené s vplyvom na vlastné imanie v konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti FINASIST, a.s.

Hospodárska činnosť konsolidovanej skupiny **Plastika a.s.** sa sústreďuje na výrobu a predaj výrobkov z plastov. Skupina je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment na účely rozdelenia zdrojov a hodnotenia činnosti skupiny

Skupina spoločností pod názvom VÁHOSTAV- SK, a.s. je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment na účely rozdelenia zdrojov a hodnotenia činnosti skupiny.

Spoločnosť FINASIST, a.s. je akciovou spoločnosťou registrovanou v Slovenskej republike. Spoločnosť bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 15.11.1996 a do obchodného registra zapísaná 26.11.1996. Hlavnou činnosťou spoločnosti je:

- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti formou maloobchodu
- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti formou veľkoobchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a výkonu služieb
- sprostredkovanie nákupu a predaja nehnuteľností
- prieskum trhu
- faktoring a forfaiting – mimosúdne vymáhanie pohľadávok
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov.

Dcérska spoločnosť HC Slovan s.r.o. (materská spoločnosť FINASIST, a.s.) zostavuje účtovnú závierku k 30.4. príslušného roka. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zostavené za rovnaké účtovné obdobie ako účtovná závierka materskej spoločnosti využívajúc konzistentné účtovné zásady.

Z hľadiska významnosti bola do konsolidácie zahrnutá a prezentovaná ako pridružený podnik Prvá strategická, a.s., v ktorej spoločnosť Druhá strategická, a.s. a jej dcérske spoločnosti vlastnia 17,94 % podiel. Konsolidovaná účtovná závierka Druhej strategickej, a.s. zahŕňa konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Prvá strategická, a.s. a jej dcérskych a pridružených spoločností.

Vlastné imanie a výsledok hospodárenia po zdanení pripadajúci na podiely minoritných akcionárov sú vykázané samostatne v konsolidovanej súvahe, resp. v konsolidovanom výkaze ziskov a strát.

Zamestnanci skupiny Druhá strategická a. s.

Stav zamestnancov k 31. decembru 2012: 1808
- z toho vedúci zamestnanci: 99
(z toho skupina Plastika, a.s. - 281 zamestnancov)

Stav zamestnancov k 31. decembru 2011: 1836
- z toho vedúci zamestnanci: 94

3. Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov

3a) Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou

- vlastnými nákladmi alebo reprodukčnou obstarávacou cenou, ak sú vlastné náklady vyššie ako reprodukčná obstarávacía cena tohto majetku, vlastné náklady zahŕňajú priame náklady vynaložené na výrobu alebo inú činnosť a nepriame náklady, ktoré sa vzťahujú na výrobu alebo inú činnosť, reprodukčná obstarávacía cena je cena, za ktorú by sa majetok obstaral v čase, keď sa o ňom účtuje. Ak sa jednotková cena takéhoto majetku pohybuje v intervale od 33 Eur do 2400 Eur, ide o drobný nehmotný investičný majetok, ktorý sa jednorazovo odpisuje do nákladov pri zaradení. Súčasťou dlhodobého nehmotného majetku sú aj aktivované náklady na vývoj.

Aktivované výsledky vývoja

Náklady na vývoj sa po splnení zákonom stanovených predpokladov aktivujú do majetku spoločnosti. Aktivované náklady na vývoj predstavujú výsledky úspešne vykonaných vývojových prác. Náklady vynaložené na vývoj spoločnosť aktivuje pri splnení podmienok:

- výrobok je jasne definovaný a náklady na jeho vývoj možno identifikovať,
- spoločnosť má v úmysle výrobok vyrábať a predávať,
- spoločnosť môže preukázať existenciu trhu pre daný výrobok,
- spoločnosť má dostatočné zdroje na dokončenie vývojového projektu, jeho predaj alebo vnútorné využitie
- spoločnosť je schopná identifikovať ako bude nehmotný majetok generovať pravdepodobné budúce úžitky.

Skupina vykonala analýzu kapitalizovaných nákladov s cieľom odhadnúť presnú výšku, ktorá mala byť zahrnutá do nákladov alebo zaradená do používania a amortizovaná spolu so súvisiacimi výnosmi a plánuje zlepšiť vnútorné postupy na zabezpečenie súladu s týmito podmienkami. Hodnota aktivovaných nákladov nesmie prevýšiť očakávanú sumu budúcich ekonomických prínosov z výrobku. Skupina účtuje aktiváciu nákladov na vývoj na ťarchu účtu Obstaranie nehmotných investícií a v prospech účtu Aktivácia nehmotného investičného majetku.

Počítačový softvér

Obstaraný počítačový softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Výdavky, ktoré zlepšujú alebo rozširujú použiteľnosť počítačových programov nad rámec ich pôvodnej špecifikácie, sa vykazujú ako technické zhodnotenie, a pripočítajú sa k pôvodnej obstarávacej cene daného softvéru. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas ich predpokladanej životnosti, priemerne (4 – 5 rokov).

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene. Zaúčtuje sa vtedy, keď je pravdepodobné, že spoločnosti bude v budúcnosti prinášať ekonomické úžitky, ktoré možno pripísať práve danému aktívu, a ak je pravdepodobné, že obstarávacía cena tohto aktívu sa dá spoľahlivo stanoviť. Iný nehmotný majetok oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Iný nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas čo najlepšie odhadnutej doby jeho životnosti. Doby odpisovania a odpisová metóda sa prehodnocuje na konci každého finančného roka.

3b) Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok obstaraný kúpou

– obstarávacou cenou. Obstarávacia cena je cena, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s jeho obstaraním (prepravné a clo). Ak sa jednotková cena takéhoto majetku pohybuje v intervale od 33 Eur do 1700 Eur pri hmotnom majetku a v intervale od 33 Eur do 2400 Eur pri nehmotnom majetku, ide o drobný investičný majetok, ktorý sa jednorazovo odpisuje do nákladov pri zaradení. Drobný hmotný a nehmotný majetok vedie spoločnosť v operatívnej evidencii.

Pozemky, budovy a zariadenia

Dlhodobý hmotný majetok, s výnimkou pozemkov, sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Pozemky sa neodpisujú. Obstarávaciu cenu tvoria všetky náklady priamo spojené s uvedením daného majetku do prevádzkového stavu na plánovaný účel jeho použitia.

Nedokončené investície predstavujú nedokončené stavby, budovy a zariadenia a vykazujú sa v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa náklady na stavbu, budovy a zariadenia a iné priame náklady. Nedokončené investície sa neodpisujú, až do času ich dokončenia a uvedenia do používania.

Účtovné odpisy stanovila skupina rovnomerne, aby počas predpokladanej doby životnosti a s prihliadnutím na opotrebenie aktíva došlo k odpísaniu obstarávacej ceny majetku alebo hodnoty, v ktorej bol ocenený (okrem pozemkov a nedokončených investícií).

Doby životnosti a odpisové metódy sa preverujú každý rok, aby sa zabezpečila konzistentnosť metódy a doby odpisovania s predpokladaným prínosom ekonomických úžitkov z položiek hmotného majetku.

Položka dlhodobého hmotného majetku sa odúčtuje pri jeho vyradení, alebo keď sa z ďalšieho používania majetku neočakávajú žiadne budúce ekonomické úžitky. Zisk alebo strata z odúčtovania majetku, stanovená porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou položky, je vykázaná vo výkaze komplexného výsledku v roku, v ktorom sa položka odúčtovala.

3c) Dlhodobý finančný majetok

– obstarávacou cenou, obstarávacia cena predstavuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s jeho obstaraním (poplatky a provízie maklérom, poradcom, burzám). Rozhodujúcu časť dlhodobého finančného majetku skupiny tvoria podiely na základnom imaní ovládaných spoločností. Na vyjadrenie rizika zníženia hodnoty dlhodobého finančného majetku vytvorila Skupina opravné položky. Skupina účtuje o zmene reálnej hodnoty cenných papierov a podielov.

Odpisový plán dlhodobého majetku

Dlhodobý majetok (okrem pozemkov a nedokončených investícií) sa odpisuje na základe odpisového plánu, s prihliadnutím na dobu použiteľnosti a opotrebenie majetku, zákonné a iné obmedzenia jeho používania, a to do výšky jeho ocenenia v účtovníctve.

Používané doby ekonomickej životnosti:

Druh majetku	Životnosť	Ročná odpisová sadzba
Softvér	4 roky	25,0 %
Nehmotné výsledky vývoja	5 rokov	20,0 %
Budovy a stavby	20-50 rokov	2 % - 5 %
Stroje a zariadenia	3- 23 rokov	4,35 % - 33,3 %
Dopravné prostriedky	4 roky	25,0 %
Inventár	8 rokov	12,5 %
Drobný hmotný majetok	2 roky	50,0 %

Doby životnosti a odpisové metódy sa preverujú každý rok, aby sa zabezpečila konzistentnosť metódy a doby odpisovania s predpokladaným prínosom ekonomických úžitkov z položiek hmotného majetku.

Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku

Skupina posúdi ku každému súvahovému dňu účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto náznakov sa vypracuje odhad realizovateľnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak realizovateľnú hodnotu individuálnej položky nemožno určiť, skupina určí realizovateľnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ktorej daný majetok patrí.

Realizovateľná 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 realizovateľnej hodnoty majetku (alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) na jeho realizovateľnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu komplexného výsledku.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na upravený odhad jeho realizovateľnej 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 komplexného výsledku.

3d. Investície do nehnuteľností

V položke investície do nehnuteľností Skupina vykazuje nehnuteľnosti (budovy a pozemky) držané za účelom výnosov z prenájmov v hodnote 9 693 422 Eur (2010: 3 640 485 Eur).

Spoločnosť používa pri tomto druhu majetku nákladový model odpisovania. Ide o priame rovnomerné odpisy. Predpokladaná životnosť budov je 12-50 rokov.

Spoločnosť odhaduje reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností na úrovni takmer identickej s ich ocenením nákladovým modelom.

3e. Dlhodobý majetok určený na predaj

Dlhodobý majetok a vyradované skupiny aktív a záväzkov sa klasifikujú ako určené na predaj, keď ich účtovnú hodnotu možno realizovať skôr predajom než nepretržitým používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, len keď je predaj vysoko pravdepodobný, pričom majetok (alebo skupina aktív a záväzkov určených na predaj) je k dispozícii na okamžitý predaj v stave, v akom sa práve nachádza. Vedenie sa musí usilovať o realizáciu predaja, o ktorom by sa malo predpokladať, že splní kritériá na vykázanie skončeného predaja do jedného roka od dátumu takejto klasifikácie.

Dlhodobý majetok (a skupina aktív a záväzkov určených na predaj) určený na predaj sa oceňuje predchádzajúcou účtovnou hodnotou majetku alebo reálnou hodnotou zníženou o náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia.

