

## **Správa o overení súladu**

Konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou  
úctovnou závierkou

za rok končiaci 31. decembra 2011

v zmysle § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z.

**Druhá strategická, a.s.**

## **Dodatok správy nezávislého audítora**

### **Správa o overení súladu Konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou v zmysle § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z.**

#### ***Akcionárom a štatutárnym orgánom spoločnosti Druhá strategická, a. s.***

I. Overili sme konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Druhá strategická, a.s., so sídlom Trnavská cesta 27/B, Bratislava, IČO: 35 705 027 („Spoločnosť“) a jej dcérskych a pridružených spoločností („Skupina“) zostavenú podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS), za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2011, ku ktorej sme dňa 27. decembra 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení a je pripojená ku konsolidovanej výročnej správe:

#### **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

#### ***Akcionárom spoločnosti Druhá strategická, a. s.***

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Druhá strategická, a.s., so sídlom Trnavská cesta 27/B, Bratislava, IČO: 35705027 („Spoločnosť“) a jej dcérskych a pridružených spoločností („Skupina“) zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2011, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke obsahujúce súhrn významných účtovných zásad, účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

#### ***Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku***

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

#### ***Zodpovednosť audítora***

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

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

I. Auditovali sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Druhá strategická a.s., individuálnu účtovnú závierku a konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti FINASIST, a.s. Ku konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti FINASIST, a.s. sme dňa 10. decembra 2012 vydali modifikovanú správu audítora s podmieneným názorom z dôvodu obmedzenia rozsahu u neauditovaných dcérskych spoločností, a s zdôraznením záležitosti, že v časti konsolidované Poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách.

Konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti VÁHOSTAV- SK, a.s., za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2011, auditoval iný audítor, ktorý v audítorskej správe zo dňa 7. septembra 2012 vyjadril podmienený názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku, z dôvodu prípadného vplyvu individuálnych účtovných závierok neauditovaných dcérskych spoločností, a s upozornením, že v časti konsolidované Poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách. Účtovné závierky spoločností GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., POLYMEA, a.s. boli auditované inými audítormi.

#### **Obmedzenie rozsahu**

2. Spoločnosť DEVELOPMENT 4, s.r.o., DAN Slovakia, s.r.o., bit – STUDIO Bratislava, s.r.o. neboli auditované a neboli sme poverení tento audit vykonať, preto sme neboli schopní získať dostatočné uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia k 31. decembru 2011.

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

#### **Názor**

Podľa nášho názoru, vyplývajúceho z nášho auditu a správ iných audítorov, okrem vplyvu potenciálnych úprav, ktoré by mohli byť nevyhnutné nadväzne na skutočnosti uvedené v bode 1 a 2, konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Druhá strategická, a.s., vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2011, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2011, v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v platnom znení.

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

Bratislava, 27. decembra 2012.

Audit – Grácia s.r.o.  
Licencia SKAU č. 313  
Sv. Vincenta 2, Bratislava  
IČO: 36 771 619

Ing. Jana Magátová  
Zodpovedný audítor  
Licencia SKAU č. 908

#### **Správa o overení súladu Konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou**

II. Overili sme súlad konsolidovanej výročnej správy spoločnosti Druhá strategická, a.s. a jej dcérskych a pridružených spoločností („Skupina“), s vyššie uvedenou konsolidovanou účtovnou závierkou.

Za správnosť zostavenia konsolidovanej výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou a na základe overenia vydať dodatok správy audítora o súlade konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že 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.


Informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe na stranách 3 - 9 sme posúdili s informáciami uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2011. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z konsolidovanej účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené na stranách 3 - 9 v konsolidovanej výročnej správe spoločnosti Druhá strategická, a.s. a jej dcérskych a pridružených spoločností („Skupina“) vo všetkých významných súvislostiach v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou Skupiny zostavenou k 31. decembru 2011.

V Bratislave, 31. decembra 2012

Audit – Grácia s.r.o.  
Licencia SKAU č. 313  
Sv. Vincenta 2, Bratislava  
IČO: 36 771 619



  
Ing. Jana Magátová  
Zodpovedný auditor  
Licencia SKAU 908

## **Druhá strategická, a.s.**

so sídlom v Bratislave na Trnavskej ulici č. 27/B, PSČ 83104  
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 2011**

## **OBSAH VÝROČNEJ SPRÁVY:**

- 1. Úvodná časť**
- 2. Vývoj spoločnosti**
- 3. Udalosti osobitného významu**
- 4. Predpokladaný budúci vývoj**
- 5. Náklady na činnosť v oblasti vývoja a výskumu**
- 6. Nadobúdanie vlastných akcií**
- 7. Organizačné zložky v zahraničí**
- 8. Vyhlásenie o dodržiavaní kódexu správy a riadenia spoločností**
- 9. Štruktúra základného imania**
- 10. Správa nezávislého audítora**

## 1. Úvodná časť

Spoločnosť Druhá strategická, a.s., IČO: 35 705 027, sídlo spoločnosti a hlavné miesto 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.

Predmet činnosti Spoločnosti:

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

Štatutárny orgán Spoločnosti - predstavenstvo:

Ing. Pavel Hollý	predseda predstavenstva, vznik funkcie 30.7.2010
Ing. Juraj Široký	člen predstavenstva, vznik funkcie 30.7.2010
JUDr. Miroslav Hrabovský	člen predstavenstva, od 30.7.2010 do 26.07.2012
Ing. Jozef Šnegoň	člen predstavenstva od 26.07.2012

Dozorná rada k 31.12.2011

Ing. Adriana Matysová	predseda dozornej rady, vznik funkcie 30.7.2010
Ing. Róbert Varga	člen dozornej rady, vznik funkcie 30.7.2010
Mgr. Katarína Csudaiová	člen dozornej rady, vznik funkcie 30.7.2010

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 31.12.2011 v majetku 56 360 kusov vlastných akcií a spoločnosti v konsolidovanom poli vlastní 109 969 ks akcií.

## 2. Vývoj Spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 31. decembru 2011 tak, aby bolo možné vykázať konsolidovanú majetkovú situáciu a konsolidované výsledky hospodárenia spoločností majetkovo ovládaných Druhou strategickou, a.s. (ďalej len „Skupina“).

Konsolidovaná účtovná závierka Druhej strategickkej, a.s., zahŕňa konsolidovanú účtovnú závierku 100% podielu v spoločnosti FINASIST a.s. 100% podiel v spoločnosti bit-STUDIO

Bratislava s.r.o, 100 % podiel v spoločnosti DAN Slovakia, s.r.o., 90,74 % podiel v spoločnosti POLYMEA, a.s., 83,73 % podiel v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., a 53 % podiel v spoločnosti DEVELOPMENT 4, s.r.o.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti FINASIST a.s., zostavená k 31.12.2011 zahŕňa konsolidované výsledky z individuálnych účtovných závierok dcérskych spoločností a konsolidované výsledky za skupinu VÁHOSTAV- SK, 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.

V roku 2011 spoločnosť FINASIST, a.s., a VÁHOSTAV-SK, a.s., zvýšili základné imanie v spoločnosti TP SLOVAN, s.r.o., prevzatím záväzkov na celkových 7.072.000 €. V zákonom stanovenej lehote však uhradili cca 30% upísaných záväzkov. Základné imanie spoločnosti TP SLOVAN, s.r.o., bolo k 31.12.2011 splatené len do výšky 4.274.000 €. FINASIST, a.s., tiež odkúpil od spoločníka Vanaheim, s.r.o., jeho podiel na základnom imaní v TP SLOVAN, s.r.o.

Z hľadiska významnosti bola do konsolidácie zahrnutá a prezentovaná ako pridružený podnik Prvá strategická, a.s., v ktorej Druhá strategická, a.s. vlastní 11,635 % podiel. Do konsolidovanej účtovnej závierky Druhej strategickkej, a.s., vstupuje metódou vlastného imania aj konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Prvá strategická, a.s. a jej dcérskych spoločností.

### **3. Udalosti osobitného významu v roku 2011**

Rok 2011 bol pokračovaním negatívneho vývoja vo všetkých sektoroch hospodárstva. Cieľom Skupiny bolo minimalizovať dopady ekonomickej recesie na hospodárske výsledky jednotlivých spoločností a postupná príprava na oživenie jednotlivých sektorov hospodárstva. Na celkové hospodárske výsledky v Skupine mal výrazný vplyv negatívny vývoj v oblasti stavebníctva a nevyjasnená koncepcia okolo výstavby dopravnej infraštruktúry v Slovenskej republike na nasledujúce obdobie. V roku 2011 bolo pozastavených viacero už schválených projektov a dokonca v niektorých prípadoch boli prehodnotené aj rozvojové zámery.

K úspešne zrealizovaným projektom v roku 2011 patrí Spoločensko-športový komplex Tehelné pole, ktorý bol pripravovaný v súvislosti s konaním Majstrovstiev sveta v ľadovom hokeji v Bratislave. .

Ďalším významným a finančne náročným projektom je projekt PHAROS, kde sa začala príprava staveniska s výstavbou infraštruktúry. V realizácii ďalších celoslovenských infraštruktúrnych projektov bolo rozpracovaných niekoľko úsekov diaľnice D1.



Stagnácia po zmrazení projektov v dôsledku pokračovania ekonomickej recesie sa prejavila aj na zamestnanosti, keď v skupine v hodnotenom období poklesla:

Stav zamestnancov k 31. decembru 2011: 1 836 (z toho vedúcich zamestnancov 94),  
Stav zamestnancov k 31. decembru 2010: 1 870 (vedúcich zamestnancov 95)  
Osobné náklady boli v roku 2011 spolu len 21 523 813 €, v roku 2010 spolu 28.727.300 €.

Skupina dosiahla v roku 2011 prevádzkové výnosov v celkovej sume 167 631 243 €, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom 2010 s výnosmi 182 858 526 € bolo pokračovanie poklesu v porovnaní s predchádzajúcim obdobím, kde celkové prevádzkové výnosy predstavovali v roku 2009 sumu 302 422 298 €.

Pokles prevádzkových výnosov mal vplyv aj na zníženie celkových prevádzkových nákladov v porovnaní s rokom 2010 v objeme 175 984 874 €, keď v roku 2011 celkové prevádzkové náklady predstavovali sumu 174 571 010 €.

#### **4. 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. Skupina si tak zabezpečuje dostatok likvidných zdrojov.

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.

