

Východoslovenská energetika a. s.

**Individuálna účtovná zvierka
k 31. decembru 2011**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo
platných v Európskej Únii**

Východoslovenská energetika a.s.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2011 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii bola dňa 22. februára 2012 schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom Spoločnosti.



Thomas Jan Hejcman
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



Diana Custodis
Člen predstavenstva a riaditeľ divízie Financie a služby pre zákazníkov

Index ku individuálnej účtovnej závierke

*Správa nezávislého audítora Akcionárom, Dozornej rade a Predstavenstvu spoločnosti
Východoslovenská energetika a. s.*

Individuálny výkaz o finančnej situácii	3
Individuálny súhrnný výkaz ziskov a strát	4
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	5
Individuálny výkaz peňažných tokov	6
1. Všeobecné informácie	7
2. Prehľad významných účtovných metód.....	10
3. Manažment finančných rizík	25
4. Kritické účtovné odhady a rozhodnutia.....	28
5. Dlhodobý hmotný majetok	31
6. Dlhodobý nehmotný majetok	32
7. Dcérske spoločnosti, pridružené a spoločné podniky	33
8. Finančné nástroje podľa kategórie.....	35
9. Zásoby	37
10. Pohľadávky/závazky zo zákazkovej výroby.....	38
11. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	38
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	40
13. Vlastné imanie.....	41
14. Závazky z obchodného styku a iné záväzky.....	42
15. Úvery a iné pôžičky	42
16. Finančné záväzky.....	44
17. Odložená daň z príjmov.....	44
18. Rezervy na ostatné záväzky	45
19. Zamestnanecké požitky	46
20. Tržby.....	48
21. Zisk z prevádzkovej činnosti	49
22. Výnosové a nákladové úroky	50
23. Náklady na daň z príjmov	50
24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti.....	51
25. Podmienené záväzky	51
26. Zmluvné povinnosti.....	51
27. Transakcie a zostatky so spriaznenými osobami.....	52
28. Udalosti po súvahovom dni.....	58

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Východoslovenská energetika a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Východoslovenská energetika a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011 za spoločnosť ako samostatnú účtovnú jednotku a výkazov súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto 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 účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Východoslovenská energetika a.s. ako samostatnej účtovnej jednotky k 31. decembru 2011, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.



PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161



Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

v Bratislave, 22. februára 2012

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

v tis. EUR	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2011	2010
AKTÍVA			
Stále aktíva			
Dlhodobý hmotný majetok	5	21 269	21 849
Dlhodobý nehmotný majetok	6	6 150	5 534
Investície v dcérskych spoločnostiach a pridružených a spoločných podnikoch účtované s použitím metódy vlastného imania	7	675 008	675 008
Úver poskytnutý dcérskej spoločnosti	8	-	5 400
Odložená daňová pohľadávka	17	2 724	3 243
		705 151	711 034
Obežné aktíva			
Zásoby	9	1 141	1 659
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	8,11	62 961	60 425
Splatná daň z príjmov		1 875	-
Úver poskytnutý dcérskej spoločnosti	8	-	6 811
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8,12	3 623	1 731
		69 600	70 626
Aktíva spolu		774 751	781 660
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie a fondy patriace akcionárom Spoločnosti			
Kmeňové akcie	13	111 618	111 618
Zákonný rezervný fond	13	22 339	22 339
Ostatné fondy	13	12 946	12 946
Nerozdelený zisk	13	491 455	516 052
Vlastné imanie spolu		638 358	662 955
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Rezervy na ostatné záväzky a náklady	18,19	4 508	4 379
		4 508	4 379
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	3,2,8,14	81 038	73 572
Finančné záväzky z cash pooling	3,2,8,14,16	24 176	4 614
Úvery a iné pôžičky	3,2,8,15	25 825	31 213
Splatná daň z príjmov		-	2 751
Rezervy na ostatné záväzky a náklady	18,19	846	2 176
		131 885	114 326
Záväzky spolu		136 393	118 705
Pasíva (vlastné imanie + záväzky) spolu		774 751	781 660

Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2011 pripravený v súlade s IFRS platnými v Európskej Únii

v tis. EUR	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra	
		2011	2010
Tržby	20	580 622	581 780
Nákup elektriny	21	-447 699	-442 003
Spotreba základného a ostatného materiálu	21	-21 504	-23 719
Osobné náklady	21	-32 763	-31 607
Služby	21	-42 106	-40 473
Odpisy, amortizácia a zmena opravnej položky k majetku	5,6,21	-7 029	-8 601
Aktivácia	21	89	77
Výnosy z dividend	21	31 315	37 198
Ostatné prevádzkové výnosy	21	2 868	4 579
Ostatné prevádzkové náklady	21	-3	-4 644
Zisk z prevádzkovej činnosti		63 790	72 587
Výnosové úroky	22	177	298
Nákladové úroky	22	-460	-272
Výnosy / (Náklady) na finančnú činnosť		-283	26
Zisk pred zdanením		63 507	72 613
Daň z príjmov	23	-6 434	-8 090
Čistý zisk		57 073	64 523
Ostatný súhrnný zisk		-	-
Celkový súhrnný zisk		57 073	64 523

Individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2011 pripravený v súlade s IFRS platnými v Európskej únii

v tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2010	111 618	22 339	12 946	525 718	672 621
Celkový súhrnný zisk za rok 2010	-	-	-	64 523	64 523
Vyplatené dividendy	-	-	-	-74 189	-74 189
Stav k 31. decembru 2010	111 618	22 339	12 946	516 052	662 955
Celkový súhrnný zisk za rok 2011	-	-	-	57 073	57 073
Vyplatené dividendy				-81 673	-81 673
Ostatné				3	3
Stav k 31. decembru 2011	111 618	22 339	12 946	491 452	638 358

v tis. EUR	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra	
		2011	2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Peňažné toky generované z prevádzkovej činnosti	24	75 196	29 830
Zaplatené úroky		-454	-272
Prijaté úroky		173	298
Zaplatená daň z príjmov		-10 541	-5 092
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		64 374	24 764
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku	5,6	-7157	-5 304
Navýšenie základného imania dcérskych spoločností		-	-400
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		421	874
Prijaté dividendy	21	31 315	37 198
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		24 579	32 368
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Úvery a iné pôžičky		-5 388	15 373
Dividendy vyplatené akcionárom Spoločnosti	13	-81 673	-74 189
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-87 061	-58 816
Čisté zvýšenie/(zniženie) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 892	-1 684
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	8,12	1 731	3 415
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	8,12	3 623	1 731

1. Všeobecné informácie

Východoslovenské energetické závody š.p. („VEZ“) boli založené Ministerstvom hospodárstva Českej a Slovenskej federatívnej republiky dňa 1. septembra 1990 ako štátny podnik. V rámci príprav na ich privatizáciu bola zmenená ich právna forma a 1. januára 2002 vznikla akciová spoločnosť Východoslovenská energetika a.s. („VSE“ alebo „Spoločnosť“), ktorá bola zaregistrovaná v obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka 1203/V a ktorej jediným vlastníkom sa v súlade so zakladateľskou listinou zo 17. decembra 2001 stal Fond národného majetku Slovenskej republiky („FNM SR“). Založenie Spoločnosti sa uskutočnilo podľa zákona č. 92/1991 Zb. v znení neskorších predpisov a nariadenia vlády SR č. 645 z 11. júla 2001 o privatizácii VEZ. VSE ako právny nástupca VEZ prevzala všetok ich majetok, záväzky, práva a povinnosti.

Spoločnosť poskytuje služby spojené s dodávkou elektriny predovšetkým v regióne východného Slovenska. Jej pôsobenie sa riadi podmienkami licencie, ktorá jej bola udelená na základe zákona o energetike („energetická licencia“). Platnosť licencie získanej v januári 2002 skončila v decembri 2005 v súlade s § 69 ods. 1 zákona o energetike č. 656/2004. V auguste 2005 Spoločnosť získala novú licenciu platnú od 1. januára 2006. V súlade s § 7 zákona o energetike bola táto licencia vydaná na dobu neurčitú. Určité aspekty vzťahov medzi Skupinou a jej odberateľmi vrátane tvorby cien za služby poskytované istým skupinám odberateľov reguluje Úrad pre reguláciu sieťových odvetví.

Do 23. januára 2003 bol FNM SR vlastníkom celého základného imania Spoločnosti. 23. januára 2003 vláda SR zastúpená Ministerstvom hospodárstva SR, Fondom národného majetku SR a spoločnosť RWE Plus AG podpísali dohody okrem iného o prevode 49% akcií Spoločnosti na RWE Plus AG („privatizácia“). Podľa Akcionárskej zmluvy a Stanov Spoločnosti, vyhotovených ako súčasť privatizačného procesu, vybrané významné rozhodnutia týkajúce sa činnosti Spoločnosti musia byť schválené oboma akcionármi. V roku 2004 bolo 49 % akcií Spoločnosti prevzatých spoločnosťou RWE Energy AG na základe Zmluvy o Odštiepení a Prevzatí.

Ustanovením Zákona č. 656/2004 Z. z. o energetike a o zmene niektorých zákonov v znení neskorších predpisov ustanovilo povinnosť od 1. júla 2007, okrem iného, právne oddeliť prevádzkovanie distribučnej sústavy.

Zakladateľskou listinou zo dňa 14. októbra 2005 bola založená spoločnosť Východoslovenská distribučná, s.r.o ako dcérska spoločnosť VSE so 100 %-nou účasťou. Zápis spoločnosti Východoslovenská distribučná, s.r.o. do obchodného registra na Okresnom súde Košice I. bol vykonaný dňa 4. novembra 2005 v oddieli Sro vložka číslo 17263/V.

Rozhodnutím Valného zhromaždenia spoločnosti Východoslovenská distribučná, s.r.o. zo dňa 30. januára 2007 bola zmenená právna forma spoločnosti zo spoločnosti s ručením obmedzeným na akciovú spoločnosť. Zápis spoločnosti Východoslovenská distribučná a.s. do obchodného registra na Okresnom súde Košice I. bol vykonaný ku dňu 15. februára 2007 v oddieli Sa vložka číslo 1411/V.

Po zvážení viacerých možností sa VSE rozhodla splniť zákonné požiadavky na právne oddelenie prevádzkovania distribučnej spoločnosti založením 100%-nej dcérskej spoločnosti Východoslovenská distribučná, a.s. (VSD) a následným vložením nepeňažného vkladu vo forme časti podniku Východoslovenská energetika a.s. (vrátane distribučnej sústavy) do základného imania a rezervného fondu tejto spoločnosti.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledujúca:

	Podiel na základnom imaní v tis. EUR	%
Fond národného majetku SR	56 925	51
RWE AG, SRN	54 693	49
Spolu	111 618	100

V roku 2011 mala Spoločnosť v priemere 1 379 zamestnancov (2010: 1 389).

Členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti

Štatutárne orgány Spoločnosti pracovali v nasledujúcom zložení:

Predstavenstvo:	Zloženie k 31. decembru 2011	Zloženie k 31. decembru 2010
Predseda	Norbert Schürmann	Norbert Schürmann
Podpredseda	Ing. Rudolf Nikerle	Ing. Roman Šipoš do 25.10.2010 Ing. Rudolf Nikerle od 26.10.2010
Členovia	Ing. Radoslav Haluška Mgr. Martin Mikláš do 31.7.2011 Diana Custodis od 1.8.2011 Ing. Ángel Diaz Pino	Ing. Radoslav Haluška Mgr. Martin Mikláš Ing. Pavol Fandl do 25.10.2010 Ing. Angel Diaz Pino od 26.10.2010
Dozorná rada:	Zmeny v roku 2011 a stav k 31. decembru 2011	Zloženie k 31. decembru 2010
Predseda	Mgr. Pavol Čverha	Štefan Lasky do 25.10.2010 Mgr. Pavol Čverha od 26.10.2010
Podpredseda	Dr. Ulrich Jobs do 25.1.2011 Dr. Filip Thon od 26.1.2011	Dr. Ulrich Jobs
Členovia	JUDr. Daniel Adamčík Ing. Ladislav Dický do 21.2.2011 Ing. Peter Sýkora od 22.2.2011 Ing. Juraj Gungl Milan Majoroš Andrej Macár do 21.2.2011 Pavel Kakara od 22.2.2011 Ing. Jaroslav Regec Ing. Anton Kvitkovič do 21.2.2011 Ľubomír Ostrožlík od 22.2.2011	Ing. Gabriela Ostrolúcka do 25.10.2010 JUDr. Daniel Adamčík od 26.10.2010 Ing. Ladislav Dický Ing. Dušan Šoltés do 25.10.2010 Ing. Juraj Gungl od 26.10.2010 Ing. Drahomíra Englišová do 25.10.2010 Milan Majoroš od 26.10.2010 Andrej Macár Branislav Šitina do 25.10.2010 Ing. Jaroslav Regec od 26.10.2010 Ing. Anton Kvitkovič

Ako súčasť predaja 49%-ného podielu spoločnosti Východoslovenská energetika a.s., Fond národného majetku Slovenskej republiky a spoločnosť RWE AG podpísali akcionársku zmluvu, ktorá vytyčuje oblasti zodpovednosti a rozhodovania pre valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozornú radu Spoločnosti, ako aj pravidlá pre menovanie členov predstavenstva a dozornej rady.

Valné zhromaždenie rozhoduje o všetkých skutočnostiach, ktoré do jeho pôsobnosti zverujú stanov Spoločnosti alebo zákon, jednomyseľne.

Predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi a stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Predstavenstvo má 5 členov. Predseda a dvaja členovia predstavenstva sú nominovaní spoločnosťou RWE AG. Fond národného majetku Slovenskej republiky je reprezentovaný podpredsedom a jedným členom predstavenstva.

Predstavenstvo okrem iného:

(a) predkladá dozornej rade návrhy na schválenie záležitostí uvedených nižšie medzi zodpovednosťami dozornej rady v bodoch (a) až (f);

(b) predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie individuálnu riadnu a mimoriadnu účtovnú závierku, konsolidovanú účtovnú závierku a návrh rozdelenia zisku alebo vysporiadania straty;

(c) je povinné bezodkladne informovať dozornú radu o všetkých skutočnostiach, ktoré môžu podstatne ovplyvniť vývoj podnikateľskej činnosti a stav majetku Spoločnosti, najmä jej likviditu;

(d) menuje do funkcie a odvoláva z funkcie generálneho riaditeľa, dozerá na jeho činnosť, poveruje ho riadením Spoločnosti v rozsahu stanovených právomocí, povinností a zodpovedností;

(e) vykonáva akcionárske práva ohľadom dcérskej spoločnosti Východoslovenská distribučná, a.s., za podmienky predchádzajúceho súhlasu valného zhromaždenia, pokiaľ sa taký súhlas vyžaduje;

(f) nominuje zástupcov Spoločnosti do orgánov dcérskejších spoločností v súlade so stanovami spoločnosti, a

(g) predkladá valnému zhromaždeniu návrh na menovanie, odvolanie alebo výmenu audítorov.

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Dozorná rada má 9 členov. Podpredsedu dozornej rady nominuje spoločnosť RWE AG. Fond národného majetku Slovenskej republiky reprezentuje predseda a štyria členovia dozornej rady. Zamestnanci Spoločnosti sú zastúpení tromi členmi dozornej rady.