3f. Zásoby

Zásoby sa uvádzajú v obstarávacej cene alebo v čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa priamy materiál, prípadné priame mzdy a súvisiace režijné náklady vynaložené na to, aby zásoby boli na súčasnom mieste a v súčasnom technickom stave. Obstarávacia cena sa vypočíta pomocou metódy FIFO (prvý do skladu, prvý zo skladu). Čistá realizačná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny zníženej o všetky odhadované náklady na dokončenie a náklady na marketing, predaj a distribúciu.

Zásoby obstarané kúpou:

- nakupovaný materiál a nakupovaný tovar sa oceňuje obstarávacou cenou, pri úbytku rovnakého druhu zásob sa používa metóda FIFO, do vedľajších nákladov vstupuje clo, prepravné a provízie, vedľajšie náklady sa rozvrhujú ako odchýlka podľa podielu súčtu stavu a prírastku odchýlky na súčte stavu a prírastku zásob.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou – nedokončená výroba, polotovary a výrobky.

Oceňujú sa štandardnými cenami, ktoré sa približujú skutočným nákladom pri bežných podmienkach podnikania.

3g. Finančné nástroje

Finančné aktíva a finančné záväzky vykázané v súvahe zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a záväzky, úvery a pôžičky, záväzky z finančného prenájmu. Účtovné postupy pri vykazovaní a oceňovaní týchto položiek sú uvedené nižšie. Finančné nástroje sú klasifikované ako majetok, záväzky alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody.

Odúčtovanie finančného nástroja sa uskutoční, ak Skupina už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu.

3g.1. Pohľadávky z obchodného styku a krátkodobé pohľadávky

Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou a následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi zistenými pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Keď existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty aktíva, príslušné opravné položky na odhadované nevymožiteľné sumy sa premietnu do výkazu ziskov a strát. Vykázaná opravná položka sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou odhadu budúcich peňažných tokov diskontovaných platnou úrokovou sadzbou vypočítanou pri prvotnom ocenení. Pohľadávky z obchodného styku sa vykazujú v nominálnej hodnote zníženej o opravnú položku na pochybné pohľadávky.

3g.2. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú pokladničnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch (netermínované vklady) a ostatné krátkodobé vysokoliquidné investície, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

3g.3. Úvery a pôžičky

Úročené bankové úvery, kontokorentné účty a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Všetky rozdiely medzi výnosmi (po odpočítaní nákladov na transakciu) a splatením, resp. umorením úveru, sa vykazujú počas doby splácania v súlade s účtovnou zásadou Skupiny platnou pre náklady na prijaté úvery a pôžičky.

3g.4. Záväzky z obchodného styku

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

3g.5. Finančné záväzky a vlastné imanie

Finančné záväzky a nástroje vlastného imania, ktoré vydá skupina, sa klasifikujú podľa druhu uzatvorených zmluvných dohôd a definície finančného záväzku a nástroja vlastného imania. Nástroj vlastného imania je akákoľvek zmluva, ktorá dokladuje zostávajúci podiel na majetku skupiny po odpočte všetkých je záväzkov.

3.h Rezervy

Skupina vykazuje rezervy na súčasné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že tieto záväzky bude musieť splniť. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho odhadu vedenia týkajúceho sa nákladov nevyhnutných na vyrovnanie záväzku k dátumu súvahy. V prípade, že vplyv takéhoto prepočtu je významný, diskontujú sa na súčasnú hodnotu.

3.i Emisné kvóty

Štátom pridelené emisné kvóty sú účtované ako ostatný krátkodobý majetok, ktorý je prvotne ocenený v reálnej hodnote. Rozdiel medzi reálnou hodnotou a zaplatenou sumou predstavuje štátnu dotáciu, ktorá je prvotne zaúčtovaná v súvahe vo výnosoch budúcich období. Štátna dotácia sa následne ku koncu roka preúčtuje na rezervy, na základe skutočne vypustených emisií do ovzdušia. Rozpúšťanie výnosov budúcich období a tvorba rezervy sa vo výkaze komplexného výsledku kompenzujú.

3j. Cudzie meny

Individuálne účtovné závierky každého subjektu v rámci Skupiny sa prezentujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt vykonáva prevádzkové činnosti (funkčná mena účtovnej jednotky).

Pri zostavovaní účtovnej závierky individuálnych subjektov sa transakcie v inej mene, ako je funkčná mena daného subjektu (cudzía mena), účtujú pomocou výmenného kurzu platného k dátumu uskutočnenia účtovnej operácie. Pri každom zostavení účtovnej závierky sa peňažné položky denominované v cudzích menách vždy prepočítajú pomocou výmenného kurzu platného k dátumu zostavenia súvahy. Nepeňažné položky oceňované v obstarávacej cene v cudzej mene sa neprepočítavajú. Kurzové rozdiely z vyrovnania a prepočtu peňažných položiek sa zahrnú do výkazu komplexného výsledku za dané obdobie.

Na účely prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky sa majetok a záväzky zo zahraničných prevádzok Skupiny (vrátane údajov za minulé účtovné obdobia) vyjadrujú v menových jednotkách Euro (€) pomocou výmenných kurzov platných k dátumu zostavenia súvahy. Výnosové a nákladové položky (vrátane údajov za minulé účtovné obdobia) sa prepočítajú pomocou priemerného výmenného kurzu za dané obdobie, pokiaľ výmenné kurzy nezaznamenali v tomto období významné výkyvy. V takom prípade sa použije výmenný kurz platný k dátumu uskutočnenia účtovnej operácie. Prípadné kurzové rozdiely sa klasifikujú ako vlastné imanie Skupiny a prevedú sa do Rozdielu z prepočtu zahraničných prevádzok. Takéto rozdiely z prepočtu sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku účtovného obdobia, v ktorom sa zahraničná prevádzka vyradila.

Devízové transakcie sa evidujú v mene prezentácie, pričom pri čiastke v cudzej mene sa použije výmenný kurz medzi menou prezentácie a cudzou menou platný v deň transakcie. Kurzové rozdiely zo zaúčtovania peňažných položiek kurzom, ktorý sa líši od kurzu, v ktorom boli prvotne zaúčtované sa vykazujú v konsolidovanom výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítajú kurzom platným v súvahový deň. Majetok a záväzky zahraničných subjektov sa prepočítajú kurzom platným k súvahovému dňu, zatiaľ čo výnosy a náklady sa prepočítajú váženým priemerným kurzom za účtovné obdobie. Výsledné kurzové rozdiely sa vykazujú v rezerve na kurzové rozdiely, ktorá je súčasťou vlastného imania.

3.8. Podmienené záväzky

- sú možné záväzky, ktoré vyplývajú z minulých udalostí a ich existencia bude potvrdená tým, že budúca neistá udalosť nastane alebo nie. Sú to napríklad pasívne súdne spory u ktorých sa dopredu nevie, či ich spoločnosť prehrá a bude musieť znášať určité sankcie, alebo nie.

3.9. Dotácie

Dotácie predstavujú pre Skupinu v čase jej príjmu externý zdroj financovania – vzniká záväzok voči subjektu, ktorý dotáciu poskytuje. Záväzok Skupiny z titulu poskytnutia dotácie sa vykazuje dovtedy, kým nie je splnená podmienka účelu, na ktorý sa dotácia poskytla. Záväzok z titulu poskytnutia dotácie sa vyrovnáva len účtovne, t.j. bez pohybu peňažných prostriedkov.

K pohybu peňažných prostriedkov pri zúčtovaní dotácie dochádza iba v prípade vrátenia peňažných prostriedkov, pričom k vráteniu peňažných prostriedkov dochádza pri nesplnení podmienok poskytnutia dotácie, alebo keď suma prijatej dotácie prevyšuje výšku jej skutočného použitia.

Štátne dotácie

Štátne dotácie sa vykazujú v reálnej hodnote, ak existuje primerané uistenie o prijatí dotácie a splnenie všetkých podmienok spojených s prijatím dotácie. Ak sa dotácia vzťahuje na úhradu nákladov, vykazuje sa ako výnos počas doby potrebnej na systematické kompenzovanie dotácie s nákladmi, na ktorých úhradu je dotácia určená.

Ak sa dotácia vzťahuje na obstaranie dlhodobého majetku, reálna hodnota dotácie sa účtuje do výnosov budúcich období a rovnomerne sa zúčtováva do zisku/straty počas odhadovanej životnosti príslušného majetku.

Dotácia, ktorou Skupina disponuje bola poskytnutá v rámci externej pomoci Európskeho spoločenstva na projekt

3.10. Tantiémy a dividendy

Tantiémy predstavujú podiely členov predstavenstva a členov dozornej rady na zisku spoločnosti. Podiel členov predstavenstva a členov dozornej rady na zisku určuje valné zhromaždenie. Tantiémy môžu byť vyplatené bez ohľadu na to, či budú vyplatené dividendy.

Predpokladom vzniku dividendy je, že Skupina dosiahne zisk a valné zhromaždenie schváli zisk alebo jeho časť na rozdelenie medzi akcionárov. Výška dividendy sa určuje pomerom menovitej hodnoty akcií jednotlivého akcionára k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov.

3.11. Vykazovanie výnosov a nákladov

Výnosy sa vykazujú v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že z nich budú pre Skupinu plynúť ekonomické úžitky spojené s transakciou, a keď sa dá výška výnosu spoľahlivo stanoviť. Pred vykázaním výnosu sa musia splniť tiež nasledovné špecifické kritériá pre vykazovanie:

3.11.1 Predaj výrobkov

Výnosy z predaja výrobkov sa vykazujú, ak sa na kupujúceho previedli podstatné riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva tovaru.

3.11.2. Poskytovanie služieb

Výnosy za poskytnuté služby sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa služby poskytnú, podľa stupňa dokončenia konkrétnej transakcie, vyjadreného pomerom služieb poskytnutých k danému dňu a všetkých služieb, ktoré sa majú poskytnúť.

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote získanej alebo vymožiteľnej protihodnoty a predstavujú pohľadávky za tovar a služby poskytnuté v rámci bežnej činnosti po zohľadnení zliav a daní z predaja.

3.12. Prenájom

Prenájom sa klasifikuje ako finančný prenájom, keď sa v podstate všetky riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku prenášajú na nájomcu na základe podmienok prenájmu. Akýkoľvek iný typ prenájmu sa klasifikuje ako operatívny prenájom.

Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa vykazuje ako majetok Skupiny v reálnej hodnote pri zahájení prenájmu alebo v súčasnej hodnote minimálnych splátok z prenájmu, podľa toho, ktorá je nižšia. Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. Splátky z prenájmu sú rozdelené na finančný náklad a zníženie záväzku z prenájmu, aby sa na zvyšnú časť záväzku dosiahla konštantná úroková miera. Finančné náklady sa účtujú do výkazu komplexného výsledku.

Nájomné splatné pri operatívnom prenájme sa účtuje do výkazu komplexného výsledku rovnomerne počas doby trvania daného prenájmu.

