

Východoslovenská energetika a.s.

**Konsolidovaná účtovná zvierka
k 31. decembru 2010**

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

Východoslovenská energetika a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka k 31. decembru 2010 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii bola dňa 25. februára 2011 schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom Spoločnosti.



Norbert Schürmann
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



Martin Mikláš
člen predstavenstva a riaditeľ divízie Financie a služby pre zákazníkov

Index ku konsolidovanej účtovnej závierke

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

Konsolidovaná súvaha	3
Konsolidovaný súhrnný výkaz ziskov a strát	4
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania	5
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	6

1. Všeobecné informácie	7
2. Prehľad významných účtovných metód	10
3. Manažment finančných rizík	26
4. Kritické účtovné odhady a rozhodnutia	30
5. Dlhodobý hmotný majetok	32
6. Dlhodobý nehmotný majetok	33
7. Investície v pridružených spoločnostiach, spoločných podnikoch a podiely bez kontrolného vplyvu	34
8. Finančné nástroje podľa kategórie	35
9. Zásoby	37
10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	37
11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	38
12. Vlastné imanie	39
13. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	40
14. Výnosy budúcich období	40
15. Úvery a iné pôžičky	40
16. Odložená daň z príjmov	41
17. Rezervy na ostatné záväzky	43
18. Zamestnanecké požitky	44
19. Tržby	46
20. Zisk z prevádzkovej činnosti	47
21. Výnosové a nákladové úroky	47
22. Kurzové zisky/(straty) netto	48
23. Náklady na daň z príjmov	48
24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	48
25. Podmienené záväzky	49
26. Zmluvné povinnosti	49
27. Transakcie so spriaznenými osobami	49
28. Udalosti po súvahovom dni	52

v tis. EUR	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2010	2009
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	5	308 110	279 006
Dlhodobý nehmotný majetok	6	8 215	8 695
Investície v pridružených a spoločných podnikoch	7	1 245	1 109
		317 570	288 810
Krátkodobý majetok			
Zásoby	9	2 008	1 418
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	10	40 875	40 677
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11	2 268	3 631
		45 151	45 726
Aktíva spolu		362 721	334 536
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a fondy patriace akcionárom Skupiny			
Základné imanie	12	111 618	111 618
Zákonný rezervný fond	12	22 339	22 339
Ostatné fondy	12	12 946	12 946
Nerozdelený zisk	12	85 698	77 641
Spolu		232 601	224 544
Podiely menšinových vlastníkov		226	-
Vlastné imanie spolu		232 827	224 544
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Úvery a iné pôžičky	15	1 701	-
Výnosy budúcich období	14	14 393	7 801
Odložený daňový záväzok	16	4 455	4 044
Rezervy	17,18	7 550	5 008
		28 099	16 853
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	13	64 921	76 291
Úvery a iné pôžičky	15	31 213	15 840
Splatná daň z príjmov právnických osôb	23	4 502	359
Rezervy	17,18	1 159	649
		101 795	93 139
Záväzky spolu		129 894	109 992
Pasíva spolu		362 721	334 536

v tis. EUR	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra	
		2010	2009
Tržby	19	517 282	539 815
Aktivácia	20	23 392	24 294
Nákup elektriny	20	-333 267	-379 311
Spotreba základného a ostatného materiálu	20	-22 418	-23 006
Osobné náklady	20	-36 749	-32 297
Služby	20	-19 250	-16 976
Odpisy, amortizácia a zmena opravnej položky k majetku	5,6,20	-23 413	-20 531
Ostatné prevádzkové výnosy	20	4 488	8 069
Ostatné prevádzkové náklady	20	-7 001	-5 816
Zisk z prevádzkovej činnosti		103 064	94 241
Výnosové úroky	21	53	221
Nákladové úroky	21	-302	-515
Náklady na finančnú činnosť - netto		-249	-294
Zisk/strata z pridružených a spoločných podnikov		187	158
Zisk pred zdanením		103 002	94 105
Daň z príjmov	23	-20 758	-19 177
Čistý zisk za rok z pokračujúcich činností		82 244	74 928
Súhrnný zisk		82 244	74 928
Zisk pripadajúci na:			
- akcionárov Skupiny		82 246	74 928
- menšinových vlastníkov		-2	-
Zisk na akciu z pokračujúcich činností pripadajúci na akcionárov Skupiny			
Základný zisk na akciu		24,46	22,28

Vlastné imanie pripadajúce akcionárom Skupiny

v tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu	Podiely menšinových vlastníkov	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2009	111 631	22 326	12 946	89 439	236 342	-	236 342
Vyplatené dividendy	-	-	-	-83 716	-83 716	-	-83 716
Špeciálna dividenda RWE AG	-	-	-	-3 011	-3 011	-	-3 011
Súhrnný zisk za rok 2009	-	-	-	74 928	74 928	-	74 928
Ostatné	-13	13	-	1	1	-	1
Stav k 31. decembru 2009	111 618	22 339	12 946	77 641	224 544	-	224 544
Vyplatené dividendy	-	-	-	-74 189	-74 189	-	-74 189
Súhrnný zisk za rok 2010	-	-	-	82 246	82 246	-2	82 244
Podiely menšinových vlastníkov	-	-	-	-	-	228	228
Stav k 31. decembru 2010	111 618	22 339	12 946	85 698	232 601	226	232 827

v tis. EUR	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra	
		2010	2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Peňažné toky generované z prevádzkovej činnosti	24	123 072	128 506
Zaplatené úroky		-302	-515
Prijaté úroky		53	221
Zaplatená daň z príjmov		-16 204	-27 446
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		106 619	100 766
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného majetku	5,6	-52 343	-46 739
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	20	1 346	1 337
Prijaté dividendy		130	32
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-50 867	-45 370
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splácanie úverov	15	-840	-840
Čerpanie úverov	15	17 914	15 000
Vyplatené dividendy	12	-74 189	-83 716
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		-57 115	-69 556
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov a kontokorentných úverov		-1 363	-14 160
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	11	3 631	17 791
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	11	2 268	3 631