Do termínu prípravy a spracovania tejto výročnej správy došlo v skupine v priebehu roka 2012 k týmto udalostiam osobitného významu:

V dcérskej spoločnosti FINASIST, a.s., v spoločnosti TP SLOVAN, s.r.o., došlo na riadnom valnom zhromaždení konanom 20.9.2012 k zníženiu základného imania z pôvodne upísaných 7.072.000 € na úroveň splatených 4.274.000 €. Majetkovo zainteresované spoločnosti FINASIST, a.s., a VÁHOSTAV-SK, a.s., tak znížili svoje vklady do základného imania spoločnosti TP SLOVAN, s.r.o.

Spoločnosť TP SLOVAN, s.r.o. odkúpila 4 ks akcií v menovitej hodnote 3 320 EUR/ks spoločnosti TEHELNÉ POLE, a.s. a stala sa tak 100% vlastníkom na základe zmluvy o prevode akcií zo dňa 25.10.2012.

Spoločnosť FINASIST, a.s. predala svoj podiel v spoločnosti Prvá rozvojová spoločnosť, a.s. dňa 18.6.2012.

Druhá strategická, a.s., zvýšila svoj podiel na základnom imaní v spoločnosti DEVELOPMENT 4, a.s., na celkových 53%. Spoločnosť DEVELOPMENT 4, a.s. bola v roku 2012 k premenená z právnej formy zo spoločnosti s ručením obmedzeným na akciovú spoločnosť. Jej hlavnou činnosťou je finalizácia investičného projektu PHAROS v Bratislave.

Na Valnom zhromaždení spoločnosti Plastika, a.s. konanom dňa 26.11.2012 bolo odsúhlasené zníženie základného imania spôsobom zníženia menovitej hodnoty zaknihovaných akcií na doručiteľa. Zároveň bolo odsúhlasené zvýšenie základného imania. Za účelom upisovania nových akcií spoločnosť vydá nové kmeňové akcie v zaknihovanej podobe na doručiteľa v počte 217 037 ks s menovitou hodnotou 10 EUR/ks.

Ku dňu vydania výročnej správy neboli právoplatne rozhodnuté a ukončené súdne spory s akcionárom spoločnosťou GLOBAL PACIFIC WEST, ktorý napadol platnosť uznesení riadneho valného zhromaždenia spoločnosti v roku 2011. Prvostupňové súdy v roku 2012 odmietli návrhy akcionára, nie sú však ešte právoplatné a vykonateľné, nakoľko sa navrhovateľ odvolal voči ich rozhodnutiam.

## **5. 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.

## **6. Nadobúdanie vlastných akcií**

Valné zhromaždenie neprijalo v roku 2011 na svojom zasadnutí uznesenia o nadobúdaní vlastných akcií. Nadobúdanie vlastných akcií je možné len na základe zákonom stanovených podmienok.

Druhá strategická, a.s., k súvahovému dňu 31.12.2011 má v majetku 56 360 kusov vlastných akcií Druhej strategickej, a.s., čo predstavuje 6,944% podiel na základnom imaní. Vlastné akcie boli nadobudnuté na základe rozhodnutia riadneho valného zhromaždenia v roku 2006.

Spoločnosti v konsolidovanom celku vlastnia akcie Druhej strategickej, a.s., v počte 109 969 kusov (FINASIST, a.s., 8 452 ks, Prvá strategická, a.s., 94 432 ks, Polymea, a.s., 7 085 ks).

Spoločnosť POLYMEA, a.s., mala k súvahovému dňu 31.12.2011 v majetku 32 kusov vlastných akcií nadobudnutých pri premene podoby akcií zo zaknihovaných na listinné na základe rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov v roku 2008. Na poslednom riadnom valnom zhromaždení konanom dňa 10.12.2012 akcionári rozhodli o nákupe 402 vlastných akcií.

## **7. Organizačné zložky v zahraničí**

Druhá strategická, a.s., k súvahovému dňu 31.12.2011 nemá v zahraničí žiadne organizačné zložky. Ale v konsolidovanom celku spoločností Váhostav-SK, a.s., sú spoločnosti so sídlom v zahraničí: v Poľsku Váhostav-PL, v Českej republike VHS-CZ, s.r.o., v Kazachstane dve firmy TOO Vagostav, s.r.o., a Vagostav-KZ, s.r.o., a Váhostav s.r.l., v Rumunsku. 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 spoločnosti v roku 2011 vyžiadaná z Centrálného depozitára cenných papierov SR ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia dňa 12.7.2011 v nasledovnej štruktúre akcionárov:

<i>Akcionár</i>	<i>Počet akcií</i>	<i>Podiel na ZI v %</i>
Právnické osoby tuzemské	124 614	15,353585
Právnické osoby zahraničné.	398 636	49,115605
Fyzické osoby tuzemec	229 470	28,272805
Fyzické osoby cudzinci	2 548	0,313937
Vlastné akcie	56 360	6,944068
<i>Spolu</i>	<b>811 628</b>	<b>100,00 %</b>

Štruktúra akcionárov spoločnosti v roku 2012 vyžiadaná z Centrálného depozitára cenných papierov SR ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia dňa 26.7.2012 v nasledovnej štruktúre akcionárov:

<i>Akcionár</i>	<i>Počet akcií</i>	<i>Podiel na ZI v %</i>
Právnické osoby tuzemské	134 249	16,541
Právnické osoby zahraničné.	401 261	49,3490
Fyzické osoby tuzemec	217 329	26,7769
Fyzické osoby cudzinci	2 429	0,2993
Vlastné akcie	56 360	6,944068
<i>Spolu</i>	<b>811 628</b>	<b>100,00 %</b>

Prevoditeľnosť cenného papieru 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.

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti, do ktorého pôsobnosti okrem iného patrí voľba a odvolanie členov predstavenstva a dozornej rady spoločnosti s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami.

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.

## **10. Správa nezávislého audítora**

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2011 vykonala audítorská spoločnosť Audit-Grácia s.r.o., s licenciou SKAU č. 313, zodpovedný audítor Ing. Jana Magátova, licencia SKAU č. 908.

Závery uvedené v Správe nezávislého audítora z overenia konsolidovanej účtovnej závierky Druhá strategická, a.s. za rok končiaci 31. decembra 2011 z 27. decembra 2012 sú nasledovné:

Podľa nášho názoru, vyplývajúceho z nášho auditu a správ iných audítorov, okrem vplyvu potenciálnych úprav, ktoré by mohli byť nevyhnutné nadväzne na skutočnosti uvedené v bode 1 a 2, konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Druhá strategická, a.s., vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2011, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2011, v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v platnom znení.

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

Predstavenstvo spoločnosti autorizovalo túto konsolidovanú účtovnú závierku na vydanie svojim rozhodnutím zo dňa 10.12.2012.

Predstavenstvo  
Druhá strategická, a.s.

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

*Akcionárom spoločnosti Druhá strategická, a. s.*

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Druhá strategická, a.s., so sídlom Trnavská cesta 27/B, Bratislava, IČO: 35705027 („Spoločnosť“) a jej dcérskych a pridružených spoločností („Skupina“) zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2011, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke obsahujúce súhrn významných účtovných zásad, účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku*

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

### *Zodpovednosť audítora*

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

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

1. Auditovali sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Druhá strategická a.s., individuálnu účtovnú závierku a konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti FINASIST, a.s. Ku konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti FINASIST, a.s. sme dňa 10. decembra 2012 vydali modifikovanú správu audítora s podmieneným názorom z dôvodu obmedzenia rozsahu u neauditovaných dcérskych spoločností, a so zdôraznením záležitosti, že v časti konsolidované Poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách.

Konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti VÁHOSTAV- SK, a.s., za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2011, auditoval iný audítor, ktorý v audítorskej správe zo dňa 7 septembra 2012 vyjadril podmienený názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku, z dôvodu prípadného vplyvu individuálnych účtovných závierok neauditovaných dcérskych spoločností, a s upozornením, že v časti konsolidované Poznámky nie sú uvedené kompletne informácie o spriaznených osobách.

Účtovné závierky spoločností GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., POLYMEA, a.s. boli auditované inými audítormi.

### Obmedzenie rozsahu

2. Spoločnosť DEVELOPMENT 4, s.r.o., DAN Slovakia, s.r.o., bit – STUDIO Bratislava, s.r.o. neboli auditované a neboli sme poverení tento audit vykonať, preto sme neboli schopní získať dostatočné uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia k 31. decembru 2011.

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

### Názor


Podľa nášho názoru, vyplývajúceho z nášho auditu a správ iných audítorov, okrem vplyvu potenciálnych úprav, ktoré by mohli byť nevyhnutné nadväzne na skutočnosti uvedené v bode 1 a 2, konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Druhá strategická, a.s., vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2011, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2011, v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v platnom znení.

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

Bratislava, 27. decembra 2012.

Audit – Grácia s.r.o.  
Licencia SKAU č. 313  
Sv. Vincenta 2, Bratislava  
IČO: 36 771 619



  
Ing. Jana Mágátová  
Zodpovedný audítor  
Licencia SKAU č. 908

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

k 31. decembru 2011

Zostavená dňa: <i>10.12.2012</i>	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti: <i>Kollec</i>	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky: <i>Ky</i>	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: <i>Kollec</i>
Schválená dňa: <i>10.12.2012</i>			



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

Druhá strategická, a.s.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCII k 31.12.2011**  
 ( v EUR)