3.13. Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Úročené bankové úvery, kontokorentné účty a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Všetky rozdiely medzi výnosmi (po odpočte nákladov na transakciu) a splatením, resp. umorením úveru, sa vykazujú počas doby splácania v súlade s účtovnou zásadou skupiny.

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v období, v ktorom vznikli s rešpektovaním akruálneho princípu, okrem nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré Spoločnosti vznikli v priamej súvislosti s obstaraním, zostrojením či výrobou majetku spĺňajúceho kritéria a ktoré sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

3.14 Zamestnanecké požitky

Skupina odvádza počas roka z vyplácaných hrubých miezd príspevky na zdravotné a sociálne poistenie ako aj do fondu nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške. Náklady na uvedené odvody sa účtujú do výkazu komplexného výsledku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina prispieva do štátneho a súkromného programu dôchodkového zabezpečenia.

Osobitne sú vyplácané príspevky a plnenia zo sociálneho fondu v spoločnostiach v skupine, v rozsahu ako vyplývajú z kolektívnej zmluvy.

Odchodné

Spoločnosti v skupine sú podľa zákonníka práce a kolektívnej zmluvy povinné vyplácať svojim zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné.

Závazky vyplývajúce zo zamestnaneckých požitkov sú súčasťou hodnotou záväzku k súvahovému dňu, spolu s úpravami o poisťovno-matematické zisky, resp. straty a náklady minulej služby.

3.15 Dane

Vykázané dane

- Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za daný rok. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku, ktorý je vykázaný vo výkaze komplexného výsledku, pretože nezahŕňa položky výnosov, resp. nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane. Záväzok Skupiny zo splatnej dane sa vypočíta pomocou daňových sadzieb platných, resp. zákonom stanovených pre príslušné zdaňovacie obdobie, do dátumu zostavenia výkazu o finančnej situácii.

Slovenská legislatíva zdaňuje individuálne účtovné jednotky ako daňový subjekt, na výslednú daňovú povinnosť nemá vplyv konsolidovaná účtovná závierka.

Odložená daň

Odložená daň sa vykáže na základe rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov vykázanou v účtovnej závierke a príslušným daňovým základom použitým na výpočet zdaniteľného zisku a účtuje sa pomocou záväzkovej metódy. Odložené daňové záväzky sa vykazujú všeobecne za všetky zdaniteľné dočasné rozdiely; odložené daňové pohľadávky sa vykážu, ak je pravdepodobné, že vznikne zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možno uplatniť dočasné rozdiely odpočítateľné od základu dane.

Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy k súvahovému dňu a znižuje sa, ak už nie je pravdepodobné, že vzniknú zdaniteľné príjmy, ktoré by postačovali na opätovné získanie časti aktív alebo ich celej výšky.

Odložená daň sa vypočíta pomocou daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že budú platné v čase zúčtovania záväzku, resp. realizácie pohľadávky. Odložená daň sa účtuje do výkazu komplexného výsledku okrem prípadov, ak sa vzťahuje na položky, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. V takom prípade sa do vlastného imania účtuje aj príslušná odložená daň.

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.

3.16. Ukončené činnosti

Ukončená činnosť je komponent podnikania Skupiny, ktorý predstavuje oddelenú a prevažujúcu časť podnikania alebo geografickej oblasti činnosti, ktorý sa predal alebo je držaný na predaj alebo je to dcérska spoločnosť, ktorá sa obstarala výlučne za účelom jej predaja.

Zisk a strata – analýza / v EUR /
 Doplnujúce informácie ku konsolidovanému výkazu komplexného výsledku

4. Výnosy – tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb

Analýza výnosov - výnosy z predaja tovaru, výrobkov a služieb

	<u>31/12/2012</u> v Eur	<u>31/12/2011</u> v Eur
Tržby z predaja tovaru	3 995 052	3 889 245
Výnosy z predaja výrobkov a služieb	10 580 661	6 720 215
Výnosy z prenájmu	3 603 830	2 837 785
Výnosy z predaja tovaru, výrobkov a služieb spolu	18 179 543	13 477 245
Výnosy zo stavebnej činnosti	113 178 067	143 806 207

5. Spotreba surovín, energie a služieb a ostatné prevádzkové náklady

5.1. Analýza nákladov na spotrebu surovín a energie:

	<u>31/12/2012</u> v Eur	<u>31/12/2011</u> v Eur
Spotreba materiálu, náklady na obstaranie predaných zásob	48 410 854	32 324 329
Spotreba energie	1 928 032	1 554 675
Náklady na obstaranie predaných zásob	3 616 174	3 436 939
Náklady na spotrebu surovín a energie spolu:	53 955 060	37 315 943

5.2. Analýza ostatných prevádzkových nákladov a služieb:

	<u>31/12/2012</u> v Eur	<u>31/12/2011</u> v Eur
Náklady na opravu a údržbu	861 053	632 202
Náklady na nájomné	4 295 996	3 531 496
Náklady na audit	67 699	66 304
Náklady na ostatné služby	25 877 652	20 934 338
Dane a poplatky	730 131	677 425
Náklady na poistenie	649 109	714 216
Znehodnotenie/zrušenie znehodnotenia pohľadávky	4 612 512	309 298
Ostatné náklady	4 555 558	6 357 293
Ostatné prevádzkové náklady spolu:	41 649 710	33 222 572

6. Mzdové a sociálne náklady

Analýza mzdových nákladov a zamestnaneckých požitkov:

	<u>31/12/2012</u> v Eur	<u>31/12/2011</u> v Eur
Mzdové náklady a odmeny členom orgánov spoločnosti	16 686 066	15 301 387
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	5 321 143	5 249 560
Ostatné náklady na zamestnancov	1 368 076	972 866
Osobné náklady spolu	23 375 285	21 523 813

7. Ostatné zisky a straty

Analýza ostatných ziskov a strát:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Zisk(strata) z predaja dlhodobého majetku a materiálu	6 004 009	686 547
Podiely na zisku združení	342 932	130 223
<u>Ostatné prevádzkové výnosy</u>	<u>9 658 091</u>	<u>6 747 540</u>
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	16 005 032	7 564 310

8. Finančné výnosy a náklady

Analýza finančných výnosov a nákladov:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Výnosové úroky	849 795	1 583 334
Čisté kurzové zisky	117 399	1 316 487
Zisk/Strata z predaja finančného majetku, CP	1 450 954	230
<u>Ostatné finančné výnosy</u>	<u>108</u>	<u>2 045</u>
Finančné výnosy spolu	2 418 256	2 902 096
Úrokové náklady	5 030 198	4 050 115
Čisté kurzové straty	233 967	1 218 320
<u>Ostatné finančné náklady</u>	<u>88 830</u>	<u>265 156</u>
Finančné náklady spolu	5 352 995	5 533 591
Zisk/ strata z finančných činností	(-2 934 739)	(- 2 631 495)

Dňa 18.6.2012 predala Skupina akcie pridruženej spoločnosti Prvá rozvojová spoločnosť, a.s., predajná cena bola vykázaná ako súčasť finančných výnosov Skupiny.

9. Daň z príjmu

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Splatná daň	106 231	83 507
<u>Odložená daň</u>	<u>(- 1 233 972)</u>	<u>(- 411 920)</u>
Náklad/ výnos z dane z príjmov za rok	(- 1 127 741)	(- 328 413)

Lokálna daň z príjmov sa vypočíta pomocou sadzby 19% zo zdaniteľného zisku za rok.
Dane splatné v iných krajinách sa vypočítajú s použitím sadzieb platných v príslušných krajinách.

10.1 Odložená daň

Celková odložená daň za konsolidovaný celok je 1 822 792 Eur, (601 416 Eur k 31.12.2011), vykázaná ako odložená daňová pohľadávka.

V nasledujúcom prehľade sa uvádzajú najvýznamnejšie odložené daňové pohľadávky a záväzky Skupiny:

	<u>K 31.12.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
	v Eur	v Eur
Odložený daňový záväzok:		
Rozdiel medzi účt. a daň. hodnotou majetku	1 454 620	947 920
Diskont záväzkov/ pohľadávok	480 779	113 082
Daň vykázaná vo vlastnom imaní	28 266	24 540
Iné zdaniteľné rozdiely	79 362	
	2 043 027	1 085 542
Odložená daňová pohľadávka:		
Diskont pohľadávok a OP k pohľadávkam	715 007	704 215
Daňová strata na umorenie	1 500 402	275 604
Rozdiel medzi účt. a daň. hodnotou majetku	773 374	707 139
Rezervy nedaňové a zdaniteľné záväzky	685 032	
Iné odpočítateľné rozdiely	192 004	
	3 865 819	1 686 958

10.2 Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky z titulu nadmerných odpočtov dane z pridanej hodnoty a príp. preplatiek na daniach sú za skupinu vykázané ako daňové pohľadávky, okrem skupiny Váhostav, ktorá pohľadávky z DPH vykazuje ako súčasť ostatných pohľadávok

	<u>K 31.12.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
Daňové pohľadávky - daň z pridanej hodnoty	161 566	0

10.3 Daňové záväzky

	<u>K 31.12.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
Daňové záväzky - daň z príjmov, ostatné dane	364 408	226 445
Daňové záväzky spolu	364 408	226 445

11. Dlhodobý majetok

Vzhľadom k dátumu nadobudnutia kontroly aplikovala skupina IFRS 3.45 a považuje hodnotu podielu na majetku a záväzkoch spoločnosti Plastika a.s. za predbežnú a predpokladané zníženie hodnoty bolo vyjadrené s vplyvom na vlastné imanie v konsolidovanej účtovnej závierke

Majetok zahrnutý do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Druhá strategická, a.s. z konsolidovanej účtovnej závierky skupiny Plastika, a.s. bol vykázaný ako súčasť pohybu majetku a oprávok v roku 2012 a zahŕňa stav majetku skupiny Plastika, a.s. vykázaný v jej konsolidovanej účtovnej závierke od 1.1.2012.