1. Všeobecné informácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 31. decembru 2010 v súlade s IFRS platnými v Európskej únii (EÚ) za spoločnosť Východoslovenská energetika a.s. („VSE“, „Spoločnosť“) a jej dcérske spoločnosti, pridružené a spoločné podniky („Skupina“).

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 č.: 1203/V a ktorej jediným vlastníkom sa v súlade so zakladateľskou listinou zo 17. decembra 2001 stal Fond národného majetku SR („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.

Skupina poskytuje služby spojené s dodávkou a distribúciou elektriny predovšetkým v regióne východného Slovenska. Jej pôsobenie sa riadi podmienkami energetickej licencie, ktorá jej bola udelená na základe zákona o energetike č. 656/2004 („zákon o energetike“). Platnosť licencie získanej v januári 2002 skončila v decembri 2005 v súlade s § 69, ods. 1 zákona o energetike. 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 Skupiny. V tento deň vláda SR zastúpená Ministerstvom hospodárstva SR, FNM 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 musia byť vybrané významné rozhodnutia týkajúce sa činnosti Spoločnosti schválené oboma akcionármi. V roku 2004 spoločnosť RWE Energy AG prevzala 49 % akcií Spoločnosti na základe Zmluvy o odštiepení a prevzatí.

Skupina sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti RWE AG, Opernplatz 1, 45128 Essen, SRN, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať priamo v sídle uvedenej spoločnosti, alebo v sídle VSE a tiež je uložená do zbierky listín Obchodného registra Amtsgericht Essen, Zweigertstrasse 52, 45130 Essen.

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 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. február 2007 v oddieli Sa vložka číslo 1411/V.

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.

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 Skupiny k 31. decembru 2010:

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

V roku 2010 mala Skupina v priemere 1 575 zamestnancov (2009: 1 550).

Členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti:

Predstavenstvo:	Zmeny v roku 2010 a zloženie k 31. decembru 2010		Zloženie k 31. decembru 2009
Predseda	Norbert Schürmann		Norbert Schürmann
Podpredseda	Ing. Roman Šipoš	do 25.10.2010	Ing. Roman Šipoš
	Ing. Rudolf Nikerle	od 26.10.2010	
Členovia	Ing. Radoslav Haluška		Ing. Radoslav Haluška Mgr. Martin Mikláš Ing. Pavol Fandl
	Mgr. Martin Mikláš		
	Ing. Pavol Fandl	do 25.10.2010	
	Ing. Ángel Diaz Pino	od 26.10.2010	

Dozorná rada:	Zmeny v roku 2010 a zloženie k 31. decembru 2010		Zloženie k 31. decembru 2009
Predseda	Štefan Lasky	do 25.10.2010	Štefan Lasky
	Mgr. Pavol Čverha	od 26.10.2010	
Podpredseda	Dr. Ulrich Jobs	do 10.12.2010	Dr. Ulrich Jobs
Členovia	Ing. Gabriela Ostrolúcka	do 25.10.2010	Ing. Gabriela Ostrolúcka
	JUDr. Daniel Adamčík	od 26.10.2010	
	Ing. Ladislav Dický		Ing. Ladislav Dický Ing. Dušan Šoltés
	Ing. Dušan Šoltés	do 25.10.2010	
	Ing. Juraj Gungl	od 26.10.2010	Ing. Drahomíra Englišová
	Ing. Drahomíra Englišová	do 25.10.2010	
	Milan Majoroš	od 26.10.2010	Andrej Macár Branislav Šitina Ing. Jaroslav Regec Ing. Anton Kvitkovič
	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 stanovy 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 dcérskych 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 Skupiny

Skupina sídli na adrese:

Mlynská 31
042 91 Košice
Slovenská republika

IČO: 36 211 222
IČ DPH: SK2020062319

Skupina nemá žiadne podiely v spoločnostiach s neobmedzeným ručením.

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí 28. júna 2010 schválilo konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny za predchádzajúce obdobie.

2. Prehľad významných účtovných metód

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto konsolidovanej 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 konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2010 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EÚ“).

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS platnými v EÚ. Skupina 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 2010.