	Pozn.	Bežné obdobie 2011	Predchádzajúce obdobie 2010
<b>Majetok celkom</b>		<b>278 498 494</b>	<b>307 386 750</b>
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>97 809 535</b>	<b>97 378 721</b>
Pozemky, budovy a zariadenia	3a, 11	70 182 958	67 072 878
Goodwill	2f	2 192 548	1 234 543
Ostatný nehmotný majetok	3	13 382 008	13 625 126
Investície v pridružených podnikoch a ost.podiely	2g,14a,13	3 214 326	6 789 179
Odložená daňová pohľadávka	10	1 686 958	518 772
Pohľadávky z obchodného styku a ost.pohľ.	3g	7 150 737	8 138 223
<b>Obežný majetok celkom</b>		<b>180 688 959</b>	<b>210 008 029</b>
Zásoby	3f, 14	51 213 439	60 736 604
Investície do nehnuteľností	3d	9 693 422	3 640 485
Majetok určený na predaj	3e	0	0
Pohľadávky z obchodného styku a os.pohľ.	3g,16	109 616 600	129 475 031
Ostatné krátkodobé aktíva	16	6 244 927	13 788 437
Peniaze a peňažné ekvivalenty	17	3 920 571	2 367 472
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>		<b>278 498 494</b>	<b>307 386 750</b>
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>49 486 338</b>	<b>60 804 009</b>
Základné imanie-znížené o vlastné akcie		26 280 320	26 381 089
Emisné ážio	14a	498 142	46 189
Fondy z precenenia		945 650	40 821
Rozdiel z prepočtu zahraničných prevádzok			0
Nerozdelené zisky a straty minulých období		18 420 101	28 005 474
Vlastné imanie skupiny		46 144 213	54 473 573
Podiely menšinových vlastníkov		3 342 125	6 330 436
<b>Záväzky celkom</b>		<b>229 012 156</b>	<b>246 582 741</b>
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>56 062 935</b>	<b>26 149 329</b>
Dlhodobé záväzky	3.14, 20	6 393 237	7 625 409
Úvery a pôžičky	3.14, 18	45 733 843	14 500 686
Záväzky z finančného prenájmu	3.14, 19	1 978 015	3 190 428
Rezervy na zamestnanecké požitky	3.14	872 298	408 700
Odložený daňový záväzok	10	1 085 542	424 106
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>172 949 221</b>	<b>220 433 412</b>
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	3g, 20	128 678 371	131 062 849
Krátkodobé úvery a pôžičky	3g, 18	41 644 585	85 788 321
Záväzky z finančného prenájmu	19	2 178 520	2 357 507
Rezervy na zamestnanecké požitky	3.14	221 300	213 235
Záväzok dane z príjmu		226 445	1 011 500

Druhá strategická, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2011

### KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

(v EUR)

	Poznámka	Bežné obdobie 2011	Predchádzajúce obdobie 2010
Predaj výrobkov, tovaru, služieb a materiálu	4	13 477 245	16 999 457
Výnosy zo stavebnej činnosti	4	143 806 207	150 953 983
Ostatné prevádzkové výnosy	7	7 564 310	13 050 743
Aktivované vlastné výkony a výroba		2 783 481	1 854 343
<b>Výnosy</b>		<b>167 631 243</b>	<b>182 858 526</b>
Spotreba materiálu a energie, náklady na predané zásoby	5.1	37 315 943	45 222 717
Náklady na nakupované stavebné práce		76 723 026	60 694 580
Osobné náklady	6	21 523 813	28 727 300
Odpisy		5 785 656	5 403 957
Ostatné prevádzkové náklady a služby	5.2	33 222 572	35 936 320
<b>Náklady</b>		<b>174 571 010</b>	<b>175 984 874</b>
<b>Zisk/strata pred zdanením a finančnými operáciami</b>		<b>-6 939 767</b>	<b>6 873 652</b>
Finančné výnosy	8	2 902 096	4 113 531
Finančné náklady	8	5 533 591	7 869 770
Podiel na zisku/strate pridružených spoločností		-2 141 305	-1 007 319
<b>Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením</b>		<b>-11 712 567</b>	<b>2 110 094</b>
Daň z príjmov	3.15, 9	-328 413	1 373 095
<b>Zisk/ strata po zdanení</b>		<b>-11 384 154</b>	<b>736 999</b>
<b>Výsledok z ukončovaných činností po zdanení</b>	2z	<b>46 401</b>	<b>320 126</b>
<b>Čistý zisk/strata</b>		<b>-11 337 753</b>	<b>1 057 125</b>
Ostatné komplexné zisky/straty		-363 559	-15 857
<b>Celkový komplexný zisk za rok po zdanení</b>		<b>-11 701 312</b>	<b>1 041 268</b>
<u>Zisk/strata za obdobie pripadajúci na:</u>			
Akcionárov materskej spoločnosti		-8 609 209	2 486 677
Menšinových vlastníkov		-2 728 544	-1 445 409
<u>Celkový komplexný zisk/strata za obdobie pripadajúci na:</u>			
Akcionárov materskej spoločnosti		-8 972 768	2 486 677
Menšinových vlastníkov		-2 728 544	-1 445 409

Druhá strategická, a.s.

**Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní**

	Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti				Menšinové podiely	Celkom
	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelené zisky	Podiel vlastníkov materskej spoločnosti		
<b>Stav k 1.1.2010</b>	26 452 329	- 1 036	25 506 170	51 957 463	7 266 653	59 224 116
<b>Navýšenie ZII - /vlastné akcie</b>	- 71 240			- 71 240		- 71 240
Zisk/strata z prepočtu zahranič. prevádzok				-		-
Zisk/strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní			1 458 036	13 663	509 192	522 855
<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>			1 041 268	2 486 677	- 1 445 409	1 041 268
Vykázané zisky a straty za rok celkom		1 036	2 499 304	2 500 340	- 936 217	1 564 123
Oceňovacie rozdiely z precenenia		40 821	-	40 821		40 821
Dividendy						-
Emisné ážio		46 189		46 189		46 189
				-		-
<b>Stav k 31.12.2010</b>	26 381 089	87 010	28 005 474	54 473 573	6 330 436	60 804 009

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

Druhá strategická, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2011

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31.12.2011

	Rok končiaci	Rok končiaci
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Prevádzkové činnosti</b>		
Zisk za rok pred zdanením	- 11 712 567	3 437 539
Upravený o nepeňažné operácie:	- 858 936	16 750 677
Podiel na zisku a strate pridružených spoločností	2 141 305	- 1 007 319
Zisk/Strata z precenenia hodnoty majetku	484 832	476 626
Odpisy hmotného a amortizácia NM	5 785 656	5 403 957
Strata/zisk z predaja dlhodobého majetku	31 517	- 240 470
Úroky účtované do nákladov	4 050 115	6 769 591
Úroky účtované do výnosov	- 1 583 334	- 1 152 847
Zmena stavu rezerv	340 336	408 700
Zníženie hodnoty pohľadávok	17 616	2 949 852
Ostatné položky nepeňažného charakteru	- 414 412	- 294 952
<b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</b>	- 10 739 785	- 3 677 932
Zníženie/zvýšenie/ stavu pohľadávok a iných aktív	27 221 241	22 972 779
Zníženie/zvýšenie/ stavu záväzkov	- 47 484 191	- 29 208 832
Zníženie /zvýšenie/ stavu zásob	9 523 165	2 558 121
Zaplatený úrok	- 4 050 115	- 6 769 591
Prijaté úroky	1 583 334	1 152 847
Zaplatené dane z príjmov	- 1 961 503	- 1 616 057
	- 4 428 284	- 7 232 801
<b>Cisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	- 16 027 005	5 839 944
<b>Investičné činnosti</b>		
Obstaranie dcérskych spol.,znížené o prijaté peniaze	- 3 064 596	- 1 811 216
Obstaranie investícií v pridružených spoloč.	- 1 727 476	- 495 000
Obstaranie dlhodobého nehmot. a hmot. majetku	- 12 655 979	- 26 420 769
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	339 361	3 443 080
Príjmy z predaja dlhodobého finančného majetku		13 909
<b>Cisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	- 17 108 690	- 25 269 996
<b>Finančné činnosti</b>	34 688 794	12 415 627
Výdavky na úhradu záväzkov z dlhodob.cenných papierov	- 919 689	
Príjmy z emisie akciového kapitálu		
Výplatené dividendy		- 24 359
Zmena stavu úverov a pôžičiek	43 888 901	12 266 618
Zmena stavu záväzkov z finanč.prenájmu	- 8 280 418	173 368
<b>Cisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	34 688 794	12 415 627
Cisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 553 099	- 7 014 425
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	2 367 472	9 381 897
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	3 920 571	2 367 472

## Poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom zostaveným v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci k 31. decembru 2011.

### 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 1239/B.

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

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

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

Predmet činnosti spoločnosti:

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

Štatutárny orgán spoločnosti - predstavenstvo:

Ing. Pavel Hollý - predseda predstavenstva  
Ing. Juraj Široký - člen predstavenstva  
JUDr. Miroslav Hrabovský - člen predstavenstva do 22.8.2012  
Ing. Jozef Šnegoň - člen predstavenstva od 22.8.2012

Dozorná rada

Ing. Adriana Matysová - predseda dozornej rady  
Mgr. Katarína Csudaiová - člen dozornej rady  
Ing. Róbert Varga - člen dozornej rady

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 31.12.2011 má v majetku 56 360 kusov vlastných akcií.

Štruktúra akcionárov spoločnosti vyžiadaná zo Strediska cenných papierov, ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia dňa 26.7.2012 bola nasledovná:

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

## 1. Významné účtovné zásady

### Právny dôvod na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

V zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. účtovníctve v znení neskorších predpisov vyplýva povinnosť spoločnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie, za rok končiaci k 31. decembru 2011.

### Vyhlásenie o súlade s predpismi

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

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

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

### 2a. Východiská pre zostavenie konsolidovanej 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 2011 bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti. Údaje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke sú vykázané v celých eurách (€), pokiaľ nie je uvedené inak.

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

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

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

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

Menšinové podiely predstavujú podiel na hospodárskom výsledku a čistých aktívach dcérskych spoločností, ktoré nie sú v držbe Skupiny a vykazujú sa samostatne vo výkaze komplexného výsledku a v rámci vlastného imania

konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii, oddelene od vlastného imania prislúchajúceho akcionárom materskej spoločnosti.

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

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

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

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

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

V roku 2011 Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ( International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011.

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

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2010 a 2011 a nemajú významný vplyv na konsolidované finančné výkazy Spoločnosti / Skupiny.

Pre účtovné obdobie roka 2011 sú platné nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB a IFRIC ) a boli schválené EÚ.

- IAS 1 - Dodatok - Zostavovanie a zverejňovanie účtovnej závierky ( účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)
- IFRS 3 – úpravy - Podnikové kombinácie ( účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr)
- IAS 24 - Dodatok - Zverejnenie spriaznených strán. Zjednodušenie požiadaviek na zverejnenie pre osoby spriaznené s vládou a vysvetlenie definície spriaznenej osoby, prijaté EÚ dňa 19.júla 2010 (účinný od 1. januára 2011 alebo neskôr).
- IAS 32 - Dodatok - Klasifikácie predkupných práv pri emisiách, prijatý 23. decembra 2009 (účinný od 1. februára 2011 alebo neskôr).
  - Úprava interpretácie IFRIC 14 Zálohy v rámci požiadaviek na minimálne financovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).
  - IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr).