	Počítačový softvér	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje, zariadenia vozidlá, inventár	Nedokončené investície
Obstarávacía cena					
K 1.1.2012	877 000	2 826 000	13 688 000	43 551 000	278 000
Oprávky, zníženie hodnoty					
K 1.1.2012	807 000	0	9 213 000	27 305 000	0

11. Neobežný majetok – dlhodobý nehmotný majetok

	Goodwill	Oceniteľné práva	Počítačový softvér	Ostatný majetok	Celkom / bez goodwill/
Obstarávacia cena					
K 1.1.2010	8 915 123	1 859 497	706 950	423 784	2 990 231
Prírastky	0	11 645 346	190 664	340 586	12 176 596
Úbytky	7 680 580	(719 195)	(219)	(174 433)	(893 847)
K 31.12.2010	1 234 543	12 785 648	897 395	589 937	14 272 980
K 1.1.2011					
Prírastky	958 005	84 546	116 211	16 319	217 086
Úbytky, presuny (+/-)	0	41 332	(59 453)	(238 357)	(256 478)
K 31.12.2011	2 192 548	12 911 526	954 163	367 899	14 233 588
K 1.1.2012					
Prírastky	9 601 467	1 450 081	965 010	0	2 415 091
Úbytky, presuny (+/-)	0	1 000	2 732	(108 405)	(104 673)
K 31.12.2012	11 764 015	14 362 607	1 921 905	259 494	16 544 006
Amortizácia a zníženie hodnoty					
K 1.1.2010	0	2 380	541 778	423 784	967 942
Amortizácia za rok	0	0	104 725	478	105 203
Úbytky	0	(2 380)	0	(422 911)	(425 291)
K 31.12.2010	0	0	646 503	1 351	647 854
K 1.1.2011					
Amortizácia za rok	0	107 101	58 509	7	165 617
Úbytky, presuny (+/-)	0	42 126	(5 524)	1 507	38 109
K 31.12.2011	0	149 227	699 488	2 865	851 580
K 1.1.2012					
Amortizácia za rok	0	9 480	977 958	0	987 438
Zníženie hodnoty, presuny (+/-)	10 036 748	1 375 880	2 907	(2 865)	1 375 922
K 31.12.2012	1 757 267	1 534 587	1 680 353	0	3 214 940
Účtovná hodnota					
K 31.12.2010	1 234 543	12 785 648	250 892	588 586	13 625 126
K 31.12.2011	2 192 548	12 762 299	254 675	365 034	13 382 008
K 31.12.2012	1 757 267	12 828 020	241 552	259 494	13 329 066

V rámci nehmotného majetku Skupina účtuje o ochrannnej známke v hodnote 40 327 Eur, pri ktorej Skupina stanovila dobu použitia ako neurčitú. Doba použitia je stanovená ako neurčitá z dôvodu, že spoločnosť plánuje pri svojom ďalšom pôsobení na trhu, túto ochrannú známku naďalej neobmedzene využívať.

K hodnote ochranných známk spoločnosti Plastika, a.s. nadobudnutých v akvizícii, ktorá bola stanovená podľa znaleckého posudku na sumu 1 376 090 Eur bola vytvorená opravná položka v plnej výške, goodwill ako aj zníženie jeho hodnoty boli vykázané v zmysle IFRS 3.45 a sumy ocenenia považuje za predbežné.

V rámci oceníteľných práv sú vykázané ťažobné práva vo výške 11 501 610 Eur (v roku 2011 v sume 11 501 610 Eur), na ocenenie týchto práv bol v rámci akvizície vypracovaný odborný znalecký posudok, na základe ktorého bol stanovený odhad kapacity ložiska, ku ktorému sa vzťahujú ťažobné práva. Amortizácia týchto ťažobných práv sa premieta do nákladov spoločnosti v závislosti od vyťaženého objemu a v roku 2012 bola v hodnote 0 Eur (v roku 2011 v sume 102 404 Eur).

Skupina využíva plne odpísaný nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena bola 488 tis. Eur.

12. Neobežný majetok – dlhodobý hmotný majetok

Prehľad pohybov v položke Pozemky:

	Pozemky	Pozemky- investície do nehnutelností	Pozemky- investície na predaj	Celkom
Obstarávacia cena				
K 1.1.2010	4 553 631	46 537	36 822	4 636 990
Prírastky	1 422 746	0	0	1 422 746
Úbytky	(43 363)	0	0	(43 363)
Transfer-zmena účelu využitia	(44 549)	44 549	0	0
31.12.2010	5 888 465	91 086	36 822	6 016 373
1.1.2011				
Prírastky	206 778	0	0	206 778
Úbytky	(205 626)	0	0	(205 626)
Transfer- zmena účelu využitia	(231 627)	231 627	0	0
Preradenie do zásob	0	0	(36 822)	(36 822)
31.12.2011	5 657 990	322 713	0	5 980 703
1.1.2012				
Prírastky	3 873 642	0	0	3 873 642
Úbytky	(49 292)	0	0	(49 292)
Transfer- zmena účelu využitia	159 125	(159 125)	0	0
Preradenie do zásob	0	0	0	0
31.12.2012	9 641 465	163 588	0	9 805 053
Účtovná hodnota				
K 31.12.2010	5 888 465	91 086	36 822	6 016 373
K 31.12.2011	5 657 990	322 713	0	5 980 703
K 31.12.2012	9 641 465	163 588	0	9 805 053

V rámci položky Pozemky – investície do nehnuteľností, Skupina vykazuje pozemky, ktoré má vo svojej držbe za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia (výnosy z prenájmu). Tieto pozemky spolu s budovami a stavbami držanými na rovnaké účely Skupina vykazuje na samostatnom riadku výkazu o finančnej pozícii/ súvahe.

V položke Pozemky – investície na predaj sú zahrnuté tie pozemky, ktoré sú spolu s prislúchajúcimi budovami určené na predaj, a preto ich Skupina vykazuje od 1.1.2011 v rámci zásob ako tovar určený na predaj.

Spôsob a výška poistenia majetku – dlhodobý hmotný majetok

1) Poistenie majetku

Skupina má v roku uzatvorenú zmluvy s poisťovňami, ktoré sa týkajú poistenia majetku.

Predmetom poistenia majetku je:

- poistenie pre prípad poškodenia alebo zničenia veci živelnou udalosťou
- poistenie pre prípad odcudzenia veci
- poistenie pre prípad poškodenia alebo zničenia vodou z vodovodných zariadení
- poistenie pre prípad odcudzenia tovaru v predajniach a predajných skladoch
- poistenie pre prípad odcudzenia dennej tržby v predajniach a predajných skladoch
- poistenie prepravy peňazí

Skupina v priebehu roka poisťovala svoj majetok a zásoby ako nákladovo zúčtované poistné. K 31.12.2012 boli vybraný majetok a zásoby skupiny poistené na sumu 297 837 tis. Eur (v roku 2011 na sumu 107 560 tis. Eur). Poistenie zahŕňa všetky riziká priamej materiálnej straty alebo poškodenia, vrátane poruchy strojov a zariadení.

Skupine neboli poskytnuté investičné dotácie na obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku, a preto o týchto neúčtuje.

Prehľad pohybov v položke Budovy a stavby:

	Budovy a Stavby	Budovy- investície na predaj	Budovy- investície do nehnuteľností	Celkom
Obstarávacía cena				
K 1.1.2010	30 327 801	3 793 527	1 870 023	35 991 351
Prírastky	5 295 063	0	0	5 295 063
Úbytky	(2 511 267)	0	0	(2 511 267)
Transfer -zmena účelu využitia	(2 736 283)	0	2 736 283	0
K 31.12.2010	30 375 314	3 793 527	4 606 306	38 775 147
K 1.1.2011				
Prírastky	23 560 946	0	6 302 112	29 863,058
Úbytky	(1 510 714)	0	0	(1 510 714)
Transfer -zmena účelu využitia	342 581	0	342 581	0
Preradenie do zásob	0	(3 793 527)	0	(3 793 527)
K 31.12.2011	52 768 127	0	10 565 837	63 333 964
K 1.1.2012				
Prírastky	14 241 990	0	432 173	14 674 163
Úbytky	(224 193)	0	0	(224 193)
Transfer -zmena účelu využitia	1 665 578	0	(1 665 578)	0
Preradenie do zásob	0	0	0	0
K 31.12.2012	68 451 502	0	9 332 432	77 783 934
Oprávky a zníženie hodnoty				
K 1.1.2010	4 523 431	64 352	558 905	5 146 688
Odpisy za rok	1 400 415	101 763	160 277	1 662 455
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	(2 395)	0	0	(2 395)
Transfer -zmena účelu využitia	(337 725)	0	337 725	0
Úbytok	(956 928)	0	0	(956 928)
K 31.12.2010	4 631 588	166 115	1 056 907	5 854 610
K 1.1.2011				
Odpisy za rok	1 374 811	0	194 317	1 569 128
Transfer/ zníženie hodnoty	1 154	0	0	1 154
Transfer -zmena účelu využitia	56 096	0	(56 096)	0
Úbytok	(288 720)	0	0	(288 720)
Preradenie do zásob	0	(166 115)	0	(166 115)
K 31.12.2011	5 774 929	0	1 195 128	6 970 057
K 1.1.2012				
Odpisy za rok	11 381 352	0	128 023	11 509 375
Transfer/ zníženie hodnoty	0	0	0	0
Transfer -zmena účelu využitia	0	0	0	0
Úbytok	(202 645)	0	0	(202 645)
Preradenie do zásob	0	0	0	0
K 31.12.2012	16 953 636	0	1 323 151	18 276 787
Účtovná hodnota				
K 31.12.2010	25 743 726	3 627 412	3 549 399	32 920 537
K 31.12.2011	46 963 198	0	9 370 709	56 363 907
K 31.12.2012	51 497 866	0	8 009 281	59 507 147

Prehľad pohybov v položkách Stroje a zariadenia a Nedokončené investície:

	Stroje, zariadenia, vozidlá a inventár	Nedokončené investície	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1.1.2010	44 136 037	4 537 968	48 674 005
Prírastky	2 966 275	24 387 922	27 354 197
Úbytky	(2 760 782)	(6 660 711)	(9 421 493)
K 31.12.2010	44 341 530	22 265 179	66 606 709
K 1.1.2011			
Prírastky	7 388 530	3 841 782	11 230 312
Úbytky	(7 403 250)	(23 614 056)	(31 017 306)
K 31.12.2011	44 326 810	2 492 905	46 819 715
K 1.1.2012			
Prírastky	51 912 649	12 109 557	64 022 206
Úbytky	(5 916 564)	(9 032 085)	(14 948 649)
Presuny (+,-), kurz. Rozdiely	202 330	(191 330)	11 000
K 31.12.2012	90 525 225	5 379 047	95 904 272
Oprávky a zníženie hodnoty			
K 1.1.2010	27 652 636	0	27 652 636
Odpisy za rok	3 396 905	0	3 396 905
Úbytky	0	0	0
Preradenie majetku na predaj	0	0	0
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	116 481	0	116 481
K 31.12.2010	31 166 022	0	31 166 022
K 1.1.2011			
Odpisy za rok	3 019 974	0	3 019 974
Úbytky	(4 890 300)	0	(4 890 300)
Preradenie majetku na predaj	0	0	0
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	(7 751)	0	(7 751)
K 31.12.2011	29 287 945	0	29 287 945
K 1.1.2012			
Odpisy za rok	34 440 539	0	34 440 539
Úbytky	(3 758 953)	0	(3 758 953)
Preradenie majetku na predaj	0	0	0
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	10 000	0	10 000
K 31.12.2012	59 979 531	0	59 979 531
Účtovná hodnota			
K 31.12.2009	16 456 865	4 537 968	20 994 833
K 31.12.2010	13 175 508	22 265 179	35 440 687
K 31.12.2011	15 038 865	2 492 905	17 531 770
K 31.12.2012	30 545 694	5 379 047	35 924 741

Skupina má založené pozemky a budovy v účtovnej hodnote približne 84 663 tis. Eur .

