



**INTERAUDIT Group, s.r.o.**  
**Šancová 102/A, Bratislava**

**DODATOK**

**K SPRÁVE NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA O OVERENÍ SÚLADU  
KONSOLIDOVANEJ VÝROČNEJ SPRÁVY ZA ROK 2015  
S KONSOLIDOVANOU ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU ROKU 2015  
V ZMYSLE ZÁKONA Č. 540/2007 Z. z. § 23 odsek 5 ŠTATUTÁRNEMU  
ORGÁNU SPOLOČNOSTI Druhá strategická, a.s., BRATISLAVA**

**I.**

Vykonali sme auditorské overenie konsolidovanej účtovnej závierky k 31.12.2015 spoločnosti Prvá strategická, a.s., Bratislava ku ktorej sme dňa 17. októbra 2016 vydali správu audítora a v ktorej sme vyjadrili svoje auditorské stanovisko v nasledujúcom znení:

Uskutočnili sme audit pripojených konsolidovaných finančných výkazov zostavených podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) spoločnosti **Druhá strategická, a.s., IČO 35 705 027** a jej dcérskych spoločností, ktoré sú uvedené v Poznámkach na strane 18,19 a ktorá obsahuje nasledovné konsolidované finančné výkazy: Konsolidovaný výkaz finančnej pozície, Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, Konsolidovaný výkaz peňažných tokov a Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom za rok, ktorý sa skončil 31.12.2015.

Manažment spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu týchto konsolidovaných finančných výkazov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu konsolidovaných finančných výkazov, ktoré neobsahujú významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby

Našou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko na tieto konsolidované finančné výkazy na základe 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 konsolidované finančné výkazy neobsahujú významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovaných finančných výkazoch. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovaných finančných výkazoch, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné na zostavenie a vernú prezentáciu konsolidovaných finančných výkazov účtovnej jednotky, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných pravidiel a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil manažment, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie konsolidovaných finančných výkazov.

Podľa nášho názoru, vyplývajúceho z nášho auditu, konsolidované finančné výkazy poskytujú

## **pravdivý a objektívny pohľad**

na finančnú situáciu spoločnosti Prvá strategická, a.s. k 31. decembru 2015. Výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, sú v súlade s medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva a so Zákonom o účtovníctve.

### **II.**

Overili sme taktiež súlad Konsolidovanej výročnej správy s vyššie uvedenou konsolidovanou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia Konsolidovanej výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia stanovisko o súlade účtovných informácií uvedených v Konsolidovanej výročnej správe s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené v Konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v konsolidovanej účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou k 31.12.2015. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z konsolidovanej účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie stanoviska audítora.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené v Konsolidovanej výročnej správe za rok 2015 spoločnosti Druhá strategická, a.s., Bratislava poskytujú vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz o konsolidovanej účtovnej závierke k 31.12.2015 a sú v súlade so Zákonom o účtovníctve č.431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

V Bratislave, 21. október 2016

Ing. Vladimír Kolenič  
Zodpovedný audítor  
Licencia SKAU č. 203



Overovateľ: INTERAUDIT Group, s.r.o.

Šancová 102/A, 831 04 Bratislava  
zapísaná v OR Okresného súdu Bratislava I,  
oddiel Sro, vložka č. 16969/B  
IČO: 35 743 409  
Licencia SKAU č. 168

## **Druhá strategická, a.s.**

so sídlom Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava  
registrovaná na Okresnom súde Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 1239/B,  
IČO 35 705 027

## **V ý r o č n á s p r á v a**

**ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2015**

## Obsah

|       |                                                                           |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | Úvodná časť.....                                                          | 3  |
| 1.1   | Predmet činnosti Spoločnosti:.....                                        | 3  |
| 1.2   | Vedenie spoločnosti .....                                                 | 3  |
| 2.    | Vývoj Spoločnosti .....                                                   | 4  |
| 2.1   | Dcérske spoločnosti.....                                                  | 4  |
| 2.1.1 | FINASIST, a.s. ....                                                       | 4  |
| 2.1.2 | DAN Slovakia , spol. s r.o. ....                                          | 4  |
| 2.1.3 | POLYMEA, a.s.....                                                         | 4  |
| 2.1.4 | Grand Hotel Bellevue, a.s .....                                           | 5  |
| 2.1.5 | Development 4, a.s.....                                                   | 5  |
| 3.    | Udalosti osobitného významu v roku 2015 .....                             | 5  |
| 3.1   | Zamestnanosť v skupine.....                                               | 5  |
| 4.    | Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2015 .....                         | 5  |
| 5.    | Predpokladaný budúci vývoj .....                                          | 9  |
| 6.    | Náklady na činnosť v oblasti vývoja a výskumu .....                       | 9  |
| 7.    | Organizačné zložky v zahraničí .....                                      | 9  |
| 8.    | Vyhlásenie o dodržiavaní zásad kódexu správy a riadenia spoločností ..... | 10 |
| 9.    | Štruktúra základného imania .....                                         | 10 |
| 10.   | Udalosti po súvahovom dni.....                                            | 11 |
| 11.   | Správa nezávislého audítora .....                                         | 11 |

## 1. Úvodná časť

Spoločnosť Druhá strategická, a.s., IČO: 35 705 027 so sídlom spoločnosti a hlavným miestom podnikania - Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, je akciovou spoločnosťou registrovanou v Slovenskej republike (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Druhá strategická, a.s.“).

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 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. Akcie spoločnosti sú verejne obchodovateľné cenné papiere, registrované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. a majú pridelený ISIN SK 1120005337.

### 1.1 Predmet činnosti Spoločnosti:

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

### 1.2 Vedenie spoločnosti

#### Štatutárny orgán Spoločnosti - predstavenstvo:

|                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| Mgr. Juraj Široký MBA | predseda predstavenstva |
| Ing. Jozef Šnegoň     | člen predstavenstva     |
| Ind. Adriana Matysová | člen predstavenstva     |

#### Dozorná rada k 31.12.2015

|                         |                                  |
|-------------------------|----------------------------------|
| Ing. Eva Chudíková      | predseda dozornej rady           |
| Mgr. Katarína Csudaiová | člen dozornej rady               |
| Ing. Juraj Široký       | člen dozornej rady do 16.07.2015 |
| Ing. Martin Nad'        | člen dozornej rady od 17.07.2015 |

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 má k súvahovému dňu 31.12.2015 v majetku 56 360 kusov vlastných akcií a ostatné dcérske spoločnosti vlastní 10 577 ks akcií spoločnosti Druhá strategická, a.s.

## 2. Vývoj Spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 31. decembru 2015 tak, aby bolo možné vykázať konsolidovanú majetkovú situáciu a konsolidované výsledky hospodárenia spoločností majetkovo ovládaných Druhou strategickou, a.s. (ďalej len „Skupina“).

### 2.1 Dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka Druhej strategickkej, a.s., zahŕňa konsolidovanú účtovnú závierku 100% podielu v spoločnosti FINASIST a.s., 100 % podiel v spoločnosti DAN Slovakia, spol. s r.o., 94,45 % podiel v spoločnosti POLYMEA, a.s., 83,73 % podiel v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., a 53 % podiel v spoločnosti DEVELOPMENT 4, a.s.

#### 2.1.1 FINASIST, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti FINASIST a.s., zostavená k 31.12.2015 zahŕňa konsolidované výsledky z individuálnych účtovných závierok jej dcérskych spoločností a konsolidované výsledky za skupinu VÁHOSTAV- SK, a.s. a konsolidované výsledky za skupinu Plastika, a.s.

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 Bratislava, a.s. (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.

#### 2.1.2 DAN Slovakia , spol. s r.o.

DAN Slovakia, spol. s r.o. ako 100% dcéra spoločnosti Druhá strategická, a.s. je výrobná spoločnosť, ktorá sa od svojho vzniku v roku 1997 zaoberá výrobou a predajom rôznych typov rúrových systémov pre stavebníctvo, geológiu, cestné stavby, závlahové hospodárstva, využitie podzemných vodných zdrojov, odvody dažďových vôd a systémov pre sanitárne zariadenia.

#### 2.1.3 POLYMEA, a.s.

V spoločnosti POLYMEA, a.s. mala Druhá strategická a.s. k 31.12.2015 94,45% podiel na základnom imaní. Hlavnou činnosťou spoločnosti je prenájom nehnuteľného majetku a administratívnej budovy na Priemyselnej ulici č. 6 v Bratislave, kde má spoločnosť spoluvlastnícky podiel v pomere 19/100 na nebytových priestoroch. Medzi ďalšie činnosti spoločnosti patrí zabezpečovanie správy a prevádzky

budovy, na základe zmluvy uzatvorenej s ostatnými spoluvlastníkmi budovy. Spoločnosť tiež zabezpečuje správu registratúry.

#### 2.1.4 Grand Hotel Bellevue, a.s

V spoločnosti Grand Hotel Bellevue, a.s. vlastní Druhá strategická 83,73% podiel na základnom imaní. Ide o štvorhviezdičkový hotelový komplex vo Vysokých Tatrách, s najväčšou kongresovou sálou v regióne. Hotel poskytuje ubytovacie a stravovacie služby pre kongresovú a firemnú klientelu a rodiny s deťmi.

#### 2.1.5 Development 4, a.s.

V spoločnosti Development 4, a.s. vlastní Druhá strategická 53% podiel. Jej hlavná činnosť spočíva v príprave a realizácii developerského projektu Business park PHAROS v Bratislave. Spoločnosť vlastnila viac ako 50 hektárov pozemkov v blízkosti obchodného centra Avion Shopping Park a Letiska M.R.Štefánika. Cieľom spoločnosti bolo zabezpečenie a vybudovanie dopravnej a technickej infraštruktúry pre pozemky v majetku spoločnosti a následný predaj pozemkov klientom. Cieľ spoločnosť splnila dobudovaním sietí a predajom viac ako 15tich hektárov pozemkov. Momentálne ostáva vo vlastníctve spoločnosti 35 hektárov s postupným plánom predaja. Na pozemkoch je plánované vybudovanie polyfunkčnej mestskej zóny s prevládajúcou zmiešanou funkciou občianskej vybavenosti, obchodov, služieb a zelene.

### 3. Udalosti osobitného významu v roku 2015

Rok 2015 bol pokračovaním negatívneho vývoja v Skupine. Na celkové hospodárske výsledky v Skupine mal výrazný vplyv negatívny vývoj v oblasti stavebníctva a to najmä kvôli spoločnosti VÁHOSTAV – SK, a.s., ktorá je dcérskou spoločnosťou spoločnosti FINASIST, a.s. Spoločnosť VÁHOSTAV – SK, a.s. sa v roku 2014 dostala do situácie, keď sa jej ani po zložitých rokovaniach s viacerými veriteľmi definitívne nepodarilo dohodnúť sa na splácaní ich pohľadávok. V druhej polovici roka niekoľkí z veriteľov podali návrh na konkurz spoločnosti. VÁHOSTAV – SK, a.s. sa preto rozhodol brániť pred hrozbou konkurzu podaním žiadosti o ochranu pred veriteľmi. Okresný súd Bratislava I. prijal žiadosť 26.9.2014, pričom 2.10.2014 povolil začatie reštrukturalizácie. V Obchodnom vestníku bola zverejnená dňa 8.10.2014. K tomuto rozhodnutiu pristúpilo vedenie spoločnosti s odhodlaním ozdraviť firmu, uspokojiť veriteľov v čo najvyššej miere a pritom zachovať kontinuitu svojej činnosti a prácu pre zamestnancov, ako aj subdodávateľov. V máji 2015 súd potvrdil ukončenie reštrukturalizácie

#### 3.1 Zamestnanosť v skupine

Stav zamestnanosti v skupine bol nasledovný:

Stav zamestnancov k 31.decembru 2015: 1 646 ( z toho vedúcich zamestnancov 77)

Stav zamestnancov k 31. decembru 2014: 1 660 (z toho vedúcich zamestnancov 75)

### 4. Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2015

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2015 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.