## **Vylepšenia IFRS**

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

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

Pre účtovné obdobie roka 2011 sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

IFRS 1 prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr)

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



- IFRIC 13 Vernostné programy pre zákazníkov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr)

## **2c. Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť a spoločnosť ich neaplikovala k dátumu účtovnej závierky**

Spoločnosť zatiaľ neprijala nasledovné vydané štandardy a interpretácie platných štandardov, ktoré sú záväzné pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2012 alebo pre neskoršie obdobia:

### Dokumenty IASB schválené EÚ:

IFRS 7 – Finančné nástroje – Zverejňovanie – Prevody finančného majetku – (účinný od 1. júla 2011 alebo neskôr)

### Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

IFRS 9 – Finančné nástroje (verzia 2009 a verzia 2010) – s účinnosťou od 1. januára 2015 ( skoršia aplikácia je umožnená)

IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná závierka – s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr

IFRS 11 – Spoločné dohody – s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr

IFRS 12: Zverejnenie informácií o účasti v iných účtovných jednotkách

IFRS 13 – Oceňovanie reálnou hodnotou - s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr

IAS 27 – Individuálna účtovná závierka (revidovaný v roku 2011) – s účinnosťou pre účtovné obdobia od 1. januára 2013 alebo neskôr

IAS 28 – Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov (revidovaný v roku 2011) s účinnosťou pre účtovné obdobia od 1. januára 2013 alebo neskôr

Dodatok k IFRS 1 – Prvé uplatnenie IFRS – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvý krát – s účinnosťou pre účtovné obdobia od 1. júla 2011 alebo neskôr

Dodatok k IFRS 7 – Finančné nástroje – Zverejňovanie – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov – s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2013 alebo neskôr

Dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce od 1. júla 2012 alebo neskôr

Dodatok k IAS 12 – Dane z príjmov – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív – s účinnosťou pre účtovné obdobia od 1. januára 2012 alebo neskôr

Dodatok k IAS 19 – Zamestnanecké pôžitky – Zlepšenie účtovania o pôžitkoch po skončení zamestnania - s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2013 alebo neskôr

Dodatok k IAS 32 – Finančné nástroje - Prezentácia – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov - s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2014 alebo neskôr

Skupina neočakáva od prijatia týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia, s výnimkou štandardu IAS 28, uplatnenie ktorého zmení metódu konsolidácie spoločnosti IBA Chemolak, s.r.o. Smolenice, čo bude mať vplyv na finančné výkazy Skupiny.

## **2d. Významné účtovné posúdenia a odhady**

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

### Významné účtovné posúdenia a odhady:

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

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

## 2e. Základ konsolidácie

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

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

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

Strata pripadajúca na menšinový podiel, ktorá prevyšuje hodnotu menšinového podielu na vlastnom imaní dcérskej spoločnosti, sa zúčtuje s podielom skupiny okrem sumy, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát.

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

## 2f. Podnikové kombinácie

### Dcérske spoločnosti

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

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

**Goodwill**, ktorý vzniká pri obstaraní, sa vyказuje 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 vyказujú oddelene od podielov skupiny na vlastnom imaní, predstavujú zisk/stratu a čisté aktíva ktoré Skupina nevlastní a vyказujú sa samostatne v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a konsolidovanom výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie.

Menšinové podiely zahŕňajú hodnotu takýchto podielov k dátumu vzniku podnikovej kombinácie a podielu menšinových vlastníkov na zmenách vlastného imania od dátumu kombinácie. Strata pripadajúca na menšinový podiel, ktorá prevyšuje hodnotu menšinového podielu na vlastnom imaní dcérskej spoločnosti, sa zúčtuje s podielom skupiny okrem sumy, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát.

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

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

## 2g. Spoločné podniky, pridružené spoločnosti

### Spoločné podniky

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

Podiely Skupiny v jej spoločných podnikoch sa účtujú metódou podielov konsolidácie, podľa ktorej sú podiely spoločníka na každej položke majetku, záväzkov, výnosov a nákladov spoločného podniku riadok po riadku 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. Spoločný podnik sa konsoliduje 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. Uvedený je prehľad pridružených spoločností, ich vlastné imanie a podiely na vlastnom imaní.

## 2.2 Zásady konsolidácie a subjekty konsolidácie

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

### Dcérske spoločnosti

- bit -STUDIO Bratislava s. r. o.	- 100,00 %
- POLYMEA, a. s.	- 90,74 %
- DAN Slovakia, s .r. o.	- 100,00 %
- GRAND HOTEL BELLEVUE, a. s.	- 83,73 %
- DEVELOPMENT 4, s. r. o.	- 53,00 %
- FINASIST a. s.	- 100,00 %

Konsolidovaná účtovná závierka dcérskej spoločnosti FINASIST a.s. zostavená k 31.12.2011 zahŕňa konsolidované výsledky z individuálnych účtovných závierok jej dcérskych spoločností a pridružených spoločností a konsolidované výsledky za skupinu VÁHOSTAV- SK, a.s. (ďalej len Skupina), ktoré je Spoločnosť schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť Skupiny tak, aby z jej činnosti získavala úžitky.

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

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

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

Dcérska spoločnosť HC SLOVAN Bratislava, a.s. zostavuje účtovnú závierku k 30.4. príslušného roka. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zostavené za rovnaké účtovné obdobie ako účtovná závierka materskej spoločnosti využívajúc konzistentné účtovné zásady.

Z hľadiska významnosti bola do konsolidácie zahrnutá a prezentovaná ako pridružený podnik Prvá strategická, a.s., v ktorej spoločnosť Druhá strategická, a.s. vlastní 16,89 % podiel. Konsolidovaná účtovná závierka Druhej strategickkej, a.s. zahŕňa konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Prvá strategická, a.s. a jej dcérskych a pridružených spoločností.

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

### **Zamestnanci skupiny Druhá strategická a. s.**

Stav zamestnancov k 31. decembru 2011:	1836
- z toho vedúci zamestnanci:	94
Stav zamestnancov k 31. decembru 2010:	1870
- z toho vedúci zamestnanci:	95

## **3. Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov**

### **3a) Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou**

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

#### Aktivované výsledky vývoja

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

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

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

#### Počítačový softvér

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

#### Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene. 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. Doby odpisovania a odpisová metóda sa prehodnocuje na konci každého finančného roka.

### **3b) Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok obstaraný kúpou**

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

#### **Pozemky, budovy a zariadenia**

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

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

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

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

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

### **3c) Dlhodobý finančný majetok**

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

#### **Odpisový plán dlhodobého majetku**

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

Používané doby ekonomickej životnosti:

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

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

### **Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku**

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

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

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

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na upravený odhad jeho realizovateľnej hodnoty, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by sa určila, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do výkazu komplexného výsledku.

### **3d. Investície do nehnuteľností**

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

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

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

### **3e. Dlhodobý majetok určený na predaj**

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

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

### **3f. Zásoby**

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

#### **Zásoby obstarané kúpou:**

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

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

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

### **3g. Finančné nástroje**

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

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

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

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

#### 3g.2. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

#### 3g.3. Úver a pôžičky

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

#### 3g.4. Záväzky z obchodného styku

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

#### 3g.5 Finančné záväzky a vlastné imanie

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

### **3.h Rezervy**

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

### **3.i Emisné kvóty**

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

### **3j. Cudzie meny**

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

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

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

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

#### **3.8. Podmienené záväzky**

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

#### **3.9. Dotácie**

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

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

#### **Štátne dotácie**

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

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

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

#### **3.10. Tantiémy a dividendy**

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



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

### **3.11. Vykazovanie výnosov a nákladov**

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

#### **3.11.1. Predaj výrobkov**

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

#### **3.11.2. Poskytovanie služieb**

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

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

### **3.12. Prenájom**

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

Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa vyказuje 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 zahŕňa do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. Splátky z prenájmu sú rozdelené na finančný náklad a zníženie záväzku z prenájmu, aby sa na zvyšnú časť záväzku dosiahla konštantná úroková miera. Finančné náklady sa účtujú do výkazu komplexného výsledku.

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

### **3.13. Náklady na prijaté úvery a pôžičky**

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

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

### **3.14 Zamestnanecké požitky**

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

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

### Odchodné

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

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

## **3.15 Dane**

### **Vykázané dane**

- Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň.

### **Splatná daň**

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

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

### **Odložená daň**

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

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

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom.

## **3.16. Ukončené činnosti**

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

**Zisky a straty – analýza / v EUR /**  
**Doplňujúce informácie ku konsolidovanému výkazu komplexného výsledku**

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

Analýza výnosov - výnosy z predaja tovaru, výrobkov a služieb

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Tržby z predaja tovaru	3 889 245	4 341 094
Výnosy z poskytnutých služieb	6 720 215	9 249 573
Výnosy z prenájmu	2 837 785	3 408 790
<b>Výnosy z predaja tovaru, výrobkov a služieb spolu</b>	<b>13 477 245</b>	<b>16 999 457</b>
Výnosy zo stavebnej činnosti	143 806 207	150 953 983

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

**5.1. Analýza nákladov na spotrebu surovín a energie:**

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Spotreba materiálu, náklady na obstaranie predaných zásob	32 324 329	40 593 885
Spotreba energie	1 554 675	1 089 567
Náklady na obstaranie predaných zásob	3 436 939	3 539 265
<b>Náklady na spotrebu surovín a energie spolu:</b>	<b>37 315 943</b>	<b>45 222 717</b>

**5.2. Analýza ostatných prevádzkových nákladov a služieb:**

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Náklady na opravu a údržbu	632 202	752 080
Náklady na nájomné	3 531 496	3 515 922
Náklady na audit	66 304	72 022
Náklady na ostatné služby	20 934 338	18 920 805
Dane a poplatky	677 425	697 585
Náklady na poistenie	714 216	774 093
Znehodnotenie/zrušenie znehodnotenia pohľadávky	309 298	6 676 469
Ostatné náklady	6 357 293	4 527 344
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu:</b>	<b>33 222 572</b>	<b>35 936 320</b>

**6. Mzdové a sociálne náklady**

Analýza mzdových nákladov a zamestnaneckých požitkov:

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Mzdové náklady a odmeny členom orgánov spoločnosti	15 301 387	19 993 331
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	5 249 560	6 443 073
Ostatné náklady na zamestnancov	972 866	2 290 896
<b>Osobné náklady spolu</b>	<b>21 523 813</b>	<b>28 727 300</b>

## 7. Ostatné zisky a straty

Analýza ostatných ziskov a strát:

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Zisk(strata) z predaja dlhodobého majetku a materiálu	686 547	2 124 941
Podiely na zisku združení	130 223	47 070
Ostatné prevádzkové výnosy	6 747 540	10 878 732
<b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>7 564 310</b>	<b>13 050 743</b>

## 8. Finančné výnosy a náklady

Analýza finančných výnosov a nákladov:

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Výnosové úroky	1 583 334	363 953
Čisté kurzové zisky	1 316 487	3 669 281
Zisk/Strata z predaja finančného majetku, CP	230	80 297
Ostatné finančné výnosy	2 045	
<b>Finančné výnosy spolu</b>	<b>2 902 096</b>	<b>4 113 531</b>
Úrokové náklady	4 050 115	3 826 811
Čisté kurzové straty	1 218 320	3 291 619
Ostatné finančné náklady	265 156	751 340
<b>Finančné náklady spolu</b>	<b>5 533 591</b>	<b>7 869 770</b>
<b>Zisk/ strata z finančných činností</b>	<b>/- 2 631 495 /</b>	<b>/- 3 756 239/</b>

## 9. Daň z príjmu

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Splatná daň	83 507	1 505 317
Odložená daň	<u>(411 920)</u>	<u>(132 222)</u>
<b>Náklad z dane z príjmov za rok</b>	<b>( 328 413 )</b>	<b>1 373 095</b>

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

### 10.1 Odložená daň

Celková odložená daň za konsolidovaný celok je 601 416 Eur, ( 94 666 Eur k 31.12.2010), vykázaná ako odložená daňová pohľadávka.