Skupina využíva aj plne odpísaný majetok (motorové vozidlá, stroje, zariadenia a inventár) v obstarávacej cene viac ako 14 999 tis. Eur (v roku 2011 v sume 13 280 tis. Eur).

13. Dcérske spoločnosti a pridružené podniky

13.1 Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti boli do konsolidácie roku 2012 zahrnuté metódou úplnej konsolidácie, vlastnícky podiel spoločnosti bol eliminovaný, základom boli konsolidovaná účtovná závierka skupiny FINASIST a.s., ktorá zahŕňa aj konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny VÁHOSTAV- SK, a.s. a Plastika, a.s. za obdobie končiace 31.12.2012, a individuálne účtovné závierky dcérskych a pridružených spoločností uvedených v prehľadoch

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach Druhej Strategickej a.s. k 31. decembru 2012 z individuálnych účtovných závierok a konsolidovanej účtovnej závierky Finasist, a.s. :

Spoločnosť	Podiel na ZI hlas. práva % r. 2012/2011	Základné imanie	Vlastné imanie		Hospodársky výsledok	
			31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
DEVELOPMENT 4, a.s.	53,00/50,00	16 596 960	5 124 788	8 540 335	(3 416 587)	(2 783 387)
GRAND HOTEL BELLEVUE , a.s.	83,73	6 937 546	4 405 790	4 496 752	(192 432)	(222 209)
bit-STUDIO Bratislava, s.r.o.	100,00	504 548	495 217	418 685	78 532	(136 318)
POLYMEA, a.s.	91,42/90,74	155 580	126 477	85 174	41 485	13 403
DAN Slovakia, s.r.o.	100,00	2 410 000	2 465 286	2 462 545	4 144	4 151
Finasist, a.s. *	100,00	331 939	9 497 901	22 933 258	(9 990 559)	(8 935 264)

* Údaje o vlastnom imaní a komplexnom výsledku hospodárenia z konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST, a.s. zostavenej k 31.12.2012 .

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v skupine Finasist, a.s. k 31. decembru 2012:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlas. právach v %	Hlavný predmet činnosti
VÁHOSTAV – SK, a.s.	SR	100	Stavebná činnosť
RUDINY, s.r.o.	SR	100	Poradenské a obchod. činnosti
TEHELNÉ POLE, a.s.	SR	59,57	Prevádzkovanie zariadení
TP SLOVAN, s.r.o.	SR	99,28	Obchodná činnosť
HC SLOVAN Bratislava, a.s.	SR	67,47	Šport. a reklamná činnosť
DEVELOPMENT. SK, s.r.o.	SR	100	Prenájom nehnuteľností
Plastika, a.s.	SR	52,56	Výroba plastových výrobkov

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2012 vykazuje Skupina celkový goodwill vo výške 1 757 267 Eur, (v roku 2011 v sume 2 192 548 Eur). Goodwill vznikol pri akvizícii spoločnosti GEOTrans-LOMY, s.r.o. (pôvodná výška k dátumu akvizície 779 094 Eur) a spoločnosti BEST PLACE, a.s. (pôvodná výška k dátumu akvizície 457 071 Eur) a spoločnosti GEOTrans-Slovakia, s.r.o. (pôvodná výška k dátumu akvizície 1 397 312 Eur). Hodnota goodwillu bola k 31.decembru 2012 testovaná na zníženie hodnoty. Na základe testovania bola hodnota goodwillu znížená k 31. decembru 2012 o 435 281 Eur.

V súvislosti s akvizíciou spoločnosti Plastika, a.s. aplikuje Skupina IFRS 3.45 a považuje hodnotu podielu na majetku a záväzkoch spoločnosti Plastika a.s., goodwill ako i zníženie jeho hodnoty, za predbežnú.

Prehľad údajov o dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatných podieloch v spoločnostiach v Skupine VÁHOSTAV – SK, a.s. k 31. decembru 2012:

Dcérske spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlas.právach v %	Hlavný predmet činnosti
VÁHOSTAV-SK-PREFA,s.r.o.	SR	100	stavebná činnosť
TEPLIČKA,s.r.o	SR	100	obchodná činnosť
GEOTrans-Slovakia,a.s.	SR	100	nákladná cestná doprava
GEOTrans-LOMY,s.r.o.	SR	100	ťažba a sprac. kameňa
BEST PLACE,a.s.	SR	100	ťažba a sprac. kameňa
VÁHOSTAV ICC,s.r.o.	SR	100	kúpa a predaj tovaru
Bieliská,s.r.o.	SR	100	obchodná činnosť
Vahostav-PL, Poľsko	PL	100	stavebná činnosť
VHS-CZ,s.r.o.	CZ	100	stavebná činnosť
VHS-SK-PROJEKT,s.r.o.	SR	51,6	projektová činnosť
Vahostav Bohemia, a.s.	CZ	50	stavebná činnosť
Vagostroj o.o.o., Ruská federácia	RF	99	obchodná činnosť
Pridružené spoločnosti			
DEVELOPMENT.SK, s.r.o. *	SR	45	obchodná činnosť
CONTROL-VHS-SK, s.r.o.	SR	40	skúšobnícka činnosť
TP SLOVAN, s.r.o. *	SR	23,4	obchodná činnosť
Jarabiny Invest, a.s.	SR	40	stavebná činnosť
Investície k dispozícií na predaj			
LETISKO Žilina, a.s.	SR	16	dopravná činnosť
IVG-SK,s.r.o. „v likvidácii“	SR	100	bez činnosti
V-Mechanizácia s.r.o.	SR	100	bez činnosti
V-Doprava, s.r.o.	SR	100	bez činnosti
TOO „VAGOSTAV“	KZ	100	bez činnosti
TOO „VAGOSTAV-KZ“	KZ	100	bez činnosti

* Spoločnosť DEVELOPMENT.SK, s.r.o. a TP SLOVAN, s.r.o. sú v konsolidovanej účtovnej závierke klasifikované ako dcérske spoločnosti v skupine Finasist, a.s..

V konsolidovanej účtovnej závierke boli investície k dispozícií na predaj za Skupinu VÁHOSTAV – SK, a.s. boli vykázané v ocenení 214 341 Eur.

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v Skupine Plastika, a.s. k 31. decembru 2012:

Spoločnosť Plastika, a.s. má rozhodujúci vplyv a je materskou spoločnosťou pre spoločnosti:

- Plastika –Machinery, s.r.o. v konkurze, so sídlom v SR - 100,00 %
- Plastika Bohémia, s.r.o., so sídlom v ČR - 100,00 %
- Plastika Hungaria, s.r.o., so sídlom v Maďarskej republike - 99,17 %
- PLASTIKA-NITRA d.o.o. v likvidácii - 100,00 % (od 10.9.2010 v likvidácii)

Spoločnosť Plastika –Machinery, s.r.o. bola založená v roku 1998, zapísaná do obchodného registra 16.9.1998. Dňa 7.2.2013 Okresný súd v Nitre rozhodnutím č.k. 32K5/2013-135 vyhlásil konkurz na majetok spoločnosti.

13.2 Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti boli do konsolidácie zahrnuté metódou vlastného imania.

Spoločnosť Finasist a.s. v roku 2012 svoj podiel 31,33% na základnom imaní v Plastika, a.s. zvýšila na 52,56 %, čím získala kontrolu.

Z hľadiska významnosti bola ako pridružený podnik zahrnutá metódou vlastného imania konsolidovaná účtovná závierka za skupinu Prvá strategická a.s. zostavená k 31.12.2012.

	Podiel na ZI a hlas práva % 2012/2011	Základné imanie	Vlastné imanie celkom		Celkový komplexný výsledok	
			31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Prvá strategická a.s. *	17,94 /16,89	21 956 835	15 638 550	15 855 874	(-231 430)	(2 419 090)

* Údaje o vlastnom imaní a komplexnom výsledku hospodárenia z konsolidovanej účtovanej závierky spoločnosti zostavenej k 31.12.2012.

13.3 Investície k dispozícii na predaj

V rámci položky Investície k dispozícii na predaj sú zahrnuté finančné investície, v ktorých materská spoločnosť Druhá strategická a.s. v konsolidovanom celku nemá významný podiel a kontrolu, je zámer predaja týchto spoločností alebo nad ktorými Skupina stratila kontrolu z dôvodu vstupu týchto spoločností do likvidácie.

Na celkovej sumy 1 721 990 Eur pripadajúcej na Investície k dispozícii na predaj sa v sume 1 148 754 Eur podieľa obstarávaná finančná investícia, v sume 214 341 Eur je vyjadrené ocenenie spoločnosti LETISKO Žilina, a.s. kde vlastníctvo Skupiny je prezentované vo výške 16 % podielu na základnom imaní a ostatné cenné papiere a podiely.

14. Zásoby

	V obstarávacích cenách K 31.12.2012	V čistej realizačnej hodnote K 31.12.2012	V obstarávacích cenách K 31.12.2011	V čistej realizačnej hodnote K 31.12.2011
Materiál	5 668 924	5 657 924	7 520 000	7 520 000
Nedokončená výroba	280 014	280 014	1 638 589	1 638 585
Hotové výrobky	4 351 590	4 183 590	938 177	938 177
Tovar	278 432	278 432	100 680	100 680
Projekty na predaj	43 404 162	43 290 942	41 138 848	40 970 997
Zásoby celkom	53 983 122	53 690 902	51 381 290	51 213 439

V zásobách vykázané projekty na predaj predstavuje investičný projekt PHAROS a súbor rodinných domov určených na predaj. Ich čistá realizačná hodnota predstavuje odhad ich predajnej ceny, pričom obstarávací cena tohto tovaru je znížená o predpokladané odhadované náklady súvisiace s marketingom, distribúciou a ich samotným predajom.

Na zabezpečenie investičného úveru od Poštovej banky a.s. bolo zriadené záložné právo na pozemky, ktoré vlastní Spoločnosť Development 4, s.r.o., na pohľadávky spoločnosti a na obchodné podiely oboch spoločníkov. Záložné právo v prospech financujúcich bánk bolo zriadené aj rodinné domy určené na predaj.

Skupina spoločnosti Plastika, a.s. má zriadené záložné právo na zásoby vo výške 2 033 tis. Eur.

15. Zákazková výroba - stavebná činnosť

Výnosy súvisiace so zákazkovou výrobou sú súčasťou výnosov zo stavebnej činnosti, vykázanými vo výkaze komplexného zisku.

Zádržné, t.j. sumy zadržané odberateľmi v rámci garančných záruk predstavovali k súvahovému dňu 13 378 522 Eur, (k 31.12.2011 sumu 9 672 362 Eur).