Dozorná rada je oprávnená schváliť alebo zamietnuť:

(a) strategický plán a jeho zmeny;

(b) akékoľvek obchodné rozhodnutia v súvislosti so záležitosťou alebo sériou záležitostí, ktoré nie sú výslovne uvedené v strategickom pláne a ktoré majú alebo môžu mať hodnotu stanovenú v stanovách Spoločnosti;

(c) založenie akéhokoľvek subjektu, ktorý by pri založení bol dcérskou spoločnosťou, nadobudnutie akýchkoľvek obchodných podielov v akejkoľvek dcérskej spoločnosti alebo spoločnosti, ktorá sa stane po akvizícii dcérskou spoločnosťou, alebo nakladanie s akýmikoľvek obchodnými podielmi v akejkoľvek dcérskej spoločnosti;

(d) reorganizácia alebo podstatná zmena povahy či predmetu podnikateľskej činnosti Spoločnosti;

(e) návrh na začatie konkurzného konania alebo podobného konania pri platobnej neschopnosti Spoločnosti alebo ktorejkoľvek dcérskej spoločnosti; a

(f) vymenovanie a odvolanie audítorov Spoločnosti.

Sídlo Spoločnosti

Spoločnosť sídli na adrese:

Mlynská 31
042 91 Košice
Slovenská republika

IČO: 36 211 222

IČ DPH: SK2020062319

Spoločnosť nemá žiadne podiely v spoločnostiach s neobmedzeným ručením.

Účtovná závierka Spoločnosti za r. 2010 bola schválená Valným zhromaždením dňa 27. júna 2011.

2. Prehľad významných účtovných metód

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Slovenský zákon o účtovníctve (zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov) vyžaduje, aby niektoré spoločnosti zostavili individuálnu účtovnú závierku k 31. decembru 2010 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EÚ“).

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (zákon o účtovníctve) za účtovné obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010.

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS platnými v Európskej únii. Spoločnosť aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board - ďalej len "IASB") platné v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2011.

Táto individuálna účtovná závierka sa vzťahuje ku konsolidovanej účtovnej závierke skupiny Východoslovenská energetika a.s. („Skupina“). Úplnú informáciu o finančnej pozícii, výsledku hospodárenia a zmenách vo finančnej pozícii Skupiny ako celku je možné získať z konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny. Táto konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2011 je dostupná, spolu s individuálnou účtovnou závierkou, v sídle Spoločnosti.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky podľa IFRS stanovuje vedenie Spoločnosti kritické predpoklady a odhady, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a pasív vo výkaze o finančnej situácii, ako i na náklady a výnosy vykázané v danom účtovnom období vo výkaze ziskov a strát. V procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti manažment uskutočňuje tiež určité kritické rozhodnutia. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo zložitosti, alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre individuálnu účtovnú závierku, sú zverejnené v Poznámke č. 4.

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe princípu časového rozlíšenia, podľa ktorého sa transakcie a ďalšie skutočnosti vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu nepretržitého pokračovania vo svojej činnosti.

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu účtovnej závierky po jej schválení Valným zhromaždením. Podľa §16, body 9 až 11 Zákona o účtovníctve nemožno po zostavení a schválení účtovnej závierky otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Nové vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2011

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcim sa po 1. januári 2011, ktoré by mali významný dopad na Spoločnosť. Nasledovné nové štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť 1. januára 2011:

Novela IAS 24, Zverejňovanie informácií o spriaznených osobách (vydaná v novembri 2009 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). IAS 24 bol v roku 2009 novelizovaný v tom zmysle, že: (a) zjednodušil definíciu spriaznenej osoby, objasnil jej zamýšľaný význam a odstránil nezrovnalosti; a (b) poskytol čiastočnú výnimku z požiadaviek na zverejňovanie pre osoby spriaznené so štátom. Dôsledkom novelizácie tohto štandardu je skutočnosť, že Spoločnosť teraz zverejňuje aj informácie o svojich zmluvných prísluchoch kúpiť a predáť tovar alebo služby spriazneným osobám a zverejňuje informácie iba o jednotlivých významných transakciách s osobami spriaznenými so štátom. Táto novela bola schválená Európskou úniou 19. júla 2010.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2010 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2011 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: IFRS 1 bol novelizovaný tak, že (i) za obstarávaciu cenu umožňuje vziať účtovnú hodnotu dlhodobého hmotného alebo nehmotného majetku stanovenú podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, ak bol tento majetok v minulosti používaný v prevádzke, ktorá podliehala cenovej regulácii, (ii) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu určitou udalosťou vyvolané precenenie položky dlhodobého hmotného majetku aj v prípade, že k preceneniu došlo počas obdobia pokrytého prvou účtovnou závierkou zostavenou podľa IFRS a (iii) vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá prvýkrát zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS, vysvetlila zmeny v postupoch účtovania alebo vo využití výnimiek v IFRS 1, ak k nim došlo medzi zostavením priebežnej účtovnej závierky a zostavením prvej úplnej účtovnej závierky podľa IFRS; IFRS 3 bol zmenený tak, že (i) vyžaduje ocenenie v reálnej hodnote (ak nie je inými IFRS štandardmi požadovaný iný spôsob ocenenia) podielu minoritných akcionárov, ktorý nepredstavuje súčasný vlastnícky podiel alebo ktorý nedáva právo na proporcionálnu časť vlastného imania v prípade likvidácie, (ii) poskytuje usmernenie ohľadne účtovania platobných dohôd na základe nástrojov vlastného imania, ak tieto platobné dohody obstaranej spoločnosti neboli v rámci podnikovej kombinácie nahradené alebo boli dobrovoľne nahradené inými dohodami a (iii) upresňuje, že podmienené platby vyplývajúce z podnikových kombinácií, ktoré sa uskutočnili pred dátumom účinnosti novelizovaného IFRS 3 (vydaný v januári 2008), budú účtované podľa pravidiel v predchádzajúcej verzii IFRS 3; IFRS 7 bol novelizovaný s cieľom objasniť určité požiadavky na zverejnenie, najmä (i) doplnením explicitného zdôraznenia interakcie medzi kvalitatívnymi a kvantitatívnymi zverejneniami ohľadom druhu a rozsahu finančných rizík (ii) zrušením povinnosti zverejnenia účtovnej hodnoty majetku s dohodnutými zmenami zmluvnými podmienkami, ktorý by inak bol po splatnosti alebo znehodnotený, (iii) nahradením požiadavky na zverejnenie reálnej hodnoty zabezpečenia pohľadávok všeobecnejším zverejnením finančného dopadu tohto zabezpečenia, a (iv) objasnením, že účtovná jednotka by mala zverejniť výšku uplatneného zabezpečenia pohľadávky, ktoré vlastní k súvahovému dňu, a nie sumu zo zabezpečenia získanú počas účtovného obdobia; IAS 1 bol novelizovaný s úmyslom objasniť požiadavky na zverejnenie a obsah výkazu zmien vo vlastnom imaní (túto novelu už Spoločnosť prijala v účtovnej závierke za predchádzajúce účtovné obdobie); IAS 27 bol novelizovaný objasnením prechodných ustanovení k novelám IAS 21, IAS 28 a IAS 31, ktoré boli vyvolané novelou IAS 27 (vydanou v januári 2008); IAS 34 bol novelizovaný tým, že boli pridané dodatočné príklady významných udalostí a transakcií, ktoré si vyžadujú zverejnenie v skrátenej priebežnej účtovnej závierke, vrátane transferov medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt, zmien v klasifikácii finančného majetku alebo zmien v hospodárskom alebo ekonomickom prostredí, ktoré ovplyvňujú reálnu hodnotu finančného majetku účtovnej jednotky; a IFRIC 13 bol novelizovaný s cieľom objasniť stanovenie reálnej hodnoty bodov pripísaných zákazníkom. Vyššie uvedené zmeny a doplnenia mali za následok zverejnenie dodatočných alebo revidovaných informácií, no nemali významný dopad na oceňovanie alebo vykazovanie transakcií a zostatkov uvedených v tejto účtovnej závierke. Finančný efekt zábezpeky, ktorý treba na základe novelizovaného štandardu IFRS 7 zverejniť, je uvedený v tejto účtovnej závierke zverejnením výšky zábezpeky zvlášť pre (i) finančný majetok, pri ktorom sa zábezpeka rovná alebo prevyšuje účtovnú hodnotu majetku („nadmieru zabezpečený majetok“), a pre (ii) finančný majetok, pri ktorom je zábezpeka nižšia než účtovná hodnota majetku („majetok zabezpečený čiastočne“). Tieto novely boli schválené Európskou úniou 18. februára 2011.

Novela IFRIC 14, IAS 19, Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Novela sa aplikuje v prípadoch, kedy účtovná jednotka je predmetom minimálnych požiadaviek na financovanie penzijného plánu a platí preddavky na penzijné príspevky. Novela upresňuje kedy môže takáto účtovná jednotka účtovať o preddavku ako o aktíve. Táto novela bola schválená Európskou úniou 19. júla 2010. IFRIC 14 nie je relevantný pre činnosť Spoločnosti.

IFRIC 19, Vyrovnanie finančného záväzku nástrojmi vlastného imania (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto interpretácia upresňuje požiadavky IFRS, ak účtovná jednotka uhradí záväzok vlastnými akciami, pričom požaduje oceniť vydané akcie ich reálnou hodnotou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou 23. júla 2010. IFRIC 19 nie je relevantný pre činnosť Spoločnosti.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie účinné pre bežné účtovné obdobie, Klasifikácia predkupných práv pri emisii – novelizácia IAS 32 ako i novelizácia IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, nemali dopad na túto účtovnú závierku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré nie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011, ktoré Spoločnosť neaplikovala pred dátumom ich účinnosti

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky Spoločnosti k 31. decembru 2011 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti:

IFRS 9, Finančné nástroje, 1. časť: Klasifikácia a oceňovanie. (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). IFRS 9 vydaný v novembri 2009, nahrádza tie časti IAS 39, ktoré sa týkajú klasifikácie a oceňovania finančného majetku. V októbri 2010 bol doplnený o časti upravujúce klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.

Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.

Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možná. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.

Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien

vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.

Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na jej účtovnú závierku. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Nový štandard nebude mať žiaden dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 11, Spoločné podnikanie (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Tento štandard nebude mať žiadny dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – týka sa subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré možno v súčasnosti nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach skupiny a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na jej účtovnú závierku. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – usiluje sa zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovenie jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na svoju účtovnú závierku. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novelizovaného štandardu na svoju účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie

o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novelizovaného štandardu na svoju účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Prevody finančného majetku – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v októbri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr). Novela vyžaduje zverejňovať dodatočné informácie ohľadom rizikovej pozície vyplývajúcej z prevedeného finančného majetku. Novela obsahuje požiadavku zverejniť za jednotlivé triedy majetku povahu, účtovnú hodnotu a popis rizík a ekonomických výhod spojených s finančným majetkom, ktorý bol síce prevedený na inú stranu, no účtovná jednotka ho ešte stále vykazuje vo svojej súvahe. Zverejnenia sa vyžadujú aj kvôli tomu, aby čitateľovi účtovnej závierky umožnili pochopiť výšku akýchkoľvek súvisiacich záväzkov ako i vzťah medzi finančným majetkom a súvisiacimi záväzkami. Ak bol finančný majetok odúčtovaný, no účtovná jednotka je stále vystavená určitým rizikám a je príjemcom i ekonomických výhod, ktoré sa s prevedeným majetkom spájajú, je potrebné zverejniť ďalšie informácie, aby čitateľ účtovnej závierky mohol pochopiť dopady týchto rizík. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novelizovaného štandardu na svoju účtovnú závierku. Táto novela bola schválená Európskou úniou 22. novembra 2011.

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr) – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do ziskov a strát. Navrhovaný názov, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku“. Spoločnosť predpokladá, že v dôsledku novelizácie tohto štandardu sa zmení prezentácia jej účtovnej závierky, no nebude to mať dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013) – zavádza podstatné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj na zverejňovanie informácií o všetkých zamestnaneckých požitkoch. Štandard požaduje, aby sa všetky zmeny v čistej hodnote záväzku (aktíva) zo stanovených požitkov vykázali vtedy, keď k nim dôjde, a to nasledovne: (i) náklady na službu a čistý úrok do výkazu ziskov a strát, a (ii) precenenia do ostatného súhrnného zisku. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novelizovaného štandardu na svoju účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie: Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, ktorá sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia, nebude mať dopad na účtovnú závierku Spoločnosti. Novela IAS 12, Dane z príjmov, ktorá zavádza vyvrátenú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykázanej v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom, nebude mať dopad na túto účtovnú závierku. Interpretácia IFRIC 20, Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane, objasňuje, kedy a ako treba účtovať úžitky vyplývajúce zo skrývky pri povrchovej ťažbe nerastných surovín. Žiadny z týchto štandardov a noviel zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie nejako významne ovplyvnia účtovnú závierku Spoločnosti.

2.2. Dcérske spoločnosti, pridružené a spoločné podniky

Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky spoločnosti (vrátane spoločností so špeciálnym účelom), v ktorých má Spoločnosť právomoc riadiť ich finančné a prevádzkové zábery, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú aktuálne uplatniteľné alebo zameniteľné, sú posudzované pri určení, či Spoločnosť kontroluje inú spoločnosť.

Podiely na vlastnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách sú ocenené v tejto individuálnej účtovnej závierke obstarávacími cenami podľa IFRS 3 a IAS 27. Prípadný rozdiel z ich ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov.

Pridružené a spoločné podniky

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

Podľa IFRS 3 a IAS 27 sa investície v pridružených a spoločných podnikoch vykazujú v obstarávacej cene. Prípadné zníženie ich ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov.

2.3. Prepočet cudzích mien

Funkčná mena a mena vykazovania

Údaje v účtovnej závierke sú ocenené použitím meny primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti sú eurá (€). Individuálna účtovná závierka je prezentovaná v tisíc eur.

Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z úhrady takýchto transakcií a z prepočítania peňažného majetku a záväzkov denominovaných v cudzej mene koncoročným výmenným kurzom sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

2.4. Dlhodobý hmotný majetok

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

Obstarávacia cena obsahuje cenu obstarania majetku a náklady súvisiace s jeho obstaraním. Náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré sa dajú priamo priradiť k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe majetku spĺňajúceho kritériá, ktorá trvá podstatne dlhý čas nevyhnutný na prípravu majetku spĺňajúceho kritériá na jeho zamýšľané použitie alebo predaj, sa kapitalizujú ako súčasť obstarávacej ceny tohto majetku, ak kapitalizácia nákladov na prijaté úvery a pôžičky začala 1. januára 2009 alebo neskôr. Kapitalizácia začína, keď (a) Spoločnosti vznikajú náklady na majetok spĺňajúci kritériá; (b) vznikajú náklady na prijaté úvery a pôžičky; a (c) Spoločnosť vykonáva činnosti, ktoré sú nevyhnutné na prípravu majetku spĺňajúceho kritériá na jeho zamýšľané použitie alebo predaj. Kapitalizácia nákladov na prijaté úvery a pôžičky pokračuje do dátumu, keď majetok je v podstatnej miere pripravený na jeho použitie alebo predaj.

Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Náklady na opravy a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisovanie dlhodobého hmotného majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment. Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje v súlade so schváleným odpisovým plánom. Hmotný majetok sa odpisuje lineárnym spôsobom - časovou metódou odpisovania, pričom sa mesačný odpis stanovuje ako podiel

odpisovateľnej hodnoty a odhadovanej doby ekonomickej životnosti majetku. Odpisovateľnou hodnotou je obstarávací cena znížená o reziduálnu hodnotu. Reziduálna hodnota majetku je odhadovaná suma, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti získala z vyradenia majetku po odpočítaní odhadovaných nákladov na vyradenie, keby už majetok dosahoval vek a stav, ktorý sa očakáva na konci jeho doby použiteľnosti. Zostatková hodnota majetku je rovná nule alebo jeho hodnote pri likvidácii, ak Spoločnosť očakáva, že daný majetok bude používať až do konca životnosti. K dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa očakávaná hodnota v čase vyradenia a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje, a ak je to potrebné, upravuje.