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

	<u>K 31.12.2011</u> v Eur	<u>K 31.12.2010</u> v Eur
<b>Odložený daňový záväzok:</b>		
Rozdiel medzi účt. a daň. hodnotou majetku	947 920	414 364
Diskont záväzkov/ pohľadávok a iné	113 082	0
Daň vykázaná vo vlastnom imaní	24 540	9 742
	<b>1 085 542</b>	<b>424 106</b>

**Odložená daňová pohľadávka:**

Diskont pohľadávok a OP k pohľadávkam	704 215	29 113
Daňová strata a iné	275 604	107 995
Rozdiel medzi účt. a daň. hodnotou majetku	707 139	381 664
	<b>1 686 958</b>	<b>518 772</b>

Položka	31.12.2011		31.12.2010	
	Základňa	Daň	Základňa	Daň
Zdaniteľné dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou – <b>daňový záväzok</b>	5 713 380	- 1 085 542	2 232 137	- 424 106
Odpočítateľné dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou – <b>daňová pohľadávka</b>	7 369 926	1 400 286	2 161 984	410 777
Možnosť umorovania daňovej straty	1 450 547	275 604	568 395	107 995
Daňová pohľadávka celkom		1 686 958		518 772
Daňový záväzok celkom		- 1 085 542		- 424 106
<b>Spolu</b>		<b>+ 601 416</b>		<b>+ 94 666</b>
Odlož. daň. Záväzok/Pohľadávka k 1.1. obdobia		<b>+ 94 666</b>		<b>- 71 895</b>
Zmena odlož. daň. záväzku/pohľadávky, z toho		+ 506 750		+ 166 561
- účtované ako náklad		- 497 008		- 166 561
- účtované do vlastného imania		9 742		

**10.2 Daňové pohľadávky**

Daňové pohľadávky z titulu nadmerných odpočtov dane z pridanej hodnoty a príp. preplatkov na daniach sú vykázané ako súčasť ostatných pohľadávok

**10.3 Daňové záväzky**

	<u>K 31.12.2011</u>	<u>K 31.12.2010</u>
Daňové záväzky - daň z príjmov, ostatné dane	226 445	1 011 500
<b>Daňové záväzky spolu</b>	<b>226 445</b>	<b>1 011 500</b>

## 11. Neobežný majetok – dlhodobý nehmotný majetok

	Goodwill	Oceniteľné práva	Počítačový softvér	Ostatný majetok	Celkom / bez goodwill/
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1.1.2009	8 915 123	1 685 482	651 851	423 784	2 761 117
Prírastky	0	174 015	55 099	0	229 114
Úbvtkv	0	0	0	0	0
<b>K 1.1.2010</b>	<b>8 915 123</b>	<b>1 859 497</b>	<b>706 950</b>	<b>423 784</b>	<b>2 990 231</b>
Prírastky	0	11 645 346	190 664	340 586	12 176 596
Úbytky	7 680 580	(719 195)	(219)	(174 433)	(893 847)
K 31.12.2010	1 234 543	12 785 648	897 395	589 937	14 272 980
<b>K 1.1.2011</b>					
Prírastky	958 005	84 546	116 211	16 319	217 086
Úbytky, presuny (+/-)	0	41 332	( 59 453)	(238 357)	(256 478 )
<b>K 31.12.2011</b>	<b>2 192 548</b>	<b>12 911 526</b>	<b>954 163</b>	<b>367 899</b>	<b>14 233 588</b>
<b>Amortizácia a zníženie hodnoty</b>					
K 1.1.2009	0	2 307	448 354	423 204	873 865
Amortizácia za rok	0	73	74 549	580	75 202
<b>K 1.1.2010</b>	<b>0</b>	<b>2 380</b>	<b>541 778</b>	<b>423 784</b>	<b>967 942</b>
Amortizácia za rok	0	0	104 725	478	105 203
Úbytky	0	(2 380)	0	(422 911)	(425 291)
K 31.12.2010	0	0	646 503	1 351	647 854
<b>K 1.1.2011</b>					
Amortizácia za rok	0	107 101	58 509	7	165 617
Úbytky, presuny (+/-)	0	42 126	(5 524)	1 507	38 109
<b>K 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>149 227</b>	<b>699 488</b>	<b>2 865</b>	<b>851 580</b>
<b>Účtovná hodnota</b>					
K 31.12.2009	8 915 123	1 857 117	165 172	0	2 022 289
K 31.12.2010	1 234 543	12 785 648	250 892	588 586	13 625 126
<b>K 31.12.2010</b>	<b>2 192 548</b>	<b>12 762 299</b>	<b>254 675</b>	<b>365 034</b>	<b>13 382 008</b>

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

V rámci oceniteľných práv sú vykázané ťažobné práva vo výške 11 501 610 Eur ( v roku 2010 v sume 11 604 014Eur), na ocenenie týchto práv bol v rámci akvizície vypracovaný odborný znalecký posudok, na základe ktorého bol stanovený odhad kapacity ložiska, ku ktorému sa vzťahujú ťažobné práva. Amortizácia týchto ťažobných práv sa premieta do nákladov spoločnosti v závislosti od vyťaženého objemu a v roku 2011 bola v hodnote 102 404 Eur ( v roku 2010 v sume 41 332 Eur).

## 12. Neobežný majetok – dlhodobý hmotný majetok

### Prehľad pohybov v položke Pozemky:

	Pozemky	Pozemky- investície do nehnuteľností	Pozemky- investície na predaj	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1.1.2009	4 347 518	0	0	4 347 518
Prírastky	392 954	0	0	392 954
Úbytky	(103 482)	0	0	(103 482)
Transfer-zmena účelu využitia	(46 537)	46 537	0	0
Preradenie majetku na predaj	(36 822)	0	36 822	0
<b>1.1.2010</b>	<b>4 553 631</b>	<b>46 537</b>	<b>36 822</b>	<b>4 636 990</b>
Prírastky	1 422 746	0	0	1 422 746
Úbytky	(43 363)	0	0	(43 363)
Transfer-zmena účelu využitia	(44 549)	44 549	0	0
<b>31.12.2010</b>	<b>5 888 465</b>	<b>91 086</b>	<b>36 822</b>	<b>6 016 373</b>
<b>1.1.2011</b>				
Prírastky	206 778	0	0	206 778
Úbytky	(205 626)	0	0	(205 626)
Transfer- zmena účelu využitia	(231 627)	231 627	0	0
Preradenie do zásob	0	0	(36 822)	(36 822)
<b>31.12.2011</b>	<b>5 657 990</b>	<b>322 713</b>	<b>0</b>	<b>5 980 703</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
K 31.12.2009	4 553 361	46 537	36 822	4 636 990
K 31.12.2010	5 888 465	91 086	36 822	6 016 373
<b>K 31.12.2011</b>	<b>5 657 990</b>	<b>322 713</b>	<b>0</b>	<b>5 980 703</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/ súvahe.

V položke Pozemky – investície na predaj sú zahrnuté tie pozemky, ktoré sú spolu s prislúchajúcimi budovami určené na predaj, a preto ich Skupina vykazuje v rámci zásob ako tovar určený na predaj. Vo výkaze o finančnej pozícii sú teda zahrnuté v položke Zásoby, nie Dlhodobý hmotný majetok.

### Spôsob a výška poistenia majetku – dlhodobý hmotný majetok

#### 1) Poistenie majetku

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

Predmetom poistenia majetku je:

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

Skupina v priebehu roka poisťovala svoj majetok a zásoby ako nákladovo zúčtované poistné. K 31.12.2011 boli vybraný majetok a zásoby skupiny poistené na sumu 107 560 tis. ( v roku 2010 na sumu 90 513 tis. Eur). Poistenie zahŕňa všetky riziká priamej materiálnej straty alebo poškodenia, vrátane poruchy strojov a zariadení.

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

**Prehľad pohybov v položke Budovy a stavby:**

	Budovy a Stavby	Budovy- investície na predaj	Budovy- investície do nehnutelností	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1.1.2009	28 991 327	0	1 613 975	30 605 302
Prírastky	8 184 668	0	0	8 184 668
Úbytky	(1 743 549)	0	0	(1 743 549)
Transfer-zmena účelu využitia	(1 311 118)	0	256 048	(1 055 070)
Preradenie -majetok na predaj	(3 793 527)	3 793 527	0	0
<b>K 1.1.2010</b>	<b>30 327 801</b>	<b>3 793 527</b>	<b>1 870 023</b>	<b>35 991 351</b>
Prírastky	5 295 063	0	0	5 295 063
Úbytky	(2 511 267 )	0	0	(2 511 267)
Transfer -zmena účelu využitia	(2 736 283)	0	2 736 283	0
<b>K 31.12.2010</b>	<b>30 375 314</b>	<b>3 793 527</b>	<b>4 606 306</b>	<b>38 775 147</b>
<b>K 1.1.2011</b>				
Prírastky	23 560 946	0	6 302 112	29 863, 058
Úbytky	(1 510 714)	0	0	( 1 510 714)
Transfer -zmena účelu využitia	342 581	0	342 581	0
Preradenie do zásob	0	( 3 793 527)	0	( 3 793 527)
<b>K 31.12.2011</b>	<b>52 768 127</b>	<b>0</b>	<b>10 565 837</b>	<b>63 333 964</b>
<b>Oprávky a zníženie hodnoty</b>				
K 1.1.2009	3 486 235	0	451 167	3 937 402
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	(294 454)	0	35 570	(258 884)
Odpisy za rok	1 441 625	64 352	72 168	1 578 145
Úbytky	(109 975)	0	0	(109 975)
<b>K 1.1.2010</b>	<b>4 523 431</b>	<b>64 352</b>	<b>558 905</b>	<b>5 146 688</b>
Odpisy za rok	1 400 415	101 763	160 277	1 662 455
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	(2 395)	0	0	(2 395)
Transfer -zmena účelu využitia	(337 725)	0	337 725	0
Úbytok	(956 928)	0	0	(956 928)
<b>K 31.12.2010</b>	<b>4 631 588</b>	<b>166 115</b>	<b>1 056 907</b>	<b>5 854 610</b>
<b>K 1.1.2011</b>				
Odpisy za rok	1 374 811	0	194 317	1 569 128
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	1 154	0	0	1 154
Transfer -zmena účelu využitia	56 096	0	( 56 096)	0
Úbytok	(288 720)	0	0	(288 720)
Preradenie do zásob	0	( 166 115)	0	( 166 115)
<b>K 31.12.2011</b>	<b>5 774 929</b>	<b>0</b>	<b>1 195 128</b>	<b>6 970 057</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
K 31.12.2009	25 804 369	3 729 175	1 311 118*	38 844 662
K 31.12.2010	25 743 726	3 627 412	3 549 399	32 920 537
<b>K 31.12.2011</b>	<b>46 963 198</b>	<b>0</b>	<b>9 370 709</b>	<b>56 363 907</b>