Pre účely zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky podľa IFRS stanovujú vedenia spoločností tvoriacich Skupinu zásadné predpoklady a odhady, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a pasív v súvahe, ako i na náklady a výnosy vykázané v príslušnom výkaze ziskov a strát. V procese uplatňovania účtovných metód Skupiny prijímajú manažmenty spoločností tiež určité kritické rozhodnutia. Oblasť, ktoré vyžadujú zložitejší proces rozhodovania a oblasti, kde sú zásadné predpoklady a odhady významné pre túto konsolidovanú účtovnú závierku, sú zverejnené v Poznámke č. 4.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien. Výnimku tvoria derivátové finančné nástroje (hedging peňažných tokov), ktoré sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky oceňujú reálnou hodnotou.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu časového rozlíšenia, podľa ktorého sa transakcie vykazujú v účtovnej závierke v období, s ktorým časovo a vecne súvisia, a za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti Skupiny.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za Skupinu, ktorá je podrobne opísaná v poznámke č. 7. Skupina účtuje o podieloch bez kontrolného vplyvu. Žiadna dcérska spoločnosť nebola nadobudnutá podnikovou kombináciou, takže Skupina neúčtovala o goodwill ako výsledku podnikovej kombinácie.

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu účtovnej závierky po jej schválení Valným zhromaždením. Podľa paragrafu 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.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Skupina aplikovala v účtovnom období končiacom 31. decembra 2010

IFRIC 12, Koncesie na poskytovanie služieb. IFRIC 12 platí pre zmluvy s verejným sektorom súvisiace s rozvojom, financovaním a údržbou infraštruktúry. Skupina neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Skupiny. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou v 25. marca 2009 s účinnosťou od 1. januára 2010.

IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností. Interpretácia sa týka účtovania výnosov a s nimi súvisiacich nákladov v spoločnostiach zaoberajúcich sa výstavbou nehnuteľností buď priamo alebo prostredníctvom subdodávateľov a poskytuje návod na určenie toho, či dohody o výstavbe nehnuteľností spadajú do pôsobnosti IAS 11 alebo IAS 18. Taktiež uvádza kritériá na stanovenie toho, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Skupina prehodnotila svoje zmluvy o zákazkovej výrobe a zhodnotila, že IFRIC 15 nemá významný dopad na účtovnú závierku Skupiny, keďže Skupina nezmenila vykazovanie výnosov žiadneho z dotknutých kontraktov na základe tejto interpretácie. IFRIC 15 bol schválený Európskou úniou dňa 22. júla 2009 s účinnosťou od 1. januára 2010.

Novela IFRIC 9, Prehodnotenie vložených derivátov a novela štandardu IAS 39 – Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, t.j. od 1. januára 2010). Podľa novely musia byť všetky vložené deriváty pri reklasifikácii finančných aktív z kategórie v reálnej hodnote vykázané do zisku alebo straty, posúdené a v prípade potreby zaúčtované v účtovnej závierke oddelene. Ak Skupina nedokáže nezávisle oceniť vložené deriváty, ktoré musia byť vykázané oddelene reklasifikáciou hybridného nástroja z kategórie v reálnej hodnote vykázané do zisku alebo straty, táto reklasifikácia nie je povolená. V tomto prípade je hybridný nástroj v kategórii v reálnej hodnote vykázaný do zisku alebo straty. Táto novela nemá dopad na účtovnú závierku Skupiny. Táto novela bola schválená Európskou úniou dňa 27. novembra 2009.

IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. októbrom 2008 alebo neskôr). Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky pre účtovanie o hedgingu a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovací nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť, resp. spoločnosti v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk resp. strata preúčtovaný /(-á) z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Účtovné jednotky použijú prospektívne štandard IAS 39 na odúčtovanie hedgingu, v prípade ak zabezpečenie nesplní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 bol schválený Európskou úniou dňa 4. júna 2009 s účinnosťou od 1. januára 2010. Neočakáva sa, že táto interpretácia bude mať významný dopad na účtovnú závierku Skupiny.

IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. IFRIC 17 nie je relevantná pre činnosť Skupiny, pretože Skupina neprevádza nepeňažný majetok vlastníkom. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 26. novembra 2009.

IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Skupina posúdila vplyv interpretácie na svoju účtovnú závierku a usúdila, že interpretácia nemá významný dopad na jej účtovnú závierku. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 27. novembra 2009.

Novela IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1 júla 2009, t.j. 1 januára 2010 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby jednotka priradila celkový zisk alebo stratu vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako „menšinové podiely“) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny (súčasný štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní vo väčšine prípadov priradili vlastníkom materskej spoločnosti). Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob, akým jednotka stanoví zisky resp. straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa každá investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 3. júna 2009. Táto interpretácia nemá významný dopad na účtovnú závierku Skupiny.

Novela IFRS 3, Podnikové kombinácie (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009; t.j. 1. januára 2010 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 3 umožní jednotkám zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu buď podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo v reálnej hodnote. Uvádza podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície v podniku ku dňu akvizície, kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie, a preto sa vykážu ako náklad, a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s ostatnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, týkajúce sa svojpomocných družstiev, a podnikové kombinácie dosiahnuté výlučne na základe zmluvného vzťahu. Novelizovaný štandard nemá dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny. Táto novela bola schválená Európskou úniou 3. júna 2009.

IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (nasledujúca novela z decembra 2008, účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce dňa 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na účtovnú závierku Skupiny. Táto novela bola schválená Európskou úniou dňa 25. novembra 2009.