Predpokladaná doba ekonomickej životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Ostatné obytné budovy (unimobunky)	50 rokov
Administratívne budovy	25 rokov
Garáže	30 rokov
Stroje a zariadenia	
Kontajnery	8 rokov
Klimatizačné jednotky	8 rokov
Motorové vozidlá	5 -10 rokov
Inventár	3 - 12 rokov
Trezory	25 rokov

Každý komponent akejkoľvek položky dlhodobého hmotného majetku s obstarávacou cenou, ktorého výška je významná vzhľadom na celkovú obstarávaciu cenu danej položky, sa odpisuje samostatne. Spoločnosť priradzuje proporcionálnu časť sumy pôvodne vykázanú ako položka dlhodobého hmotného majetku jej významným komponentom a každý takýto komponent odpisuje samostatne.

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú.

Najvýznamnejšie položky majetku tvoria budovy a stavby.

Zisky a straty pri vyradení majetku sa určujú porovnaním tržieb a jeho účtovnej hodnoty. Vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát.

2.5. Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Historická obstarávací cena obsahuje cenu obstarania majetku a náklady súvisiace s jeho obstaraním vrátane nákladov potrebných na uvedenie dlhodobého nehmotného majetku do takého stavu, aby sa mohol používať podľa zámerov vedenia.

Dlhodobý nehmotný majetok sa začína amortizovať v mesiaci, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment. Odpisuje sa v súlade so schváleným odpisovým plánom lineárnou metódou. Mesačný odpis sa stanovuje ako rozdiel medzi obstarávacou a zostatkovou cenou majetku vydelený odhadovanou dobou jeho ekonomickej životnosti v mesiacoch. Predpokladá sa, že zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku bude nulová, pokiaľ (a) neexistuje záväzok tretej strany odkúpiť majetok na konci jeho ekonomickej životnosti, alebo (b) existuje aktívny trh pre daný majetok a zostatkovú hodnotu možno určiť porovnaním s týmto trhom, pričom je pravdepodobné, že takýto trh bude existovať aj na konci ekonomickej životnosti daného majetku.

Spoločnosť nemá nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti. Spoločnosť nemá nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou.

Náklady súvisiace s údržbou programového vybavenia sa vykazujú ako náklad v čase vzniku.

Následné výdavky, ktoré slúžia na zlepšenie alebo rozšírenie programového vybavenia počítačov nad rámec jeho pôvodnej špecifikácie a spĺňajú kritéria podľa IAS 38 pre vykazovanie ako dlhodobý nehmotný majetok, sú vykazované ako technické zhodnotenie a pripočítané k pôvodnej obstarávacej cene programového vybavenia.

Očakávané doby životnosti individuálnych skupín nehmotného majetku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Software	3 roky
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	3 roky

2.6. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Majetok, ktorý má neurčitú dobu životnosti, sa neodpisuje, ale každý rok sa testuje na zníženie hodnoty. Majetok, ktorý sa odpisuje a amortizuje, sa preskúmava z hľadiska možného zníženia hodnoty vždy, keď udalosti alebo zmeny okolností naznačujú, že by sa nemuselo podariť spätne získať účtovnú hodnotu tohto majetku. Strata zo zníženia hodnoty sa zaúčtuje vo výške, o ktorú účtovná hodnota daného majetku prevyšuje jeho spätné získateľnú hodnotu.

Spätné získateľná hodnota predstavuje: buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely posúdenia zníženia hodnoty sa majetok zatrieduje do skupín na najnižšej úrovni, pre ktorú existujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné toky). Nefinančný majetok iný ako goodwill, ktorého hodnota bola znížená, sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, preskúma z hľadiska možnosti zrušiť zníženie hodnoty.

2.7. Finančný majetok

Spoločnosť nemá finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát, ani finančný majetok držaný na obchodovanie alebo finančný majetok držaný do splatnosti. Ak by Spoločnosť mala takýto finančný majetok, jeho klasifikácia by závisela od účelu, za ktorým bol tento finančný majetok obstaraný, a od zámeru manažmentu Spoločnosti. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní.

V rámci konsolidovaného celku VSE je zavedený spôsob prerozdelenia finančných prostriedkov prostredníctvom cash pooling. Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2011 z tohto titulu záväzkov voči dcérskej spoločnosti VSD a VSE Call centrum v hodnote 24 176 tis. € (2010: 4 614 tis. €), ktorý je vykázaný ako Finančné záväzky z cash pooling. Spoločnosť taktiež eviduje pohľadávku voči dcérskej spoločnosti VSE IT služby a VSE Ekoenergia v hodnote 2 657 tis. € (2010: 52 tis. €), ktorá je vykázaná ako Peniaze a peňažné ekvivalenty.

Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Vznikajú vtedy, keď Spoločnosť poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku s výnimkou, keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. Vo výkaze o finančnej situácii sú pôžičky prezentované ako „Úver poskytnutý dcérskej spoločnosti“ a pohľadávky ako „Pohľadávky z obchodného styku“.

2.8. Leasing

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

Finančný leasing

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

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

Manažment Spoločnosti posúdil existenciu leasingu definovaného v IAS 17 v zmluvách. Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu, ktorej podstatou je finančný leasing, na obdobie 3 rokov vo výške 550 tis. € (2010: 550 tis. €).

Operatívny leasing

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

2.9. Finančné záväzky

Spoločnosť klasifikuje svoje finančné záväzky podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ ako ostatné finančné záväzky v účtovnej hodnote. Klasifikácia závisí od zmluvných záväzkov viažucich sa k finančnému nástroju a od úmyslov, s akými manažment uzavrel danú zmluvu.

Manažment určuje klasifikáciu svojich finančných záväzkov pri počiatočnom účtovaní.

Keď sa o finančnom záväzku účtuje prvý krát, Spoločnosť ho ocení v jeho reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady priamo priraditeľné k obstaraniu daného finančného záväzku.

Po počiatočnom zaúčtovaní Spoločnosť ocení všetky finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Zisk alebo strata vyplývajúca z finančných záväzkov je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát, keď je finančný záväzok ukončený.

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odstránený z výkazu o finančnej situácii len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zruší, alebo vyprší.

2.10. Zásoby

Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Obstarávacia cena sa počíta na základe metódy váženého aritmetického priemeru. Obstarávaciu cenu materiálu tvorí nákupná cena a vedľajšie obstarávacie náklady. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o príslušné variabilné náklady na predaj.

2.11. Zákazková výroba

Zákazková výroba je definovaná štandardom IAS 11 ako zmluva, osobitne dohodnutá na zhotovenie aktíva. Investičné výdavky na stavby pre spoločnosť Východoslovenská distribučná, a.s. spĺňajú kritériá IAS 11.

Zmluvné náklady sa vykazujú ako náklad v čase vzniku.

Ak výsledok zákazkovej výroby nie je možné spoľahlivo odhadnúť, zmluvné tržby sa vykazujú iba v rozsahu vynaložených zmluvných nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú preplateľné. Spoločnosť posudzuje všetky zmluvy týkajúce sa zákazkovej výroby za preplateľné, keďže tieto zmluvy sú uzavreté so spoločnosťami v rámci skupiny VSE na základe zmlúv o poskytovaní služieb (SLA – Service Level Agreements) a vyказuje výnosy podľa metódy percenta dokončenia. Ide o náklady súvisiace s obstaraním dlhodobého majetku pre dcérsku spoločnosť Východoslovenská distribučná, a.s. na základe SLA zmlúv. Výsledok je vždy možné spoľahlivo odhadnúť (náklady +5 % marža).

Stupeň dokončenia sa stanovuje s ohľadom na vzniknuté zmluvné náklady do konca účtovného obdobia ako percento celkových odhadovaných nákladov pre každú zmluvu. Náklady vzniknuté v bežnom období v súvislosti s budúcou činnosťou sú vylúčené zo zmluvných nákladov pri určovaní stupňa dokončenia. Tieto náklady sú prezentované ako zásoby, preddavky alebo iné aktíva, v závislosti od ich podstaty.

Spoločnosť vyказuje ako majetok brutto čiastku, ktorá je splatná od zákazníkov za zákazkovú prácu za všetky rozpracované zmluvy, ku ktorým vznikli náklady, plus vykázané zisky (mínus vykázané straty) prekračujúce priebežnú fakturáciu. Priebežná fakturácia neuhradená zákazníkmi a zádržné sú vykázané ako „Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky“.

Spoločnosť vyказuje ako záväzok brutto čiastku, ktorá je splatná zákazníkovi za zákazkovú prácu na všetky rozpracované zmluvy, ku ktorým priebežná fakturácia prekračuje vzniknuté náklady plus vykázané zisky (mínus vykázané straty).

2.12. Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a úvery

Pohľadávky z obchodného styku a poskytnuté úvery sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú ocenené metódou „amortised cost“ s použitím efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku. Spôsob, akým Spoločnosť vyказuje výnosy je uvedený v Poznámke 2.23.

Opravná položka na pohľadávky z obchodného styku sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok pohľadávky. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia, platobná neschopnosť alebo akékoľvek omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Účtovná hodnota pohľadávky sa znižuje pomocou účtu opravných položiek. Tvorba a rozpúšťanie opravných položiek sa vo výkaze ziskov a strát vyказuje v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)“. Nevymožiteľné pohľadávky z obchodného styku sa odpisujú a vo výkaze ziskov a strát sú vykázané tiež v riadku Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady).

Pohľadávky splatené dlžníkmi, ktoré boli predtým odpísané, sa vyказujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)“.

Spoločnosť mesačne posudzuje stav pohľadávok a tvorbu opravných položiek k pohľadávkam po lehote splatnosti.

Opravné položky k poskytnutým úverom sa tvoria rovnakým spôsobom ako opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku.

2.13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, neterminované vklady v bankách, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace, kontokorentné úvery, a pohľadávky z cash poolingu v rámci skupiny VSE.

Finančné záväzky z cash poolingu sú prezentované v individuálnej účtovnej závierke v osobitnom riadku v rámci krátkodobých záväzkov.

2.14. Vlastné imanie

Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Náklady priamo priraditeľné k vydaniu nových akcií alebo opcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako odpočítanie, po zdanení, od príjmov.

2.15. Dividendy

Dividendy sú prezentované v poznámkach k účtovnej závierke po schválení po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, avšak pred schválením individuálnej účtovnej závierky predstavenstvom. Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje ako záväzok, a znižuje vlastné imanie k dátumu účtovnej závierky iba v prípade, že boli schválené najneskôr v deň zostavenia účtovnej závierky.

2.16. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Spoločnosť na základe štatutárnej účtovnej závierky tvorí zákonný rezervný fond ako 10 % z čistého zisku, do výšky 20 % základného imania. Tento fond sa môže použiť výlučne na navýšenie základného imania alebo na krytie straty.

2.17. Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne metódou „amortised cost“ s použitím efektívnej úrokovej miery.

2.18. Prijaté úvery a iné pôžičky

Úvery sa pri ich vzniku vykazujú v reálnej hodnote zníženej o transakčné poplatky. Následne sa úvery oceňujú metódou „amortised cost“. Každý rozdiel medzi hodnotou získaných finančných prostriedkov (bez transakčných poplatkov) a splatnou nominálnou hodnotou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úveru, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úvery sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky, s výnimkou ak má Spoločnosť neobmedzené právo odložiť vyrovnanie záväzku o najmenej 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.19. Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré sa dajú priamo priradiť obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovateľného majetku, sa aktivujú ako súčasť nákladov na tento majetok v súlade s IAS 23. Ak sa peňažné prostriedky vo všeobecnosti požičiavajú a používajú za účelom obstarania kvalifikovateľného majetku, výška nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré majú právo byť aktivované, sa určí aplikovaním aktivačného pomeru na náklady vynaložené na daný majetok. Aktivačný pomer predstavuje vážený priemer nákladov na prijaté úvery a pôžičky aplikovateľných na úvery účtovnej jednotky, ktoré ostali nesplatené počas vykazovaného obdobia, s výnimkou úverov a pôžičiek čerpaných za účelom obstarania kvalifikovateľného majetku. Výška nákladov na prijaté úvery a pôžičky aktivovaných počas účtovného obdobia neprevyšuje náklady na prijaté úvery a pôžičky vynaložené počas tohto obdobia.

2.20. Splatná a odložená daň z príjmov

Splatná daň z príjmov sa vypočíta v súlade s daňovými zákonmi platnými k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Manažment Spoločnosti pravidelne sleduje pozície v daňových priznaniach vyžadujúce si interpretáciu daňových predpisov a v prípade potreby vytvára rezervu na základe predpokladanej sumy, ktorá bude splatná daňovému orgánu.

O odloženej dani z príjmov sa v individuálnej účtovnej závierke účtuje v plnej výške použitím záväzkovej metódy v prípade dočasných rozdielov medzi hodnotou majetku a záväzkov pre daňové účely a ich účtovnou hodnotou. O odloženej dani z príjmov sa neúčtuje, ak vzniká z prvotného vykázania majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nepredstavuje podnikovú kombináciu a ktorá v čase transakcie neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk alebo stratu.

Odložená daň z príjmov je určená použitím daňových sadzieb (a zákonov), ktoré boli platné alebo v podstate platné k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a očakáva sa ich použitie v čase realizácie odloženej daňovej pohľadávky alebo vyrovnania odloženého daňového záväzku.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude v budúcnosti generovaný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely zrealizovať.

Odložená daň z príjmov existuje z dočasných rozdielov vznikajúcich pri investíciách do pridružených a spoločných podnikov s výnimkou prípadov, ak načasovanie zrušenia dočasného rozdielu je kontrolované Spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel sa nezruší v dohľadnej budúcnosti.

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

2.21. Zamestnanecké požitky

Penzijné programy a odmeny pri jubileách

Spoločnosť prispieva do fondov s vopred určenou výškou dôchodkového plnenia a do fondov s vopred stanovenými príspevkami.

V prípade programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením je stanovená výška plnenia, ktorú zamestnanec pri odchode do dôchodku dostane. Výška plnenia závisí od viacerých faktorov, akými sú napr. vek, odpracované roky a mzda. Program so stanovenými príspevkami je penzijný program, podľa ktorého Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky tretím osobám. Spoločnosť nemá žiadnu zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť vyplatiť ďalšie prostriedky, ak výška aktív týchto tretích osôb nie je dostačujúca na vyplatenie všetkých plnení zamestnancov, na ktoré majú nárok za bežné a minulé obdobie.

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa kolektívnej zmluvy uzatvorenej s odbormi, platnej od 1.4.2011 do 31.12.2013 (v porovnaní s predchádzajúcou KZ nedošlo k významnej zmene) je Spoločnosť povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do predčasného starobného dôchodku, starobného a invalidného dôchodku odchodné vo výške jeho jedného priemerného mesačného zárobku. Ak zamestnancovi nevznikol nárok na odstupné, patrí mu odchodné v závislosti od počtu odpracovaných rokov vo VSE vo výške :

Odpracované roky	Násobok priemerného zárobku zamestnanca
do 10 rokov	2x
10-15	3x
15-20	4x
20-25	5x
25-30	6x
30-35	7x
nad 35 rokov	8x

Minimálna požiadavka Zákonníka práce na príspevok pri odchode do starobného a invalidného dôchodku vo výške priemernej mesačnej mzdy je zahrnutá vo vyššie uvedených násobkoch.