Skupina má založené pozemky a budovy v účtovnej hodnote približne 326 tis. Eur ( v r. 2010 v sume 20 319 tis. Eur) .

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

	Stroje, zariadenia, vozidlá a inventár	Nedokončené investície	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>			
K 1.1.2009	44 740 017	8 036 049	52 776 066
Prírastky	10 197 113	10 075 829	20 272 942
Úbytky	(10 801 093)	(13 573 910)	(24 375 003)
<b>K 1.1.2010</b>	<b>44 136 037</b>	<b>4 537 968</b>	<b>48 674 005</b>
Prírastky	2 966 275	24 387 922	27 354 197
Úbytky	(2 760 782)	(6 660 711)	(9 421 493)
<b>K 31.12.2010</b>	<b>44 341 530</b>	<b>22 265 179</b>	<b>66 606 709</b>
<b>K 1.1.2011</b>			
Prírastky	7 388 530	3 841 782	11 230 312
Úbytky	(7 403 250)	(23 614 056)	(31 017 306)
<b>K 31.12.2011</b>	<b>44 326 810</b>	<b>2 492 905</b>	<b>46 819 715</b>
<b>Oprávky a zníženie hodnoty</b>			
K 1.1.2009	21 370 184	0	21 370 184
Odpisy za rok	7 121 497	0	7 121 497
Úbytky	(839 045)	0	(839 045)
<b>K 1.1.2010</b>	<b>27 652 636</b>	<b>0</b>	<b>27 652 636</b>
Odpisy za rok	3 396 905	0	3 396 905
Úbytky	0	0	0
Preradenie majetku na predaj	0	0	0
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	116 481		116 481
<b>K 31.12.2010</b>	<b>31 166 022</b>	<b>0</b>	<b>31 166 022</b>
<b>K 1.1.2011</b>			
Odpisy za rok	3 019 974	0	3 019 974
Úbytky	(4 890 300)	0	(4 890 300)
Preradenie majetku na predaj	0	0	0
Transfer/Strata - zníženie hodnoty	(7 751)	0	(7 751)
<b>K 31.12.2011</b>	<b>29 287 945</b>	<b>0</b>	<b>29 287 945</b>
<b>Účtovná hodnota</b>			
K 31.12.2009	16 456 865	4 537 968	20 994 833
K 31.12.2010	13 175 508	22 265 179	35 440 687
<b>K 31.12.2011</b>	<b>15 038 865</b>	<b>2 492 905</b>	<b>17 531 770</b>

**Účtovná hodnota**

Účtovná hodnota strojov, zariadení, vozidiel a inventáru skupiny zahŕňa sumu 4 157 tis. Eur ( v roku 2010 sumu 5 609 tis. Eur , ktorá predstavuje majetok obstarávaný formou finančného prenájmu.

### 13. Dcérske spoločnosti a pridružené podniky

#### 13.1 Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti boli do konsolidácie roku 2011 zahrnuté metódou úplnej konsolidácie, vlastnícky podiel spoločnosti bol eliminovaný, základom boli konsolidovaná účtovná závierka skupiny FINASIST a.s., ktorá zahŕňa aj konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny VÁHOSTAV- SK, a.s. za obdobie končiacie 31.12.2011, a individuálne účtovné závierky dcérskych a pridružených spoločností uvedených v prehľadoch

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach Druhej Strategickej a.s. k 31. decembru 2011 z individuálnych účtovných závierok a konsolidovanej účtovnej závierky Finasist, a.s. :

Spoločnosť	Podiel na ZI hlasov.práva %	Základné imanie	Vlastné imanie		Hospodársky výsledok	
			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
DEVELOPMENT 4, s.r.o.	53,00	16 596 960	11 323 722	8 540 335	( 2 452 363)	( 2 783 387)
GRAND HOTEL BELLEVUE,a.s.	83,73	6 937 546	4 660 215	4 496 752	( 257 834)	(222 209)
bit-STUDIO Bratislava, s.r.o.	100,00	504 548	854 161	418 685	578 411	( 136 318)
POLYMEA, a.s.	90,74	155 580	71 771	85 174	( 9 016)	13 403
DAN Slovakia, s.r.o.	100,00	1 977 302	2 308 749	2 462 545	4 079	4 151
Finasist, a.s. *	100,00	331 939	30 147 976	22 933 258	401 084	( 8 935 264)

\* Údaje o vlastnom imaní a komplexnom výsledku hospodárenia z konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST, a.s. zostavenej k 31.12.2011.

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v skupine Finasist, a.s. k 31. decembru 2011:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlas.právach v %	Hlavný predmet činnosti
VÁHOSTAV – SK, a.s.	SR	100	Stavebná činnosť
RUDINY, s.r.o.	SR	100	Poradenské a obchod. činnosti
TEHELNÉ POLE, a.s.	SR	59,57	Prevádzkovanie zariadení
TP SLOVAN, s.r.o.	SR	99,28	Obchodná činnosť
HC SLOVAN Bratislava, a.s.	SR	67,47	Šport. a reklamná činnosť
TEPLIČKA, s.r.o.	SR	51,29	Inžinierska činnosť v staveb.
DEVELOPMENT.SK, s.r.o.	SR	100	Prenájom nehnuteľností

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2011 vykazuje Skupina celkový goodwill vo výške 2 192 548 Eur. Goodwill vznikol pri akvizícii spoločnosti GEOTrans-LOMY, s.r.o. ( pôvodná výška k dátumu akvizície 779 094 Eur ) a spoločnosti BEST PLACE, a.s. ( pôvodná výška k dátumu akvizície 457 071 Eur) a spoločnosť GEOTrans-Slovakia, s.r.o. ( pôvodná výška k dátumu akvizície 1 397 312 Eur).

Hodnota goodwillu bola k 31.decembru 2011 testovaná na zníženie hodnoty. Na základe testovania bola hodnota goodwillu znížená k 31. decembru 2011 o 440 923 Eur.

Na ocenenie spoločnosti BEST PLACE, a.s. bol spracovaný odborný znalecký posudok. V roku 2010 bol goodwill z BEST PLACE, a.s. vykázaný ako oceníteľné práva v hodnote ložiska. Zostatok goodwillu z BEST PLACE, a.s. bol upravený úmerne k vyťaženému štrku v kameňolomoch. Skupina vykazovala v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2010 celkový goodwill vo výške 1 234 543 Eur.

Prehľad údajov o dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatných podieloch v spoločnostiach v Skupine VÁHOSTAV – SK, a.s. k 31. decembru 2011:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlas.právach v %	Hlavný predmet činnosti
VÁHOSTAV-SK-PREFA,s.r.o.	SR	100	stavebná činnosť
IVG VÁHOSTAV-SK,s.r.o. "v likvidácii"	SR	100	bez činnosti
GEOTrans-Slovakia,a.s.	SR	100	nákladná cestná doprava
GEOTrans-LOMY,s.r.o.	SR	100	ťažba a sprac. kameňa
BEST PLACE,a.s.	SR	100	ťažba a sprac. kameňa
VÁHOSTAV ICC,s.r.o.	SR	100	kúpa a predaj tovaru
Bieliská,s.r.o.	SR	100	obchodná činnosť
Vahostav-PL, Poľsko	PL	100	stavebná činnosť
VHS-CZ,s.r.o.	CZ	100	stavebná činnosť
VHS-SK-PROJEKT,s.r.o.	SR	51,6	projektová činnosť
TOO Vagostav,s.r.o. Kazachstan	KZ	100	stavebná činnosť
Vagostav-KZ,s.r.o. Kazachstan	KZ	100	stavebná činnosť
Vahostav s.r.l. Rumunsko	RO	98	obchodná činnosť
DEVELOPMENT.SK,s.r.o.	SR	45	obchodná činnosť
CONTROL-VHS-SK,s.r.o.	SR	40	skúšobnícka činnosť
TP SLOVAN,s.r.o.	SR	49,02	obchodná činnosť
Slovenské diaľnice,a.s.	SR	23	bez činnosti
LETISKO Žilina,a.s.	SR	16	dopravná činnosť
TEPLIČKA,s.r.o.	SR	10	obchodná činnosť
V-Mechanizácia s.r.o.	SR	100	bez činnosti
V-Doprava, s.r.o.	SR	100	bez činnosti

### 13.2 Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti boli do konsolidácie zahrnuté metódou vlastného imania.

Z hľadiska významnosti bola ako pridružený podnik zahrnuté metódou vlastného imania konsolidovaná účtovná závierka za skupinu Prvá strategická a.s. zostavená k 31.12.2011.

	Podiel na ZI a hlasov.práva %	Základné imanie	Vlastné imanie celkom		Celkový komplexný výsledok	
			31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Prvá strategická a.s. *	16,89	21 956 835	15 855 874	18 257 806	(2 419 090)	( 540 196)

\* Údaje o vlastnom imaní a komplexnom výsledku hospodárenia z konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti zostavenej k 31.12.2011.

V konsolidácii boli zahrnuté aj pridružené spoločnosti z konsolidovanej účtovnej závierky skupiny FINASIST a.s. za obdobie končiacie 31.12.2011.