Novela IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. januára 2010 alebo neskôr). Táto novela sa týka možnosti uplatniť výnimku z všeobecných pravidiel IFRS pri prvotnom prechode podniku na IFRS, a to v oblasti prenájmu, ťažobného priemyslu a záväzkov z likvidácie a rekultivácie. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. júna 2010. Novela nemá vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Novela IFRS 2, Platby vo forme alebo na základe vlastných akcií (účinná pre účtovné obdobia začínajúce

1. januára 2009). Táto novela objasňuje vykazovanie odmien vo forme akcií v konsolidovaných aj v individuálnych účtovných závierkach. Táto novela do IFRS 2 tiež zapracováva úpravu už skôr obsiahnutú v IFRIC 8 a IFRIC 11, čím zároveň tieto dve interpretácie ruší. Novela nadväzuje na pohyby uvedené v interpretácii IFRIC 11 za účelom posúdenia plánov, ktoré neboli posúdené v predchádzajúcej interpretácii. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 23. marca 2010. Interpretácia nemá vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v apríli 2009; novely IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; novely IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo po tomto dátume). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: vysvetlenie, že akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou a založenie spoločného podniku

nespadajú pod IFRS 2; vysvetlenie požiadaviek pre zverejňovanie stanovené v IFRS 5 a v iných štandardoch pre dlhodobý majetok zatriedený ako určený na predaj (alebo skupín určených na predaj) alebo ako ukončované činnosti; upresnenie, že požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 sa uplatňuje len ak sú tieto údaje pravidelne poskytované vedeniu zodpovednému za rozhodovanie o alokovaní zdrojov; novela IAS 1 umožňujúca zatriedenie určitých záväzkov uhrádzaných vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi spoločnosti ako dlhodobé; zmena v IAS 7, že len tie výdavky, ktoré splnia kritériá na vykázanie ako majetok, je možné klasifikovať ako investičné činnosti; umožnenie klasifikácie určitých dlhodobých zmlúv o nájme pozemkov ako finančný lízing podľa IAS 17 aj bez toho, aby bolo vlastníctvo pozemkov prevedené na konci doby nájmu; poskytnutie ďalšieho usmernenia k IAS 18 ohľadom určovania, či spoločnosť koná sama za seba alebo ako sprostredkovateľ; vysvetlenie v IAS 36, že jednotky generujúce peňažné toky by nemali byť väčšie ako prevádzkové segmenty pred agregáciou; novela IAS 38 týkajúca sa určenia reálnej hodnoty (fair value) nehmotného majetku získaného podnikovou kombináciou; novela IAS 39 (i) o tom, že IAS 39 sa aplikuje aj na opčné zmluvy, ktoré môžu viesť k podnikovým kombináciám, (ii) vysvetľujúca, v ktorom období je potrebné reklasifikovať zisky a straty plynúce z nástrojov zabezpečujúcich peňažné toky a to z vlastného imania do zisku alebo straty, (iii) o stanovení, že právo na predčasné splatenie má blízky vzťah k hostiteľskému finančnému nástroju, ak pri jeho uplatnení dlžník nahradí hospodársku stratu veriteľovi; novela IFRIC 9 určuje, že vnorené deriváty v zmluvách získaných v transakciách pod spoločnou kontrolou a pri založení spoločného podniku nespádajú pod IFRIC 9; a odstránenie obmedzenia v IFRIC 16, že zaistovacie nástroje by nemali byť držané zahraničnou prevádzkou, ak je sama predmetom zaistenia. Skupina neočakáva, že novely budú mať významný dopad na jej konsolidovanú účtovnú závierku. Tieto novely boli schválené Európskou úniou dňa 23. marca 2010.

Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Rada pre finančné a účtovné štandardy USA (FASB) ukončili 28. septembra 2010 prvú fázu spoločného projektu zlepšovania konceptuálneho rámca pre IFRS a Americké účtovné princípy (US GAAP). Projekt úpravy koncepčného rámca je rozdelený do niekoľkých fáz, pričom po ukončení každej kapitoly budú príslušné paragrafy v Koncepčnom rámci prípravy a prezentácie účtovnej závierky z r. 1989 nahradené. Cieľom projektu je vytvoriť pevný základ pre budúce účtovné štandardy, ktoré budú vychádzať z vnútorne konzistentných a medzinárodne harmonizovaných princíпов. Publikované boli dve kapitoly Kapitola 1 – Cieľové finančné vykazovanie a Kapitola 3 – Kvalitatívne charakteristiky užitočných finančných informácií. Individuálne kapitoly sú účinné od dňa ich vydania.

Vydané štandardy, novely štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré sú účinné po 31. decembri 2010, a ktoré Spoločnosť aplikovala pred dátumom ich účinnosti

Novela IAS 24, Zverejňovanie o spriaznených osobách (účinná od 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela zavádza čiastočnú výnimku z požiadaviek na zverejňovanie informácií v účtovných závierkach subjektov, v ktorých uplatňuje určitý vplyv štát a ďalej obsahuje upravenú definíciu spriaznenej strany. Táto novela bola schválená Európskou úniou dňa 19. júla 2010. Aplikácia tejto novely pred dátumom ich účinnosti mala dopad na zmeny v zverejnení informácií o spriaznených osobách (Poznámka č. 27).