Spoločnosť taktiež vypláca odmeny pri životných jubileách. Odmeny pri dosiahnutí 50 rokov veku zamestnanca závisia od odpracovaných rokov v Spoločnosti a predstavujú :

Odpracované roky	Odmeny
do 10 rokov vrátane	330 €
od 10 do 20 rokov vrátane	500 €
nad 20 rokov	670 €

Ten istý alebo podobný záväzok bol obsiahnutý v kolektívnej zmluve s odbormi od roku 1994. Zamestnanci očakávajú, že Spoločnosť bude naďalej poskytovať tieto zamestnanecké požitky a manažment je toho názoru, že nie je pravdepodobné, že ukončí ich poskytovanie.

Záväzok vykázaný vo výkaze o finančnej situácii vyplývajúci z penzijných programov so stanoveným dôchodkovým plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločne s korekciami zohľadňujúcimi náklady minulej služby. Korekcie zohľadňujúce náklady minulej služby sa neuplatňujú pre rezervu na životné jubileá.

Nezávislí poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit.“ Na určenie diskontnej sadzby boli použité údaje z Bloombergu o časovej štruktúre výnosov vysoko kvalitných európskych podnikových dlhopisov k 6. decembru 2011 (2010: k 7. decembru 2010). Údaje boli následne upravené pomocou „bootstrappingu“ na spotovú krivku, z ktorej boli vypočítané použité forwardové diskontné sadzby.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických korekcií a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky služby príslušných zamestnancov. Zmeny programu odmien pri životných jubileách sa pri ich vzniku účtujú do výkazu ziskov a strát.

Penzijné programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych, ako aj súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské a dôchodkové poistenie, ako aj na úrazové, garančné poistenie, starobné, invalidné, poistné do rezervného fondu solidarity a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške, pričom pri ich výpočte sa vychádza z hrubej mzdy zamestnanca.

Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2010: 35,2%) z vymeriavacieho základu, ktorý je stanovený právnymi predpismi pre príslušné poistenie, pričom zamestnanec si na príslušné poistenie prispieval ďalšími 13,4% (2010: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Okrem toho platí Spoločnosť za zamestnancov, ktorí sa rozhodli zúčastniť sa na programe doplnkového dôchodkového sporenia, príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie podľa prepočítanej základnej mesačnej tarifnej mzdy a podľa dĺžky nepretržitého trvania pracovného pomeru v Spoločnosti a to:

Odpracované roky	Odmeny
do 5 rokov	1,5 % z hrubej mzdy
nad 5 rokov – 10 rokov	2,0 % z hrubej mzdy
nad 10 rokov – 15 rokov	2,5 % z hrubej mzdy
nad 15 rokov	3,0 % z hrubej mzdy

Odstupné

Odstupné sa vypláca vždy, keď je so zamestnancom ukončený pracovný pomer výpoveďou z dôvodov uvedených v § 63 ods. 1 písmeno a) alebo b) Zákonníka práce alebo z dôvodu, že zamestnanec stratil vzhľadom na svoj zdravotný stav podľa lekárskeho posudku dlhodobú spôsobilosť vykonávať doterajšiu prácu alebo dohodou z tých istých dôvodov. Odstupné splatné viac než 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.22. Rezervy a podmienené záväzky

Rezervy sa vytvárajú, ak má Spoločnosť súčasný zákonný, zmluvný alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je dôsledkom minulých udalostí a na základe ktorého pravdepodobne dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky týchto záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa nevytvárajú žiadne rezervy. Keď spoločnosť predpokladá, že rezerva bude v budúcnosti refundovaná, napríklad v rámci poistnej zmluvy, budúci príjem je vykázaný ako jednotlivé aktívum, ale len v prípade, že takáto náhrada je takmer istá.

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

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

Podmienený záväzok je (a) možná povinnosť, ktorá vzniká z minulých udalostí a ktorej existencia bude potvrdená jedine nastaním alebo nenastaním jednej alebo viacerých neurčitých budúcich udalostí, ktoré nie sú úplne pod kontrolou jednotky, alebo (b) súčasná povinnosť, ktorá nastane z minulých udalostí, ale nie je vykázaná, pretože (i) nie je pravdepodobné, že úbytok zdrojov, stelesňujúcich ekonomické úžitky, sa bude vyžadovať na vysporiadanie povinností, alebo (ii) výšku povinností nie je možné oceniť s dostatočnou spoľahlivosťou.

2.23. Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj a distribúciu elektriny a ostatných služieb. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, ziskov, zliav a diskontov. Okrem toho Spoločnosť vznikajú výnosy z dividend a úrokové výnosy.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Spoločnosť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie.

Výnosy z predaja a distribúcie elektriny

Zákazníkmi Spoločnosti sú predovšetkým koncoví spotrebitelia elektriny. Spoločnosť im fakturuje obe časti dodávky elektriny – obchodnú a distribučnú. Takéto zmluvy sa nazývajú združené zmluvy. Spoločnosť uzatvára tiež zmluvy o poskytovaní distribučných služieb so svojou dcérskou spoločnosťou Východoslovenská distribučná, a.s. s ostatnými distribučnými spoločnosťami na Slovensku.

Výnosy z predaja a distribúcie elektriny sa vykazujú v momente, keď je elektrina dodaná zákazníkovi.

Odpočet spotreby a fakturácia u veľkoodberateľov sa uskutočňuje mesačne.

Spotreba v maloodberateľskom segmente malých podnikateľov je zameraná a fakturovaná v rámci ročného cyklu odberu elektriny pre maloodber podnikateľov od 1. januára do 31. decembra príslušného roka.

V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť odpočet spotreby a vyúčtovanie raz ročne pre každý z jedenástich fakturačných cyklov. Každý zákazník je priradený v jednom z týchto jedenástich fakturačných cyklov. Ročný odpočet spotreby fakturačného cyklu je rozdelený do jednotlivých období roka mesačne od januára do novembra, pričom odpočet sa uskutočňuje približne u jednej jedenástiny zákazníkov. Spoločnosť používa metodiku odhadu spotreby pomocou TDD (typových diagramov dodávky) pre odhad mesačnej dodávky zákazníkovi v segmente domácnosti medzi dátumom posledného odpočtu a koncom účtovného obdobia.

V segmente maloodber domácností uskutočňuje Spoločnosť fakturáciu na mesačnej báze vo forme zálohových platieb. Vyúčtovacia faktúra je vystavená po odpočte raz ročne.

Výnosy z predaja elektriny na spotovom trhu sa vykazujú v momente, keď je zmluva splnená.

Výnosy z predaja služieb

Predaj služieb sa vykazuje v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté.

Spoločnosť poskytuje služby 100%-nej dcérskej spoločnosti Východoslovenská distribučná, a.s. a ostatným spoločnostiam v rámci skupiny, ako aj spoločnosti RWE Gas Slovensko, s.r.o, ktorá je v 100% vlastníctve skupiny RWE AG. Tieto služby zahŕňajú:

- Financie a dane, Účtovníctvo, Kontroling a Kontroling rizika
- Nákup, Logistika, Doprava a Manažment nehnuteľností
- Ľudské zdroje, Podnikateľské poradenstvo, Vnútorný audit, Manažment bezpečnosti spoločnosti a Preklady
- Komunikácia a Marketing
- IT manažment a manažment telekomunikácií: oblasť IT a Telekomunikácie
- Kontaktné miesta zákazníkov
- Call centrum
- Billing

- Manažment pohľadávok
- Back Office
- Obnova siete
- Údržba siete
- Prevádzka siete
- Výstavba nových pripojení
- Zabezpečenie elektriny a iných služieb
- Nájom nebytových priestorov.

Poskytovanie týchto služieb je zmluvne upravené vo forme dohôd o poskytovaní služieb (Service Level Agreements – SLA). Výnosy sú vypočítané na základe nákladov Spoločnosti navýšených o 5%. Tieto výnosy predstavujú 121 605 tis. € (2010: 115 108 tis. €).

Úrokové výnosy

Úrokové výnosy sa vykazujú podľa princípu časového rozlíšenia v období, do ktorého patria, nezávisle od skutočných úhrad týchto úrokov, použitím efektívnej úrokovej miery.

2.24. Zverejnenia spriaznených osôb

Spoločnosť v súlade s IAS 24 aplikuje výnimku o zverejnení a zverejňuje iba kvalitatívne a vybrané kvantitatívne údaje so subjektmi pod kontrolou štátu.

3. Manažment finančných rizík

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená rozličným finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika, úrokového rizika, cenového rizika), kreditnému riziku a riziku likvidity. Stratégia riadenia rizík Spoločnosti sa sústreďuje na minimalizáciu potenciálnych negatívnych vplyvov na finančné výsledky Spoločnosti. V roku 2005 Spoločnosť zaviedla a následne aktualizovala koncept riadenia rizika zameraný na zmluvné, úverové a finančné riziká.

Riadenie finančného rizika v Spoločnosti zabezpečuje centrálny odbor Manažment rizika a je riadené internými normami schválenými generálnym riaditeľom. Manažment rizika identifikuje, hodnotí a riadi finančné riziká v úzkej spolupráci s organizačnými jednotkami Spoločnosti. Odbor Manažment rizika pripravuje princípy pre celkový manažment rizika, ako aj princípy týkajúce sa špecifických oblastí, napr. kurzové riziko, kreditné riziko, použitie derivátových finančných nástrojov a nederivátových nástrojov. Odbor Financie a dane zabezpečuje riadenie rizika likvidity a úrokového rizika.

3.1 Kreditné riziko

Spoločnosť je vo svojich obchodných aktivitách vystavená kreditnému riziku, ktoré predstavuje možnosť zlyhania zmluvného partnera a následne jeho nezaplatenie za dodanú komoditu, tovary alebo služby, alebo nezrealizovania dohodnutých dodávok tovaru a služieb zo strany zmluvného partnera.

Kľúčovou komoditou Spoločnosti je elektrina, ktorú predáva svojim zákazníkom spravidla spolu s distribúciou a ostatnými službami s ňou súvisiacimi, a to formou Zmluvy o združenej dodávke.

Pre najväčších zákazníkov odoberajúcich kľúčovú komoditu zaviedla Spoločnosť individuálne hodnotenie kreditného rizika založené na vlastnom hodnotiacom modeli. Vstupnými informáciami modelu sú napr. hospodárske informácie externých spoločností o bonite zákazníkov, ich platobná disciplína voči Spoločnosti, vybrané finančné ukazovatele a informácie o dlhoch voči tretím osobám. Výsledkom hodnotenia kreditného rizika u týchto zákazníkov je ich zaradenie do 5 rizikových tried. Každému rizikovému stupňu zodpovedajú hraničné platobné podmienky, z ktorých vyplýva aj kreditný limit pre jednotlivých zákazníkov.

Kreditný limit predstavuje maximálnu možnú kreditnú expozíciu voči zákazníkovi vyplývajúcu zo Zmluvy na základe hodnotenia kreditného rizika. Na zníženie kreditnej expozície Spoločnosť využíva zabezpečovacie nástroje, ako je napr. banková garancia, ručiteľské vyhlásenie, resp. finančná zábezpeka.

U menších zákazníkov Spoločnosť znižuje kreditné riziko uplatňovaním systému zálohových platieb. Všetci zákazníci obdržia vyúčtovaciu faktúru na základe koncoročného odpočtu, okrem domácností, ktoré sú odpočítavané priebežne počas roka v rámci 11 odpočtových cyklov (viď Poznámka 2.22). Súvahovo sa na konci roka preddavky účtované domácnostiam vykazujú v rámci účtu nevyfakturovanej elektriny (viď Poznámka 11).

Ďalším nástrojom pre riadenie kreditného rizika je používanie kreditných klauzúl v rámci procesu pripomienkovania a schvaľovania štandardných zmlúv a Obchodných podmienok pre jednotlivé segmenty zákazníkov a individuálnych zmlúv pre najväčších zákazníkov.

Kreditné riziko súvisiace s vkladmi peňažných prostriedkov Spoločnosti v jednotlivých bankách je eliminované diverzifikáciou vkladov do viacerých bánk, u ktorých je dlhodobý globálny rating vkladov v lokálnej mene stabilný. Vzhľadom k tomu Spoločnosť hodnotí riziko vkladov ako štandardné.

Tabuľka nižšie ukazuje výšku peňažných prostriedkov a vkladov v bankách:

Banka	Rating	31 December 2011		31 December 2010	
		Stav účtu	Kontokorentný úver	Stav účtu	Kontokorentný úver
Volksbank	Baa1 (2010) BBB+ (2011)	576	-	544	-
VÚB	A1/P-1	250	-	972	-
Tatra banka	A2	104	-	152	-
ING Bank	Aa3	-	21 354	-	-
Citibank	A2/P-1	-	4 471	-	11,213
Celkom		930	25 825	1 668	11,213

Spoločnosť nemá stanovený žiadny kreditný limit voči týmto bankám.

Spoločnosť taktiež vykazuje pohľadávky z cash pooling v rámci skupiny VSE. Tieto pohľadávky sú súčasťou položky Peniaze a peňažné ekvivalenty a týmto spôsobom sú prezentované aj vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Na základe faktu, že tieto pohľadávky sú v rámci skupiny VSE, pre Spoločnosť pri nich nevzniká žiadne kreditné riziko.

3.2 Riziko likvidity

Opatrné riadenie rizika likvidity znamená zachovávanie dostatočného množstva peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného množstva dohodnutých úverových možností a schopnosť uzatvárať trhové pozície. Riadenie finančnej pozície Spoločnosti sa zameriava na zachovanie flexibility pri financovaní pomocou udržiavania dostupných úverových liniek.

Vedenie monitoruje na báze očakávaných peňažných tokov priebežné predpovede rezervy likvidity, ktorú predstavujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Okrem peňažných prostriedkov na svojich bankových účtoch má spoločnosť možnosť čerpať likviditu vo forme využitia kontokorentných úverov v celkovej výške 70 000 tis. € (2010: 40 000 tis. €). K 31. decembru 2011 čerpala kontokorentné úvery vo výške 25 825 tis. € (2010: 11 213 tis. €).

Tabuľka nižšie analyzuje podľa zostatkovej doby splatnosti finančné záväzky Spoločnosti. Údaje uvedené v tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky. Sumy splatné do 12 mesiacov sa rovnajú ich účtovnej hodnote, pretože dopad diskontovania nie je významný.

	Menej ako 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Spolu
31. december 2010				
Bankové úvery	31 213	-	-	31 213
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (bez časového rozlíšenia a záväzkov voči dcérskym spoločnostiam)	46 830	-	-	46 830
Záväzky voči dcérskym spoločnostiam	24 436	-	-	24 436
Záväzky z cash pooling	4 614	-	-	4 614
Spolu	107 093	-	-	107 093

	Menej ako 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Spolu
31. december 2011				
Bankové úvery	25 825	-	-	25 825
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (bez časového rozlíšenia a záväzkov voči dcérskym spoločnostiam)	47 423	-	-	47 423
Záväzky voči dcérskym spoločnostiam	31 360	-	-	31 360
Záväzky z cash-poolingu	24 176	-	-	24 176
Spolu	128 784	-	-	128 784

3.3 Úrokové riziko

Keďže Spoločnosť nemá okrem bankových účtov žiadne iné významné úročené aktíva, úrokové výnosy a prevádzkový cash-flow sú iba v malej miere závislé od zmien trhových úrokových sadzieb.