	Podiel na ZI a hlasov.práva %	Základné imanie	Vlastné imanie celkom		Celkový komplexný výsledok	
			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
PLASTIKA, a.s. *	31,33	22 995 000	5 554 000	350 000	( 2 818 000)	( 5 204 000)
Prvá rozvojová spoločnosť, .a.s.	47,50	33 200	( 137 267)	( 284 054)	( 71 824)	( 110 787)

\* Údaje za spoločnosť Plastika, a.s. sú prezentované z konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2011 a k 31.12.2010.

Na výslednej hodnote investícií v pridružených spoločnostiach k 31.12.2011 sa podieľa pokles ocenenia 31,33 % podielu na konsolidovanom vlastnom imaní Plastiky, a.s.

### 13.3 Investície k dispozícii na predaj

V rámci položky investície v pridružených podnikoch a ostatné podiely boli zahrnuté aj Investície k dispozícii na predaj, v ktorých sú zahrnuté finančné investície, v ktorých materská spoločnosť Druhá strategická a.s. v konsolidovanom celku nemá významný podiel alebo nad ktorými stratila kontrolu z dôvodu vstupu týchto spoločností do likvidácie.

Na celkovej sume 215 736 Eur pripadajúcej na Investície k dispozícii na predaj sa v sume 214 341 Eur podieľa ocenenie spoločnosti LETISKO Žilina, a.s. kde vlastníctvo skupiny je prezentované vo výške 16 % podielu na základnom imaní.

V rámci Investícií k dispozícii na predaj sa na celkovom ocenení 1 395 Eur podieľajú spoločnosti, ktoré nevykazovali žiadnu činnosť a sú v likvidácii, ide o spoločnosti V-Mechanizácia s.r.o., V-Doprava, s.r.o., Slovenské diaľnice, a.s. a IVG-SK, s.r.o. v likvidácii.

## 14. Zásoby

	V obstarávacích cenách K 31.12.2011	V čistej realizačnej hodnote K 31.12.2011	V obstarávacích cenách K 31.12.2010	V čistej realizačnej hodnote K 31.12.2010
Materiál	7 492 683	7 492 683	2 427 880	2 425 332
Nedokončená výroba	1 638 585	1 638 585	53 764 478	53 764 478
Hotové výrobky	983 177	983 177	565 491	565 491
Tovar	100 680	100 680	3 834 449	3 829 568
Preddavky na zásoby	27 317	27 317	151 735	151 735
Projektv na predaj	41 138 848	40 970 997	0	0
<b>Zásoby celkom</b>	<b>51 381 290</b>	<b>51 213 439</b>	<b>60 744 033</b>	<b>60 736 604</b>

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

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

### 15. Zákazková výroba- stavebná činnosť

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

Zadržné, t.j. sumy zadržané odberateľmi v rámci garančných záruk predstavovali k súvahovému dňu 9 672 362 Eur, ( k 31.12.2010 sumu 14 683 738 Eur).

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky zahŕňali k 31.12.2011 čiastku 7 725 291 Eur ( k 31.12.2010 čiastku 10 867 982 Eur), ktorá súvisí so zákazkovou výrobou a je splatná po 12 mesiacoch a neskôr.

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
Pohľadávky zákazkovej výroby :	41 180 711	60 743 836
Závazky zo zákazkovej výroby :	37 184 826	33 363 700

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
<u>Pohľadávky voči odberateľom zo zákazkovej výroby:</u>		
ŽSR – Žilina – Krásno nad Kysucou	0	9 523 901
ŽSR – Nové Mesto n Váhom - Púchov	12 635 712	6 898 467
D1 Jánovce-Jablonov	4 918 162	0
MVE Hronská Dúbrava	513 571	2 574 348
ČOV Žilina	2 004 258	0
ČOV Liptovská Lužná	264 563	1 025 087
Hotel Tehelné pole	196 730	8 990 270
PO Pajštúnska Bratislava	1 395 768	2 481 638
FNSP r. D. Roosevelta Banská Bystrica	2 935 662	0
Mestský hnedý priemyselný park Bardejov	0	2 469 070
Protipožiariarne lesné cesty a nádrže	1 132 487	0
Kogeneračný zdroj BA WEST	1 635 020	0
Ostatné	3 876 416	12 097 318
<b><u>Pohľadávky celkom</u></b>	<b><u>31 508 349</u></b>	<b><u>46 060 098</u></b>

Závazky voči dodávateľom zo zákazkovej výroby:

Priemyselný park Trenčín	0	2 971 984
Digital Park III.	2 398 855	0
PO Pajštúnska Bratislava	2 619 835	1 713 346
D1 Jánovce-Jablonov	4 874 293	0
ČOV Žilina	1 565 153	0
ŽSR – modernizácia trate Žilina-Krásno n. Kysucou	0	8 524 542
ŽSR – modernizácia trate Nové Mesto nad Váhom	9 778 264	3 806 056
Rekonštrukcia hradného paláca NKP	2 735 411	1 627 503
FNSP r. D. Roosevelta Banská Bystrica	2 753 801	0
Tehelné pole	1 470 801	7 034 026
Ostatné	5 132 381	8 686 244

**Závazky celkom** **33 328 794** **33 363 700**

## 16. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
Dlhodobé pohľadávky z obchod. styku	7 150 737	8 138 223
Pohľadávky z obchod. styku znížené o opravné položky:	65 828 131	114 791 293
Pohľadávky zo zákazkovej stavebnej výroby	41 180 711	14 683 738
Daňové pohľadávky *	2 607 758	0
<b>Pohľadávky z obchod. styku a ostatné pohľadávky netto:</b>	<b>109 616 600</b>	<b>129 475 031</b>

### Ostatné krátkodobé aktíva:

Daňové pohľadávky *	0	2 311 125
Ostatné pohľadávky a príjmy budúcich období	5 796 862	11 128 896
Náklady budúcich období	448 065	348 416
<b>Ostatné krátkodobé aktíva spolu:</b>	<b>6 244 927</b>	<b>13 788 437</b>

Skupina má vytvorené opravné položky na odhadované nevymožiteľné pohľadávky z obchodného styku vo výške 10 648 tis. Eur ( v roku 2010 v sume 9 524 tis. Eur). Výška opravnej položky je určená na základe skúsenosti s možným neúspešným inkasom takýchto pohľadávok v minulosti.

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

Skupina má v roku 2011 založené pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote približne 90 197 tis. Eur ( 56 974 tis. Eur v roku 2010 ) na zabezpečenie bankových úverov, ktoré jej boli poskytnuté.

Pridružený podnik Plastika a.s. v konsolidovanom celku Prvá strategická a.s. má založené pohľadávky v hodnote 3 243 tis. Eur ( 3 999 tis. Eur v roku 2010 ).

## 17. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

Urokové sadzby sa pri bežných účtov pohybujú od 0,01% do 0,05 %

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
Peniaze a ceniny	131 582	159 910
Bankové účty	3 788 989	2 207 562
<b>Spolu</b>	<b>3 920 571</b>	<b>2 367 472</b>

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

Obmedzenie disponovania: Skupina nemá obmedzené disponovanie s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

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

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

## 18. Úvery a pôžičky

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

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

K 31. decembru 2011 mala skupina k dispozícii sumu 5 mil. Eur vo forme nečerpaných úverových príslužbov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

Bankové úvery sú kryté záložným právom k obchodným podielom, nehnuteľnému majetku, zásobám a pohľadávkam registrovaným v notárskom centrálnom registri záložných práv, bianko zmenkami a ručeniami tretích strán.

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

Účtovná hodnota týchto záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

### 18.1 Dlhodobé úvery a pôžičky

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Dlhodobé úvery a pôžičky od iných osôb	5 060 000	0
Dlhodobé bankové úvery	40 673 843	14 500 686
<b>Spolu</b>	<b>45 733 843</b>	<b>14 500 686</b>

### 18.2 Krátkodobé úvery a pôžičky

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
<u>Krátkodobé úvery a pôžičky</u>		
Bankové úvery, kontokorentné úvery	33 270 603	60 347 570
Úvery a pôžičky ostatné	8 373 982	25 440 751
<b>Spolu krátkodobé úvery a pôžičky</b>	<b>41 644 585</b>	<b>85 788 321</b>

#### Priemerná výška úrokových sadzieb:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Bankové kontokorentné úvery	2,867 - 3,033 %	2,388 - 2,5 %
Bankové úvery	5,8 - 6,1 %	5,74 - 8,8 %
Pôžičky od spriaznených strán	3,0 - 10 %	3,20- 5,0 %

### Závázky podmienené a z ručenia / mimosúvahové záväzky /

Rozpis záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených Zmlúv o pristúpení k záväzku je evidovaný v podsúvahovej evidencii a záväzky vyplývajúce z ručenia sú v skupine vo výške 65 650 tis. ( 60 725 tis. EUR v roku 2010).

#### Druhá strategická, a.s. má záväzky vyplývajúce z ručenia z titulu:

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

- Dohody o ručení uzatvorená s veriteľom UniCredit Bank Slovakia a.s., Bratislava zo dňa 19.09.2007 za ručenie záväzkov dlžníka GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., za bankový úver 6 306 844 Eur (suma istiny k 31.12.2011), splatný do 25.09.2019. Platnosť ručiteľského záväzku je do 19.09.2012.

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 TEHELNE 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.

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

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

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

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

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

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

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

## **19. Záväzky z finančného prenájmu**

Skupina si prenájma 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 6 rokov, nehnuteľností 12 a viac rokov.

V roku končiacom sa 31. decembra 2011 bola priemerná efektívna úroková sadzba pôžičiek 3 % ( 2% v roku. 2010).