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2010, a ktoré Skupina neaplikovala pred dátumom ich účinnosti

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá významný dopad na účtovnú závierku Skupiny, ani nebol pri zostavovaní účtovnej závierky Skupiny k 31. decembru 2010 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti:

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaný v máji 2010 ako súčasť Zlepšení Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva). Novela stanovuje požiadavky na prezentáciu výkazu zmien vlastného imania. Odsúhlasenie medzi účtovnou hodnotou každej súčasti vlastného imania na začiatku a na konci účtovného obdobia musí byť zverejnené vo Výkaze zmien vlastného imania, ale rozsah tohto odsúhlasenia je zjednodušený požiadavkou na zverejnenie analýzy položiek ostatného súhrnného zisku pre každú súčasť vlastného imania v poznámkach k účtovnej závierke. Táto novela ešte nebola schválená Európskou úniou. Táto novela nemá žiaden dopad na účtovnú závierku Skupiny.

Novela IAS 32 – Finančné nástroje: prezentácia (účinná od 1. februára 2010 alebo neskôr). Táto novela mení vykazovanie práv akcionárov participovať na zvýšení základného imania akciovej spoločnosti podľa vlastníckych podielov, ak tento nárast je denominovaný v inej ako funkčnej mene emitenta. Tieto práva boli pred novelou vykázané ako finančné deriváty. Táto novela bola schválená Európskou Úniou 23. decembra 2009.

Novela IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto novela sa týka možnosti uplatniť výnimku zo zverejnenia z IFRS 7 pre porovnávacie obdobie pri prvom prechode na IFRS. Existujúce účtovné jednotky, ktoré uplatňujú IFRS pri zostavení účtovnej závierky, sú oslobodené od prezentácie komparatívnej informácie pre nové zverejnenia požadované novelou IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie. Táto novela k IFRS 1 obsahuje pre jednotky pri prvom prechode na IFRS rovnaké ustanovenia, ktoré sú zahrnuté v novele IFRS 7. Táto novela bola schválená Európskou Úniou 30. júna 2010.

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie (účinný od 1. januára 2013). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009, updatovaný v októbri 2010, a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií pre účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len 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 predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.
- Väčšina požiadaviek IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bolo v nezmenenej podobe prebratých do IFRS 9. Kľúčovou zmenou je tá, že jednotka bude musieť prezentovať efekty zmien vo vlastnom kreditnom riziku finančných záväzkov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v ostatnom súhrnom zisku.

Skupina v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu na svoju účtovnú závierku. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Novela IFRS 7, Zverejňovanie – transfery finančných aktív (účinná od 1. júla 2011). Novela vyžaduje dodatočné zverejňovanie rizikovej pozície vyplývajúcej z prevádzaných finančných aktív. Novela zahŕňa tiež požiadavku na zverejnenie tried aktív podľa povahy, účtovnej hodnoty a popis rizík a výhod spojených s prevádzaným finančným aktívom tretej strane, ktoré vykazuje ešte jednotka vo svojej súvahe. Požadované zverejnenia umožňujú čitateľovi účtovnej závierky porozumieť hodnote akýchkoľvek súvisiacich záväzkov, a vzťahu medzi finančnými aktívami a súvisiacimi záväzkami. V prípade, že finančné aktíva už nie sú vykazované, ale jednotka je stále vystavená určitým rizikám, ale i výhodám, ktoré sa spájajú s prevádzaným aktívom, je potrebné pre správne pochopenie dodatočne zverejniť dopady týchto rizík. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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 od 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 23. júla 2010. Interpretácia IFRIC 14 nie je relevantný pre činnosť Skupiny.

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.

Odložená daň: Spätné získanie hodnoty podkladových aktív – novela IAS 12 (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr). Táto novela uvádza výnimku k existujúcemu princípu pre ohodnotenie odložených daňových pohľadávok alebo záväzkov vznikajúcich z dôvodu investičného majetku oceňovaného v reálnej hodnote. Neočakáva sa významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku Skupiny. Táto novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2010 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: IFRS 1 bol novelizovaný tak, že (i) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu 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 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 zostavuje IFRS účtovnú závierku po prvýkrát, 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 zostavenej 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 pomernú 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 zmenený s cieľom objasniť určité požiadavky na zverejnenie, najmä (i) doplnením explicitného zdôraznenia interakcie medzi kvalitatívnymi a kvantitatívnymi zverejneniami ohľadne druhu a rozsahu finančných rizík (ii) odstránením povinnosti zverejnenia účtovnej hodnoty majetku s dohodnutými zmenenými zmluvnými podmienkami, ktorý by inak bol po splatnosti alebo znehodnotený, (iii) nahradením požiadavky na zverejnenie reálnej hodnoty zabezpečenia pohľadávok všeobecnejším zverejnením jeho finančného dopadu a (iv) upresnením, že účtovná jednotka by mala zverejniť realizované zabezpečenie pohľadávky, ktoré vlastní k súvahovému dňu a nie sumu zo zabezpečenia obdržanú počas účtovného obdobia; IAS 1 bol zmenený, aby upresnil, že výkaz zmien vo vlastnom imaní obsahuje zisk alebo stratu za obdobie, ostatný súhrnný zisk a celkový súhrnný zisk a transakcie s vlastníkmi, a že analýza ostatného súhrnného zisku podľa položiek môže byť zverejnená v prílohe účtovnej závierky; IAS 27 bol zmenený, aby objasnil prechodné ustanovenia k novelám IAS 21, 28 a 31, ktoré boli vyvolané novelou IAS 27 (vydanou v januári 2008); IAS 34 bol zmenený tak, že boli doplnené 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 zmenený s cieľom objasniť stanovenie reálnej hodnoty bodov pripísaných zákazníkom. Skupina neočakáva, že táto novela bude mať významný dopad na jej účtovnú závierku.