Nákladové úroky Spoločnosti a peňažné toky na financovanie jej činnosti závisia od zmien trhových úrokových sadzieb, keďže pri väčšine existujúcich úverov sa výška úrokov opakovane mení. Keďže platené úroky sú pre Spoločnosť nevýznamné, úrokové riziko môže na Spoločnosť pôsobiť len v obmedzenej miere.

3.4 Kurzové riziko

Spoločnosť nie je vystavená kurzovému riziku, pretože náklady, výnosy a úvery v cudzej mene nie sú pre spoločnosť významné.

3.5 Cenové riziko

Spoločnosť vykazuje podiely v dcérskych spoločnostiach v obstarávacích cenách v súlade IAS 27, ako je opísané v poznámke č. 2.2. IFRS 7 nepožaduje analýzu cenového rizika, vrátane zverejnenia citlivosti vyplývajúcej z dcérskych spoločností vykázaných v obstarávacích cenách.

Z dôvodu liberalizácie trhu s elektrinou je Spoločnosť vystavená riziku pohybu cien elektriny, a to pri jej nákupe aj pri jej predaji.

Spoločnosť sa zabezpečuje voči pohybu cien pri nákupe elektriny tým, že ju kupuje postupne po malých častiach, spôsobom tendrov na ponuku najnižšej ceny, spravidla na celý kalendárny rok vopred.

Spoločnosť sa zabezpečuje proti pohybu cien pri predaji elektriny tým, že uzatvára zmluvy so zákazníkmi spravidla na jeden rok, alebo vkladá do zmlúv klauzulu týkajúcu sa ceny elektriny platnú vždy na jeden rok. Obdobie, na ktoré Spoločnosť garantuje ceny pri predaji elektriny je zhodné s obdobím, na ktoré má elektrinu nakúpenú.

Spoločnosť sa tiež chráni voči riziku pohybu cien a odchodu zákazníkov zmluvnými podmienkami, ktoré sú nastavené diferencovane podľa rizikovosti odchodu jednotlivých skupín zákazníkov.

Spoločnosť pravidelne mesačne monitoruje otvorenú pozíciu medzi nakúpenou a predanou elektrinou a vyhodnocuje dodržiavanie schválených limitov. Pre zákazníkov s individuálnou cenou nakupuje Spoločnosť elektrinu na základe požiadavky na jej predaj konkrétnemu zákazníkovi alebo skupine zákazníkov (spôsobom back-to-back), čím minimalizuje riziko otvorenej pozície pre tento segment. Pre zákazníkov s cennikovou cenou nakupuje Spoločnosť elektrinu po častiach počas celého kalendárneho roka. Pre zákazníkov s regulovanou cenou nakupuje Spoločnosť elektrinu na základe platnej legislatívy.

3.6 Riadenie kapitálu

Spoločnosť pri riadení kapitálu, ktorý predstavuje vlastné imanie zvýšené o úvery a znížené o peňažné prostriedky a ekvivalenty, sleduje predovšetkým zachovanie optimálneho pomeru vlastného a cudzieho kapitálu (debt/equity ratio) na konsolidovanej úrovni VSE. Zo strednodobého hľadiska je cieľovým stavom pomer 45:55, ktorému sa približuje skutočný stav na konsolidovanej úrovni VSE. Manažment monitoruje tento ukazovateľ len na úrovni konsolidovaných finančných výkazov VSE skupiny.

Stav úverov a peňažných prostriedkov, kapitálu a cudzích zdrojov na úrovni individuálnej účtovnej závierky je nasledovný:

	2011	2010
Úvery	25 825	31 213
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	-3 623	-1 731
Čistá zadĺženosť	22 202	29 482
Vlastné imanie	638 358	662 955
Kapitál spolu	660 560	692 437
Cudzie zdroje	136 393	118 705
Pomer cudzích zdrojov a kapitálu	21,37%	17,91%
Pomer debt / equity	3,48%	4,45%

4. Kritické účtovné odhady a rozhodnutia

Spoločnosť priebežne vyhodnocuje odhady a rozhodnutia, ktoré boli stanovené na základe historickej skúsenosti a iných faktorov. Tieto faktory zahŕňajú budúce udalosti, o ktorých sa dá predpokladať, že za daných existujúcich okolností nastanú.

4.1. Kritické účtovné odhady a predpoklady

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

Nevyfakturované výnosy za dodávku a distribúciu elektriny

Dôsledkom skutočnosti, že segment maloodber domácností je odpočítavaný v jednom z jedenástich cyklov, ktoré sú rozvrhnuté v období od januára do novembra kalendárneho roka (detailnejší popis je v poznámke č. 2.23), ostávajúca časť distribúcie elektriny za účtovné obdobie je dôvodom vzniku nevyfakturovaných výnosov z predaja a distribúcie elektriny. Ide o účtovný odhad, ktorý je založený na:

- odhade objemu distribúcie zákazníkom v segmente domácnosti v technických jednotkách (MWh) medzi dátumom posledného odpočtu a koncom účtovného obdobia, a
- odhade jednotkovej ceny v EUR/MWh, ktorá bude použitá pre fakturáciu distribúcie v budúcnosti. Cena vychádza zo skutočnej cennikovej ceny platnej na kalendárny rok.

Čistý zostatok nevyfakturovaných výnosov z predaja a distribúcie elektriny je stanovený ako odhadovaná dodávka v EUR vypočítaná na základe odhadovanej dodávky v MWh vynásobená jednotkovou cenou v EUR/MWh, znížená o sumu zálohovej fakturácie VSE a ostatným obchodníkom s elektrinou.

Ak by bol odhad dodávky domácnostiam vyšší o 1 %, čo predstavuje 12 GWh, objem nevyfaktúrovanej elektriny pri zachovaní ostatných parametrov (priemerná cena dodávky, výška záloh) by sa zmenil o 1 715 tis. €.

Ak by bol odhad ceny, ktorá bola fakturovaná za dodávky uskutočnené v bežnom účtovnom období, vyšší o 1 %, čo predstavuje 1,45 EUR/MWh, objem nevyfakturovanej dodávky pri zachovaní ostatných parametrov (priemerná cena dodávky) by sa zmenil o 1 715 tis. €.

V bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období Spoločnosť upgradovala svoje IT prostredie. To umožnilo manažmentu zvýšiť presnosť odhadu objemu nevyfakturovanej dodávky v MWh, ako aj výpočet jednotkovej ceny osobitne pre skupiny zákazníkov v segmente domácností, čo nebolo v minulosti možné. Výsledkom tohto zlepšenia bolo, že manažment bol schopný odhadnúť sumu nevyfakturovanej elektriny presnejšie, čo malo za následok zmenu odhadu nevyfakturovanej elektriny o 3 360 tis. €. Táto zmena odhadu bola aplikovaná prospektívne v súlade s IAS 8 a spôsobila dodatočný nárast vo výnosoch v r. 2010.

Stav nevyfakturovanej elektriny je uvedený v poznámke č. 11.

Zníženie hodnoty dlhodobého majetku

V súlade s účtovným postupom uvedeným v Poznámke č. 2.6. pre odpisovaný majetok, kde okolnosti naznačujú že by sa nemuselo podariť späťne získať účtovnú hodnotu tohto majetku, Spoločnosť každoročne testuje, či došlo k zníženiu hodnoty majetku. Späťne ziskateľné hodnoty jednotiek generujúcich peňažné toky boli stanovené na základe výpočtu ich úžitkovej hodnoty. Tieto výpočty si vyžadujú použitie odhadov:

- budúce percentuálne využitie budov
- vážené priemerné náklady kapitálu

WACC použité pri výpočte je 6,5% (2010: 6,5%).

Analýza citlivosti zníženia hodnoty na zmenu diskontnej sadzby je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

WACC %	Opravná položka	
	2011	2010
7,00	6 906	6 729
8,00	7 032	6 867
9,00	7 107	6 955
10,00	7 175	7 035
10,91	7 231	7 100
12,00	7 291	7 170
13,00	7 341	7 228

Výsledok testu je uvedený z Poznámke č.5.

Účtovanie o výnosoch a nákladoch z distribučnej činnosti

Spoločnosť zahŕňa do účtovnej závierky výnosy a náklady z distribučnej činnosti. Od 1. júla 2007 výnosy z distribúcie elektriny, ktorú fakturuje zákazníkovi Spoločnosť na základe integrovaných zákazníckych zmlúv, tak ako je uvedené v poznámke č. 2.23., zároveň fakturuje Spoločnosti a vykazuje vo svojich výnosoch 100%-ná dcérska spoločnosť Východoslovenská distribučná, a.s. Pri rozhodovaní o tom, či má Spoločnosť zahŕňať tieto výnosy a náklady do účtovnej závierky, manažment vychádzal z nasledujúcich skutočností:

- očakávanie zákazníka, že VSE je prvotný dlžník
- Spoločnosť nesie kreditné riziko spojené s distribučnými výnosmi

Na základe vyššie uvedených faktorov sa Spoločnosť rozhodla zahŕňať výnosy a náklady z distribučnej činnosti do účtovnej závierky.

Ekonomická doba životnosti dlhodobého hmotného majetku

Doba životnosti dlhodobého hmotného majetku uvedená v poznámke č. 2.4. je určená na základe najlepšieho odhadu manažmentu Spoločnosti. Ak by odhadovaná zostatková doba životnosti dlhodobého hmotného majetku bola kratšia o 10%, Spoločnosť by účtovala dodatočný ročný odpis dlhodobého hmotného majetku vo výške 391 tis. € (2010: 379 tis. €). Ak by odhadovaná zostatková doba životnosti dlhodobého hmotného majetku bola dlhšia o 10%, Spoločnosť by účtovala ročný odpis o 398 tis. € (2010: 386 tis. €) nižší.

5. Dlhodobý hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje, zariadenia, motorové vozidlá a inventár	Nedokončené investície vrátane preddavkov	Spolu
Stav k 1. januáru 2010					
Obstarávacia cena	3 221	26 120	46 559	1 391	77 291
Oprávky a opravné položky	-	-16 563	-36 351	-	-52 914
Zostatková hodnota	3 221	9 557	10 208	1 391	24 377
Prírastky	-	-	-	2 867	2 867
Prevod z nedokončených investícií	-	503	1 583	-2 086	-
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-38	-311	-	-7	-356
Opravné položky	-	-429	-	-	-429
Odpisy	-	-1 076	-3 469	-	-4 545
Zostatková cena predaného majetku	-	-	-65	-	-65
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	3 183	8 244	8 257	2 165	21 849
Stav k 31. decembru 2010					
Obstarávacia cena	3 183	25 807	46 487	2 165	77 642
Oprávky a opravné položky	-	-17 563	-38 230	-	-55 793
Zostatková hodnota	3 183	8 244	8 257	2 165	21 849
Stav k 1. januáru 2011					
Obstarávacia cena	3 183	25 807	46 487	2 165	77 642
Oprávky a opravné položky	-	-17 563	-38 230	-	-55 793
Zostatková hodnota	3 183	8 244	8 257	2 165	21 849
Prírastky	-	-	-	3 471	3 471
Prevod z nedokončených investícií	55	696	3 153	-3 904	-
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-	-	-	-11	-11
Opravné položky	-	-178	-	-	-178
Odpisy	-	-1 024	-2 757	-	-3 781
Zostatková cena predaného majetku	-33	-	-48	-	-81
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	3 205	7 738	8 605	1 721	21 269
Stav k 31. decembru 2010					
Obstarávacia cena	3 205	26 391	45 120	1 721	76 437
Oprávky a opravné položky	-	-18 653	-36 515	-	-55 168
Zostatková hodnota	3 205	7 738	8 605	1 721	21 269

Opravná položka z titulu zníženia hodnoty vo výške 6 906 tis. € bola vykázaná vo výkaze o finančnej situácii v súvislosti s administratívnymi budovami a strojmi k 31. decembru 2011 (2010: 6 728 tis. €). Z dôvodu prepočtu spätne ziskateľnej hodnoty budov, založenom na najnovších predpokladoch, sa opravná položka zvýšila o 178 tis. € v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Spätne ziskateľná hodnota budovy je jej úžitková hodnota, vypočítaná ako budúce peňažné toky z prenájmu nevyužívaného priestoru počas odhadovanej doby ekonomickej životnosti budovy, pričom sa berú do úvahy aj budúce prevádzkové náklady. Odhad je založený na očakávanom využití priestorov neobsadených zamestnancami Spoločnosti.

Nájomným za m² je súčasná trhovú cenu za podobné priestory platná v danej oblasti. Použitý diskontný faktor predstavuje 6,5% p.a.

Nasledujúce hodnoty boli zahrnuté v dlhodobom hmotnom majetku:

	2011	2010
Obstarávacia cena – aktivovaný finančný leasing	550	526
Technické zhodnotenie	-	24
Oprávky	-375	-265
Zostatková hodnota	175	285

Spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s dlhodobým hmotným majetkom a nepoužíva ho na ručenie voči svojim záväzkom.

Spoločnosť v účtovníctve neeviduje a ani nepoužíva žiadne významné nehnuteľnosti, ku ktorým k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ešte nebol právny nárok Spoločnosti zaevidovaný v katastrálnom registri.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený do výšky 153 908 tis. € (2010: 170 856 tis. €).

6. Dlhodobý nehmotný majetok

	Počítačový software a iné	Nedokončené investície	Spolu
Stav k 1. januáru 2010			
Obstarávacia cena	28 445	2 067	30 512
Oprávky	-23 827	-	-23 827
Zostatková hodnota	4 618	2 067	6 685
Prírastky			
Prevod z nedokončených investícií	3 001	-3 001	-
Amortizácia	-3 588	-	-3 588
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	4 031	1 503	5 534
Stav k 31. decembru 2010			
Obstarávacia cena	31 446	1 503	32 949
Oprávky	-27 415	-	-27 415
Zostatková hodnota	4 031	1 503	5 534
Stav k 1. januáru 2011			
Obstarávacia cena	31 446	1 503	32 949
Oprávky	-27 415	-	-27 415
Zostatková hodnota	4 031	1 503	5 534
Prírastky			
Prevod z nedokončených investícií	2 866	-2 866	-
Amortizácia	-3 070	-	-3 070
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	3 827	2 323	6 150
Stav k 31. decembru 2011			
Obstarávacia cena	34 123	2 323	36 446
Oprávky	-30 296	-	-30 296
Zostatková hodnota	3 827	2 323	6 150

Spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s dlhodobým nehmotným majetkom a nepoužíva ho na ručenie voči svojim záväzkom.

Dlhodobý nehmotný majetok pozostáva hlavne z aktualizácií SAP-u

7. Dcérske spoločnosti, pridružené a spoločné podniky

Dcérske spoločnosti

Názov	Krajina registrácie	Dátum registrácie	Majetkový podiel v %	Činnosti
VSE IT služby, s.r.o.	Slovenská republika	október 2003	100%	Outsourcing informačných technológií
VSE Ekoenergia, s.r.o.	Slovenská republika	november 2003	100%	Outsourcing prevádzky a údržby elektrických sietí
Východoslovenská distribučná, a. s. (VSD, a.s.)	Slovenská republika	november 2005	100%	Distribúcia elektriny
VSE Development, s.r.o.	Slovenská republika	november 2008	100%	Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a služieb
VSE Call centrum, s.r.o.	Slovenská republika	júl 2009	100%	Služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
Bioplyn Rozhanovce, s.r.o.	Slovenská republika	júl 2010	51% dcérska spoločnosť spoločnosti VSE Ekoenergia, s.r.o.	Výroba a spracovanie prírodných hnojív

Východoslovenská distribučná, a. s. začala svoju prevádzkovú činnosť od 1. júla 2007.

VSE IT služby, s. r. o. začala svoju prevádzkovú činnosť 1. októbra 2004.