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



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

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

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

	Minimálne		Súčasná hodnota	
	<u>lízingové splátky / v Eur/ 31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>minim. lízing. splátok / v Eur/ 31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b>Záväzky z finančného prenájom:</b>	<b>4 517 735</b>	<b>5 554 534</b>	<b>4 156 535</b>	<b>5 547 935</b>
Do 1 roka	2 351 042	2 480 674	<b>2 178 520</b>	2 357 507
V 2. – 5. roku vrátane	2 166 693	3 073 860	<b>1 978 015</b>	3 190 428

## 20. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
<b>Krátkodobé záväzky z obchodného styku a iné záväzky:</b>		
Záväzky z obchodného styku, zákazk. výroby a časové rozlíšenie	115 767 228	111 706 842
Záväzky voči zamestnancom a soc. zabezpečenie	2 408 483	4 027 623
Výnosy budúcich období	1 259 406	7 708 034
Iné záväzky	9 243 254	7 620 267
<b>Spolu:</b>	<b>128 678 371</b>	<b>131 062 849</b>

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

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
<b>Dlhodobé záväzky:</b>		
Záväzky z obchodného styku a časové rozlíšenie	5 010 328	5 432 105
Ostatné dlhodobé záväzky	1 382 929	2 193 304
<b>Spolu:</b>	<b>6 393 237</b>	<b>7 625 409</b>

## 21. Rezervy na zamestnanecké pôžitky

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
Stav rezerv k 31.12.2010		
Rezervy na zamestnanecké pôžitky:		
Dlhodobé	872 298	408 700
Krátkodobé	221 300	213 235
<b>Rezervy spolu</b>	<b>1 193 598</b>	<b>621 935</b>

Skupina účtovala o rezervách na zamestnanecké pôžitky, ktoré predstavujú záväzky Skupiny voči zamestnancom. Rezervy na zamestnanecké pôžitky boli vypočítané aktuárom ako súčasná hodnota budúcich záväzkov vyplývajúcich z Podnikových kolektívnych zmlúv spoločnosti v skupine a Zákonníka práce, v zmysle ktorého je spoločnosť

povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy, tzv. odchodné. Ide o minimálnu požiadavku ustanovenú v Zákonníku práce. Súčasná hodnota je stanovená ako diskontovaný súčet výšky budúcich plnení použitím metódy projektovanej jednotky.

Diskontná sadzba v roku 2011 a v ďalších rokoch je stanovená na 5,4 % p.a.. Budúci nárast miezd v roku 2012 a v ďalších rokoch sa predpokladá max. 4 % p.a., Úmrtnosť predpokladaná na základe Úmrtnostnej tabuľky SR za roky 2004-2008.

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

## 22. Dohody o operatívnom prenájme

### Skupina ako nájomca

	<u>31/12/2011</u> v Eur	<u>31/12/2010</u> v Eur
Operatívny prenájom zaúčtovaný ako náklad	3 531 496	3 515 922

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

## 23. Ukončené činnosti

Dňa 10. júna 2011 vstúpila spoločnosť IVG VAHOSTAV-SK, s.r.o. do likvidácie, čím Skupina stratila kontrolu nad touto spoločnosťou a preklasifikovala do Investícií k dispozícii na predaj.

K 30.11.2010 Skupina predala svoje obchodné podiely v spoločnosti Cembrex, s.r.o.

K 31.12.2010 Skupina účtovala o mimoriadnom výnose v sume 5 146 Eur.

	<u>K 31.12.2011</u> v Eur	<u>K 31.12.2010</u> v Eur
Výnosy	1 702 132	1 610 888
Náklady	- 1 898 378	- 1 825 443
Daň z príjmu	0	0
<b>Zisk/Strata</b>	<b>- 196 246</b>	<b>- 214 555</b>
Aktíva	0	0
Záväzky	0	0
Obstarávacía cena podielu v dcérskej spoločnosti		11 850
Predajná cena podielu v dcérskej spoločnosti		11 850
Reálna hodnota dcérskej spoločnosti k dátumu predaja	- 242 647	- 534 681
<b>Zisk/Strata z predaja dcérskej spoločnosti</b>		<b>+ 534 681</b>
Výsledok z ukončovaných činností po zdanení za rok	+ 46 401	+ 314 980
Zisk/strata z iných transakcií		5 146
Ostatné komplexné zisky/straty	<b>- 363 559</b>	<b>+ 320 126</b>

## 24. Transakcie so spriaznenými osobami

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

### Obchodné transakcie

V priebehu roka 2011 spoločnosti v rámci skupiny uskutočnili významné obchodné transakcie so spriaznenými osobami:

	<u>Predaj tovaru/služieb</u>		<u>Nákup tovaru/služieb</u>	
	Rok končiaci	Rok končiaci	Rok končiaci	Rok končiaci
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur	v Eur	v Eur
Plastika, a.s. *	217 668	34 292	1 909 403	804 393
Chemolak a.s.**	39 414	58 840	123 191	119 500

	<u>Pôžičky - istiny</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Plastika, a.s. *	0	2 040 301
Prvá rozvojová, a.s.*	1 383 347	1 000 393
Prvá rozvojová, a.s.*	549 921 – odplatné postúpenie pohľadávok	

\* Pridružený podnik

\*\* Spriaznená osoba /podnik /

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

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

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

### 25. Odmeny kľúčovým členom vedenia

Medzi identifikovanými spriaznenými osobami Skupiny sú väčšinou akcionári, riaditelia a vedenie Skupiny. Počas roka uzavrela Skupina transakcie s viacerými spriaznenými osobami, pričom tieto zahŕňajú nasledovné: Celková odmena štatutárnych a dozorných orgánov, riaditeľov podnikov skupine vo forme krátkodobých požitkov predstavovala sumu 235 273 Eur ( 675 224 Eur za rok 2010).

K 31. decembru Skupina nemá preddavky, pôžičky, záruky ani iné pohľadávky voči členom štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov konsolidujúcej účtovnej jednotky.

### 26. Vlastné imanie a zisk na akciu

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

Základné imanie materskej spoločnosti:

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

## Zisk na akciu

Základný zisk na akciu sa vypočíta ako podiel čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov (zisk/strata za účtovné obdobie mínus 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.

	k 31.12.2011 Eur	k 31.12.2010 Eur
<b>Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením</b>	<b>- 11 712 567</b>	<b>2 110 094</b>
<b>Daň z príjmov</b>	<b>-328 413</b>	<b>1 373 095</b>
<b>Zisk/ strata po zdanení</b>	<b>- 11 384 154</b>	<b>736 999</b>
Ukončované činnosti a ostatné komplexné zisky/straty	-317 158	304 269
<b>Celkový komplexný zisk/strata</b>	<b>-11 701 312</b>	<b>1 041 268</b>
Z toho : podiel na zisku/strate vlastníkov	-8 972 768	2 486 677
Podiel na zisku/strate menšinových vlastníkov	- 2 728 544	- 1 445 409
<b>Celkový komplexný Zisk/strata za obdobie celkom</b>	<b>- 11 701 312</b>	<b>1 041 268</b>
<b>Zisk na akciu</b>	<b>-14, 417</b>	<b>1,282</b>

## 27. Informácie o iných aktívach a pasívach

### 27.1. Závazky podmienené a z ručenia / mimosúvahové záväzky /

Skupina eviduje mimosúvahové záväzky z foriem ručenia za úvery, ktoré sú detailne uvedené v bode 18.

### 27.2. Pasívne súdne spory:

1) Súdny spor vedený voči spoločnosti Druhá strategická, a.s., žaloba akcionára GLOBAL PACIFIK WEST, s.r.o. o určenie neplatnosti uznesení riadneho valného zhromaždenia konaného dňa 30.7.2010 zamietol Okresný súd Bratislava II rozsudkom zo dňa 19.4.2012. Žalobca sa voči tomuto rozsudku odvolal.

2) Žalobu akcionára GLOBAL PACIFIK WEST, s.r.o. o určenie neplatnosti uznesení riadneho valného zhromaždenia konaného dňa 12.7.2011, Okresný súd Bratislava II uznesením vydaným dňa 25.5.2012 prerušil do právoplatného skončenia predchádzajúceho konania.

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

Tieto pasívne súdne spory pretrvávajú z minulých období a k 31.12. 2011 neboli právoplatne ukončené.

### 27.3 Daňové podmienené záväzky

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

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

## 28. Faktory a riadenie finančného rizika

### Reálna hodnota finančných nástrojov

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 účtovnej hodnote.

Skupina je pri svojej činnosti vystavená finančným rizikám nasledovne:

- úverové a kreditné riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko – zahŕňa menové a úrokové riziko

### 28.1 Úverové a kreditné riziko

Úverové riziko spojené s likvidnými prostriedkami je obmedzené, pretože zmluvnými stranami sú banky s vysokým ratingom, ktorý im prideliť 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 vykázane v súvahe sú znížené o opravné položky na rizikové pohľadávky.

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

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva.

### 28.2 Riziko likvidity

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

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

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

Výška úverových zdrojov a pôžičiek k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 je nasledovná:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	v Eur	v Eur
Dlhodobé úvery a pôžičky od iných osôb	5 060 000	0
Dlhodobé bankové úvery	40 673 843	14 500 686
<b>Spolu dlhodobé úvery a pôžičky</b>	<b>45 733 843</b>	<b>14 500 686</b>
<u>Krátkodobé úvery a pôžičky</u>		
Bankové úvery, kontokorentné úvery	33 270 603	60 347 570
Úvery a pôžičky ostatné	8 373 982	25 440 751
<b>Spolu krátkodobé úvery a pôžičky</b>	<b>41 644 585</b>	<b>85 788 321</b>

### 28.3 Menové riziko

Skupina je vystavená riziku cenových výkyvov súvisiacich s očakávanými výnosmi a prevádzkovými nákladmi, existujúcimi aktívami a pasívami denominovaným v cudzej mene. Podstatná časť transakcií je realizovaná vo funkčnej mene – Euro. Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika, ale spravuje riziko prostredníctvom využitia portfólia mien.

#### **28.4 Úrokové riziko**

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

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

#### **28.5 Riadenie kapitálového rizika**

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

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

### **29. Udalosti po súvahovom dni**

Spoločnosť TP SLOVAN, s.r.o. odkúpila 4 ks akcií v menovitej hodnote 3 320 EUR/ks spoločnosti TEHELNÉ POLE, a.s. a stala sa tak 100% vlastníkom na základe zmluvy o prevode akcií zo dňa 25.10.2012.

Na Valnom zhromaždení spoločnosti Plastika, a.s. konanom dňa 26.11.2012 bolo odsúhlasené zníženie základného imania v rozsahu 18 630 749,2250 EUR spôsobom zníženia menovitej hodnoty zaknihovaných akcií na doručiteľa, a to z pôvodnej menovitej hodnoty 33,1939 EUR/ks na menovitú hodnotu 6,30 EUR/ks.

Zároveň bolo odsúhlasené zvýšenie základného imania vo výške 4 642 500 EUR. Za účelom upisovania nových akcií spoločnosť vydá nové kmeňové akcie v zaknihovanej podobe na doručiteľa v počte 464 250 ks s menovitou hodnotou 10 EUR/ks.

Spoločnosť FINASIST, a.s. predala svoj podiel v spoločnosti Prvá rozvojová spoločnosť, a.s. dňa 18.6.2012.

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

Predstavenstvo spoločnosti autorizovalo túto konsolidovanú účtovnú závierku na vydanie svojim rozhodnutím zo dňa 10.12.2012.