| Konsolidovaný výkaz o finančnej<br>pozícii k 31.12.2015<br>( v EUR) | Rok končiaci k     | Rok končiaci k     |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                     | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|                                                                     |                    |                    |
| <b>Majetok celkom</b>                                               | <b>267 223 926</b> | <b>263 774 321</b> |
| <b>Dlhodobý majetok celkom</b>                                      | <b>106 415 783</b> | <b>107 191 799</b> |
| Pozemky, budovy a zariadenia                                        | 60 148 583         | 58 021 563         |
| Goodwill                                                            | 5 013              | 990 938            |
| Ostatný nehmotný majetok                                            | 15 639 973         | 15 646 170         |
| Investície v pridružených podnikoch a ost.podiely                   | 6 937 645          | 6 984 675          |
| Investície k dispozícii na predaj                                   | 1 964 647          | 562 359            |
| Odložená daňová pohľadávka                                          | 4 828 557          | 9 745 073          |
| Pohľadávky z obchodného styku a ost.pohl'.                          | 16 891 365         | 15 241 021         |
| <b>Obežný majetok celkom</b>                                        | <b>160 808 143</b> | <b>156 582 522</b> |
| Zásoby                                                              | 53 552 439         | 62 591 289         |
| Investície do nehnuteľností                                         | 583 421            | 7 140 488          |
| Daňové pohľadávky                                                   | 21 960 890         | 24 568 894         |
| Pohľadávky z obchodného styku a os.pohl'.                           | 57 730 780         | 42 426 264         |
| Zákazková výroba                                                    | 0                  | 0                  |
| Ostatné krátkodobé aktíva                                           | 1 261 538          | 1 625 639          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                       | 25 719 075         | 18 229 948         |
|                                                                     |                    |                    |
| <b>Vlastné imanie a záväzky</b>                                     | <b>267 223 926</b> | <b>263 774 321</b> |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                                        | <b>17 579 812</b>  | <b>-17 977 406</b> |
| Základné imanie-znížené o vlastné akcie                             | 26 452 329         | 26 941 180         |
| Emisné ážio                                                         | 481 167            | 489 113            |
| Fondy rezervné a z precenenia                                       | -7 674 965         | 10 861 866         |
| Nerozdelené zisky a straty minulých období                          | -53 054 668        | -53 054 668        |
| Vlastné imanie skupiny                                              | 12 310 647         | -14 762 509        |
| Nekontrolujúce podiely                                              | 5 269 165          | -3 214 897         |
| <b>Záväzky celkom</b>                                               | <b>249 644 114</b> | <b>281 751 727</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky celkom</b>                                      | <b>131 851 964</b> | <b>107 812 789</b> |
| Dlhodobé záväzky                                                    | 47 812 519         | 55 142 884         |
| Bankové úvery a pôžičky                                             | 53 688 184         | 42 412 996         |
| Úvery a pôžičky ostatné                                             | 23 535 423         | 0                  |
| Záväzky z finančného prenájmu                                       | 1 799 175          | 4 090 759          |
| Rezervy na zamestnanecké požitky                                    | 862 093            | 931 349            |
| Odložený daňový záväzok                                             | 1 469 219          | 1 654 752          |
| Zákazková výroba                                                    | 2 585 351          | 3 580 049          |
| <b>Krátkodobé záväzky celkom</b>                                    | <b>117 892 150</b> | <b>173 938 938</b> |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky                            | 60 461 163         | 68 925 979         |
| Záväzky zo stavebnej činnosti a zákazkovej výroby                   | 28 744 339         | 52 008 159         |
| Bankové úvery a pôžičky                                             | 4 784 814          | 37 009 482         |
| Krátkodobé úvery a pôžičky ostatné                                  | 20 144 370         | 10 195 803         |
| Záväzky z finančného prenájmu                                       | 1 140 755          | 1 320 870          |
| Rezervy na zamestnanecké požitky                                    | 106 307            | 2 984 176          |
| Záväzky z daní                                                      | 2 510 402          | 1 494 469          |

| Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31.12.2015                 | Rok končiaci k     | Rok končiaci k      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                 | 31.12.2015         | 31.12.2014          |
| (v EUR)                                                         |                    |                     |
| Predaj výrobkov, tovaru, služieb a materiálu                    | 23 978 691         | 22 460 041          |
| Výnosy zo stavebnej činnosti                                    | 215 770 954        | 133 394 980         |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                      | 72 610 182         | 20 625 556          |
| Aktivované vlastné výkony a výroba                              | 8 841 547          | 8 205 126           |
| <b>Výnosy</b>                                                   | <b>321 201 374</b> | <b>184 686 703</b>  |
| Spotreba materiálu a energie, náklady na predané zásoby         | 122 439 762        | 110 769 973         |
| Náklady na nakupované stavebné práce                            | 106 294 999        | 39 136 466          |
| Osobné náklady a zamestnanecké požitky                          | 27 994 931         | 25 237 661          |
| Odpisy                                                          | 6 912 605          | 7 275 869           |
| Ostatné prevádzkové náklady a služby                            | 1 051 329          | 30 748 593          |
| <b>Náklady</b>                                                  | <b>264 693 626</b> | <b>213 168 563</b>  |
| <b>Zisk/strata pred zdanením a finančnými operáciami</b>        | <b>56 507 748</b>  | <b>-28 481 859</b>  |
| Finančné výnosy                                                 | 4 457 401          | 2 697 711           |
| Finančné náklady                                                | 9 449 923          | 12 412 197          |
| Podiel na zisku/strate pridružených spoločností                 | -225 781           | -858 022            |
| <b>Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením</b>      | <b>51 289 445</b>  | <b>-39 054 368</b>  |
| Daň z príjmov                                                   | 5 108 973          | -1 017 191          |
| <b>Zisk/ strata po zdanení</b>                                  | <b>46 180 472</b>  | <b>- 38 037 177</b> |
| <b>Výsledok z ukončovaných činností po zdanení</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Čistý zisk / strata</b>                                      | <b>46 180 472</b>  | <b>-38 037 177</b>  |
| <u>Zisk/strata za obdobie pripadajúci na:</u>                   |                    |                     |
| Akcionárov materskej spoločnosti                                | 45 029 327         | -39 077 536         |
| Menšinových vlastníkov                                          | 1 151 145          | 1 040 360           |
| <b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU k 31.12.2015</b>    |                    |                     |
| <b>Čistý zisk / strata</b>                                      | <b>46 180 472</b>  | <b>-38 037 177</b>  |
| Ostatné komplexné zisky/straty                                  | -73 687            | 0                   |
| <b>Celkový komplexný zisk / strata za rok po zdanení</b>        | <b>46 106 785</b>  | <b>- 38 037 177</b> |
| <u>Celkový komplexný zisk/strata za obdobie pripadajúci na:</u> |                    |                     |
| Akcionárov materskej spoločnosti                                | 44 955 640         | - 39 077 536        |
| Menšinových vlastníkov                                          | 1 151 145          | 1 040 360           |
| <b>Zisk/strata na akciu</b>                                     | <b>( - 56,81)</b>  | <b>( - 46,87)</b>   |

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti skupiny.

## 5. Predpokladaný budúci vývoj

Spoločnosti v Skupine sa budú orientovať v nastávajúcom období predovšetkým na realizáciu vlastných investičných projektov nezávislých, alebo len z časti závislých na verejnom sektore.

Skupina čerpá finančné úvery od bánk s vysokým ratingom, ktorý im prideliť medzinárodné ratingové agentúry. Vzhľadom na dlhodobú nepriaznivú situáciu v stavebníctve a zlú platobnú disciplínu subjektov pôsobiacich v tomto sektore, niektoré spoločnosti v Skupine sa môžu dostať do problémov s dostatočnou likviditou.

Spoločnosti v Skupine sa budú zameriavať na optimalizáciu vnútropodnikových procesov a nákladov a na získavanie bonitných zákaziek. Spoločnosti v Skupine využívajú synergický efekt v ich aktivitách.

Úverové riziká Skupiny pri pohľadávkach z obchodného styku boli znížené o opravné položky na rizikové pohľadávky. Strata zo zníženia hodnoty sa zaúčtuje v prípade zistenia straty, ktorá na základe skúseností naznačuje zníženie návratnosti peňažných tokov.

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

Podstatná časť finančných transakcií je realizovaná v mene EUR. Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika. V tomto smere je Skupina vystavená najmä riziku cenových výkyvov súvisiacich s očakávanými výnosmi a prevádzkovými nákladmi, záväzkami z kapitálových výdavkov a existujúcim majetkom a záväzkami v cudzej mene.

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. Cieľom Skupiny je používať kombináciu pevných a pohyblivých úrokových sadzieb na riadenie úrokového rizika. Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika.

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

## 6. Náklady na činnosť v oblasti vývoja a výskumu

V spoločnostiach vstupujúcich priamo do konsolidácie Skupiny nemáme žiadne vývojové ani výskumné pracoviská a teda ani nemáme žiadne náklady na vývoj a výskum.

## 7. Organizačné zložky v zahraničí

Druhá strategická, a.s., k súvahovému dňu 31.12.2015 nemá v zahraničí žiadne organizačné zložky. V konsolidovanom celku spoločností Váhostav-SK, a.s., ktorá je súčasťou konsolidácie Druhej strategickej, a.s. cez jej dcérsku spoločnosť FINASIST, a.s. sú spoločnosti so sídlom v zahraničí: VHS-CZ, s.r.o. so sídlom v Českej republike. V konsolidovanom celku Plastika a.s., sú spoločnosti so sídlom v zahraničí Plastika Bohémia, s.r.o., a Plastika Hungária, s.r.o.

## 8. Vyhlásenie o dodržiavaní zásad kódexu správy a riadenia spoločností

Druhá strategická, a.s., uvádza predmetné vyhlásenie ako účtovná jednotka, ktorá emitovala cenné papiere a tie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, ako osobitnú časť výročnej správy každoročne počnúc rokom 2007.

Každoročne predstavenstvo spoločnosti aktualizuje Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločnosti. Kódex je zverejňovaný na internetovej stránke spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti potvrdzuje nemenný vzťah k tomuto dokumentu, ktoré obsahuje plnenie jednotlivých ustanovení § 20 ods. 6-7 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, ktoré vyplývajú zo stanov, interných predpisov a postupov uplatňovaných v činnosti Druhá strategická, a.s.

Spoločnosť sa neodchyľuje od schváleného kódexu správy a riadenia spoločnosti, dozorná rada spoločnosti kontroluje jeho dodržiavanie.

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti a koná sa minimálne raz za rok.

Oznámenie o zvolaní valného zhromaždenia zverejňujeme na webovej stránke spoločnosti a v denníku uverejňujúcom burzové správy s celoštátnou pôsobnosťou.

Každý akcionár má právo zúčastniť sa na ňom, požadovať informácie, podávať stanoviská a rozhodovať hlasovaním.

V spoločnosti pôsobí predstavenstvo a dozorná rada. Ich zloženie je uvedené v úvodnej časti výročnej správy.

## 9. Štruktúra základného imania

Základné imanie po premene menovitej hodnoty akcie na euro je 26.941.179,832 EUR zapísané v obchodnom registri a je rozdelené na 811.628 akcií v menovitej hodnote jednej akcie 33,194 EUR.

Štruktúra akcionárov vyžiadaná z Centrálného depozitára cenných papierov SR ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia konaného dňa 17.06.2015 bola nasledovná:

| Akcionár                   | Počet akcií    | Podiel na ZI v%  |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Právnické osoby tuzemské   | 170 556        | 21,0140%         |
| Právnické osoby zahraničné | 400 751        | 49,3762%         |
| Fyzické osoby              | 183 961        | 22,6657%         |
| Vlastné akcie              | 56 360         | 6,9441%          |
| <b>Spolu</b>               | <b>811 628</b> | <b>100,0000%</b> |

Prevoditeľnosť cenného papiera nie je obmedzená.

Spoločnosť neemitovala akcie s osobitnými právami. Taktiež neexistujú žiadne obmedzenia práv pri hlasovaní.

Predstavenstvo nemá právomoc rozhodnúť o vydaní akcií resp. o ich spätnom odkúpení. Podľa stanov o tom rozhoduje valné zhromaždenie.

Spoločnosti nie sú známe žiadne dohody, ktorý by viedli k obmedzeniu hlasovacích práv. Spoločnosť nie je zmluvnou stranou dohôd o prevzatí.

Taktiež neexistujú dohody medzi ňou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami o poskytnutí náhrady po skončení funkcie alebo pracovného pomeru. V takom prípade postupujeme podľa platného zákonníka práce.

V súlade s § 20 ods. 6 - 7 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov uvádzame nasledovné údaje:

- štruktúra základného imania spoločnosti sa skladá zo 811 628 kusov kmeňových akcií na doručiteľa v dematerializovanej podobe
- verejne obchodovateľné cenné papiere sú primárne evidované na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave
- v súlade s §161d ods. 1 Obchodného zákonníka obmedzenie hlasovacích práv sa vzťahuje na vlastné akcie
- obmedzenie prevoditeľnosti cenných papierov nie je viazané na žiadnu akciu z emisie
- spoločnosť neeviduje žiadnych majiteľov cenných papierov s osobitnými právami kontroly alebo obmedzením hlasovacích práv
- nie sú známe žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov alebo k obmedzeniam hlasovacích práv
- neexistujú žiadne dohody, kde by bola spoločnosť zmluvnou stranou, ani dohody upravujúce ponuky na prevzatie
- pravidiel upravujúce voľbu a odvolanie členov štatutárneho orgánu, vrátane právomoci tohto orgánu, ako aj postupy pri zmene stanov konkretizujú Stanovy spoločnosti
- medzi spoločnosťou a členmi orgánov, t.j. predstavenstva a dozornej rady je uzatvorená Zmluva o výkone funkcie, ktorá konkretizuje práva a povinnosti, zodpovednosť za škodu, podmienky zániku funkcie a stanovuje spôsob a výšku mesačnej odmeny

## 10. Udalosti po súvahovom dni

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

## 11. Správa nezávislého audítora

Overenie Konsolidovanej účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov pre finančnú výkazníctvo za rok končiaci 31.decembra 2015 spoločnosti Druhá strategická a.s. vykonala audítorská spoločnosť INTERAUDIT Group, s.r.o. Šancová 102/A, 831 04 Bratislava, IČO 35 743 409, Licencia SKAU č.168, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sro, vložka č. 16969/B.

Záver z overenia konsolidovanej účtovnej závierky uviedla audítorská spoločnosť v Správe nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti Druhá strategická a.s. za rok končiaci 31.decembra 2015 zo dňa 17.10.2016

Bratislava, október 2016

Predstavenstvo

Druhá strategická, a.s.

## ***Správa nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti Druhá strategická, a.s.***

Uskutočnili sme audit pripojených konsolidovaných finančných výkazov zostavených podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) spoločnosti **Druhá strategická, a.s., IČO 35 705 027** a jej dcérskych spoločností, ktoré sú uvedené v Poznámkach na strane 18,19 a ktorá obsahuje nasledovné konsolidované finančné výkazy: Konsolidovaný výkaz finančnej pozície, Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, Konsolidovaný výkaz peňažných tokov a Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom za rok, ktorý sa skončil 31.12.2015.

### *Zodpovednosť manažmentu.*

Manažment spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu týchto konsolidovaných finančných výkazov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu konsolidovaných finančných výkazov, ktoré neobsahujú významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora.*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko na tieto konsolidované finančné výkazy na základe 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 konsolidované finančné výkazy neobsahujú významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovaných finančných výkazoch. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovaných finančných výkazoch, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné na zostavenie a vernú prezentáciu konsolidovaných finančných výkazov účtovnej jednotky, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných pravidiel a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil manažment, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie konsolidovaných finančných výkazov.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre náš názor.