Spoločnosť VSE Call centrum, s.r.o. začala svoju prevádzkovú činnosť v r. 2009.

Spoločnosť VSE Ekoenergia, s.r.o. začala svoju prevádzkovú činnosť v októbri 2010.

Bioplyn Rozhanovce, s.r.o. začala svoju prevádzkovú činnosť v júni 2010.

Spoločnosť VSE Development, s.r.o. nezačala svoju prevádzkovú činnosť do konca roku 2011.

Obstarávacia cena podielov na vlastnom imaní v dcérskych spoločnostiach je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	2011	2010
VSE IT služby, s.r.o.	7	7
VSE Ekoenergia, s.r.o.	525	525
Bioplyn Rozhanovce, s.r.o. (51% dcérska spoločnosť spoločnosti VSE Ekoenergia, s.r.o.)	465	465
Východoslovenská distribučná, a. s.	674 012	674 012
VSE Call centrum, s.r.o.	50	50
VSE Development, s.r.o.	7	7
Spolu	675 066	675 066

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2011 pripravenej v súlade s IFRS platnými v Európskej únii

Údaje o finančných výsledkoch dcérskych spoločností sú v nasledujúcej tabuľke:

Rok 2010	Aktíva	Pasíva	Vlastné imanie	Zisk/strata
VSE IT služby, s.r.o.	1 828	1 319	509	502
VSE Ekoenergia, s.r.o. (51% dcérska spoločnosť spoločnosti VSE Ekoenergia, s.r.o.)	3 327	2 757	570	52
Bioplyn Rozhanovce, s.r.o.	2 252	1 793	459	-5
Východoslovenská distribučná, a.s.	699 956	149 853	550 104	30 908
VSE Call centrum, s.r.o.	147	79	67	57
VSE Development, s.r.o.	6	1	5	-2
Spolu	707 516	155 802	551 714	31 512

Rok 2011	Vlastné imanie	Zisk/strata
VSE IT služby, s.r.o.	578	571
VSE Ekoenergia, s.r.o.	698	128
Bioplyn Rozhanovce, s.r.o. (51% dcérska spoločnosť spoločnosti VSE Ekoenergia, s.r.o.)	465	5
Východoslovenská distribučná, a.s.	563 878	44 490
VSE Call centrum, s.r.o.	316	249
VSE Development, s.r.o.	3	-2
Spolu	565 938	45 440

Investície v pridružených a spoločných podnikoch

Názov	Krajina registrácie	Dátum registrácie	Majetkový podiel v %	Činnosti
SPX, s.r.o., Žilina	Slovenská republika	január 2005	33,33% pridružený podnik 25,5%	Poskytovanie poradenských služieb v oblasti energetiky
Transelektro, s.r.o., Košice	Slovenská republika	november 1993	16,67% pridružený podnik	Dovoz elektriny
Energotel, a. s. Bratislava	Slovenská republika	marec 2000	16,67% spoločný podnik	Prevádzkovanie pevnej verejnej telekomunikačnej siete a poskytovanie dátových služieb

Na základe akcionárskej dohody s ostatnými investormi v spoločnosti Energotel, a.s. má Spoločnosť s ostatnými akcionármi spoločnú kontrolu nad finančnou a prevádzkovou politikou tejto spoločnosti.

V súlade s IFRS 3 a IAS 27 sa tejto v individuálnej účtovnej závierke investície v pridružených a spoločných podnikoch vykazujú v obstarávacej cene.

Obstarávacia cena podielov v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	2011	2010
SPX, s.r.o.	33	33
Transelektro, s.r.o.	9	9
Energotel, a.s.	365	365
Spolu	407	407

Údaje o finančných výsledkoch pridružených spoločností a spoločných podnikov sú v nasledujúcej tabuľke (v tis. €):

Rok 2010	Aktíva	Pasíva	Vlastné imanie	Zisk/strata
SPX, s.r.o.	217	32	185	37
Transelektro, s.r.o.	930	73	820	81
Energotel, a.s.	10 802	3 145	5 348	925
Spolu	11 949	3 250	6 353	1 043

Rok 2011	Vlastné imanie	Zisk/strata
SPX, s.r.o.	196	8
Transelektro, s.r.o.	866	127
Energotel, a.s.	6 473	1576
Spolu	7 535	1 711

Hodnoty aktív a pasív spoločných a pridružených podnikov za rok 2011 nie sú uvedené, pretože účtovné závierky týchto spoločností neboli v čase vydania tejto individuálnej účtovnej závierky ešte pripravené. Tieto hodnoty sa významne nelíšia od hodnôt prezentovaných za rok 2010.

8. Finančné nástroje podľa kategórie

Odsúhlasenie tried a kategórií finančných nástrojov je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2010	Úvery a pohľadávky	Spolu
Aktíva na výkaze o finančnej situácii		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Pozn. č. 11)	72 264	72 264
Úver poskytnutý dcérskej spoločnosti	12 211	12 211
Pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (Pozn. č. 11)	52	52
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. č. 12)	1 731	1 731
Spolu	86 258	86 258
31. december 2011	Ostatné finančné záväzky ocenené metódou „amortised cost“	Spolu
Záväzky na výkaze o finančnej situácii		
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Pozn. č. 14)	46 830	46 830
Záväzky voči dcérske spoločnosti (Pozn. č. 14)	24 436	24 436
Krátkodobé finančné záväzky z cash pooling (Pozn. č. 14)	4 614	4 614
Úvery a finančné výpomoci (Pozn. č. 15)	31 213	31 213
Spolu	107 093	107 093
31. december 2011	Úvery a pohľadávky	Spolu
Aktíva na výkaze o finančnej situácii		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Pozn. č. 11)	70 048	70 048
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. č. 12)	3 623	3 623
Spolu	73 671	73 671

31. december 2011	Ostatné finančné záväzky ocenené metódou „amortised cost“	Spolu
Záväzky na výkaze o finančnej situácii		
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Pozn. č. 14)	47 602	47 602
Záväzky voči dcérskym spoločnostiam (Pozn. č. 14)	31 360	31 360
Krátkodobé finančné záväzky z cash pooling (Pozn. č. 14)	24 176	24 176
Úvery a finančné výpomoci (Pozn. č. 15)	25 825	25 825
Spolu	128 963	128 963

Popis procesov riadenia rizík je uvedený v poznámke č. 3 Manažment finančných rizík.

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú ocenené metódou amortised cost s použitím efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku.

Opravná položka na pohľadávky z obchodného styku sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok pohľadávky. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Kritériá pre používanie opravných položiek Spoločnosť aplikuje nasledovným spôsobom:

Opravné položky k pohľadávkam voči dlžníkom v konkurznom a vyrovnávacom konaní sa v účtovníctve účtujú najviac do výšky prihlásených pohľadávok. V uvedenom prípade sa tvorba opravných položiek považujú za daňový výdavok.

Opravná položka voči dlžníkom, ktorí nie sú v konkurznom a vyrovnávacom konaní sa tvorí na základe vekovej štruktúry individuálnych pohľadávok, pričom percento tvorby závisí od typu zákazníka. Navyše, pri (VO) veľkoodbere, Spoločnosť vytvára opravnú položku na individuálnej báze a opravkuje iba pohľadávky, kde existuje dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná vymôcť dlžnú čiastku v súlade s pôvodne dohodnutými podmienkami.

Opravná položka voči dlžníkom sa nevytvára k pohľadávkam voči dcérskym spoločnostiam, nakoľko všetky pohľadávky v rámci skupiny sú plne vymožiteľné.

a/ Tvorba opravných položiek k pohľadávkam po lehote splatnosti – ostatná činnosť

Dni po lehote splatnosti Od - do	% opravnej položky
1 – 90 dní	5 %
91 – 180 dní	10 %
181 – 360 dní	20 %
361 a viac	100 %

b/ Tvorba opravných položiek k pohľadávkam po lehote splatnosti – elektrina veľkoodber (VO)

Dni po lehote splatnosti Od - do	% opravnej položky
1 – 60 dní	15 %
61 – 120 dní	20 %
121 – 150 dní	30 %
151 – 360 dní	50 %
361 a viac	100 %

c/ Tvorba opravných položiek k pohľadávkam po lehote splatnosti – elektrina Maloodber podnikateľov (MOP)

Dni po lehote splatnosti Od - do	% opravnej položky
1 – 60 dní	15 %
61 – 120 dní	44 %
121 – 210 dní	80 %
211 – 330 dní	90 %
331 – 360 dní	100 %
361 a viac	100 %

d/ Tvorba opravných položiek k pohľadávkam po lehote splatnosti – elektrina Maloodber domácností (MOO)

Dni po lehote splatnosti Od - do	% opravnej položky
1– 90 dní	15 %
91 – 180 dní	50 %
181 – 360 dní	80 %
361 a viac	100 %

e/ Na pohľadávky voči komerčným zákazníkom v konkurze a pohľadávky z čiernych odberov Spoločnosť tvorí špecifickú opravnú položku vo výške 100%, bez ohľadu na dobu po lehote splatnosti. Na pohľadávky voči nemocniciam Spoločnosť tvorí špecifickú opravnú položku buď vo výške 50% alebo 100% v závislosti od konkrétnej nemocnice.

Odsúhlasenie zmien v opravnej položke pre pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky je uvedené v poznámke č. 11.

Záruky použité Spoločnosťou na zabezpečenie úverového rizika sú nevýznamné, a preto neovplyvňujú výšku opravnej položky.

Percentuálne sadzby uvedené vo vyššie uvedených kategóriách boli stanovené na základe historických skúseností so splatnosťou pohľadávok.

9. Zásoby

	31. decembra 2011	2010
Materiál	1 141	1 659
Spolu	1 141	1 659

Položky zásob sú vykázané po vytvorení opravnej položky na pomaly obrátkový materiál vo výške 236 tis. € (2010: 239 tis. €).

10. Pohľadávky/závazky zo zákazkovej výroby

	31. decembra 2011	2010
Celkové náklady a vykázané zisky (mínus vykázané straty) z rozpracovanej výroby	41 527	43 975
Mínus: priebežná fakturácia	-44 056	-39 937
Spolu	-2 529	4 038
Pohľadávky zo zákazkovej výroby	1 509	4 038
Závazky zo zákazkovej výroby	-	-
Spolu	1 509	4 038

Zmluvné tržby vykázané ako výnos v období končiacom 31. decembra 2011 dosiahli výšku 41 527 tis. € (2010: 43 975 tis. €).

11. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

	31. decembra 2011	2010
Pohľadávky do splatnosti - neznehodnotené	55 079	50 208
Pohľadávky po splatnosti, znehodnotené	14 969	22 056
Pohľadávky z obchodného styku	70 048	72 264
Mínus: Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok	-12 340	-15 409
Pohľadávky z obchodného styku – netto	57 708	56 855
Časovo rozlíšený nevyfakturovaný predaj elektriny netto	4 868	2 680
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov a príjmov budúcich období	385	890
Spolu	62 961	60 425

Spoločnosť eviduje reštrukturalizované pohľadávky, na ktoré má uzatvorené splátkové kalendáre, v objeme 317 tis. € (2010: 154 tis. €).

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku k 31. decembru 2011 nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty. Maximálna výška kreditného rizika je limitovaná účtovnou hodnotou pohľadávok. Spoločnosť je vystavená nízkej koncentrácii kreditného rizika, pretože má veľký počet odberateľov.

Iné pohľadávky neobsahujú pohľadávky so zníženou hodnotou.

Účtovanie časového rozlišovania nevyfakturovanej elektriny je bližšie popísané v poznámke 4.1.

Pohľadávky z obchodného styku sú denominované v €.

Veková štruktúra týchto pohľadávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Dni po lehote splatnosti	2011		2010	
	Pohľadávky	Opravné položky	Pohľadávky	Opravné položky
Veľkoodber (VO)				
Do 2 mesiacov po splatnosti	1 513	227	1 266	190
2 – 4 mesiacov po splatnosti	203	41	312	62
4 – 5 mesiacov po splatnosti	51	15	53	16
5 – 12 mesiacov po splatnosti	285	143	266	133
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	458	458	266	266
Spolu – VO	2 510	884	2 163	667
Maloodber podnikateľov (MOP)				
Do 2 mesiacov po splatnosti	130	19	198	30
2 – 4 mesiacov po splatnosti	60	26	75	33
4 – 7 mesiacov po splatnosti	124	100	120	96
7 – 11 mesiacov po splatnosti	84	76	162	146
11 – 12 mesiacov po splatnosti	139	139	377	377
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	1 132	1 132	811	811
Spolu – MOO	1 669	1 492	1 743	1 493
Maloodber domácností (MOO)				
Do 3 mesiacov po splatnosti	648	97	580	87
3 – 6 mesiacov po splatnosti	250	125	227	114
6 – 12 mesiacov po splatnosti	251	201	291	232
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	2 070	2 070	2 190	2 190
Spolu – MOP	3 219	2 493	3 288	2 623
Ostatná činnosť				
Do 2 mesiacov po splatnosti	76	4	79	4
2 – 5 mesiacov po splatnosti	19	2	36	3
5 – 12 mesiacov po splatnosti	10	2	16	2
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	315	314	298	298
Spolu – Ostatná činnosť	420	322	429	307
Spolu	7 818	5 191	7 623	5 090

Spoločnosť vytvorila špecifickú opravnú položku vo výške 7 149 tis. € (2010: 10 319 tis. €) k pohľadávkam voči komerčným odberateľom a nemocniciam v celkovej hodnote 7 151 tis. € (2010: 14 433 tis. €).

Analýza pohľadávok z obchodného styku, ktoré nie sú po splatnosti a ani k nim nebola tvorená opravná položka, je v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra	
	2011	2010
Veľkoodber (VO)	13 181	12 788
Maloodber podnikatelia (MOP)	11 466	9 308
Maloodber domácností (MOO)	2 124	1 579
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	28 308	26 533
Spolu	55 079	50 208

Pohyby opravnej položky k pohľadávkam sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku Ostatné prevádzkové výnosy /(náklady). Sú prezentované v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra	
	2011	2010
Stav k 1. januáru	15 409	13 663
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam (Pozn. 21)	314	2 534
Pohľadávky odpísané počas roka pre nevymožiteľnosť (Pozn. 21)	-3 026	-788
Rozpustenie opravnej položky z dôvodu nevyužitia (Pozn. 21)	-357	-
Stav k 31. decembru	12 340	15 409

Dôvodom rozpustenia opravných položiek bolo splatenie pohľadávok dlžníkmi alebo odpísanie počas roka.

Spoločnosť nemá pohľadávky založené ako záruku.

Spoločnosť nemá obmedzené právo disponovať svojimi pohľadávkami.

12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31. decembra	
	2011	2010
Pohľadávky z cash pooling	2 656	52
Peniaze na bežných účtoch a peňažná hotovosť	967	1 679
Spolu	3 623	1 731

Efektívna úroková sadzba úročených vkladov, počítaná na báze váženého aritmetického priemeru, bola 0,55% (2010: 0,42%) a priemerná splatnosť týchto vkladov bola 1 deň (2010: 7 dní).

Pre účely výkazu peňažných tokov pozostávajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty z položiek uvedených vyššie.