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky zahŕňali k 31.12.2012 čiastku 5 467 887 Eur (k 31.12.2011 čiastku 7 725 291 Eur), ktorá súvisí so zákazkovou výrobou a je splatná po 12 mesiacoch a neskôr.

Zákazková výroba sa vykazuje použitím metódy stupňa dokončenia zákazky v závislosti od pomeru skutočne vynaložených nákladov na zákazku k celkovým nákladom na zákazku podľa aktualizovanému rozpočtu.

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Pohľadávky zákazkovej výroby a stavebnej činnosti :	45 546 551	35 455 420
Závazky zo zákazkovej výroby :	49 421 622	34 580 357

Skupina dcérskeho podniku VÁHOSTAV-SK, a.s. má k dátumu súvahy rozpracované zákazky:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
<u>Pohľadávky voči odberateľom zo zákazkovej výroby:</u>		
D1 Dubná Skala - Turany	14 323 630	0
ŽSR – Nové Mesto n Váhom - Púchov	767 087	12 635 712
D1 Jánovce-Jablonov	2 945 464	4 918 162
Zásobovanie vodou-región Dolných Kysúc	1 872 264	0
ČOV Žilina	1 794 002	2 004 258
Rekonštrukcia BVS Bratislava	1 237 087	0
Ostrovky kultúry	1 456 680	0
PO Pajštúnska Bratislava	0	1 395 768
FNSP r. D. Roosevelta Banská Bystrica	4 224 679	2 935 662
Neografia – nový závod Martin	3 042 043	0
Protipožiarné lesné cesty a nádrže	190 857	1 132 487
Kogeneračný zdroj BA WEST	650 000	1 635 020
Ostatné	2 727 747	4 851 280
<u>Pohľadávky celkom</u>	<u>35 231 540</u>	<u>31 508 349</u>

Závazky voči dodávateľom zo zákazkovej výroby:

D1 Dubná Skala – Turany	15 193 494	108 262
Digital Park III.	236 236	2 398 855
PO Pajštúnska Bratislava	380 098	2 619 835
D1 Jánovce-Jablonov	5 176 148	4 874 293
SČOV Žilina	2 688 488	1 565 153
Neografia – nový závod Martin	4 108 725	0
ŽSR – modernizácia trate Nové Mesto nad Váhom	2 068 306	9 778 264
Rekonštrukcia hradného paláca NKP	1 199 829	2 735 411
FNSP r. D. Roosevelta Banská Bystrica	6 884 899	2 753 801
Rekonštrukcia BVS Bratislava	1 257 677	0
Ostatné	7 499 112	6 524 920

Závazky celkom **46 693 012** **33 358 794**

16. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Dlhodobé pohľadávky z obchod. styku	9 777 720	7 150 737
Pohľadávky z obchod. styku a ost. znížené o opravné položky:	29 645 772	65 828 131
Pohľadávky zo zákazkovej a stavebnej výroby	45 546 551	41 180 711
Daňové pohľadávky *		2 607 758
Pohľadávky z obchod. styku a ostatné pohľadávky netto:	75 192 323	109 616 600
 Ostatné krátkodobé aktíva:		
Daňové pohľadávky - DPH *	326 114	0
Ostatné pohľadávky a príjmy budúcich období	5 256 177	5 796 862
Náklady budúcich období	842 962	448 065
Ostatné krátkodobé aktíva spolu:	6 425 253	6 244 927

* (v r .2012 ostané daňové pohľadávky bod 9)

Skupina má vytvorené opravné položky na odhadované nevymožiteľné pohľadávky z obchodného styku vo výške 9 380 tis. Eur (v roku 2011 v sume 10 648 tis. Eur). Výška opravnej položky je určená na základe skúsenosti s možným neúspešným inkasom takýchto pohľadávok v minulosti.

Podľa názoru vedenia skupiny účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok zodpovedá ich reálnej hodnote, s výnimkou pohľadávok, na ktoré bola tvorená opravná položka.

Skupina má v roku 2012 založené pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote približne 66 692 tis. Eur (90 197 tis. Eur v roku 2011) na zabezpečenie bankových úverov, ktoré jej boli poskytnuté. Pridružený podnik Plastika a.s. v konsolidovanom celku Prvá strategická a.s. má založené pohľadávky v hodnote 3 243 tis. Eur (3 999 tis. Eur v roku 2010).

17. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Zostatky na bankových účtoch a pokladničná hotovosť zahŕňa peniaze skupiny a krátkodobé bankové vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Účtovná hodnota týchto aktív sa približne rovná ich reálnej hodnote.

Úrokové sadzby sa pri bežných účtov pohybujú od 0,01% do 0,03 %

Pre účely konsolidovaného výkazu peňažných tokov zostatky peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Peniaze a ceniny	182 930	131 582
Bankové účty	3 345 099	3 788 989
Spolu	3 528 029	3 920 571

Kontokorentné úvery skupiny sú vykázané ako súčasť záväzkov – krátkodobé úvery a pôžičky, v bode 18.

Obmedzenie disponovania: Skupina nemá obmedzené disponovanie s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi, s výnimkou deponovaného účtu v sume 190 tis. Eur na zabezpečenie úverových splátok.

18. Úvery a pôžičky

Bankové úvery, s výnimkou kontokorentných úverov, sú poskytnuté skupine za účelom obstarania dlhodobého majetku ako investičné úvery so splatnosťou najneskôr v r. 2023.

Kontokorentné úvery s dobou splatnosti do 1 roka majú dohodnutú pohyblivú úrokovú sadzbu odvodenú od jednomesačného resp. 3M Euribor.

K 31. decembru 2012 mala skupina k dispozícii sumu 3,6 mil. Eur vo forme nečerpaných úverových príslubov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

Bankové úvery sú kryté záložným právom k nehnuteľnému majetku, zásobám a pohľadávkam registrovaným v notárskom centrálnom registri záložných práv.

Účtovnú hodnotu pôžičiek, ktoré sú poskytnuté v cudzej mene, skupina sa vykazuje k súvahovému dňu prepočítanú platným kurzom ECB na menu Eur.

Účtovná hodnota týchto záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

18.1 Dlhodobé úvery a pôžičky

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Dlhodobé úvery a pôžičky od iných osôb	2 936 057	5 060 000
Dlhodobé bankové úvery	42 187 023	40 673 843
Spolu	45 123 080	45 733 843

18.2 Krátkodobé úvery a pôžičky

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Krátkodobé úvery a pôžičky		
Bankové úvery, kontokorentné úvery	46 195 864	33 270 603
Úvery a pôžičky ostatné	15 620 786	8 373 982
Spolu krátkodobé úvery a pôžičky	61 816 650	41 644 585

Priemerná výška úrokových sadzieb:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Bankové kontokorentné úvery	2,346 %	2,867 - 3,033 %
Bankové úvery	5,96 - 6,51 %	5,8 - 6,1 %
Pôžičky tretích subjektov a spriaznených strán	1,7- 10,0 %	3,0-10,0 %

19. Záväzky z finančného prenájmu

Skupina si prenája najmä položky stavebných strojov a zariadení, motorových vozidiel, ale aj nehnuteľností a špecializované stroje a zariadenia formou finančného prenájmu. Priemerná doba prenájmu je 4 roky, u zariadení priemerne 6 rokov, u nehnuteľností 12 a viac rokov.

V roku končiacom sa 31. decembra 2012 bola priemerná efektívna úroková sadzba pôžičiek 3 % (3 % v roku. 2011).

Úrokové sadzby sú variabilné (3M Euribor) alebo pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú skupinu riziku reálnej hodnoty úrokovej sadzby.

Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Reálna hodnota záväzkov z finančného prenájmu sa približne rovná ich účtovnej hodnote.

Záväzky skupiny z finančného prenájmu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenájatému majetku.

	Minimálne		Súčasná hodnota	
	<u>lízingové splátky / v Eur/</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>minim. lízing. splátok / v Eur/</u>	<u>31/12/2011</u>
Závazky z finančného prenájmu:	6 915 405	4 517 735	5 740 903	4 156 545
Do 1 roka	1 829 213	2 351 042	1 589 505	2 178 520
V 2. – 5. roku vrátane	5 086 192	2 166 693	4 151 398	1 978 015

20. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Krátkodobé záväzky z obchodného styku a iné záväzky:		
Závazky z obchodného styku, stavebnej činnosti, zákazkovej výroby a časové rozlíšenie	96 047 468	115 767 228
Závazky voči zamestnancom a soc. zabezpečenie	2 363 087	2 408 483
Výnosy budúcich období	5 376 393	1 259 406
Iné záväzky	15 443 627	9 243 254
Spolu:	119 230 575	128 678 371

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky zahŕňajú najmä neuhradené sumy za nákupy spojené so stavebnou a obchodnou činnosťou a režijné náklady.

Podľa názoru vedenia skupiny sa účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku rovná približne ich reálnej hodnote.

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Dlhodobé záväzky:		
Závazky zo stavebnej činnosti	4 012 933	2 604 469
Závazky z obchodného styku a časové rozlíšenie	1 824 089	2 405 859
Ostatné dlhodobé záväzky	5 060 565	1 382 929
Spolu:	10 897 587	6 393 257

21. Rezervy na zamestnanecké pôžitky

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	v Eur	v Eur
Stav rezerv k 31.12.2010		
Rezervy na zamestnanecké pôžitky:		
Dlhodobé	980 339	872 298
Krátkodobé	206 471	221 300
Rezervy spolu	1 186 810	1 193 598

Skupina účtovala o rezervách na zamestnanecké pôžitky, ktoré predstavujú záväzky Skupiny voči zamestnancom. Rezervy na zamestnanecké pôžitky boli vypočítané aktuárom ako súčasná hodnota budúcich záväzkov vyplývajúcich z Podnikových kolektívnych zmlúv spoločnosti v skupine a Zákonníka práce, v zmysle ktorého je spoločnosť povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy, tzv. odchodné. Ide o minimálnu požiadavku ustanovenú v Zákonníku práce.

K 31.12.2012 sa aktuárom stanovená rezerva neaktualizovala nakoľko nedošlo k zásadným zmenám, zohľadnili sa len aktuálny vývoj a skutočnosti v Skupine.

Súčasná hodnota je stanovená ako diskontovaný súčet výšky budúcich plnení použitím metódy projektovanej jednotky.

Diskontná sadzba v roku 2012 a v ďalších rokoch je stanovená na 5,4 % p.a.. Budúci nárast miezd v roku 2013 a v ďalších rokoch sa predpokladá max. 4 % p.a., Úmrtnosť predpokladaná na základe Úmrtnostnej tabuľky SR za roky 2004-2008.

V súlade s medzinárodnými štandardmi Skupina vykazuje ostatné rezervy ako záväzky.