*Názor.*

Podľa nášho názoru, vyplývajúceho z nášho auditu, konsolidované finančné výkazy poskytujú

**pravdivý a objektívny pohľad**

na finančnú situáciu spoločnosti Druhá strategická, a.s. k 31. decembru 2015. Výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, sú v súlade s medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva a so Zákonom o účtovníctve.

V Bratislave, 17.október 2016

Ing. Vladimír Kolenič  
Zodpovedný audítor  
Licencia SKAU č. 203



Overovateľ: INTERAUDIT Group, s.r.o.

Šancova 102/A, 831 04 Bratislava

zapísaná v OR Okresného súdu Bratislava I.

oddiel Sro. vložka č. 16969/B

IČO: 35 743 409

Licencia SKAU č. 168

Druhá strategická, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka  
podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo

k 31. decembru 2015

Zostavená dňa:  
26.09.2016

Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:





## Obsah

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku     | 3      |
| Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii      | 4      |
| Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní  | 5      |
| Konsolidovaný výkaz peňažných tokov          | 6      |
| Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke | 7 - 36 |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU K 31.12.2015**  
**V EUR**

|                                                            | Pozn. | 2015               | 2014               |
|------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| Predaj výrobkov, tovaru, služieb a materiálu               | 4     | 23 978 691         | 22 460 041         |
| Výnosy zo stavebnej činnosti                               | 4     | 215 770 954        | 133 394 980        |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                 | 7     | 72 610 182         | 20 626 556         |
| Aktivované vlastné výkony a výroba                         |       | 8 841 547          | 8 205 126          |
| <b>Výnosy</b>                                              |       | <b>321 201 374</b> | <b>184 686 703</b> |
| Spotreba materiálu a energie, náklady na predané zásoby    | 5.1   | 122 439 762        | 110 769 973        |
| Náklady na nakupované stavebné práce                       |       | 106 294 999        | 39 136 466         |
| Osobné náklady a zamestnanecké pôžitky                     | 6     | 27 994 931         | 25 237 661         |
| Odpisy a amortizácia                                       | 5.2   | 6 912 605          | 7 275 869          |
| Ostatné prevádzkové náklady a služby                       | 5.2   | 1 051 329          | 30 748 594         |
| <b>Náklady</b>                                             |       | <b>264 693 626</b> | <b>213 168 563</b> |
| <b>Zisk/strata pred zdanením a finančnými operáciami</b>   |       | <b>56 507 748</b>  | <b>-28 481 860</b> |
| Finančné výnosy                                            | 8     | 4 457 401          | 2 697 711          |
| Finančné náklady                                           | 8     | 9 449 923          | 12 412 197         |
| Podiel na zisku/strate pridružených spoločností            |       | -225 781           | -858 022           |
| <b>Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením</b> |       | <b>51 289 445</b>  | <b>-39 054 368</b> |
| <b>Daň z príjmov náklad / (výnos)</b>                      | 2n, 9 | <b>5 108 973</b>   | <b>-1 017 191</b>  |
| <b>Zisk/ strata po zdanení</b>                             |       | <b>46 180 472</b>  | <b>-38 037 177</b> |
| <b>Výsledok z ukončovaných činností</b>                    |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Čistý zisk/strata</b>                                   |       | <b>46 180 472</b>  | <b>-38 037 177</b> |
| <u>Zisk/strata pripadajúci na:</u>                         |       |                    |                    |
| Akcionárov materskej spoločnosti                           |       | 45 029 327         | -39 077 536        |
| Menšinových vlastníkov                                     |       | 1 151 145          | 1 040 359          |
| <b>Ostatné komplexné zisky/straty</b>                      |       | <b>-73 687</b>     | <b>0</b>           |
| <b>Celkový komplexný zisk/strata za rok po zdanení</b>     |       | <b>46 106 785</b>  | <b>-38 037 177</b> |
| <u>Komplexný výsledok pripadajúci na:</u>                  |       |                    |                    |
| Akcionárov materskej spoločnosti                           |       | 44 955 640         | -39 077 536        |
| Menšinových vlastníkov                                     |       | 1 151 145          | 1 040 359          |
| <b>Zisk / strata na akciu</b>                              |       | <b>56,90</b>       | <b>-46,87</b>      |
| <b>Komplexný výsledok na akciu / strata</b>                |       | <b>56,81</b>       | <b>-46,87</b>      |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCI K 31.12.2015**  
**V EUR**

|                                                   |            | 2015               | 2014               |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                     |            | <b>267 223 926</b> | <b>263 774 321</b> |
| <b>Dlhodobý majetok celkom</b>                    |            | <b>106 415 783</b> | <b>107 191 799</b> |
| Pozemky, budovy a zariadenia                      | 2n,12b     | 60 148 583         | 58 021 563         |
| Goodwill                                          | 2e         | 5 013              | 990 938            |
| Ostatný nehmotný majetok                          | 2o,12a     | 15 639 973         | 15 646 170         |
| Investície do pridruž. spoločností a ost. podiely | 2g, 13     | 6 937 645          | 6 984 675          |
| Investície k dispozícii na predaj                 | 13b        | 1 964 647          | 562 359            |
| Odložená daňová pohľadávka                        | 10         | 4 828 557          | 9 745 073          |
| Pohľadávky z obchodného styku a ost. pohľ.        | 2s, 16     | 16 891 365         | 15 241 021         |
| Ostatný neobežný majetok                          |            |                    |                    |
| <b>Krátkodobý majetok</b>                         |            | <b>160 808 143</b> | <b>156 582 522</b> |
| Zásoby                                            | 2r,14      | 53 552 439         | 62 591 289         |
| Investície do nehnuteľností                       | 2g, 12     | 583 421            | 7 140 488          |
| Pohľadávky z obchodného styku a ost. pohľ.        | 2s,16      | 21 856 705         | 24 568 894         |
| Pohľadávky zo stav. čin. a zákazk. výroby         | 15         | 57 730 780         | 42 426 264         |
| Pohľadávka z dane z príjmu                        | 2m,11      | 104 185            | 0                  |
| Ostatné krátkodobé aktíva                         | 16         | 1 261 538          | 1 625 639          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                     | 2s, 17     | 25 719 075         | 18 229 948         |
| Majetok určený na predaj                          |            | 0                  | 0                  |
| <b>Vlastné imanie a záväzky</b>                   |            | <b>267 223 926</b> | <b>263 774 321</b> |
| <b>Vlastné imanie</b>                             |            | <b>17 579 812</b>  | <b>-17 977 406</b> |
| Základné imanie - znížené o vlastné akcie         |            | 26 452 329         | 26 941 180         |
| Emisné ážio                                       |            | 481 167            | 489 113            |
| Fond z prepoc. zahraničných prevádzok +413 +421   |            | -2 952 471         | -2 854 916         |
| Rezervné fondy a ost. fondy, z precenenia +414    |            | -4 722 494         | 13 716 782         |
| Nerozdelené zisky/strata                          |            | -53 054 668        | -15 017 491        |
| HV za účt. Obdobie                                |            | 46 106 785         | -38 037 177        |
| Nekontrolujúce podiely **                         |            | 5 269 165          | -3 214 897         |
| Vlastné imanie skupiny                            |            | 12 310 647         | -14 762 510        |
| <b>Záväzky celkom</b>                             |            | <b>249 644 114</b> | <b>281 751 727</b> |
| <b>Dlhodobé záväzky celkom</b>                    |            | <b>131 751 964</b> | <b>107 812 789</b> |
| Ostatné dlhodobé záväzky                          | 2s,20      | 47 812 519         | 55 142 884         |
| Bankové úvery a pôžičky                           | 2s,18      | 53 688 184         | 42 412 996         |
| Úvery a pôžičky ostatné                           | 2s,18      | 23 535 423         | 0                  |
| Záväzky z finančného prenájmu                     | 2i, 19     | 1 799 175          | 4 090 759          |
| Dlhodobé rezervy, zamestnanecké požitky           | 2l, 2t, 21 | 862 093            | 931 349            |
| Odložený daňový záväzok                           | 10         | 1 469 219          | 1 654 752          |
| Zákazková výroba                                  |            | 2 585 351          | 3 580 049          |
| <b>Krátkodobé záväzky celkom</b>                  |            | <b>117 892 150</b> | <b>173 938 938</b> |
| Záväzky z obchodného styku a ost. záväzky         | 2s, 20     | 60 461 163         | 68 925 979         |
| Záväzky zo staveb. čin. a zákazkovej výroby       | 15         | 28 744 339         | 52 008 159         |
| Bankové úvery a pôžičky                           | 2s, 18     | 4 784 814          | 37 009 482         |
| Úvery a pôžičky ostatné                           | 2s, 18     | 20 144 370         | 10 195 803         |
| Záväzky z finančného prenájmu                     | 2i, 19     | 1 140 755          | 1 320 870          |
| Rezervy krátkodobé, zamestn. požitky              | 2l, 2t, 21 | 106 307            | 2 984 176          |
| Daňové záväzky                                    | 11         | 2 510 402          | 1 494 469          |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ K 31.12.2015**

| 2014                                            | Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti |             |             |                   |                                         | Nekontrolujúce podiely | Vlastné imanie |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                                 | Základné imanie                                               | Emisné ážio | Fondy spolu | Nerozdelené zisky | Podiel vlastníkov materskej spoločnosti |                        |                |
| Stav k 1.1.2014                                 | 26 280 222                                                    | 40 099      | 2 862 059   | -15 017 491       | 14 164 889                              | 1 829 855              | 15 994 744     |
| Základné imanie, úprava o vlastné akcie         | 660 958                                                       |             |             |                   |                                         |                        | 660 958        |
| Rezervné a kapitálové fondy                     |                                                               |             |             |                   |                                         |                        | 0              |
| Emisné ážio z PP                                |                                                               | 449 014     |             |                   |                                         |                        | 449 014        |
| Zisk / strata z prepočtu zahraničných prevádzok |                                                               |             |             |                   |                                         |                        | 0              |
| Zisk / strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní |                                                               |             |             |                   |                                         |                        | 0              |
| Zisk / strata za účtovné obdobie                |                                                               |             |             | -38 037 177       | -28 924 352                             | -5 044 752             | -43 081 929    |
| Vykázané zisky a straty za rok celkom           |                                                               |             |             |                   | 0                                       | 0                      | 0              |
| Rozdiely z precenenia majetku                   |                                                               |             | 7 999 807   |                   |                                         |                        | 7 999 807      |
| Dividendy                                       |                                                               |             |             |                   |                                         |                        | 0              |
| Stav k 31.12.2014                               | 26 941 180                                                    | 489 113     | 10 861 866  | -53 054 668       | -14 759 463                             | -3 214 897             | -17 977 406    |

| 2015                                            | Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti |             |             |                   |                                         | Nekontrolujúce podiely | Vlastné imanie |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                                 | Základné imanie                                               | Emisné ážio | Fondy spolu | Nerozdelené zisky | Podiel vlastníkov materskej spoločnosti |                        |                |
| Stav k 1.1.2015                                 | 26 941 180                                                    | 489 113     | 10 861 866  | -53 054 668       | -14 759 463                             | -3 214 897             | -17 977 406    |
| Základné imanie, úprava o vlastné akcie         | -488 851                                                      |             |             |                   |                                         |                        | -488 851       |
| Rezervné a kapitálové fondy                     |                                                               |             | 0           |                   |                                         |                        | 0              |
| Emisné ážio z PP                                |                                                               | -7 946      |             |                   |                                         |                        | -7 946         |
| Zisk / strata z prepočtu zahraničných prevádzok |                                                               |             | -97 555     |                   |                                         |                        | -97 555        |
| Zisk / strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní |                                                               |             |             |                   |                                         |                        | 0              |
| Zisk / strata za účtovné obdobie                |                                                               |             |             | 46 106 785        | 27 070 110                              | 8 484 062              | 54 590 846     |
| Rozdiely z precenenia majetku                   |                                                               |             | -18 439 276 |                   |                                         |                        | -18 439 276    |
| Dividendy                                       |                                                               |             |             |                   |                                         |                        | 0              |
| Stav k 31.12.2015                               | 26 452 329                                                    | 481 167     | -7 674 965  | -6 947 883        | 12 310 647                              | 5 269 165              | 17 579 812     |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31.12.2015**