Za Spoločnosť vystavila bankové záruky Citibank vo výške 1 610 tis. € (2010: 1 410 tis. €)

Okrem týchto zostatkov Spoločnosť v roku 2011 ani v roku 2010 nemala žiadne ďalšie obmedzenia nakladať s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

13. Vlastné imanie

Kmeňové akcie	Počet akcií (v tisícoch)	Kmeňové akcie v tis.€
Stav k 31. decembru 2010	3 363	111 618
Stav k 31. decembru 2011	3 363	111 618

Celkový schválený počet kmeňových akcií je 3 363 tisíc (2010: 3 363 tisíc) s menovitou hodnotou jednej akcie 33,19 €. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

V súlade so zákonom č. 659/2007 Z.z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike Spoločnosť zabezpečila a vykonala premenu menovitej hodnoty akcií a menovitej hodnoty základného imania zo slovenskej meny na eurá podľa konverzného kurzu a ďalších pravidiel pre prechod na euro. Rozdiel zo zaokrúhlenia vo výške 13 tis. € bol vysporiadaný s rezervným fondom ako odvod do rezervného fondu.

Spoločnosť nemá žiadne upísané vlastné imanie, ktoré by nebolo zapísané v Obchodnom registri.

Pri svojom vzniku vytvára spoločnosť rezervný fond vo výške a spôsobom určeným v stanovách. Minimálna výška rezervného fondu je 10 % základného imania. Tento fond sa dopĺňa ročne sumou určenou stanovami, najmenej však 5 % z čistého zisku až do dosiahnutia výšky rezervného fondu určenej v stanovách, najmenej však do 20 % základného imania.

Ak obchodný zákonník vyžaduje zriadenie rezervného fondu, možno ho použiť iba na krytie strát spoločnosti alebo na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia spoločnosti. O použití rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo, ak stanovky neurčujú inak.

Spoločnosť vytvorila zákonný rezervný fond v hodnote 20% zo základného imania pri transformácii Spoločnosti na akciovú spoločnosť, čo predstavovalo 16 480 tis. €. Hodnota rezervného fondu sa zvýšila príspevkom z nerozdeleného zisku v objeme 5 846 tis. € a rozdielom z prepočtu základného imania konverzným kurzom k 1. januáru 2009 vo výške 13 tis. €. Spoločnosť má k 31. decembru 2011 vytvorenú požadovanú výšku zákonného rezervného fondu v súlade s obchodným zákonníkom.

Spoločnosť vytvorila zo zisku roku 2004 fond na podporu investícií v regióne vo výške 12 946 tis. €. Tento fond môže byť použitý na účely rozvoja regiónu východného Slovenska.

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí 27. júna 2011 schválilo štatutárnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a rozhodlo o výplate dividend za rok 2010 akcionárom vo výške 81 673 tis. €.

Nerozdelený zisk Spoločnosti, k 31. decembru 2011 vo výške 58 386 tis. € (2010: 64 523 tis. €), je k dispozícii na rozdelenie. O jeho použití rozhodne Valné zhromaždenie Spoločnosti. Predstavenstvo predloží Valnému zhromaždeniu návrh na výplatu tohto nerozdeleného zisku akcionárom vyplatiť zisk r. 2011 vo výške 58 386 tis. €, t.j. 17,36 € na akciu.

Vyplatené dividendy na akciu predstavujú:

	2011	2010
Vyplatené dividendy (v tis. €)	81 673	74 189
Vážený aritmetický priemer počtu akcií (v tisícoch)	3 363	3 363
Vyplatené dividendy na akciu	24,29	22,06

14. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

	31. decembra 2011	2010
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	47 602	46 830
Závazky voči dcérskym spoločnostiam	55 536	29 050
z toho : záväzky z cash pooling	24 176	4 614
Závazky voči zamestnancom	1 136	1 367
Sociálne zabezpečenie a ostatné dane	939	939
Závazky z dane z príjmov	-	2 751
Spolu	105 214	80 937

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Žiadne záväzky nie sú zabezpečené formou záložného práva alebo iného zabezpečenia.

Závazky voči dcérskym spoločnostiam sú predovšetkým výsledkom realizácie právneho unbundlingu. Od 1. júla 2007 výnosy z distribúcie elektriny, ktorú fakturuje zákazníkom Spoločnosť na základe integrovaných zákazníckych zmlúv, zároveň fakturuje Spoločnosti a vykazuje vo svojich výnosoch 100%-ná dcérska spoločnosť Východoslovenská distribučná, a.s. Z tohto titulu Spoločnosti vznikajú záväzky voči dcérskym spoločnostiam. Zostatok týchto záväzkov k 31. decembru 2011 predstavuje výšku 29 675 tis. € (2010: 24 436 tis. €).

Okrem toho záväzky v rámci konsolidovaného celku obsahujú záväzky z cash pooling. Zostatok týchto záväzkov k 31. decembru 2011 predstavuje 24 176 tis. € (2010: 4 614 tis. €).

Spoločnosť k 31. decembru 2011 nevykazuje záväzky po lehote splatnosti.

15. Úvery a iné pôžičky

	31. decembra 2011	2010
Krátkodobé úvery		
Bankové úvery	25 825	31 213
	25 825	31 213
Úvery a iné pôžičky spolu	25 825	31 213

Bankové úvery a ich účtovné hodnoty sú nasledovné:

	31. decembra 2011	2010
VÚB	-	20 000
Citibank	4 470	11 213
ING bank	21 355	-
Spolu	25 825	31 213

Účtovné hodnoty krátkodobých úverov a pôžičiek sa rovnajú ich reálnej hodnote.

Nižšie sú uvedené ďalšie podrobnosti o nesplatených krátkodobých úveroch (KU) k 31. decembru 2011.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2011 pripravenej v súlade s IFRS platnými v Európskej únii

Banka/veriteľ	Typ	Mena	Suma v tis.€	Úroková sadzba v %	Dátum splatnosti	Ručenie	Časť splatná v nasledujúcich 12 mesiacoch v tis.€
Citibank	KU	EUR	4 470	1,710	30.6.2012	žiadne	4 470
ING bank	KÚ	EUR	21 355	1,791	27.7.2012	žiadne	21 355
Spolu			25 825				25 825

Nižšie sú uvedené ďalšie podrobnosti o nesplatených krátkodobých úveroch (KU) k 31. decembru 2010.

Banka/veriteľ	Typ	Mena	Suma v tis.€	Úroková sadzba v %	Dátum splatnosti	Ručenie	Časť splatná v nasledujúcich 12 mesiacoch v tis.€
Citibank	KU	EUR	11 213	1,360	30.6.2011	žiadne	11 213
VÚB	KÚ	EUR	20 000	1,813	20.1.2011	žiadne	20 000
Spolu			31 213				31 213

Miera, do akej sú úvery Spoločnosti vystavené zmenám úrokových sadzieb (časové intervaly, v ktorých sa úrokové sadzby menia):

	2011	2010
Do 6 mesiacov	25 825	31 213
	25 825	31 213

Efektívne úrokové sadzby dosahovali k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka tieto hodnoty:

	2011	2010
Bankové úvery	1,60%	1,59%

Úverové linky

K 31.12.2011 Spoločnosť mala možnosť čerpať nasledovné druhy krátkodobých úverov:

- kontokorentný úver v Citibank do 30 mil. € (2010: do 30 mil. €),
- kontokorentný úver vo VÚB do limitu 10 mil. € (2010: do 10 mil. €) - ukončený 13.3.2011,
- revolvingový úver od VÚB do limitu 30 mil. € (2010: do 30 mil. €) – ukončený 14.7.2011 a
- kontokorentný úver od ING Bank do limitu 40 mil. € (2010: 0€).

Úvery sú čerpané podľa potrieb Spoločnosti na krytie prechodného nesúladu medzi potrebami finančných prostriedkov a disponibilnými zdrojmi.

16. Finančné záväzky z cash poolingu

Záväzky voči dcérskym spoločnostiam z cash poolingu sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra 2011	2010
Záväzky z cash poolingu	24 176	4 614
Spolu	24 176	4 614

17. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta v plnej výške z dočasných rozdielov podľa záväzkovej metódy použitím základnej daňovej sadzby 19%.

v tis. EUR	31. decembra 2011	2010
Odložené daňové pohľadávky:		
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 026	1 838
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 698	1 405
Spolu	2 724	3 243

Brutto pohyb na účte odloženej dane z príjmov bol nasledovný:

v tis. EUR	2011	2010
Stav na začiatku roka	3 243	3 464
Výnos / (náklad) vo výkaze ziskov a strát	-519	-221
Stav ku koncu roka	2 724	3 243

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch počas roka bol nasledovný:

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2010	(Náklad) / výnos vo výkaze ziskov a strát	Účtované do vlastného imania	Stav k 31. decembru 2010
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou dlhodobého majetku	1 241	-1 046	-	195
Opravné položky k nedobytným pohľadávkam	1 114	291	-	1 405
Rezerva na ostatné záväzky a náklady	1 057	618	-	1 675
Opravná položka k zásobám	52	-7	-	45
Ostatné	-	-77	-	-77
Spolu	3 464	-221	-	3 243

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2011 pripravenej v súlade s IFRS platnými v Európskej Únii

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2011	(Náklad) / výnos vo výkaze ziskov a strát	Účtované do vlastného imania	Stav k 31. decembru 2011
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou majetku	195	-20	-	175
Opravné položky k nedobytným pohľadávkam	1 405	-600	-	805
Rezerva na ostatné záväzky a náklady	1 675	23	-	1 698
Opravná položka k zásobám	45	-	-	45
Ostatné	-77	78	-	1
Spolu	3 243	-519	-	2 724

18. Rezervy na ostatné záväzky

v tis. EUR	Stratové zmluvy	Dôchodkové a ostatné zamestnanecké požitky	Environmentálna obnova	Reštrukturalizácia	Súdne spory	Spolu
Stav k 1. januáru 2010	-	3 147	289	366	259	4 061
Tvorba rezerv	272	1 431	-	539	1 061	3 303
Použitie / zaplatené v priebehu roka	-	-101	-98	-366	-244	-809
Stav k 31. decembru 2010	272	4 477	191	539	1 076	6 555

v tis. EUR	Stratové zmluvy	Dôchodkové a ostatné zamestnanecké požitky	Environmentálna obnova	Reštrukturalizácia	Súdne spory	Spolu
Stav k 1. januáru 2011	-	4 477	191	539	-	6 555
Tvorba rezerv	272	229	-	-	1 076	230
Rozpustenie nepoužitej rezervy	-	-	-	-	-982	-982
Použitie / zaplatené v priebehu roka	-272	-	-100	-76	-	-448
Stav k 31. decembru 2011	-	4 706	91	463	94	5 354

Rezerva na environmentálnu obnovu

V roku 2011 Spoločnosť vykazuje rezervu na odstránenie poškodenia životného prostredia v dôsledku prevádzkovej činnosti opravovne transformátorov v Krompachoch vo výške 91 tis. € (2010: 191 tis. €).

Rezerva na reštrukturalizáciu

V súlade s dlhodobými plánmi Spoločnosti sa v roku 2012 plánuje redukcia pracovných miest o 26. Toto rozhodnutie bolo schválené predstaviteľmi Spoločnosti a komunikované odborom. Odhadované náklady na reštrukturalizáciu zamestnancov sú plánované vo výške 463 tis. € (2010: 539 tis. €) a budú použité v roku 2012.

Rezerva na súdne spory

Rezerva zahŕňa čiastky týkajúce sa určitých právnych nárokov, ktoré voči Spoločnosti vzniesli jej zákazníci. Na základe vyjadrenia právnych poradcov je manažment Spoločnosti toho názoru, že výsledok týchto právnych nárokov nespôsobí Spoločnosti žiadne významné straty nad rámec vytvorenej rezervy. Použitie tejto rezervy závisí od rozhodnutia súdu v jednotlivých prípadoch.

Rezerva na dôchodkové a ostatné zamestnanecké požitky

Táto rezerva je popísaná v Poznámke 19.

Analýza celkových rezerv na ostatné záväzky a náklady

v tis. EUR	31. decembra 2011	2010
Dlhodobé	4 508	4 379
Krátkodobé (reštrukturalizácia a krátkodobá časť dôchodkových záväzkov)	846	2 176
Spolu	5 355	6 555

19. Zamestnanecké požitky

V súvislosti s dôchodkovým programom so stanoveným plnením boli vykázané nasledujúce hodnoty:

v tis. EUR	31. decembra 2011	2010
Súčasná hodnota nekrytých záväzkov spojených s odchodom do dôchodku	4 182	4 031
Nezúčtovaná časť nákladov minulej služby	-116	-170
Súčasná hodnota vykázaných nekrytých záväzkov spojených s odchodom do dôchodku	4 066	3 861
Odmeny pri pracovných a životných jubileách	284	282
Príspevky pri trvalej invalidite	356	334
Záväzok vykázaný vo výkaze o finančnej situácii	4 706	4 477
v tis. EUR	2011	2010
Náklady súčasnej služby	204	185
Nákladový úrok	50	48
Poistno-matematický (zisk) / strata	44	4
Náklady minulej služby	54	169
Celková suma zahrnutá v osobných nákladoch	352	406

Pohyby počas roka týkajúce sa dôchodkového programu so stanoveným plnením sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2011	2010
Stav na začiatku roka	4 477	3 147
Náklady súčasnej služby	204	185
Poistno-matematický zisk	144	4
Náklady minulej služby	54	170
Nákladový úrok	50	48
Vyplatené požitky	-184	-91
Navýšenie o odvody – platné od 1.1.2011	-39	1 014
Stav na konci roka	4 706	4 477

Základné poistno-matematické predpoklady pri stanovení záväzkov spojených s dôchodkovými plneniami:

Rok 2010

Počet zamestnancov s nárokom na požitky	1 427
Percento zamestnancov, ktorí ukončia pracovný pomer s VSE ešte pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie)	Približne 2,5% p.a. v závislosti od veku a pohlavia
Očakávaný nárast miezd	miera inflácie 3,75% - údaje z Bloombergu o časovej štruktúre výnosov vysoko kvalitných európskych podnikových dlhopisov
Diskontná miera	

Rok 2011

Počet zamestnancov s nárokom na požitky	1 419
Percento zamestnancov, ktorí ukončia pracovný pomer s VSE ešte pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie)	Predpokladaná miera fluktuácie je v rozsahu od 1% do 4% v závislosti od veku.
Očakávaný nárast miezd	Približne 0,5 % nad očakávanou infláciou, minimálne 3,9% (predpovedaná miera inflácie v roku 2012 je 3% a 2,4% v roku 2013)
Diskontná miera	diskontné sadzby veľmi kvalitných európskych podnikových dlhopisov (zdroj: Bloomberg) v rozsahu od 1,78% do 4,98% v závislosti od doby splatnosti.