Okrem vyššie uvedených dopadov sa neočakáva, že nové štandardy a interpretácie budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

2.2. Dcérske spoločnosti, pridružené, spoločné podniky a podiely bez kontrolného vplyvu

Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky spoločnosti (vrátane účelovo založených), v ktorých má Skupina právomoc riadiť ich finančné a prevádzkové záležitosti, 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 Skupina kontroluje inú spoločnosť. Dcérske spoločnosti sa zahŕňajú do účtovnej závierky metódou úplnej konsolidácie od dátumu, kedy bola kontrola nad nimi prevedená na skupinu a sú vylúčené z konsolidácie od dátumu, kedy kontrola zanikla.

Nákupná metóda účtovania sa používa na účtovanie o akvizíciách dcérskych spoločností Skupinou. Obstarávacia cena predstavuje reálnu hodnotu daného majetku, emitovaných majetkových nástrojov a záväzkov vzniknutých alebo prevzatých k dátumu výmeny zvýšenú o náklady priamo súvisiace s akvizíciou. Identifikovateľný majetok a záväzky a podmienené záväzky nadobudnuté v podnikovej kombinácii sa prvotne oceňujú ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície, bez ohľadu na rozsah akéhokoľvek podielu bez kontrolného vplyvu. Suma, o ktorú obstarávacia cena prevyšuje reálnu hodnotu podielu Skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacia cena nižšia než reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Transakcie v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi podnikmi Skupiny sa eliminujú. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, ale berú sa do úvahy ako indikátor zníženia hodnoty prevádzaného majetku. Účtovné metódy dcérskych spoločností boli zmenené, keď bolo potrebné, aby sa zabezpečila konzistentnosť s metódami, ktoré aplikuje Skupina.

Pridružené a spoločné podniky

Pridružené podniky sú všetky subjekty, v ktorých má Skupina podstatný vplyv, 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 Skupina podieľa na kontrole činnosti spoločne so svojimi partnermi v podnikaní.

Podiel Skupiny na ziskoch či stratách pridružených spoločností a spoločných podnikov vygenerovaných po akvizícii je vykázaný vo výkaze ziskov a strát, a jej podiel na iných zmenách vo vlastnom imaní po akvizícii je vykázaný ako pohyb vo fondoch vlastného imania Skupiny. O tieto pohyby je upravená aj účtovná hodnota investície. Ak podiel Skupiny na stratách pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku prevyšuje jej podiel na vlastnom imaní v danej spoločnosti, vrátane všetkých ostatných nezabezpečených pohľadávok, Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej v mene pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku nevznikli iné záväzky a ak v mene pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku nerealizovala platby.

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a jej pridruženými spoločnosťami a spoločnými podnikmi sú eliminované v miere zodpovedajúcej majetkovej účasti Skupiny v daných pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, s výnimkou prípadov, keď transakcia poskytuje dôkaz o poklese hodnoty prevádzaného aktíva. V prípade nutnosti boli účtovné postupy pridružených spoločností a spoločných podnikov pozmenené tak, aby boli konzistentné s postupmi Skupiny.

Podiely menšinových vlastníkov

Podiely menšinových vlastníkov predstavujú časť zisku alebo straty a čistých aktív dcérskej spoločnosti prináležiacu podielom na vlastnom imaní, ktoré nie sú vo vlastníctve materskej spoločnosti, či už priamo alebo nepriamo prostredníctvom dcérskej spoločnosti. Podiely menšinových vlastníkov sú prezentované v rámci vlastného imania.

Skupina vykazuje transakcie s vlastníkami menšinových podielov ako transakcie s akcionármi Skupiny.

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“). Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v tisíc EUR. Funkčnou menou a menou vykazovania v Skupine sú eurá.

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) Skupine vznikajú náklady na majetok spĺňajúci kritériá; (b) vznikajú náklady na prijaté úvery a pôžičky; a (c) Skupina 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 Skupine 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.

Právny unbundling neovplyvnil konsolidovanú súvahu, konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a ani konsolidovaný výkaz peňažných tokov.

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 obstarávacia cena znížená o reziduálnu hodnotu. Reziduálna hodnota majetku je odhadovaná suma, ktorú by Skupina 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 Skupina očakáva, že daný majetok bude používať až do konca životnosti. K súvahovému dňu 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:

Budovy a stavby

Ostatné obytné budovy (unimobunky)	50 rokov
Zemné vedenia	35 rokov
Garáže	30 rokov
Administratívne budovy	25 rokov
Elektrické stanice	25 rokov
Vzdušné vedenia, podperné body	25 rokov

Stroje a zariadenia

Trezory	25 rokov
Transformátory	20 rokov
Technologická časť elektrických staníc	20 rokov
Spínacie a ochranné časti sústavy	15 rokov
Kontajnery	8 rokov
Klimatizačné jednotky	8 rokov
Zariadenia na zber a spracovanie dát	5 rokov
Autá	5 rokov
Vybavenie kancelárií	8 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. Skupina priradzuje proporcionálnu časť sumy pôvodne vykázanéj ako položka dlhodobého hmotného majetku jej významným komponentom a každý takýto komponent odpisuje samostatne.