|                                                                                  | Rok končiaci<br>31/12/15 | Rok končiaci<br>31/12/14 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Prevádzkové činnosti</b>                                                      |                          |                          |
| Zisk za rok pred zdanením                                                        | 51 289 445               | -39 054 368              |
| <i>Upravený o nepeňažné operácie:</i>                                            | <i>38 879 220</i>        | <i>-8 543 590</i>        |
| Podiel na zisku/strate pridružených spoločností                                  | -225 781                 | -858 022                 |
| Strata zo zníženia hodnoty majetku                                               | 111 714                  | 813 624                  |
| Odpisy hmotného a amortizácia nehmotného majetku                                 | 6 912 605                | 8 348 880                |
| Strata (zisk) z predaja dlhodobého majetku                                       | -748 372                 | -306 971                 |
| Úroky účtované do nákladov                                                       | 5 629 429                | 7 297 622                |
| Úroky účtované do výnosov                                                        | -1 755 542               | -1 015 438               |
| Zníženie hodnoty (zrušenie znehodnotenia) pohľadávok                             | -25 752 228              | 15 350 217               |
| Ostatné položky nepeňažného charakteru                                           | 470 825                  | -1 847 345               |
| Zmena stavu rezerv                                                               | 2 947 125                | 2 728 211                |
| <i>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</i>                                     | <i>-37 311 434</i>       | <i>41 103 042</i>        |
| Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok a iných aktív                               | -14 242 671              | -1 240 046               |
| Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov                                               | -32 107 613              | 46 400 378               |
| Zníženie (zvýšenie) stavu zásob                                                  | 9 038 850                | -4 057 290               |
| Daň z príjmov (uhradená) / vrátená                                               | -5 108 973               | 1 017 191                |
| Prijaté úroky                                                                    | 1 755 542                | 1 015 438                |
| Zaplatené úroky                                                                  | -5 629 429               | -7 297 622               |
| <i>Čisté peňažné toky z (použitie v rámci) prevádzkových činností</i>            | <i><b>-7 415 074</b></i> | <i><b>27 294 459</b></i> |
| <b>Investičné činnosti</b>                                                       |                          |                          |
| Obstaranie dlhodob. nehmotného a hmotného majetku                                | -1 077 702               | -4 235 745               |
| Obstaranie dcérskych spol., znížené o prijaté peniaze                            | 0                        | 0                        |
| Obstaranie investícií v pridružených spoločnostiach                              | 0                        | 0                        |
| Príjmy z predaja dlhodobého majetku                                              | 5 859 092                | 5 433 265                |
| Príjmy z predaja dlhodobého finančného majetku                                   | 60 000                   | 1 485 704                |
| <b>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</b>                         | <b>4 841 390</b>         | <b>2 683 224</b>         |
| <b>Finančné činnosti</b>                                                         |                          |                          |
| Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov                                   | 0                        | 3 279                    |
| Výplata dividend                                                                 | 0                        | 0                        |
| Zmena stavu úverov a pôžičiek                                                    | 12 534 510               | -16 909 427              |
| Výdavky na splácanie záväzkov z finančného prenájmu                              | -2 471 699               | -673 151                 |
| <b>Čisté peňažné toky (použitie v rámci) z finančných činností</b>               | <b>10 062 811</b>        | <b>-17 579 299</b>       |
| <b>Čisté zvýšenie/zníženie peňazí a peňažných ekvivalentov</b>                   | <b>7 489 127</b>         | <b>12 398 384</b>        |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka                                   | 18 229 948               | 5 831 564                |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka                                      | 25 719 075               | 18 229 948               |
| <b>Zostatok peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov na konci účtovného obdobia</b> | <b>25 719 075</b>        | <b>18 229 948</b>        |

## 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
- správa registratúry
- vedenie účtovníctva.

Štatutárny orgán spoločnosti - predstavenstvo:

|                        |                           |
|------------------------|---------------------------|
| Mgr. Juraj Široký, MBA | - predseda predstavenstva |
| Ing. Jozef Šnegoň      | - člen predstavenstva     |
| Ing. Adriana Matysová  | - člen predstavenstva     |

Dozorná rada

|                         |                                     |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Ing. Eva Chudicová      | - predseda dozornej rady            |
| Mgr. Katarína Csudaiová | - člen dozornej rady                |
| Ing. Martin Nad'        | - člen dozornej rady, od 17.07.2015 |
| Ing. Juraj Široký       | - člen dozornej rady, do 16.07.2015 |

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 31.12.2015 má v majetku 56 360 kusov vlastných akcií, ostatné dcérske spoločnosti vlastnia 10 577 ks akcií spoločnosti Druhá strategická, a.s.

Štruktúra akcionárov spoločnosti vyžiadaná zo Strediska cenných papierov, ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia dňa 17.06.2015. bola nasledovná:

| Akcionár                   | Počet akcií    | Podiel na ZI v%  |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Právnické osoby tuzemské   | 170 556        | 21,0140%         |
| Právnické osoby zahraničné | 400 751        | 49,3762%         |
| Fyzické osoby              | 183 961        | 22,6657%         |
| Vlastné akcie              | 56 360         | 6,9441%          |
| <b>Spolu</b>               | <b>811 628</b> | <b>100,0000%</b> |

## **2 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 2015.

### **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 to v znení prijatom 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 2015.

### **2.a 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 2015 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 od 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 okamžite uplatniteľné hlasovacie práva.

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

Nekontrolujúce 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.

## **2.b Aplikácia nových a novelizovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva**

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

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

#### **Aplikácie nových a novelizovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS)**

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2015. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

#### ***Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2011 -2013***

**Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinácie** ujasňujú, že štandard IFRS 3 sa nevzťahuje na účtovanie o vytváraní všetkých druhov spoločného dojednania v účtovnej závierke spoločného dojednania ako takého.

**Úpravy IFRS 13 Ocenenie reálnou hodnotou** objasňuje, že rozsah výnimky v oblasti portfólia pre oceňovanie reálnou hodnotou skupiny finančných aktív a finančných aktív a finančných záväzkov na báze netto sa vzťahuje na všetky zmluvy, ktoré spadajú do rozsahu pôsobnosti štandardu IAS 39 alebo IFRS 9 a o nich je účtované v súlade s týmito štandardmi, a to i keď tieto zmluvy neodpovedajú definícii finančných aktív či finančných záväzkov, ako stanovuje IAS 32

**Úpravy IAS 40 Investície do nehnuteľností** vysvetľuje, že ak tento štandard, tak štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie sa vzájomne nevylučujú a že môže byť požadované použitie oboch štandardov. V dôsledku toho sa účtovná jednotka, ktorá získala investície do nehnuteľností musí rozhodnúť, či:

- a) tieto nehnuteľnosti odpovedajú definícii investície do nehnuteľností podľa štandardu IAS 40 a
- b) či tieto transakcie spĺňajú definíciu podnikovej kombinácie podľa IFRS 6

**IFRIC 21 Poplatky** – zaoberá sa problematikou toho, kedy vykázat záväzok k úhrade poplatku. Táto interpretácia poplatkov definuje a upresňuje, že udalosť zakladajúca záväzok, ktorá je dôvodom pre zaúčtovanie záväzku k úhrade poplatku, je činnosť, ktorá na základe právnych predpisov vyvolá platbu poplatku. Interpretácia poskytuje pokyny pre to, ako účtovať rozdielne poplatky, zvlášť vtedy objasňuje, že ani ekonomická potreba, ani zostavenie účtovnej závierky vychádzajúcej zo schopnosti účtovnej jednotky pokračovať vo svojich aktivitách neznamenajú, že účtovná má súčasný záväzok k úhrade poplatku, len bude vyvolaný činnosťou účtovnej jednotky v budúcom období



**Úpravy IAS 19 Plány definovaných pôžitkov: Príspevky zamestnancom** – účinné v EU pre obdobie začínajúce 1. februára 2015 alebo po tomto dátume, skoršie použitie možné – tieto úpravy objasňujú, ako by účtovná jednotka mala účtovať o príspevkoch zamestnancom či tretím stranám, ktoré sú spojené so službami súvisiacimi s plánmi definovaných pôžitkov na základe toho, či tieto príspevky závisia na počte rokov poskytnutých služieb zamestnancom.

**Úpravy IFRS 2 Úhrady viazané na akcie** prinášajú tieto zmeny:

- a) mení definíciu „rozhodných podmienok“ a „tržných podmienok“
- b) boli pridané definície „výkonnostná podmienka“ a „podmienka poskytovania služieb“, ktoré boli predtým zahrnuté do definície „rozhodných podmienok“

**IAS 16 Pozemky, budovy a zariadenia a IAS 38 Nehmotné aktíva** odstraňujú nekonzistentnosť v účtovaní o oprávkach v prípadoch, kedy dochádza k preценeniu položiek pozemkov, budov a zariadení alebo nehmotného majetku. Nové požiadavky objasňujú, že „brutto“ účtovná hodnota je upravená spôsobom, ktorý je konzistentný s preценením účtovnej hodnoty aktíva, a že oprávky sú rozdielom medzi „brutto“ účtovnou hodnotou a účtovnou hodnotou po zohľadnení akumulovaných strát zo zníženej hodnoty.

**Úpravy IAS 24 Zverejnenie spriaznených strán** objasňujú, že manažérska jednotka poskytujúce vykazujúcej účtovnej jednotke alebo materskému podniku vykazujúcej účtovnej jednotky služby kľúčových členov riadenia je spriaznenou stranou vykazujúcej účtovnej jednotky. Z toho vyplýva, že vykazujúca účtovná jednotka by mala tieto služby zverejniť ako transakcie spriaznených strán v hodnote vzniknutej za platenú službu alebo platenej manažérskej jednotke za poskytnutie služieb kľúčových členov vedenia. Zverejnenie zložiek takejto kompenzácie však nie je vyžadované.

**Úpravy IFRS 11 Účtovanie o akvizíčnej účasti na spoločných činnostiach** – poskytujú pokyny ako účtovať o akvizíčnej účasti na spoločnej činnosti, ktorá predstavuje podnik, ako definuje štandard IFRS 3 a iné štandardy. Rovnaké požiadavky by mali byť uplatnené v prípade, že je aktuálny podnik vložený do spoločnej činnosti jednej zo strán, ktoré spoločnú činnosť zahajujú. Spoluprevádzkovateľ spoločnej činnosti je taktiež povinný zverejniť relevantné informácie o podnikových kombináciách, ktoré sú vyžadované štandardom IFRS 3 a ostatnými štandardmi. Úpravy by mali byť použité prospektívne na nadobudnutie účasti na spoločných činnostiach, ku ktorým došlo od začiatku ročného účtovného obdobia začínajúcim dňom 1. januára 2016 alebo po tomto dátume.

**Úpravy štandardu IAS 1 Iniciatíva týkajúca sa zverejňovania informácií** – účinné v EU pre ročné obdobie začínajúce dňom 1. januára 2016 alebo po tomto dátume. Tieto úpravy poskytujú určité pokyny, ako aplikovať koncept významnosti v praxi.

**Úpravy štandardu IAS 16 a IAS 38 Vyjasnenie prípustných metód odpisov a amortizácie** – účinné v EU pre ročné obdobie začínajúce 1. januárom 2016 alebo po tomto dátume, skoršie použitie je povolené – úprava tohto štandardu zakazuje účtovnej jednotke používať metódu odpisovania založenú na výnosoch pre položky v rámci pozemkov, budov a zariadení. Úpravy štandardu IAS 38 zavádzajú vyvrátenú domnienku, že výnosy nie sú vhodným základom pre amortizáciu nehmotného aktíva. Túto domnienku je možné vyvrátiť za nasledovných dvoch okolností:

- a) pokiaľ je nehmotné aktívum vyjadrené ako mierka výnosu, alebo
- b) pokiaľ ide poukázať, že výnos a spotreba ekonomických pôžitkov nehmotného aktíva spolu úzko súvisia

**IAS 27 Ekvivalentná metóda v individuálnej účtovnej závierke** – požaduje, aby účtovná jednotka účtovala o svojich podieloch v dcérskych podnikoch, spoločných podnikoch a pridružených podnikoch buď v obstarávacej cene alebo podľa štandardu IFRS 9 Finančné nástroje (alebo podľa štandardu IAS 39 Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie u účtovných jednotiek, ktoré zatiaľ neprijali štandard IFRS 9). Úpravy umožňujú účtovnej jednotke účtovať o podieloch v dcériných podnikoch, spoločných podnikoch a pridružených podnikoch v individuálnej účtovnej závierke tiež s použitím ekvivalentnej metódy, ako je popísané v štandardu IAS 28 Investície do pridružených podnikov. Zvolená metóda účtovania musí byť aplikovaná podľa kategórie investície. Úpravy tiež objasňujú situáciu, kedy materský podnik prestane byť investičnou účtovnou

jednotkou, alebo sa naopak stane investičnou účtovnou jednotkou – o zmene by sa malo účtovať od dátumu, kedy ku zmene prišlo.

**Úpravy IFRS 5** zavádzajú do tohto štandardu špecifické pokyny ohľadne toho, kedy účtovná jednotka reklasifikuje aktíva „držaná na predaj“ na „držaná k rozdeleniu vlastníkom“. Úpravy objasňujú, že táto zmena by sa mala považovať za pokračovanie pôvodného plánu vyradenia a preto sa na ne nevzťahujú požiadavky stanovené v IFRS 5 ohľadne zmeny plánu predaja. Tieto úpravy tiež upresňujú pokyny pre to, kedy má byť ukončené účtovanie položiek „držaných k rozdeleniu“.

**Úpravy IFRS 7** – poskytujú dodatočné pokyny k objasneniu toho, či má účtovná jednotka na základe zmluvy o obsluhu finančného aktíva trvajúcu angažovanosť v prevádzanom aktívu pre účely zverejnenia požadovaných v súvislosti s prevádzanými aktívami.

**Úpravy IAS 19** upresňujú, že sadzba použitá pre diskontovanie zamestnaneckých pôžitkov po skončení pracovného pomeru by sa mala stanoviť odkazom na tržný výnos ku koncu účtovného obdobia z kvalitných podnikových dlhopisov. Rozvinutosť trhu pre kvalitné podnikové dlhopisy by sa mala posúdiť v mene, v ktorej majú byť pôžitky vyplácané. U meny, pre ktorú neexistuje rozvinutý trh pre takéto kvalitné podnikové dlhopisy, by sa mali použiť tržné výnosy ku koncu účtovného obdobia z vládnych dlhopisov stanovených v tejto mene.

Prijatie uvedených nových štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad Skupiny, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie.

## **2.c 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

## **2.d 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.

Akvizície 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.

## **2.e 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 vykazuje 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.

## **2.f 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.

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 - nepenažné 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 dôsledku čoho došlo k zmene porovnateľných údajov v konsolidovaných finančných výkazoch Skupiny.

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.g 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 mínus náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia.

## **2.h Vykazovanie výnosov**

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

### **Predaj výrobkov**

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

### **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.

## **2.i 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 výkazu o finančnej situácii 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 zisku.