Objem prostriedkov zaplatených do programov s vopred stanoveným príspevkom:

v tis. EUR	2011	2010
Programy s vopred stanoveným príspevkom	519	498
Doplnkové dôchodkové poistenie	388	395
Spolu	907	893

Analýza citlivosti záväzku na zamestnanecké požitky je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Popis zmeny parametra	Záväzok k 31.12.2011	Zmena oproti základnému scenáru	Zmena oproti základnému scenáru v %
Základný scenár	4 707	-	-
Nárast fluktuácie o 2%	3 751	-956	-20%
Pokles fluktuácie o 2% maximálne na 0%	5 496	789	17%
Nárast miezd +1% oproti pôvodným predpokladom	5 209	502	11%
Nárast miezd -1% oproti pôvodným predpokladom	4 270	-437	-9%
Diskontná sadzba +1% oproti pôvodným predpokladom	4 239	-468	-10%
Diskontná sadzba -1% oproti pôvodným predpokladom	5 256	549	12%

20. Tržby

Tržby pozostávajú z nasledujúcich položiek:

v tis. EUR	2011	2010
Tržby za dodávky elektriny:		
Tržby za dodávky priemyselným zákazníkom (veľkoodber)	193 629	188 681
Tržby za dodávky elektriny domácnostiam a ostatným podnikateľským subjektom (maloodber)	254 262	253 480
Obchodovanie s elektrinou na spotovom trhu	6 242	15 382
Ostatné tržby:		
Prenosová sieť - odchýlky	2 801	3 064
Tržby za poskytnuté služby tretím stranám	2 975	-
Tržby za poskytnuté služby podnikom v skupine	119 211	119 873
z toho tržby zo zákazkovej výroby	43 754	43 975
Stavebné práce pre tretie strany	1 502	1 300
	580 622	581 780

21. Zisk z prevádzkovej činnosti

Nasledujúce čiastky boli zahrnuté do výpočtu zisku z prevádzkovej činnosti:

v tis. EUR	2011	2010
Tržby	580 622	581 780
Nákup elektriny od:		
tuzemských dodávateľov	-174 011	-192 253
spotový trh	-5 248	-6 943
Náklady na distribúciu	-232 177	-205 555
Poplatky za prenos elektriny	-36 263	-37 252
	-447 699	-442 003
Ostatné príjmy – aktivácia	89	77
Spotreba základného a ostatného materiálu	-21 504	-23 719
Osobné náklady		
Platy a mzdy	-24 183	-23 342
Náklady na sociálne zabezpečenie	-7 594	-7 754
Ostatné osobné náklady	-986	-511
	-32 763	-31 607
Služby		
Oprava a údržba majetku súvisiaceho s rozvodnou sieťou	-1 691	-2 192
Ostatné opravy a údržba	-1 012	-1 157
Poplatky za údržbu počítačovej siete	-5 132	-4 993
Náklady na SIPO	-1 140	-1 122
Školenia a konzultácie ohľadom reštrukturalizácie podnikateľskej činnosti	-320	-965
Náklady na poštové a telekomunikačné služby	-1 953	-1 764
Prenájom a ochrana majetku	-1 906	-1 878
Subdodávky pre Východoslovenskú distribučnú, a.s.	-21 583	-20 169
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorom	-59	-55
Ostatné služby poskytnuté audítorom	-80	-130
Ostatné služby	-7 230	-6 048
	-42 106	-40 473
Odpisy	-3 781	-4 584
Opravné položky	-178	-429
Amortizácia	-3 070	-3 588
	-7 029	-8 601
Výnosy z dividend	31 315	37 198
Ostatné prevádzkové výnosy / náklady		
Zníženie / (zvýšenie) opravnej položky na nedobytné pohľadávky	3 069	-1 746
Zníženie / (zvýšenie) opravnej položky na zásoby	3	-33
Zisk z predaja dlhodobého majetku	339	809
Odpisy nedobytných pohľadávok – netto	-3 026	-788
Ostatné – netto	2 480	1 693
	2 865	(65)
Zisk z prevádzkovej činnosti	63 790	72 587

22. Výnosové a nákladové úroky

v tis. EUR	2011	2010
Výnosový úrok	177	298
- z toho výnosový úrok z pôžičky poskytnutej VSD, VSE IT a VSE CC	106	257
Nákladový úrok	-460	-272
Spolu	-283	26

23. Náklady na daň z príjmov

v tis. EUR	2011	2010
Splatná daň z príjmov	5 915	7 869
Odložená daň z príjmov (Poznámka č. 17)	519	21
Náklady na daň z príjmov	6 434	8 090

Porovnanie vykázaných nákladov na daň z príjmov a teoretickej dane, ktorú by sme dostali aplikovaním štandardných daňových sadzieb:

v tis. EUR	2011	2010
Zisk pred zdanením	63 507	72 613
Daň z príjmov vypočítaná pri sadzbe 19%	12 066	13 796
Daňové dopady:		
Daňovo neuznané náklady – trvalé rozdiely	680	1 642
Nedaňové výnosy – trvalé rozdiely (hlavne z dôvodu dividendy)	-6 312	-7 348
Daň	6 434	8 090
Efektívna úroková sadzba	10,1%	11,5%

Sadzba dane z príjmov pre rok 2011 je 19% (2010: 19%).

24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Spoločnosť pripravuje výkaz peňažných tokov použitím nepriamej metódy.

v tis. EUR	2011	2010
Zisk pred zdanením za bežné obdobie	63 508	72 613
Úpravy o:		
Odpisy	3 773	4 584
Amortizácia	3 070	3 588
Opravná položka k majetku	178	429
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku	-339	-809
Zostatková hodnota hmotného majetku vloženého do VSD	-	317
Nepeňažný výnos z vkladu majetku do VSD	-	-1 694
Výnosy z dividend	-31 315	-37 198
Výnosové úroky	-177	-298
Nákladové úroky	460	272
Manká a škody	22	17
Kurzové zisky/(straty) netto	-2	4
Ostatné nepeňažné transakcie	7	-30
Zmeny pracovného kapitálu (okrem efektov akvizície a predaja dcérskych spoločností):		
Zásoby	507	-484
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	-2 533	1 517
Poskytnuté úvery v rámci konsolidovaného celku	12 211	6 739
Závazky z cash pooling	19 562	2 067
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	7 464	-24 298
Rezervy, penzijné a ostatné dôchodkové požitky	-1 200	2 494
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	75 196	29 830

25. Podmienené záväzky

Zdanenie

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít manažmentom Spoločnosti. Zdaňovacie obdobia 2008, 2009, 2010 a 2011 zostávajú otvorené pre možnosť vyrubenia daňovej povinnosti. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti.

26. Zmluvné povinnosti

Investičné záväzky

K 31. decembru 2011 mala Spoločnosť zmluvne zabezpečené investičné záväzky v hodnote približne 1 500 tis. € (2010: 2 300 tis. €).

Obstaranie elektriny

Pre pokrytie potrieb zákazníkov VSE a pre dosiahnutie čo najvýhodnejších nákupných cien je nevyhnutné, aby bol proces obstarávania elektriny začatý pred dodávkami energie na dané obdobie. Nákup elektriny bol realizovaný bilaterálnymi obchodmi a v tendroch, ktoré prebiehali od januára do decembra 2011. Počas tohto obdobia si VSE zakontrahovalo a zmluvne zaviazalo dodávku potrebných množstiev elektriny v zmluve na princípe „Take or Pay“.

27. Transakcie a zostatky so spriaznenými osobami

Spriaznené osoby sú rozdelené do nasledujúcich kategórií:

- a) Jednotky pod spoločnou kontrolou RWE Group
 - RWE AG
 - RWE Systems AG
 - RWE SUPPLY&Trading GmbH
 - RWE IT Slovakia
 - RWE IT GbmH
 - RWE Polska Spolka Akcyjna
 - MÁSZ Magyar Áramszolgáltató Kft

- b) Dcérske spoločnosti
 - Východoslovenská distribučná, a.s.
 - VSE IT služby, s.r.o.
 - VSE Ekoenergia, s.r.o.
 - VSE Development, s.r.o.
 - VSE Call centrum, s.r.o.
 - Bioplyn Rozhanovce, s.r.o.

- c) Pridružené a spoločné podniky, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom
 - Transelektro, s.r.o.
 - Energotel, a.s.
 - SPX, s.r.o.

- d) Kľúčoví riadiaci pracovníci Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti
 - Členovia predstavenstva
 - Členovia dozornej rady
 - Divízni riaditelia

- e) Subjekty pod kontrolou štátu

Bežné transakcie s vládou SR, vrátane štátnych orgánov a agentúr, a transakcie medzi štátom kontrolovanými subjektmi, ktoré sú prevádzkovateľmi podnikov a poskytovateľmi služieb pre verejnosť, ktoré sa uskutočnili za bežných obchodných podmienok a nepredstavujú významný podiel na jednotlivom druhu transakcie, sú vylúčené z pôsobnosti zverejnenia transakcií so spriaznenými osobami.

Druh vzťahu so spriaznenými stranami, s ktorými Spoločnosť uskutočnila významné transakcie alebo mala významné zostatky, sú popísané nižšie.

a) Jednotky pod spoločnou kontrolu RWE Group

Transakcie s jednotkami pod spoločnou kontrolu RWE Group sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2011	2010
Predaj elektrickej energie	425	5 967
Tržby z poskytnutých služieb	2 476	1 080
Výnosy z prenájmu	3 641	-
Nákup elektrickej energie	-25 677	-22 946
Služby	-141	-81
Ostatné náklady	-591	-2
Výnosové úroky	1	-
Vyplatené dividendy	-40 020	-36 352

Zostatky s jednotkami pod spoločnou kontrolou RWE Group sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	31. decembra 2011	2010
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	683	622
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	1 912	1 932

b) Dcérske spoločnosti

Transakcie s dcérskymi spoločnosťami sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2011	2010
Predaj elektrickej energie	22 713	19 858
Tržby z poskytnutých služieb	96 498	97 973
Výnosy z prenájmu	190	199
Ostatné výnosy	-	1 378
Nákup elektrickej energie	-7 125	-2 322
Distribúcia elektriny	-232 158	-204 105
Poplatky za prenos elektriny	-4 559	-7 117
Nákup materiálu a ostatných vstupov	-51	-12
Služby	-4 981	-4 713
Výnosové úroky	146	257
Nákladové úroky	-106	-
Nákup dlhodobého majetku	-1 635	-1 506
Prijaté dividendy	31 315	37 068

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2011 pripravenej v súlade s IFRS platnými v Európskej únii

Zostatky s dcérskymi spoločnosťami sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	31. decembra 2011	2010
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	25 552	28 033
Ostatné pohľadávky (brutto)		
- pôžičky	-	12 211
- pohľadávky z cash pooling (vykázané v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch)	2 657	52
Pôžičky		
- finančné záväzky z cash pooling	24 176	4 614
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	33 455	24 436

c) Pridružené a spoločné podniky, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom

Transakcie s pridruženými a spoločnými podnikmi, v ktorých je jednotka spoločníkom, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2011	2010
Tržby z poskytnutých služieb	370	349
Výnosy z prenájmu	37	40
Nákup materiálu a ostatných vstupov	-10	-7
Služby	-544	-518
Ostatné náklady	-11	-16
Prijaté dividendy	170	-

Zostatky s pridruženými a spoločnými podnikmi, v ktorých je jednotka spoločníkom, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	31. decembra 2011	2010
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	58	58
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4	24

d) Kľúčoví riadiaci pracovníci účtovnej jednotky

Transakcie s kľúčovými riadiacimi pracovníkmi účtovnej jednotky, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2011		2010	
	Predstavenstvo	Dozorná rada	Predstavenstvo	Dozorná rada
Krátkodobé zamestnanecké požitky	1 035	169	845	119
Spolu	1 035	169	845	119

Ing. Ángel Diaz Pino

stav stva 01 □

Dátum narodenia :
██████████

Vzdelanie :

iv zít a 01 □ ómā m a 0mtū

□ **inýcMo Mtiach :**

□ a □ v sS □ stiM S s 01 □ 01 □

MSsti āva □ vs s 01 □

S □ stavstva Ssti a □ vs s 01 □

itv □

Mgr. Pavol verha

predseda dozornej rady od 26.10.2010

Dátum narodenia :
██████████

Vzdelanie :

UPJŠ Košice, Právnická fakulta

lenstvo v iných spo nostiach :

Konateľ spoločnosti Bondy a partneri, s.r.o. od 12.1.2010

Prokurista spoločnosti Prima banka Slovensko, a.s. od 22.1.2007 do 31.10.2008

Dr. Ulrich Jobs

podpredseda dozornej rady do 25.1.2011

Dátum narodenia :
██████████

Vzdelanie :

Technická univerzita Clausthal, Nemecko

lenstvo v iných spo nostiach :

Predseda predstavenstva spoločnosti RWE Transgas, a.s., 2005 – 2007,

Člen predstavenstva spoločnosti RWE Power, AG apríl 2007 – máj 2007

Člen predstavenstva spoločnosti RWE AG apríl 2007 – máj 2007,

Predseda predstavenstva spoločnosti RWE Power AG, máj 2007 – apríl 2008

Člen predstavenstva RWE AG - máj 2007 – apríl 2008,

RWE AG člen predstavenstva – od apríla 2008.

Dr. Filip Thon

podpredseda dozornej rady od 26.1.2011

Dátum narodenia :
██████████

Vzdelanie :

Univerzita chemických technológií Praha

lenstvo v iných spo nostiach :

RPM & Organisation/IT v RWE Transgas, a.s. člen predstavenstva 2005 – 2007, RWE Transgas a.s. člen

predstavenstva 2008 - 2010, Essent N.V. Holandsko člen predstavenstva 2010 – 2011, RWE East s.r.o.

generálny riaditeľ 2011.

JUDr. Daniel Adam ík

člen dozornej rady od 26.10.2010

Dátum narodenia :
██████████

Vzdelanie :

UPJŠ Košice, Právnická fakulta

lenstvo v iných spo nostiach :

Nemocnica s poliklinikou Kráľovský Chlmec, n.o. – člen správnej rady – marec 2011 doteraz.

Ing. Peter Sýkora

člen dozornej rady od 22.2.2011

Dátum narodenia :
[REDACTED]

Vzdelanie :

SPU Nitra, Fakulta európskych štúdií a regionálneho rozvoja

Členstvo v iných spoločnostiach :

žiadne

Ing. Juraj Gundl

člen dozornej rady

Dátum narodenia :
[REDACTED]

Vzdelanie :

Vysoká škola technická Košice, Strojnícka fakulta

Členstvo v iných spoločnostiach :

Miestny podnik služieb Košice, člen dozornej rady od 21.12.2006 – 11.1.2011

Milan Majoroš

člen dozornej rady

Dátum narodenia :
[REDACTED]

Vzdelanie :

SOU Rimavská Sobota

Členstvo v iných spoločnostiach :

žiadne

Pavel Kakara

člen dozornej rady

Dátum narodenia :
[REDACTED]

Vzdelanie :

OU SSE Žilina, 2008- 2009, SOU Dopravné Košice

Členstvo v iných spoločnostiach :

žiadne

Ing. Jaroslav Regec

člen dozornej rady

Dátum narodenia :
[REDACTED]

Vzdelanie :

Vysoká škola lesnícka a drevárska Zvolen, Lesnícka fakulta

Členstvo v iných spoločnostiach :

Konateľ spoločnosti R.J.R., s.r.o. od 18.8.2009 – doteraz

Ľubomír Ostrožlík

člen dozornej rady

Dátum narodenia :
[REDACTED]

Vzdelanie :

SPŠ elektrotechnická Košice

Členstvo v iných spoločnostiach :

žiadne

e) Subjekty pod kontrolou štátu alebo subjekty, v ktorých má štát významný vplyv

Spoločnosť realizuje významné transakcie so subjektmi pod kontrolu štátu alebo subjektmi, kde štát má významný vplyv. Tieto transakcie predstavujú predovšetkým:

- predaj elektrickej energie. Tieto výnosy Spoločnosti dosiahli v roku 2011 sumu 778 tis. € (2010: 6 456 tis. €)
- tržby z poskytnutých služieb. Tieto výnosy Spoločnosti dosiahli v roku 2011 sumu 447 tis. € (2010: 0€)
- nákup elektrickej energie. Tieto náklady Spoločnosti dosiahli v roku 2011 sumu 137 208 tis. € (2010: 151 025 tis. €).

28. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti dňa 3.10.2011 odvolalo z funkcie člena predstavenstva spoločnosti a zároveň predsedu predstavenstva spoločnosti pána Norberta Schurmannu a zvolilo do funkcie člena predstavenstva spoločnosti a zároveň predsedu predstavenstva spoločnosti pána Thomasa Jana Hejcmána s účinnosťou k 1.1.2012.