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú.

Najvýznamnejšie položky majetku tvoria distribučná sieť, 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 obstarávacia 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. Amortizuje 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.

Skupina nemá nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti. Skupina má interne vytvorený nehmotný majetok.

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

Náklady na vývoj, ktoré je možné priamo priradiť k návrhu a testovaniu identifikovateľného a oddeliteľného programového produktu, ktorý je kontrolovaný Skupinou, sú vykázané ako nehmotný majetok, vtedy a len vtedy, keď jednotka môže preukázať všetky nasledujúce okolnosti:

- technická realizovateľnosť dokončenia nehmotného majetku tak, že bude k dispozícii na používanie alebo predaj;
- svoj zámer dokončiť nehmotný majetok a využívať ho alebo ho predat';
- svoju schopnosť nehmotný majetok využívať alebo predat';
- spôsob, akým bude nehmotný majetok vytvárať pravdepodobné budúce ekonomické úžitky;
- dostupnosť primeraných technických, finančných a ostatných zdrojov na dokončenie vývoja a na využívanie alebo predaj nehmotného majetku;
- svoju schopnosť spoľahlivo vyčíslit' výdavky, ktoré sa dajú priradiť k nehmotnému majetku počas jeho vývoja.

Náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť a sú kapitalizované ako súčasť nehmotného majetku, zahŕňajú náklady na vývoj programového vybavenia, osobné náklady a pomernú časť relevantných režijných nákladov. Ostatné náklady na vývoj, ktoré nespĺňajú tieto kritériá, sa vykazujú ako náklad v čase ich vzniku. Výdavky na položku nehmotného majetku prvotne vykázané ako náklady, sa nesmú k neskoršiemu dátumu vykazať ako súčasť nákladov na nehmotný majetok.

Náklady súvisiace s vývojom programového vybavenia počítačov vykázané ako majetok sa amortizujú počas očakávanej doby životnosti, ktorá nie je dlhšia ako štyri roky.

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 spätne získateľnú hodnotu.

Spätne 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 súvahovému dňu preskúma z hľadiska možnosti zrušiť zníženie hodnoty.

2.7. Finančný majetok

Skupina klasifikuje finančný majetok do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát, a pôžičky a pohľadávky. Klasifikácia závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok obstaraný a od zámeru manažmentu Skupiny. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie Skupiny pri jeho prvotnom zaúčtovaní.

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 Skupina 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 súvahy. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú pohľadávky klasifikované ako „Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky“.

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

Skupina si prenajíma určitý dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok, pri ktorom má Skupina 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 Skupiny posúdil existenciu leasingu definovaného v IAS 17 v zmluvách. Skupina má uzatvorenú zmluvu, ktorej podstatou je leasing, na obdobie 3 rokov vo výške 550 tis. EUR (2009: 526 tis. EUR).

Operatívny leasing

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

2.9. Finančné záväzky

Skupina 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, Skupina ho ocení v jeho reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady priamo priraditeľné k obstaraniu daného finančného záväzku.

Po počiatočnom zaúčtovaní Skupina 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 zo súvahy 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. Pri vyskladnení sa zásoby oceňujú metódou 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. Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a úvery

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou a následne metódou amortised cost použitím metódy efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku. Zásady vykazovania výnosov sú opísané v Poznámke 2.22.

Opravná položka na pohľadávky z obchodného styku sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok pohľadávok. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že dlžník vstúpi do konkurzu 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 vykazuje 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 vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)“.

Skupina 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.

2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, neterminované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace, kontokorentné úvery. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

2.13. 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.

2.14. Dividendy

Dividendy sú prezentované v poznámkach k účtovnej závierke po schválení po súvahovom dni, 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.

2.15. 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.

2.16. Závazky z obchodného styku

Závazky z obchodného styku sa prvotne oceňujú reálnou a následne metódou „amortised cost“ s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.17. Prijaté úvery a iné pôžičky

Úvery sa pri ich vzniku vykazujú v reálnej hodnote upravenej 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 Skupina neobmedzené právo odložiť vyrovnanie záväzku o najmenej 12 mesiacov po súvahovom dni.

2.18. 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 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.

2.19. Splatná a odložená daň z príjmov

Splatná daň z príjmov sa vypočíta v súlade s daňovými zákonmi platnými k dátumu súvahy. Manažment Skupiny 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 účtuje v plnej výške použitím záväzkovej metódy v prípade dočasných rozdielov medzi hodnotou majetku a záväzkov pre daňové účely a ich účtovnou hodnotou v konsolidovanej účtovnej závierke. O odloženej dani z príjmov sa však 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 či stratu.

Odložená daň z príjmov je určená pomocou daňových sadzieb (a zákonov), ktoré boli platné alebo v podstate platné k súvahovému dňu a očakáva sa ich použitie v čase realizácie príslušnej odloženej daňovej pohľadávky alebo vyrovnania odloženého daňového záväzku.