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

## **2.j 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 zisku 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 (€) pomocou výmenných kurzov platných k dátumu zostavenia výkazu o finančnej situácii. 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 zisku účtovného obdobia, v ktorom sa zahraničná prevádzka vyradila.

## **2.k Náklady na prijaté úvery a pôžičky**

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výsledku hospodárenia 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 kritériá a ktoré sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

## **2.l Zamestnanecké požitky**

Skupina prispieva do štátneho a súkromného programu dôchodkového zabezpečenia.

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 zisku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Navyše, pokiaľ ide o zamestnancov, ktorí sa rozhodli zúčastniť programu dôchodkového pripoistenia, Skupina im prispieva na toto pripoistenie čiastkou od 6,64 € do 16,60 € mesačne za každého účastníka doplnkového dôchodkového sporenia v závislosti od veku účastníka. Pokiaľ sa jedná o zamestnancov zaradených na základe

rozhodnutia orgánu štátnej správy na úseku verejného zdravotníctva do tretej alebo štvrtej kategórie, zamestnávateľ platí príspevky vo výške a spôsobom dohodnutými v zamestnávateľskej zmluve, najmenej však vo výške 2% z vymeriavacieho základu zamestnanca na platenie poisťného na dôchodkové poistenie.

#### **Odchodné**

Spoločnosť je podľa slovenskej legislatívy a kolektívnej zmluvy povinná vyplatiť svojim zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. Odchodné je vyplácané v sume dvojnásobku priemernej mesačnej mzdy zamestnanca. Ak zamestnanec pracoval u zamestnávateľa 10 a viac rokov, patrí mu odchodné v sume trojnásobku jeho priemernej mesačnej mzdy.

#### **Odmeny pri pracovných a životných jubileách**

Skupina taktiež vypláca odmeny pri pracovných a životných jubileách v zmysle kolektívnej zmluvy. Uvedené odmeny sú vyplácané zo mzdových prostriedkov pri dosiahnutí 50. rokov veku zamestnanca, pri prvom odchode do predčasného starobného, starobného alebo invalidného dôchodku zamestnanca a z prostriedkov sociálneho fondu na regeneráciu pracovnej sily a zlepšenie kondície pri odpracovaní 20 a 30 rokov v spoločnosti.

#### **Príspevky na regeneráciu pracovnej sily a k zvýšeniu sociálnych istôt**

V zmysle kolektívnej zmluvy sú zamestnancom vyplácané nasledovné príspevky zo sociálneho fondu:

- Príspevok pri dlhodobej pracovnej neschopnosti zamestnanca
- Príspevok za bezpríspevkové darovanie krvi a pri získaní Jánskeho plakety
- Príspevok pri závažných rodinných nešťastiach, živelných pohromách, iných udalostiach s neúnosným sociálnym dopadom na rodinu zamestnanca

Príspevok pri pracovnom úraze zamestnanca.

## **2.m Dane**

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za daný rok. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku, ktorý je vykázaný vo výkaze komplexného zisku, 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. uzákonených, do dátumu zostavenia výkazu o finančnej situácii.

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 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 zisku okrem prípadov, keď 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, pričom Skupina má v úmysle zúčtovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

## **2.n 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 dovtedy, kým nie sú dokončené a dané do používania.

Odpisy sa účtujú rovnomerne, aby sa odpísala obstarávacia cena majetku alebo hodnota, v ktorej bol ocenený (okrem pozemkov a nedokončených investícií), počas predpokladanej doby životnosti daných aktív.

Používané doby ekonomickej životnosti:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Budovy a stavby                       | 20 - 50 rokov |
| Stroje, zariadenia vozidlá a inventár | 3 – 23 rokov  |

Doba 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. Skupina počas roku 2010 prehodnotila doby odpisovania jednotlivých zložiek majetku - doba odpisovania sa predĺžila u budov a stavieb z 30-40 rokov na 20-50 rokov a u strojov, zariadení, vozidiel a inventáru z 4-15 rokov na 3-23 rokov. Počas roku 2014 k zmenám nedošlo.

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 zisku v roku, v ktorom sa položka odúčtovala.

## **2.o Nehmotný majetok**

### **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 (4 roky).

### **Iný nehmotný majetok**

Iný nehmotný majetok sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene. Zaučtuje sa vtedy, keď je pravdepodobné, že spoločnosti bude v budúcnosti prinášať ekonomické úžitky, ktoré možno pripísať práve danému aktívu, a ak je pravdepodobné, že obstarávacia 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. Doba odpisovania a odpisová metóda sa prehodnocuje na konci každého finančného roka.

## **2.p 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 návratnú 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 zisku.

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 zisku.

## **2.q Investície do nehnuteľností**

V položke Investície do nehnuteľností Skupina vykazuje nehnuteľnosti (budovy a pozemky) držané za účelom výnosov z prenájmov.

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.

## **2.r 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.

## **2.s Finančné nástroje**

Finančné aktíva a finančné záväzky vykázané vo výkaze o finančnej situácii 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.

### **Pohľadávky z obchodného styku**

Pohľadávky z obchodného styku sa vykazujú v nominálnej hodnote zníženej o opravnú položku na pochybné pohľadávky.

### **Peniaze a peňažné ekvivalenty**

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

### **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 odpočte 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 (pozri vyššie).



#### **Závazky z obchodného styku**

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

#### **2.t 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 výkazu o finančnej situácii. V prípade, že vplyv takéhoto prepočtu je významný, diskontujú sa na súčasnú hodnotu.

#### **2.u 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.

#### **2.v 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 že 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.

#### **2.w 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.

### **3 Zásady konsolidácie a subjekty konsolidácie**

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

#### **Dcérske spoločnosti:**

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| FINASIST, a.s.             | 100,00% |
| DAN Slovakia, spol. s r.o. | 100,00% |
| POLYMEA, a.s.              | 94,45%  |
| GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. | 83,73%  |
| DEVELOPMENT4, s.r.o.       | 53,00%  |

Spoločnosť Druhá strategická, a.s. odpredala v roku 2014 svoj podiel na základnom imaní spoločnosti bit-STUDIO Bratislava, s.r.o.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Druhá strategická, a.s. zostavená k 31.12.2014 zahŕňa konsolidovanú účtovnú závierku dcérskej spoločnosti FINASIST, a.s., ktorá prezentuje konsolidované výsledky z individuálnych účtovných závierok jej dcérskych spoločností a pridružených spoločností a konsolidované výsledky za skupinu VÁHOSTAV- SK a konsolidované výsledky za skupinu Plastika (ďalej len Skupina), v ktorých je Spoločnosť schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť Skupiny tak, aby z jej činnosti získavala úžitky.

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

Hospodárska činnosť konsolidovanej skupiny Plastika 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 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.

Do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST, a.s. boli zahrnuté spoločnosti:

#### **Dcérske spoločnosti:**

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| - VÁHOSTAV- SK, a.s.         | 100%   |
| - Plastika, a.s.             | 90,67% |
| - TP SLOVAN, s. r. o.        | 76,22% |
| - HC SLOVAN Bratislava, a.s. | 67,43% |
| - DEVELOPMENT.SK, s.r.o.     | 55%    |

#### **Pridružené spoločnosti :**

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

Podrobné informácie o spoločnostiach zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky sú uvedené v bode 13.

#### **Zamestnanci skupiny Druhá strategická:**

Stav zamestnancov k 31.12.2015: 1 646  
- z toho vedúci zamestnanci: 77

Stav zamestnancov k 31.12.2014: 1 660  
- z toho vedúci zamestnanci: 75

## 4 Analýza výnosov

|                                                          | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                          | v Eur              | v Eur              |
| Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru             | 18 970 829         | 22 460 041         |
| Výnosy zo služieb                                        | 220 778 816        | 133 394 980        |
| Zmena stavu vnútroorganizačných zásob a aktivácia        | 8 841 547          | 8 205 126          |
| Ostatné prevádzkové výnosy                               | 72 610 182         | 20 626 556         |
| <b>Výnosy z predaja tovaru, výrobkov a služieb spolu</b> | <b>321 201 374</b> | <b>184 686 703</b> |
| z toho                                                   |                    |                    |
| Výnosy zo stavebnej činnosti                             | 215 770 954        | 133 394 980        |

### 4.a Ostatné prevádzkové výnosy

|                                                | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | v Eur             | v Eur             |
| Výnosy z predaja dlhodobého majetku a metriálu | 5 859 092         | 5 300 256         |
| Podiely na zisku združení                      | 0                 | 117               |
| Ostatné prevádzkové výnosy                     | 66 751 090        | 14 897 297        |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>        | <b>72 610 182</b> | <b>20 197 670</b> |

## 5 Analýza nákladov

### 5.a Analýza nákladov na služby, spotrebu surovín, energie a služieb

|                                                      | k 31.12.2015       | k 31.12.2014       |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                      | v Eur              | v Eur              |
| Spotreba materiálu, náklady na obst. predaných zásob | 70 057 630         | 71 225 362         |
| Služby                                               | 156 733 993        | 76 396 066         |
| Spotreba energie                                     | 1 943 138          | 2 285 011          |
| <b>Celkom</b>                                        | <b>228 734 761</b> | <b>149 906 439</b> |
| Z toho                                               |                    |                    |
| Náklady na nakupované stavebné práce                 | 106 294 999        | 39 136 466         |

### 5.b Mzdové a sociálne náklady

|                                        | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | v Eur             | v Eur             |
| Mzdové náklady                         | 19 884 932        | 17 836 774        |
| Náklady na sociálne a iné zabezpečenie | 7 140 781         | 6 449 693         |
| Ostatné náklady na zamestnancov        | 969 218           | 951 194           |
| <b>Celkom</b>                          | <b>27 994 931</b> | <b>25 237 661</b> |

## 5.c Analýza ostatných prevádzkových nákladov

|                                                                               | 31.12.2015       | 31.12.2014        |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                               | v Eur            | v Eur             |
| Dane a poplatky                                                               | 848 154          | 801 982           |
| Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku | 952 039          | 1 073 011         |
| Opravné položky k pohľadávkam                                                 | -10 402 011      | 15 350 217        |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                   | 9 653 147        | 13 523 384        |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>                                      | <b>1 051 329</b> | <b>30 748 594</b> |

## 6 Finančné výnosy a náklady

|                                                 | 31.12.2015        | 31.12.2014         |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                 | v Eur             | v Eur              |
| Výnosové úroky                                  | 1 755 542         | 1 015 438          |
| Čisté kurzové zisky                             | 145 756           | 154 764            |
| Zisk z predaja finančného majetku               | 60 000            | 1 549 080          |
| Ostatné finančné výnosy                         | 2 496 103         | 10 117             |
| <b>Finančné výnosy spolu</b>                    | <b>4 457 401</b>  | <b>2 729 399</b>   |
| Nákladové úroky                                 | 5 629 429         | 7 297 622          |
| Čisté kurzové straty                            | 255 737           | 204 706            |
| Ostatné finančné náklady                        | 3 564 757         | 4 909 869          |
| <b>Finančné náklady spolu</b>                   | <b>9 449 923</b>  | <b>12 412 197</b>  |
| Podiel na zisku/strate pridružených spoločností | <b>-225 781</b>   | <b>-858 022</b>    |
| <b>Zisk/strata z finančných činností</b>        | <b>-5 218 303</b> | <b>-10 540 820</b> |

## 7 Daň z príjmu

|                                               | 31.12.2015       | 31.12.2014        |
|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                               | v Eur            | v Eur             |
| Splatná daň                                   | 131 957          | 99 095            |
| Odložená daň                                  | 4 977 016        | -1 116 286        |
| <b>Náklad/(výnos) z dane z príjmov za rok</b> | <b>5 108 973</b> | <b>-1 017 191</b> |

Lokálna daň z príjmov sa vypočíta pomocou sadzby 22% zo zdaniteľného zisku za rok. Dane splatné v iných krajinách sa vypočítajú s použitím sadzieb platných v príslušných krajinách.