22. Dohody o operatívnom prenájme

Skupina ako nájomca

	<u>31/12/2012</u> v Eur	<u>31/12/2011</u> v Eur
Operatívny prenájom zaúčtovaný ako náklad	4 295 996	3 531 496

Platby na základe zmlúv o operatívnom prenájme predstavujú nájomné, ktoré skupina platí za niektoré kancelárske, prevádzkové resp. výrobné priestory a za prenájmy lešení a debnení. Nájomné zmluvy sú uzatvorené prevažne na dobu neurčitú. Ceny za prenájom sú zmluvne dohodnuté. Môžu sa meniť len v závislosti od zmien cien energií.

23. Ukončené činnosti

V priebehu roka 2012 stratila skupina kontrolu nad spoločnosťami TOO „VAGOSTAV“, TOO „VAGOSTAV – KZ“ a preklasifikovala tieto obchodné podiely do Investícií k dispozícii na predaj.

Spoločnosť VÁHOSTAV SRL. bola zrušená k 14. septembru 2012 a investícia do tejto spoločnosti bola odpísaná.

Spoločnosť IVG VÁHOSTAV – SK, s.r.o. vstúpila dňa 10. júna 2012 do likvidácie, čím skupina stratila kontrolu nad touto spoločnosťou a preklasifikovala obchodný podiel do Investícií k dispozícii na predaj.

Dňa 18.6.2012 predala Skupina akcie pridruženej spoločnosti Prvá rozvojová spoločnosť, a.s., preto bola predajná cena bola vykázaná ako súčasť finančných výnosov Skupiny.

K 31.12.2012 vznikla skupine strata z titulu precenenia pri predaji obchodných podielov v skupine v sume 4 066 Eur, na konsolidovanú skupinu Plastika, a.s. pripadá zisk z ukončených činností 42 167 Eur.

	<u>K 31.12.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
Výnosy		1 702 132
Náklady		- 1 898 378
<u>Daň z príjmu</u>		<u>- 222</u>
Zisk/Strata		- 195 580
Aktíva		40 246 660
<u>Závazky</u>		<u>41 185 072</u>
Obstarávacía cena podielu v dcérskej spoločnosti		
Predajná cena podielu v dcérskej spoločnosti		
Reálna hodnota dcérskej spoločnosti k dátumu predaja	- 940 414	- 242 647
Zisk/Strata z predaja dcérskej spoločnosti		
Výsledok z ukončovaných činností po zdanení za rok	940 414	47 067
Zisk/strata z iných transakcií	38 101	- 399 666
Ostatné komplexné zisky/straty	978 515	- 363 559

24. Transakcie so spriaznenými osobami

Transakcie spoločnosti s dcérskymi spoločnosťami v konsolidovanom celku, ktoré sú jej spriaznenými osobami, sa pri konsolidácii eliminovali a v týchto poznámkach sa neuvádzajú. V ďalšom texte sa uvádzajú informácie o transakciách skupiny s ostatnými spriaznenými osobami.

Obchodné transakcie

V priebehu roka 2012 spoločnosti v rámci skupiny uskutočnili významné obchodné transakcie so spriaznenými osobami:

	Predaj tovaru/služieb		Nákup tovaru/služieb		Pôžičky istiny/ +/-cesia	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Plastika, a.s. *		217 668		1 909 403	(150 000)	
Chemolak a.s.	29 844	39 414	173 414	123 191	150 000	
Prvá rozvojová spoločnosť, a.s.*	1 636 831	2 234 562	2 744	4 056	3 313 869	2 148 667

* Pridružený podnik v roku 2011

Predaj služieb/výrobkov spriazneným osobám sa uskutočnili za obvyklé trhové ceny.

Nákup sa uskutočnil za trhové ceny so zľavami zohľadňujúcimi množstvo nakúpeného tovaru, a to v rozpätí 15 - 40 % v nákupe od spoločnosti Plastika a.s. a do 22 % v nákupe od spoločnosti Chemolak a.s..

Nevyrovnané sumy nie sú zabezpečené a uhradia sa v hotovosti. Neboli poskytnuté ani prijaté žiadne záruky. V tomto účtovnom období neboli zaúčtované žiadne náklady v súvislosti s nedobytnými alebo pochybnými pohľadávkami od spriaznených osôb.

25. Odmeny kľúčovým členom vedenia

Medzi identifikovanými spriaznenými osobami Skupiny sú väčšinou akcionári, riaditelia a vedenie Skupiny. Počas roka uzavrela Skupina transakcie s viacerými spriaznenými osobami, pričom tieto zahŕňajú nasledovné:
 Celková odmena štatutárnych orgánov za rok 2012 predstavuje sumu 196 568 a dozorných orgánov sumu 54 346 Eur., a bola vyplatená vo forme krátkodobých požitkov (v sume celkom 235 273 Eur za rok 2011).
 K 31. decembru 2012 Skupina nemá pohľadávky z titulu preddavkov, pôžičiek, záruk ani iné pohľadávky voči členom štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov konsolidujúcej účtovnej jednotky.

26. Vlastné imanie a zisk na akciu

Základné imanie pozostáva z 811 628 kmeňových akcií na doručiteľa v dematerializovanej podobe s menovitou hodnotou jednej akcie 33,193919 Eur. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške. So všetkými vydanými akciami sú spojené rovnaké práva.

Základné imanie materskej spoločnosti:

Rozsah splatenia:	26 941 179,832 Eur
Počet akcií:	811 628 ks
Druh, forma akcií:	zaknihované kmeňové akcie na meno v dematerializovanej podobe
Menovitá hodnota:	33,193919 Eur/1 akcia

Zisk na akciu

Základný zisk na akciu sa vypočíta ako podiel čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov (zisk/strata za účtovné obdobie znížený o dividendy z prioritných akcií) a váženého aritmetického priemeru kmeňových akcií vydaných počas účtovného obdobia. Spoločnosť nemá žiadne potenciálne kmeňové akcie, a preto zredukovaný zisk na akciu je rovnaký ako základný zisk na akciu.

	31.12.2012	31.12.2011
Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením	- 17 318 823	- 11 712 567
Daň z príjmov	-1 127 741	-328 413
Zisk/ strata po zdanení	-16 191 082	- 11 384 154
Výsledok z ukončovaných činností	978 515	46 401
Celkový čistý zisk/strata	- 15 212 567	-11 337 753
Ostatné komplexné zisky /straty	- 29 471	- 363 559
Celkový komplexný zisk/strata za obdobie celkom	-15 242 038	- 11 701 312
- z toho Podiel na zisku/strate akcionárov materskej spoločnosti	-13 223 125	- 8 972 768
- z toho Podiel na zisku/strate menšinových vlastníkov	- 2 018 913	- 2 728 544
Zisk na akciu	- 18,780	-14, 417

27. Informácie o iných aktívach a pasívach

27.1. Závazky podmienené a z ručenia / mimosúvahové záväzky /

Rozpis záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených Zmlúv o pristúpení k záväzku je evidovaný v podsúvahovej evidencii a záväzky vyplývajúce z ručenia sú v skupine vo výške 87 225 tis. Eur.

Druhá strategická, a.s. a jej dcérske spoločnosti majú záväzky vyplývajúce z ručenia z titulu:

- Dohody o pristúpení k záväzku zo dňa 16.6.2011 v znení Dodatku č. 2 zo dňa 5.11.2012 na zabezpečenie bankového úveru do výšky 33 994 238 Eur, ktorý je splatný k 31.03.2014 a zriadenie záložného práva na hromadnú akciu spoločnosti DEVELOPMENT 4, a.s. v menovitej hodnote 8 797 000 Eur, registrované dňa 26.11.2012 v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s.

Uvedeným sa nahrádza pôvodná Zmluva o záložnom práve na obchodný podiel uzatvorená so záložným veriteľom Poštovou bankou, a.s., Bratislava zo dňa 24.06.2009 na zabezpečenie bankového úveru do výšky 32 000 000,- Eur, ktorý je splatný 31.3.2014, na obchodný podiel spoločnosti DEVELOPMENT 4, s.r.o., zriadenie záložného práva je registrované v obchodnom registri od 16.06.2011.

Druhá strategická a.s. a FINASIST a.s. ručia za bankový úver v sume 8 000 000,- Eur na základe Zmluvy o splátkovom úvere č. 740/2011 zo dňa 24.10.2011 poskytnutý pre spoločnosť TEHELNÉ POLE a.s. a má zriadené záložné právo na pohľadávky na zabezpečenie tohto úveru v prospech Tatra banky a.s., do výšky istiny 10 235 000,- Eur (Zmluva o záložnom práve a Zmluva o nadriadenosti záväzku). Záložné právo je registrované v Notárskom registri záložných práv na základe Notárskej zápisnice č. N1608/2011.

Na základe Dodatku č. 1 k Dohode o ručení uzatvoreného s veriteľom Tatra banka a.s., Bratislava zo dňa 20.11.2012 za ručenie záväzkov dlžníka došlo k zvýšeniu sumy ručenia o 1 100 000 Eur v súvislosti so zvýšením bankového úveru o sumu 1 100 000 Eur.

V zmysle Dohody o ručení zo dňa 28.08.2011 ručí spoločnosť Druhá strategická a.s. za bankový úver v sume 8 298 480 Eur poskytnutý UniCredit Bank Slovakia, a.s. na základe zmluvy zo dňa 25.09.2007, splatný do 25.03.2019, dcérskej spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.,

Skupina eviduje mimosúvahové záväzky z foriem ručenia za úver, ktorý poskytla Importno-exportná banka SR, Bratislava spoločnosti Plastika, a.s. Nitra. Na pristúpila k záväzku dlžníka a na zabezpečenie záväzku uzatvorila spoločnosť FINASIST, a.s. dňa 10.12.2010 s veriteľom Zmluvu o zriadení záložného práva na cenné papiere č. 800000028971 – akcie spoločnosti PLASTIKA, a.s. v menovitej hodnote v počte 217 037 kusov do dňa 30.4.2015.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Zmluvy o pristúpení k záväzku uzavretej s veriteľom IMPULS LESING Slovakia s.r.o., Bratislava pristúpila k záväzku spoločnosti RUŽINOV SB, s.r.o. Bratislava, ktorý vyplýva z Leasingovej zmluvy číslo LZC/09/20181, uzavretej 9.12.2009 s uvedeným veriteľom na čiastku 481 041,60 EUR do dňa splatnosti 25.11.2014.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Zmluvy o podriadenom dlhu č. 004/11/550088/H/005 zo dňa 15.8.2011 s Poštovou bankou a.s. má podriadené pohľadávky v sume 1 089 425,- Eur voči spoločnosti DEVELOPMENT 4, s.r.o. až do času úplného uspokojenia pohľadávok banky z titulu úveru 32 000 000 Eur, ktorý je splatný 31.3.2014.

Na základe zmluvy o poskytovaní úveru č. 0049/06/03135 a jej dodatkov uzatvorenej medzi Československou obchodnou bankou, a.s. a spoločnosťou VÁHOSTAV-SK, a.s. zo dňa 22.10.2010 na čiastku kontokorentného úveru 12 000 000 EUR splatného 31.10.2012 je zmenečným ručiteľom FINASIST, a.s., ako jeden zo štyroch zmenečných ručiteľov, na blankozmenke bez uvedenia čiastky a dátumu splatnosti.