## 8 Odložená daň

Celková odložená daň za konsolidovaný celok je 8 093 367 EUR (k 31.12.2013 4 870 109), z toho vykázaný odložený daňový záväzok vo výške 1 651 706 EUR a vykázaná daňová pohľadávka vo výške 9 745 073 EUR.

|                                                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku | 1 446 032  | 3 024 242  |
| Diskont záväzkov                                  | 0          | 66 039     |

|                                                        |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Daň vykázaná vo vlastnom imaní                         | 18 004           | 0                |
| Iné                                                    | 5 183            | 13 792           |
| <b>Odložený daňový záväzok</b>                         | <b>1 469 219</b> | <b>3 104 073</b> |
| Daňová strata na umorenie                              | 371 825          | 3 071 363        |
| Diskont pohľadávok a OP k pohľadávkam                  | 173 169          | 247 233          |
| Iné odpočítateľné rozdiely, daň vo vlastnom imaní      | 2 194 457        | 525 599          |
| Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku      | 1 876 058        | 1 369 930        |
| Rezervy nedaňové, zamestn. požitky, zdaniteľné záväzky | 213 048          | 2 760 057        |
| <b>Odložená daňová pohľadávka</b>                      | <b>4 828 557</b> | <b>7 974 182</b> |
| <b>Odložená daň celkom - daňová pohľadávka</b>         | <b>3 359 338</b> | <b>4 870 109</b> |

## 9 Dlhodobý majetok

### 9.a Neobežný majetok – dlhodobý nehmotný majetok

|                                       | Oceniteľné práva  | Počítačový softvér | Ostatný majetok | Celkom DNM        |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>              |                   |                    |                 |                   |
| k 1.1.2014                            | 17 146 369        | 1 860 154          | 571             | 19 007 094        |
| Prírastky                             | 0                 | 0                  | 2 216 805       | 2 216 805         |
| Úbytky                                | -84 978           | -141 446           | -16 950         | -243 374          |
| k 31.12.2014                          | 17 061 391        | 1 718 708          | 2 200 426       | 20 980 525        |
| k 1.1.2015                            | 17 061 391        | 1 718 708          | 2 200 426       | 20 980 525        |
| Prírastky                             | 0                 | 279 366            | 0               | 279 366           |
| Úbytky                                | 0                 | -77 278            | -2 200 426      | -2 277 704        |
| <b>k 31.12.2015</b>                   | <b>17 061 391</b> | <b>1 920 796</b>   | <b>0</b>        | <b>23 537 595</b> |
| <b>Amortizácia a zníženie hodnoty</b> |                   |                    |                 |                   |
| k 1.1.2014                            | 1 542 842         | 1 689 263          | 0               | 3 232 105         |
| Amortizácia za rok                    | 121 621           | 15 147             | 2 060 000       | 2 196 768         |
| Úbytky                                | -15 526           | -79 192            | 0               | -94 718           |
| k 31.12.2014                          | 1 648 937         | 1 625 218          | 2 060 000       | 5 334 155         |
| k 1.1.2015                            | 1 648 937         | 1 625 218          | 2 060 000       | 5 334 155         |
| Amortizácia za rok                    | 71 888            | -3 829             | 0               | 68 059            |
| Úbytky                                | 0                 | 0                  | -2 060 000      | -2 060 000        |
| <b>k 31.12.2015</b>                   | <b>1 720 825</b>  | <b>1 621 389</b>   | <b>0</b>        | <b>3 342 214</b>  |
| <b>Účtovná hodnota</b>                |                   |                    |                 |                   |
| k 31.12.2014                          | 15 412 454        | 93 490             | 140 426         | 15 646 370        |
| <b>k 31.12.2015</b>                   | <b>15 340 566</b> | <b>299 407</b>     | <b>0</b>        | <b>15 639 973</b> |

V rámci nehmotného majetku Skupina FINASIST vykazuje ochranné známky, z toho v ocenení znaleckým posudkom v sume 3 652 tis. Eur a VÁHOSTAV – SK, a.s. účtuje o ochranných známkach v hodnote 40 327 Eur, pri ktorých 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.

V rámci oceniteľných práv sú vykázané ťažobné práva vo výške 11 501 610 EUR ( v roku 2014 v sume 11 501 610EUR), na ocenenie ktorých bol v rámci ich 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 vytiaženého objemu v roku 2015 bola v hodnote 0 EUR ( v roku 2014 v hodnote 0 EUR).

## 9.b Neobežný majetok – dlhodobý hmotný majetok

Skupina mala v roku 2014 uzatvorené zmluvy s poisťovňami, ktoré sa týkajú poistenia majetku.

Predmetom poistenia majetku je:

- poistenie pre prípad poškodenia alebo zničenia vecí živelnou udalosťou,
- poistenie pre prípad odcudzenia vecí
- 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.

Poistenie zahŕňa všetky riziká priamej materiálnej straty alebo poškodenia, vrátane poruchy strojov a zariadení.

### Prehľad pohybov v položke Pozemky:

|                                 | Pozemky          | Pozemky -<br>investície do<br>nehnuteľností | Pozemky -<br>investície na<br>predaj | Celkom           |
|---------------------------------|------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>        |                  |                                             |                                      |                  |
| k 1.1.2014                      | 9 257 886        | 146 255                                     | 0                                    | 9 404 141        |
| Prírastky                       | 17 541           | 119 301                                     | 0                                    | 136 842          |
| Úbytky                          | -1 674 685       | -26 954                                     | 0                                    | -1 701 639       |
| Transfer - zmena účelu využitia | 119 301          | -119 301                                    | 0                                    | 0                |
| k 31.12.2014                    | 7 720 043        | 119 301                                     | 0                                    | 7 839 344        |
| k 1.1.2015                      | 7 720 043        | 119 301                                     | 0                                    | 7 839 344        |
| Prírastky                       | 32 719           | 1 230                                       | 0                                    | 33 949           |
| Úbytky                          | -492 071         | 0                                           | 0                                    | -492 071         |
| Transfer - zmena účelu využitia | 615              | -615                                        | 0                                    | 0                |
| Zrušenie OP z roku 2014         | 253 229          |                                             |                                      |                  |
| k 31.12.2015                    | 7 514 535        | 119 916                                     | 0                                    | 7 634 451        |
| <b>Účtovná hodnota</b>          |                  |                                             |                                      |                  |
| k 31.12.2014                    | 7 720 043        | 119 301                                     | 0                                    | 7 839 344        |
| <b>k 31.12.2015</b>             | <b>7 514 535</b> | <b>119 916</b>                              | <b>0</b>                             | <b>7 634 451</b> |

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.

Skupine boli poskytnuté investičné dotácie na zhodnotenie hmotného majetku, ako nenávratný finančný príspevok. Išlo o technické zhodnotenie foriem na výrobu prefabrikovaných žel. bet. nosníkov, ktoré bolo zrealizované ešte v roku 2012. Finančný príspevok v roku 2014 bol poskytnutý vo výške 31 538,71€ spoločnosti VÁHOSTAV-SK-Prefa, s.r.o., ktorá je dcérskou spoločnosťou spoločnosti VÁHOSTAV-SK, a.s.

Investície na predaj sú vykazované ako súčasť zásob.

### Prehľad pohybov v položke Budovy a stavby:

|                          | Budovy a<br>stavby | Budovy -<br>investície na<br>predaj | Budovy -<br>investície do<br>nehnuteľností | Celkom      |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-------------|
| <b>Obstarávacia cena</b> |                    |                                     |                                            |             |
| k 1.1.2014               | 74 079 673         | 0                                   | 8 458 593                                  | 82 538 266  |
| Prírastky                | 97 515             | 0                                   | 15 250                                     | 112 765     |
| Úbytky                   | -27 585 145        | 0                                   | -6 196 092                                 | -33 781 237 |

Druhá strategická, a.s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 705 027  
 Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS k 31.12.2015

|                                  |                   |          |                |                   |
|----------------------------------|-------------------|----------|----------------|-------------------|
| Transfer - zmena účelu využitia  | 906 901           | 0        | -906 901       | 0                 |
| k 31.12.2014                     | 47 498 944        | 0        | 1 370 850      | 48 869 794        |
| k 1.1.2015                       | 47 498 944        | 0        | 1 370 850      | 48 869 794        |
| Prírastky                        | 7 158 594         | 0        | 0              | 7 158 594         |
| Úbytky                           | -2 246 384        | 0        | 0              | -2 246 384        |
| Transfer - zmena účelu využitia  | 383 403           | 0        | -383 403       | 0                 |
| <b>k 31.12.2015</b>              | <b>52 794 557</b> | <b>0</b> | <b>987 447</b> | <b>53 782 004</b> |
| <b>Odpisy a zníženie hodnoty</b> |                   |          |                |                   |
| k 1.1.2014                       | 21 694 403        | 0        | 711 994        | 22 406 397        |
| Odpisy za rok                    | 2 115 974         | 0        | 157 477        | 2 273 451         |
| Transfer - zmena účelu využitia  | 178 974           | 0        | -178 974       |                   |
| Úbytok                           | 1 449 018         | 0        | 0              | 1 449 018         |
| Strata zo zníženia hodnoty       | 0                 | 0        | 0              |                   |
| k 31.12.2014                     | 25 438 369        | 0        | 690 497        | 26 128 866        |
| k 1.1.2015                       | 25 438 369        | 0        | 690 497        | 26 128 866        |
| Odpisy za rok                    | 1 446 644         | 0        | 0              | 1 446 644         |
| Transfer - zmena účelu využitia  | 166 555           | 0        | -166 555       | 0                 |
| Úbytok                           | -1 706 687        | 0        | 0              | -1 706 687        |
| Prírastok - OP                   | 1 875 672         | 0        | 0              | 1 875 672         |
| Zrušenie OP z roku 2014          | -670 054          |          |                |                   |
| <b>k 31.12.2015</b>              | <b>26 550 499</b> | <b>0</b> | <b>523 942</b> | <b>27 074 441</b> |
| <b>Účtovná hodnota</b>           |                   |          |                |                   |
| k 31.12.2014                     | 22 060 575        | 0        | 680 353        | 22 740 928        |
| <b>k 31.12.2015</b>              | <b>26 244 058</b> | <b>0</b> | <b>463 505</b> | <b>26 707 563</b> |

**Prehľad pohybov v položkách Stroje a zariadenia a Nedokončené investície:**

|                                      | Stroje, zariadenia,<br>vozidlá | Nedokončené<br>investície | Poskytnuté<br>preddavky DHM | Celkom            |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>             |                                |                           |                             |                   |
| k 1.1.2014                           | 89 482 087                     | 2 492 905                 | 0                           | 91 974 992        |
| Prírastky                            | 1 278 004                      | 12 109 557                | 37 203                      | 13 424 764        |
| Úbytky                               | -2 229 916                     | -9 032 085                |                             | -11 262 001       |
| Presuny, kurzové rozdiely            | -6 534 135                     | -191 330                  | 0                           | -6 725 465        |
| k 31.12.2014                         | 81 996 040                     | 5 379 047                 | 37 203                      | 87 412 290        |
| k 1.1.2015                           | 81 996 040                     | 5 379 047                 | 37 203                      | 87 412 290        |
| Prírastky                            | 8 300 727                      | 662 685                   | 0                           | 8 963 412         |
| Úbytky                               | -1 620 344                     | -3 052 006                | -20 673                     | -4 693 023        |
| Presuny, kurzové rozdiely            |                                |                           | 0                           | 0                 |
| <b>k 31.12.2015</b>                  | <b>88 676 423</b>              | <b>2 989 726</b>          | <b>16 530</b>               | <b>91 682 679</b> |
| <b>Oprávky a zníženie hodnoty</b>    |                                |                           |                             |                   |
| k 1.1.2014                           | 60 502 672                     | 0                         | 0                           | 60 502 672        |
| Odpisy za rok                        | 3 641 779                      | 0                         | 0                           | 3 641 779         |
| Úbytky                               | -604 674                       | 0                         | 0                           | -604 674          |
| Transfer/strata- zníženie<br>hodnoty | 0                              | 0                         | 0                           | 0                 |
| k 31.12.2014                         | 63 539 777                     | 0                         | 0                           | 63 539 777        |

|                                   |                   |                  |               |                   |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| k 1.1.2015                        | 63 539 777        | 0                | 0             | 63 539 777        |
| Odpisy za rok                     | 4 258 192         | 0                | 0             | 4 258 192         |
| Úbytky                            | -1 181 247        | 0                | 0             | -1 181 247        |
| Transfer/strata- zníženie hodnoty | -516 070          | 0                | 0             | -516 070          |
| <b>k 31.12.2015</b>               | <b>66 100 652</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>66 100 652</b> |
| <b>Účtovná hodnota</b>            |                   |                  |               |                   |
| k 31.12.2014                      | 18 456 263        | 5 379 047        | 37 203        | 23 835 310        |
| <b>k 31.12.2015</b>               | <b>22 575 771</b> | <b>2 989 726</b> | <b>16 530</b> | <b>25 565 497</b> |

## 10 Dcérske spoločnosti a pridružené podniky

### 10.a Dcérske a pridružené spoločnosti

Dcérske spoločnosti boli do konsolidácie roku 2014 zahrnuté metódou úplnej konsolidácie, vlastnícky podiel spoločnosti bol eliminovaný, základom bola účtovná závierka skupiny FINASIST, ktorá zahŕňa aj konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny VÁHOSTAV – SK a Skupiny Plastika za obdobie končiacie 31.12.2015 a individuálne účtovné závierky dcérskych a pridružených spoločností uvedených v prehľadoch. Pridružené spoločnosti boli do konsolidácie zahrnuté metódou vlastného imania.

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach spoločnosti Druhá strategická, a.s. k 31.12.2015 z individuálnych účtovných závierok a konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST, a.s.:

| Názov dcérskej spoločnosti | Miesto registrácie a prevádzky | Majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v % | Vlastné imanie |            | Hospodársky výsledok |             |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------------|-------------|
|                            |                                |                                                      | 31.12.2015     | 31.12.2014 | 31.12.2015           | 31.12.2014  |
| FINASIST, a.s.             | SR                             | 100                                                  | -474 021       | -497 240   | -40 982 823          | -40 982 823 |
| DAN Slovakia, s.r.o.       | SR                             | 100                                                  | 3 589 261      | 2 276 021  | 29 705               | -193 012    |
| POLYMEA, a.s.              | SR                             | 94,45                                                | 266 224        | 222 033    | 44 191               | 9 308       |
| GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. | SR                             | 83,73                                                | 4 577 340      | 4 391 856  | 185 484              | 109 391     |
| DEVELOPMENT4, s.r.o.       | SR                             | 53                                                   | 8 711 990      | 9 425 729  | -713 739             | 2 174 563   |

#### Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v Skupine FINASIST k 31.12.2015:

| Názov dcérskej spoločnosti | Miesto registrácie a prevádzky | Majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v % | Hlavný predmet činnosti     |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| VÁHOSTAV - SK, a.s.        | SR                             | 100,00                                               | Stavebná činnosť            |
| Plastika, a.s.             | SR                             | 90,67                                                | Výroba plastových výrobkov  |
| TP SLOVAN, s.r.o.          | SR                             | 76,22                                                | Obchodná činnosť            |
| HC SLOVAN Bratislava, a.s. | SR                             | 67,43                                                | Športová a reklamná činnosť |
| DEVELOPMENT.SK, s.r.o.     | SR                             | 55,00                                                | Prenájom nehnuteľností      |

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2015 vykazuje skupina celkový goodwill vo výške 5 013€ (k 31.12.2014:990 9381€). Goodwill vznikol pri akvizícii spoločnosti GEOTrans-LOMY, s.r.o. ( pôvodná výška k dátumu akvizície: 779 094€), spoločnosti BEST PLACE, a.s.(pôvodná výška k dátumu akvizície: 457 065€), spoločnosti GEOTrans-Slovakia, s.r.o.(pôvodná výška k dátumu akvizície: 1 397 312€), spoločnosti Rudiny, s.r.o. (pôvodná výška k dátumu akvizície: 103 707€), spoločnosti Teplička, s.r.o.(pôvodná výška



Druhá strategická, a.s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 705 027  
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS k 31.12.2015

k dátumu akvizície: - 1 105€), spoločnosti Vagostroj o.o.o.( pôvodná výška k dátumu akvizície: 526€). Hodnota goodwillu bola k 31.12.2015 testovaná na zníženie hodnoty. Na základe výsledku testovania v roku 2015 bola hodnota goodwillu znížená o 985 925€.

**Prehľad údajov o dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatných podieloch v spoločnostiach v Skupine VÁHOSTAV-SK k 31. decembru 2015:**

| Názov spoločnosti                        | Miesto registrácie a prevádzky | Majetkový podiel a podiel na hlas. právach v % | Hlavný predmet činnosti |
|------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Dcérske spoločnosti</b>               |                                |                                                |                         |
| VÁHOSTAV-SK-PREFA, s.r.o.                | SR                             | 100                                            | stavebná 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   |
| Rudiny, s.r.o.                           | SR                             | 100                                            | poradenská činnosť      |
| VHS-CZ, s.r.o.                           | CZ                             | 100                                            | stavebná činnosť        |
| Vagostroj o.o.o.                         | RF                             | 99                                             | obchodná činnosť        |
| LLC V.A.H Georgia                        | Gruzínsko                      | 100                                            | stavebná činnosť        |
| CONTROL-VHS-SK, s.r.o.**                 | SR                             | 61                                             | skúšobnícka činnosť     |
| <b>Pridružené spoločnosti</b>            |                                |                                                |                         |
| Vahostav Bohemia, a.s.                   | CZ                             | 50                                             | stavebná činnosť        |
| DEVELOPMENT.SK, s.r.o.*                  | SR                             | 45                                             | obchodná činnosť        |
| TP SLOVAN, s.r.o.*                       | SR                             | 23,4                                           | obchodná činnosť        |
| <b>Investície k dispozícii na predaj</b> |                                |                                                |                         |
| V-Mechanizácia, s.r.o. „v likvidácii“    | SR                             | 100                                            | bez činnosti            |
| V-Doprava, s.r.o. „v likvidácii“         | SR                             | 100                                            | bez činnosti            |
| IVG-SK, s.r.o. „v likvidácii“            | SR                             | 100                                            | bez činnosti            |
| TEPLÍČKA, s.r.o. v likvidácii            | SR                             | 100                                            | Obchodná činnosť        |
| VHS-SK-PROJEKT, s.r.o. v konkurze        | SR                             | 51,60                                          | projektová činnosť      |
| BIELISKÁ, s.r.o. v likvidácii            | SR                             | 100                                            | Obchodná činnosť        |

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

**Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v Skupine Plastika k 31. decembru 2015:**

| Názov dcérskej spoločnosti            | Miesto registrácie a prevádzky | Majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v % | Hlavný predmet činnosti                  |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Plastika-Machinery, s.r.o. v konkurze | SR                             | 100,00                                               | Výroba foriem pre výrobu plast. výrobkov |
| Plastika Bohémia, s.r.o.              | ČR                             | 100,00                                               | Predaj plastových výrobkov               |
| Plastika Hungaria, s.r.o.             | Maďarsko                       | 99,00                                                | Predaj plastových výrobkov               |
| PLASTIKA-NITRA d.o.o. v likvidácii    | Chorvátsko                     | 100,00                                               | Predaj plastových výrobkov               |
| Plastika Trading, s.r.o.              | SR                             | 100,00                                               | Predaj plastových výrobkov               |

Hospodárska činnosť konsolidovanej skupiny Plastika 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.

## 10.b 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.

V konsolidovanej účtovnej závierke boli investície k dispozícii na predaj za skupinu VÁHOSTAV – SK vykázané v ocenení 116 179 EUR, čo predstavuje ocenenie 16% podielu na základnom imaní spoločnosti LETISKO Žilina, a.s.

V celkovej sume 1 976 574 EUR pripadajúcej na Investície k dispozícii na predaj sú v sume 446 180 EUR zahrnuté akcie spoločnosti Prvá strategická, a.s., Druhá strategická, a.s a TP SLOVAN, s.r.o. v ocenení trhovou cenou BCPB.

## 11 Zásoby

| Druh zásob          | V obstarávacích cenách k 31.12.2015 | V čistej realizačnej hodnote k 31.12.2015 | V obstarávacích cenách k 31.12.2014 | V čistej realizačnej hodnote k 31.12.2014 |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Materiál            | 2 728 458                           | 2 728 458                                 | 4 856 203                           | 4 845 624                                 |
| Nedokončená výroba  | 194 769                             | 194 769                                   | 217 440                             | 217 440                                   |
| Hotové výrobky      | 2 021 541                           | 2 021 541                                 | 2 745 262                           | 2 705 238                                 |
| Projekty na predaj  | 0                                   | 0                                         | 0                                   | 0                                         |
| Tovar               | 68 607 671                          | 68 607 671                                | 54 772 384                          | 54 772 384                                |
| <b>Zásoby spolu</b> | <b>73 552 439</b>                   | <b>73 552 439</b>                         | <b>62 591 289</b>                   | <b>62 540 686</b>                         |

## 12 Zákazková výroba – stavebná činnosť

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

Zadržné, t.j. sumy zadržané odberateľmi v rámci garančných záruk predstavovali k 31.12.2015 17 267 532 EUR (k 31. 12. 2014: 23 899 969 EUR).

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

| Pohľadávky voči odberateľom zo stavebnej činnosti | Rok končiaci<br>31.12.2015 v EUR | Rok končiaci<br>31.12.2014 v EUR |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| D1 Dubná Skala - Turany                           | 160                              | 2 329 764                        |
| Rýchlostná cesta R2 Pstruša-Kriváň                | 2 444 147                        | 2 743 035                        |
| D1 Jánovce - Jablonov                             | 995 402                          | 575 842                          |
| ČOV Sever                                         | 3 240 545                        | 0                                |
| Zásob.vodou, odkal. a čist. Ilava                 | 44 249                           | 2 652 332                        |
| Diaľnica D3 Svrčinovec-Skalité                    | 16 388 383                       | 3 631 694                        |
| Diaľnica D1 Hubová - Ivachnová                    | 1 925 384                        | 1 637 967                        |
| Hrad BA                                           | 24 518                           | 0                                |

Druhá strategická, a.s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 705 027  
 Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS k 31.12.2015

|                                                        |                   |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diaľnica D1 Hričovské Podhradie - Lietavská Lúčka      | 7 377 546         | 1 596 085         |
| UK Bratislava                                          | 6 765             | 1 082 561         |
| Rosum                                                  | 1 712 877         | 0                 |
| ŽSR NMnV Púchov Beluša                                 | 1 294 409         | 2 668 655         |
| Zásobovanie vodou, odkal. a čist. odp. vôd (ČOV) Bytča | 217 440           | 0                 |
| Ostatné                                                | 0                 | 2 380 518         |
| <b>Pohľadávky celkom</b>                               | <b>35 671 825</b> | <b>21 298 453</b> |

|                                                       | <b>Rok končiaci<br/>31.12.2015 v EUR</b> | <b>Rok končiaci<br/>31.12.2014 v EUR</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Závazky voči dodávateľom zo stavebnej činnosti</b> |                                          |                                          |
| D1 Dubná Skala - Turany                               | 502 617                                  | 12 256 751                               |
| ČOV Sever                                             | 1 552 578                                | 0                                        |
| Vodné dielo Gabčíkovo stupeň Čunovo, MVE Mošeň II     | 66 463                                   | 3 923                                    |
| ŽSR NMnV Púchov Beluša                                | 267 555                                  | 3 450 996                                |
| D1 Jánovce - Jablonov                                 | 618 740                                  | 3 262 626                                |
| Zásob.vodou, odkal. a čist. Ilava                     | 2 408 757                                | 3 523 562                                |
| Diaľnica D3 Svrčinovec-Skalité                        | 4 728 284                                | 3 672 027                                |
| Rýchlostná cesta R2 Pstruša-Kriváň                    | 2 085 713                                | 4 115 354                                |
| Diaľnica D1 Hubová - Ivachnová                        | 2 260 848                                | 1 475 656                                |
| Diaľnica D1 Hričovské Podhradie - Lietavská Lúčka     | 2 915 375                                | 3 436 065                                |
| UK Bratislava                                         | 2 137                                    | 2 500 683                                |
| ČOV Bytča                                             | 221 289                                  | 0                                        |
| Rosum - admin. budova Ružinov                         | 630 296                                  | 0                                        |
| Podz. Garáž, ext. Pl. Zim. Jazd. NKP BA hrad          | 3 056 267                                | 769 483                                  |
| Ostatné                                               | 0                                        | 3 192 399                                |
| <b>Závazky celkom</b>                                 | <b>21 316 919</b>                        | <b>41 659 525</b>                        |

| <b>Prehľad údajov o zákazkovej výrobe:</b>   | <b>Rok končiaci 31.12.2015 v<br/>EUR</b> | <b>Rok končiaci 31.12.2014 v<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Výnosy zo zákaziek za vykázané obdobie       | 174 021                                  | 112 898                                  |
| Celková suma fakturovaných výnosov           | 142 539                                  | 265 238                                  |
| Náklady na zákazky za vykázané obdobie       | 165 809                                  | 113 267                                  |
| Celková suma fakturovaných nákladov          | 129 649                                  | 287 207                                  |
| Vykázaný zisk (strata) za obdobie            | 8 122                                    | -369                                     |
| Celková suma vykázaných ziskov (mínus strát) | 13 088                                   | -21 969                                  |
| Zákazková výroba-zúčt. podľa % dokončenia    | 164                                      | 8 581                                    |
| Zákazková výroba- záväzok                    | 1 015                                    | -7 863                                   |

\* Zákazky, ktoré boli v roku 2014 uvádzané ako rozpracované, k 31.12.2015 už nie sú uvedené, vzhľadom na to, že boli v roku 2015 ukončené.

### 13 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

|                                                                | <b>Stav k 31.12.2015 v<br/>Eur</b> | <b>Stav k 31.12.2014 v<br/>Eur</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku                         | 16 891 365                         | 15 241 021                         |
| Pohľadávky z obchodného styku a ost. znížené o opravné položky | 21 856 705                         | 24 568 894                         |

|                                                                 |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohľadávky zo zákazkovej a stavebnej výroby                     | 57 730 780        | 42 426 264        |
| <b>Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky netto</b> | <b>79 587 485</b> | <b>66 995 158</b> |
| Ostatné krátkodobé aktíva:                                      |                   |                   |
| Daňové pohľadávky - DPH                                         | 105 981           | 552 837           |
| Ostatné pohľadávky a príjmy budúcich období                     | 136 234           | 108 331           |
| Náklady budúcich období                                         | 1 019 233         | 964 471           |
| <b>Ostatné krátkodobé aktíva celkom</b>                         | <b>1 261 448</b>  | <b>1 625 639</b>  |

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

## 14 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 účtoch pohybujú od 0,01% do 0,03%.

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

|                  | 31.12.2015 v Eur  | 31.12.2014 v Eur  |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Peniaze a ceniny | 105 620           | 100 171           |
| Bankové účty     | 25 613 455        | 18 129 777        |
| <b>Spolu</b>     | <b>25 719 075</b> | <b>18 229 948</b> |

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

Obmedzenie disponovania: Skupina nemá žiadne dispozičné obmedzenie na svojich bankových účtoch.

## 15 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. 2018, poskytnuté revolvingové úvery sú so splatnosťou v roku 2016.

Kontokorentné úvery s dobou splatnosti do 1 roka majú dohodnutú pohyblivú úrokovú sadzbu odvodenú od 1M a 3M Eribor, resp. 1M Eonia.

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 vykazuje k súvahovému dňu prepočítanú platným kurzom ECB na menu Euro.

Účtovná hodnota týchto záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

### 15.a Dlhodobé úvery a pôžičky

|                               | 31.12.2015 v EUR  | 31.12.2014 v EUR  |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlhodobé bankové úvery        | 53 688 184        | 42 412 996        |
| Úvery a pôžičky od iných osôb | 23 535 423        | 0                 |
| <b>Spolu</b>                  | <b>77 223 607</b> | <b>42 412 996</b> |

## 15.b Krátkodobé úvery a pôžičky

|                                    | 31.12.2015 v EUR  | 31.12.2014 v EUR  |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankové úvery, kontokorentné úvery | 4 784 814         | 37 009 482        |
| Úvery a pôžičky, ostatné           | 20 144 370        | 10 195 803        |
| <b>Spolu</b>                       | <b>24 929 184</b> | <b>47 205 285</b> |

## 16 Závazky 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.

Úrokové sadzby sú rôzne pre jednotlivé zmluvy, pričom sú však pevne určené k dátumu uzatvorenia jednotlivých zmlúv, preto nevystavujú skupinu rizikám zo zmeny úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Reálna hodnota záväzkov z finančného prenájmu sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Závazky Skupiny z finančného prenájmu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenajatému majetku.

|                       | Súčasná hodnota min. lízing. splátok v EUR |                  |
|-----------------------|--------------------------------------------|------------------|
|                       | k 31.12.2015                               | k 31.12.2014     |
| Do 1 roka             | 1 140 755                                  | 1 320 870        |
| V 2 - 5. roku vrátane | 1 799 175                                  | 4 090 759        |
| <b>Celkom</b>         | <b>2 939 930</b>                           | <b>5 411 629</b> |

## 17 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

| Dlhodobé záväzky                                                                      | k 31.12.2015      | k 31.12.2014      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodného styku, stavebnej činnosti, zákazkovej výroby a časové rozlíšenie | 25 665 906        | 55 277 778        |
| Závazky zo sociálneho fondu                                                           | 145 963           | 166 789           |
| Iné záväzky                                                                           | 24 586 001        | 3 278 366         |
| <b>Spolu</b>                                                                          | <b>50 397 870</b> | <b>58 722 933</b> |
| Krátkodobé záväzky                                                                    | 28 744 339        | 52 008 159        |
| Závazky z obchodného styku, stavebnej činnosti, zákazkovej výroby                     | 35 861 232        | 44 508 767        |
| Závazky voči zamestnancom a soc. zabezpečenie                                         | 2 651 714         | 2 084 829         |
| Výnosy budúcich období                                                                | 4 739 352         | 4 139 649         |
| Iné záväzky                                                                           | 17 208 865        | 18 192 734        |
| <b>Spolu</b>                                                                          | <b>60 461 163</b> | <b>68 925 979</b> |
| z toho záväzky zo stavebnej činnosti                                                  | 28 744 339        | 52 008 159        |

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.