Na základe rámcovej zmluvy č. 15/11/BA a jej dodatkov uzatvorenej medzi Komerční bankou, a.s. a spoločnosťou VÁHOSTAV-SK, a.s. zo dňa 19.04.2011 na sumu kontokorentného úveru 9 997 700 EUR (5 700 000 Eur) splatného 01.05.2013 je zmenečným ručiteľom FINASIST, a.s., ako jeden zo šiestich zmenečných ručiteľov, na blankozmenke bez uvedenia čiastky a dátumu splatnosti.

Záložné právo na základe Zmluvy o záložnom práve k pohľadávkam spoločnosti FINASIST a.s. registrované v Notárskom registri záložných práv na základe Notárskej zápisnice č. N1608/2011 z titulu ručenia zo zmluvy o splátkovom úvere č. S02427/2011 v znení dodatkov v sume 900 000 Eur, splatnom v štvrtročných splátkach do 31.7.2014.

Spoločnosť FINASIST, a.s. ručí za úver poskytnutý veriteľom Privatbanka, a.s. na základe zmluvy o úvere č. 59/2012 zo dňa 30.11.2012 v sume 500 000 Eur so splatnosťou 31.05.2013 vlastnou blankozmenkou a obchodným podielom v spoločnosti Green World, s.r.o.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Dohody o vydaní a vyplnení vista blankozmenky č. 10/21/10 uzatvorenou medzi Prima banka Slovensko a.s. a vystaviteľom zmenky HC SLOVAN Bratislava, a.s., pristúpila k záväzku spoločnosti, ktorý vyplýva zo Zmluvy o kontokorentnom úvere č. 10/021/10 na sumu úveru 200 000 EUR. Zmluvné strany sa dohodli, že banka je oprávnená vyplniť zmenku v chýbajúcich náležitostiach najneskôr do 24 mesiacov od dátumu 07.06.2010.

27.2. Pasívne súdne spory:

1) Súdny spor vedený voči spoločnosti Druhá strategická, a.s., žaloba akcionára GLOBAL PACIFIK WEST, s.r.o. o určenie neplatnosti uznesení riadneho valného zhromaždenia konaného dňa 30.7.2010 bola zamietnutá Okresným súdom Bratislava II rozsudkom zo dňa 24.5.2012. Žalobca sa voči tomuto rozsudku odvolal.

2) Žalobu akcionára GLOBAL PACIFIK WEST, s.r.o. o určenie neplatnosti uznesení riadneho valného zhromaždenia konaného dňa 12.7.2011, Okresný súd Bratislava II uznesením vydaným dňa 18.6.2012 prerušil do právoplatného skončenia predchádzajúceho konania.

Na súdny spor s žalobcom GLOBAL PACIFIK WEST, s.r.o. boli vytvorené rezervy vo výške predpokladaných nákladov na súdne trovy a právne zastúpenie.

3) Neukončené súdne a správne konanie v sume 398 tis. Eur u spoločnosti Plastika, a.s. Vo veci rozhodol Najvyšší súd SR dňa 31. januára 2005 a zrušil napadnuté rozhodnutie a vrátil na ďalšie konanie.

Tieto pasívne súdne spory pretrvávajú z minulých období a k 31.12. 2012 neboli právoplatne ukončené.

27.3 Daňové podmienené záväzky

Daňová legislatíva a metodika je v neustálom vývoji, pričom jednotlivé oblasti nie sú exaktne a jednotne metodicky riešené, čím vzniká riziko odlišnej aplikácie daňových orgánov.

Miera tejto neistoty sa nedá kvantifikovať, ale skupina vyvíja odborné úsilie pre správnu aplikáciu daňovej a účtovnej legislatívy za účelom zníženia týchto rizík.

28. Faktory a riadenie finančného rizika

Finančné nástroje

Finančným nástrojom je hotovosť, kapitálový nástroj inej účtovnej jednotky, akákoľvek dohoda oprávňujúca získať alebo zaväzujúca poskytnúť hotovosť alebo iné finančné aktívum alebo akákoľvek dohoda oprávňujúca zmenu finančných aktív a záväzkov.

Účtovná hodnota finančných nástrojov

V Eur	Pozn.	31/12/ 2012	31/12/ 2011
Peniaze a peňažné ekvivalenty	17	3 528 029	3 920 571
Pohľadávky z obchodného styku a ost.	16	75 192 323	109 616 600
Investície v pridružených a ost. podiely	13.1	2 532 332	3 214 326
Investície k dispozícii na predaj	13.2	1 721 990	0
Aktíva		82 974 674	116 751 497
Dlhodobé úvery a pôžičky	18	45 123 080	45 733 843
Dlhodobé záväzky z finanč. prenájmu	19	4 151 398	1 978 015
Dlhodobé záväzky	20	10 897 587	6 393 237
Záväzky z obchod. styku a ost. záväzky *	20	113 584 182	127 418 965
Krátkodobé úvery a pôžičky	18	61 816 650	41 644 585
Krátkodobé záväzky z finanč. prenájmu	19	1 589 505	2 178 520
Finančné záväzky ocenené v zostatkovej (amortizovanej) hodnote		237 162 402	225 347 165

* bez výnosov budúcich období

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota aktív (pohľadávky z obchodného styku, ostatné krátkodobé aktíva, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty) a finančných záväzkov ocenených v zostatkovej hodnote sa z dôvodu ich krátkej splatnosti resp. viazanosti na variabilné úrokové miery významne nelíši od ich účtovnej hodnoty, preto odhadované reálne hodnoty týchto nástrojov sa približujú k ich účtovnej hodnote.

Skupina je pri svojej činnosti vystavená **finančným rizikám** nasledovne:

- úverové a kreditné riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko – zahŕňa menové riziko, úrokové riziko, riziko zmien trhových cien.

Skupina nevyužíva pri riadení finančných rizík derivátové nástroje.

28.1 Úverové a kreditné riziko

Úverové riziko spojené s likvidnými prostriedkami je obmedzené, pretože zmluvnými stranami sú banky s vysokým ratingom, ktorý im pridelili medzinárodné ratingové agentúry.

Kreditné riziko skupiny sa týka najmä pohľadávok z obchodného styku, od zákazníkov sa nevyžaduje ručenie. Skupina vytvára opravné položky na potenciálne straty zo zníženia hodnoty pohľadávok na základe kvalifikovaných odhadov. Sumy vykázané v súvahe sú znížené o opravné položky na rizikové pohľadávky.

Skupina vykonáva svoju obchodnú činnosť pre rôznych odberateľov, z ktorých žiadny, či už jednotlivcovo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva.

28.2 Riziko likvidity

Politikou Skupiny je udržiavať v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné objemy peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov alebo mať možnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových línií, aby mohla pokryť riziko nedostatočnej likvidity.

Skupina má k dispozícii schválené úvery na investičné výdavky v celkovej výške 2 mil. Eur a 5 mil. kontokorentného úveru, ktoré neboli čerpané k 31.12.2011. Skupina predpokladá, že na plnenie svojich záväzkov použije peňažné toky z prevádzkovej činnosti a finančnej činnosti.

Skupina vykonáva analýzu likvidity na základe splatnosti finančných záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

Výška úverových zdrojov a pôžičiek k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je nasledovná:

	<u>31/12/2012</u> v Eur	<u>31/12/2011</u> v Eur
Dlhodobé úvery a pôžičky od iných osôb	2 936 057	5 060 000
Dlhodobé bankové úvery	42 187 023	40 673 843
Spolu	45 123 080 v Eur	45 733 843 v Eur
<u>Krátkodobé úvery a pôžičky</u>		
Bankové úvery, kontokorentné úvery	46 195 864	33 270 603
Úvery a pôžičky ostatné	15 620 786	8 373 982
Spolu krátkodobé úvery a pôžičky	61 816 650	41 644 585

28.3 Menové riziko

Skupina je vystavená riziku cenových výkyvov súvisiacich s očakávanými výnosmi a prevádzkovými nákladmi, existujúcimi aktívami a pasívami denominovaným v cudzej mene. Podstatná časť transakcií je realizovaná vo funkčnej mene – Euro.

Skupina vykazuje citlivosť len na zmenu kurzu EUR voči CZK a USD, citlivosť na expozície voči iným menám nevykazuje z dôvodu nevýznamnosti položiek v ostatných cudzích menách.

Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika, ale spravuje riziko prostredníctvom využitia portfólia mien.

28.4 Úrokové riziko

Skupina je vystavená riziku nárastu EURIBOR-u najmä v dôsledku čerpaných úverov, ktoré sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou a vystavujú Skupinu riziku variability peňažných tokov.

Politikou Skupiny je spravovať svoje úrokové náklady s využitím kombinácie fixných a variabilných úrokových sadzieb úverov. Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika.

28.5 Riadenie kapitálového rizika

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je udržanie si úverového ratingu a primeraných kapitálových ukazovateľov. Jedným z hlavných cieľov je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach a udržať primeranú štruktúru kapitálu pri znížení nákladov.

Skupina riadi štruktúru kapitálu a v dôsledku zmien ekonomických podmienok môže upraviť výšku vyplácaných dividend.

28.6 Riziko zmien trhových cien

Skupina je vystavená cenovému riziku súvisiacemu s komoditami na oboch stranách, pri kúpe ako i pri predaji. Toto riziko skupina spravuje prostredníctvom prirodzeného zabezpečenia.

28.7 Riadenie kapitálového rizika

Štruktúra kapitálu a čistého dlhu skupiny:

V Eur	31/12/ 2012	31/12/ 2011
Dlhodobé úvery a pôžičky	45 123 080	45 733 843
Krátkodobé úvery a pôžičky	61 816 650	41 644 585
Závazky z finančného prenájmu	5 740 903	4 156 535
Peniaze a peňažné ekvivalenty	/ - / 3 528 029	/ - / 3 920 571
Čistý dlh	109 152 604	87 614 392
 Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	 29 239 787	 46 144 213
 Pomer : čistý dlh / vlastné imanie	 373,30 %	 189,87 %

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je udržanie si úverového ratingu a primeraných kapitálových ukazovateľov. Jedným z hlavných cieľov je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach a udržať primeranú štruktúru kapitálu pri znížení nákladov.

Skupina riadi štruktúru kapitálu a v dôsledku zmien ekonomických podmienok môže upraviť výšku vyplácaných dividend akcionárom, vyplatiť kapitál akcionárom alebo vydať nové akcie.

29. Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali iné významné udalosti, ktoré by mali významný vplyv na túto konsolidovanú účtovnú závierku.

Predstavenstvo spoločnosti autorizovalo túto konsolidovanú účtovnú závierku na vydanie svojim rozhodnutím zo dňa 16. decembra 2013.