## 18 Rezervy na zamestnanecké požitky

| Rezervy na zamestnanecké požitky | Stav k 31.12.2015 v EUR | Stav k 31.12.2014 v EUR |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dlhodobé                         | 862 093                 | 931 349                 |
| Krátkodobé                       | 106 307                 | 2 984 176               |
| <b>Spolu</b>                     | <b>968 400</b>          | <b>3 915 525</b>        |

Skupina účtovala o rezervách na zamestnanecké požitky, ktoré predstavujú záväzky Skupiny voči zamestnancom. Rezervy na zamestnanecké požitky boli v predchádzajúcich obdobiach 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 31.12.2015 sa aktuárom stanovená rezerva neaktualizovala vzhľadom na to, že nedošlo k zásadným zmenám, bol zohľadnený 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 2015 a v ďalších rokoch je stanovená na 5,4% p.a. Budúci nárast miezd v roku 2016 a v ďalších rokoch sa predpokladá max. 4% p.a. Úmrtnosť na základe Úmrtnostnej tabuľky roky 2004 – 2008.

Skupiny nevykazuje žiadne aktíva z programov z dôvodu, že tieto programy nemajú samostatne spravované fondy. V súlade s medzinárodnými štandardmi Skupina vykazuje ostatné rezervy ako záväzky.

## 19 Daňové pohľadávky a záväzky

Daňové pohľadávky z titulu nadmerných odpočtov dane z pridanej hodnoty sú za Skupinu vykázané ako súčasť ostatných pohľadávok.

|                   | k 31.12.2015 | k 31.12.2014 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Daňové pohľadávky | 104 185      | 0            |
| Daňové záväzky    | 2 510 402    | 1 494 469    |

## 20 Ukončené činnosti

Prehľad spoločností klasifikovaných ako Investície k dispozícii na predaj je uvedený v bode 10b.

## 21 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, ktoré nie sú členmi Skupiny.

### Obchodné transakcie

V priebehu roka 2015 spoločnosti v rámci skupiny uskutočnili významné obchodné transakcie so spriaznenými osobami:

|                 | Predaj tovaru/služieb |            | Nákup tovaru/služieb |            | Pôžičky istiny |            | Ostatné    |            |
|-----------------|-----------------------|------------|----------------------|------------|----------------|------------|------------|------------|
|                 | 31.12.2015            | 31.12.2014 | 31.12.2015           | 31.12.2014 | 31.12.2015     | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Chemolák a.s.   | 58 158                | 384 050    | 305 005              | 646 923    | 408 357        | 150 000    | 396 240,00 | 0          |
| Prvá strategick | 9 384                 | 3 460      | 0                    | 0          | 0              | 0          |            |            |

## 22 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.

|                                                                 | 31.12.2015        | 31.12.2014         |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Zisk/strata z pokračujúcich činností pred zdanením</b>       | <b>51 289 445</b> | <b>-39 054 368</b> |
| <b>Daň z príjmov</b>                                            | <b>5 108 973</b>  | <b>-1 017 191</b>  |
| <b>Zisk/strata po zdanení</b>                                   | <b>46 180 472</b> | <b>-38 037 177</b> |
| Výsledok z ukončovaných činností                                | 0                 | 0                  |
| <b>Celkový čistý zisk/strata</b>                                | <b>46 180 472</b> | <b>-38 037 177</b> |
| Ostatné komplexné zisky/ straty                                 | -73 687           | 0                  |
| <b>Celkový komplexný zisk/strata za obdobie celkom</b>          | <b>46 106 785</b> | <b>-38 037 177</b> |
| -z toho Podiel na zisku/strate akcionárov materskej spoločnosti | 44 955 640        | -39 077 536        |
| -z toho Podiel na zisku/strate menšinových vlastníkov           | 1 151 145         | 1 040 359          |
| <b>Celkový komplexný zisk/strata na akciu</b>                   | <b>56,81</b>      | <b>-46,87</b>      |

## 23 Informácie o iných aktívach a pasívach

### 23.a 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:

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

Spoločnosť 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.

Druhá strategická, a.s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 705 027  
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS k 31.12.2015

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.

Zmluva o nadriadenosti záväzku z 24.10.2011 v súvislosti s bankovým úver z titulu Zmluvy o splátkovom úvere č. 740/2011 zo dňa 24.10.2011 poskytnutý spoločnosti TEHELNÉ POLE a.s. na pohľadávky Druhej strategickkej a.s. voči dlžníkovi .

Skupina eviduje mimosúvahové záväzky z foriem ručenia za úver, ktorý poskytla Importno-exportná banka SR, Bratislava spoločnosti Plastika, a.s. Nitra, 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.

Na základe Zmluvy o podriadenosti dlhu č. 107801-2013/3 zo dňa 9.5.2013 uzatvorenej so Slovenskou záručnou bankou, a.s., spoločnosťou Plastika, a.s. ako dlžníkom a spoločnosťami FINASIST, a.s. a Druhá strategická, a.s. ako veriteľmi sú podriadené všetky existujúce ako aj budúce záväzky dlžníka voči veriteľovi na vrátenie úveru a jeho príslušenstva vyplývajúceho z Úverovej zmluvy zo dňa 9.5.2013 vo výške istiny 1 000 000,- Eur.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Zmluvy o podriadenom dlhu č. 006/20130827/550088/H/004 zo dňa 10.9.2013 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 zo dňa 6.2.2014 bol úver zvýšený na sumu 34 655 624 Eur a so splatnosťou do 31.3.2018.

Na základe Zmluvy o zmenkovom vyplňovacom práve ku Zmluve o úvere č. 73/0092/CC/08, uzavretej medzi Slovenskou sporiteľňou, a.s. a spoločnosťou VÁHOSTAV – SK, a.s. zo dňa 19.08.2008 VÁHOSTAV-SK a.s. vystavil vlastnú blankozmenku , kde je avalistom FINASIST a.s.“

Na základe rámcovej zmluvy č. 15/11/BA a jej dodatkov uzatvorenej medzi Komerční bankou, a.s. a spoločnosťou VÁHOSTAV- K, a.s. zo dňa 19.04.2011 na sumu kontokorentného úveru 8.000.000 EUR splatného 27.05.2016 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 štvrťročných splátkach do 31.7.2014.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Zmluvy o pristúpení k záväzku uzavretej s veriteľom IMPULS LEASING Slovakia s.r.o., Bratislava pristúpila k záväzku spoločnosti HC SLOVAN Bratislava, a.s., na sumu 484 208 EUR na dobu 60 mesiacov od dňa 22.12.2009.

Dohody o pristúpení k záväzku zo dňa 16.6.2011 v znení Dodatku č. 1 až 3 na zabezpečenie bankového úveru zo Zmluvy o úvere č. 004/11/550088 v znení Dodatkov č. 1 až 14 do výšky 50 458 441 Eur, ktorý je splatný k 31.03.2018 a zriadenie záložného práva na hromadnú akciu spoločnosti DEVELOPMENT 4, a.s. v menovitej hodnote 8 797 000 Eur, ktorá nahrádza 8 797 ks kmeňových listinných akcií v menovitej hodnote 8 797 000 Eur, registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s.

Dohoda o pristúpení k záväzku zo dňa 16.06.2011 v znení dodatkov č. 1 – 3 uzavretá s bankou na zabezpečenie úveru poskytnutého spoločnosti DEVELOPMENT4, a.s.

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. 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.

Zmluva o podriadenosti dlhu zo dňa 9.5.2013 uzavretá medzi dlžníkom Plastika, a.s., veriteľom Druhá strategická a.s. a bankou k záväzku, z titulu úverovej zmluvy vo výške 1 000 000 Eur.

Dohoda o prednostnom uspokojení zo dňa 3.9.2012 uzavretá medzi dlžníkom Bioenergo – Komplex, s.r.o., veriteľom Druhá strategická, a.s. a bankou, k záväzku dlžníka, vyplývajúceho z úverovej zmluvy o splátkovom úvere v sume 15 015 414 Eur, splatným do 31.12.2026.

Spoločnosti DEVELOPMENT4, a.s. môžu vzniknúť v budúcnosti záväzky z titulu kúpnej zmluvy uzatvorenej so spoločnosťou White house, s.r.o., IČO:47321474 zo dňa 9.7.2014. Celkový záväzok v zmysle kúpnej zmluvy za nesplnenie riadne a včas zabezpečiť vydanie kolaudačného rozhodnutia na Projekt Decathlon definovaný v bode 4.6. Zmluvy môže byť do výšky spolu 282 750 EUR. Tieto prípadné budúce záväzky sú však v plnej miere ošetrené bankovou zárukou č. 003/20140204/550088, ktorú poskytla Poštová banka, a.s.

### **23.b Pasívne súdne spory**

V roku 2014 pokračovalo na okresnom súde Bratislava III súdne konanie začaté v roku 2013 vo veci sp. Zn. 36Ercud/2013, EX 474/2013. v rámci tohto konania vydal Okresný súd Bratislava III dňa 20.12.2013 uznesenie, ktorým vyhovel návrhu spoločnosti Druhá strategická, a.s. Proti danému uzneseniu podala odvolanie protistrana. V odvolacom konaní nebolo doposiaľ rozhodnuté.

Žaloba o určenie neplatnosti uznesení valného zhromaždenia zo dňa 30.07.2010, podaná na Okresnom súde Bratislava II dňa 27.10.2010, sp. Zn.42Cb/235/2010. Dňa 20.03.2014 bolo na Okresnom súde Bratislava II v mene spoločnosti Druhá strategická, a.s. podané dovolanie proti rozsudku Krajského súdu Bratislava, o ktorom dosiaľ nebolo meritórne rozhodnuté.

Žaloba o určenie neplatnosti uznesení valného zhromaždenia zo dňa 12.07.2011, podaná na Okresnom súde Bratislava dňa 12.10.2011, sp. Zn. 54/Cb/242/2011-239. Súdne konanie bolo prerušené do právoplatného skončenia konania sp. zn. 42/Cb/235/2010.

Žaloba podaná dňa 17.09.2014 na Okresnom súde Bratislava III o určenie neplatnosti uznesení č. 6 – 8 prijatých na riadnom valnom zhromaždení spoločnosti Druhá strategická, a.s. dňa 18.06.2014, sp. zn.22Cb/194/2014. Súd rozsudkom zo dňa 14.07.2015 žalobe čiastočne vyhovel a vo zvyšku žalobu zamietol. Proti rozsudku podala Druhá strategická, a.s. odvolanie, o ktorom nebolo zatiaľ rozhodnuté.

Z uvedených súdnych sporov nevyplývajú pre spoločnosť Druhá strategická, a.s. v prípade neúspešnosti žiadne finančné povinnosti okrem náhrady trov konania.

### **23.c 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.

## **24 Faktory a riadenie finančného rizika**

Finančné nástroje v súvahe tvoria pohľadávky z obchodného styku, ostatné krátkodobé aktíva, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, krátkodobé a dlhodobé úvery, ostatné dlhodobé záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Odhadované reálne hodnoty týchto nástrojov sa približujú k ich účtovnej hodnote.

Skupina je vystavená pri svojej činnosti nasledovným finančným rizikám:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko

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.

## 24.a 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.

## 24.b 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 liniek, aby mohla pokryť riziko nedostatočnej likvidity.

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:

|                               | 31.12.2015 v EUR  | 31.12.2014 v EUR  |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlhodobé bankové úvery        | 53 688 184        | 42 412 996        |
| Úvery a pôžičky od iných osôb | 23 535 423        | 0                 |
| <b>Spolu</b>                  | <b>77 223 607</b> | <b>42 412 996</b> |

|                                    | 31.12.2015 v EUR  | 31.12.2014 v EUR  |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankové úvery, kontokorentné úvery | 4 784 814         | 37 009 482        |
| Úvery a pôžičky, ostatné           | 20 144 370        | 10 195 803        |
| <b>Spolu</b>                       | <b>24 929 184</b> | <b>47 205 285</b> |

## 24.c Trhové riziko

### 24.c.1 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.

#### 24.c.2 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.

#### 24.d 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.

#### Štruktúra kapitálu a čistého dlhu skupiny:

|                                                                | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlhodobé úvery a pôžičky                                       | 77 223 607        | 42 412 996        |
| Krátkodobé úvery a pôžičky                                     | 24 929 184        | 47 205 285        |
| Závazky z finančného prenájmu                                  | 2 939 930         | 5 411 629         |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                  | -25 719 075       | -18 229 948       |
| <b>Čistý dlh</b>                                               | <b>79 373 646</b> | <b>76 799 962</b> |
| Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti | 12 310 647        | -14 762 510       |

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.

#### 25 Udalosti po súvahovom dni

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