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

Odložená daň z príjmov sa vzťahuje na dočasné rozdiely vznikajúce pri investíciách do pridružených a spoločných podnikov s výnimkou prípadov, ak Skupina kontroluje načasovanie zrušenia dočasného rozdielu a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel sa nezruší v dohľadnej budúcnosti.

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

2.20. Zamestnanecké požitky

Penzijné programy a odmeny pri jubileách

Skupina prispieva do programov s vopred určenou výškou dôchodkového plnenia a do programov s vopred stanovenými príspevkami.

Program s vopred stanovenými plneniami je penzijný program definujúci výšku dôchodkového plnenia, ktorú zamestnanec pri odchode do dôchodku dostane. Výška plnenia závisí zvyčajne od viacerých faktorov, akými sú napr. vek, odpracované roky a mzda. Program so stanovenými príspevkami je penzijný program, podľa ktorého Skupina platí pevne stanovené príspevky tretím osobám (fondom), pričom nemá žiadnu zmluvnú alebo implicitnú povinnosť zaplatiť ďalšie prostriedky, ak fond nebude mať dostatok aktív na vyplatenie všetkých plnení zamestnancov, na ktoré majú nárok za bežné a minulé obdobia.

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa kolektívnej zmluvy s odbormi na roky 2009 a 2010 je Skupina povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku v závislosti od počtu odpracovaných rokov nasledovné násobky ich priemernej mesačnej mzdy:

Odpracované roky	Násobok priemernej mesačnej mzdy
do 10 rokov	2x
10-15	3x
15-20	4x
20-25	5x
25-30	6x
30-35	7x
nad 35	8x

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

Odchodné pri odpracovaní viac než 35 rokov sa zvýši o 1 priemerný mesačný zárobok zamestnanca, ak Skupina bola jeho jediným zamestnávateľom.

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

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

Ten istý alebo podobný záväzok bol obsiahnutý v kolektívnej zmluve s odbormi od roku 1994. Zamestnanci očakávajú, že Skupina bude tieto zamestnanecké požitky naďalej poskytovať. Podľa názoru vedenia nie je realistické, že by Skupina ich poskytovanie ukončila.

Záväzok vykázaný v súvahe, ktorý sa týka penzijných programov so stanovenými plneniami, predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu, spoločne s korekciami zohľadňujúcimi náklady minulej služby. Korekcie zohľadňujúce náklady minulej služby sa neuplatňujú pre rezervu na životné jubileá, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v čase vzniku.

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 7. decembru 2010. Údaje boli následne upravené pomocou „bootstrappingu“ na spotovú krivku, z ktorej boli vypočítané použité forwardové diskontné sadzby. Diskontná sadzba použitá pre výpočet k 31. decembru 2009 bola výnosová krivka euro štátnych dlhopisov z Európskej centrálnej banky (ECB) k 11. decembru 2009 a tieto boli následne zvýšené o diferenciu (spread) 0,5 %, ako rozdiel medzi výnosmi podnikových dlhopisov s ratingom AA a štátnych dlhopisov.

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

Penzijné programy s vopred stanovenými príspevkami

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

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

Počas celého roka Skupina prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2009: 35,2%) z vymeriavacieho základu, ktorý je stanovený právnymi predpismi pre príslušné poistenie, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2009: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

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

Odmeny	Odpracované roky
1,5 %	do 5 rokov
2,0 %	nad 5 - 10 rokov
2,5 %	nad 10 – 15 rokov
3,0 %	nad 15 rokov.

Odstupné

Odstupné sa vypláca vždy, keď je so zamestnancom ukončený pracovný pomer pred jeho odchodom do dôchodku. Skupina vykazuje odstupné vtedy, keď sa preukázateľne zaviazal buď ukončiť pracovný pomer so svojimi zamestnancami v súlade s podrobným oficiálnym plánom znižovania ich stavu bez možnosti odvolania alebo vyplatiť odstupné v rámci ponuky podporiť dobrovoľný odchod z firmy kvôli nadbytočnosti. Odstupné splatné viac než 12 mesiacov po súvahovom dni je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.21. Rezervy a podmienené záväzky

Rezervy sa vytvárajú, ak má Skupina 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 Skupina predpokladá, že rezerva bude v budúcnosti refundovaná, napr. 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 povinnosti, alebo (ii) výšku povinnosti nie je možné oceniť s dostatočnou spoľahlivosťou.

2.22. Vykazovanie výnosov

Výnosy z predaja a distribúcie elektriny

Zákazníkmi Skupiny sú predovšetkým koncoví spotrebitelia elektriny. Skupina im fakturuje obe časti dodávky elektriny – obchodnú a distribučnú. Takéto zmluvy sa nazývajú združené zmluvy. Skupina uzatvára tiež zmluvy o poskytovaní distribučných služieb s ostatnými distribučnými spoločnosťami na Slovensku na ostatných územiach Slovenska.

Zákazníkmi Skupiny sú ostatní obchodníci s elektrinou. Tieto spoločnosti uzatvárajú s konečnými spotrebiteľmi elektriny zmluvy a fakturujú im za obe časti dodávky elektriny – obchodnú a distribučnú. Skupina fakturuje ostatným obchodníkom s elektrinou služby súvisiace s distribúciou.

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 Skupina 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. Skupina používa metodiku odhadu spotreby pomocou TDD (typových diagramov dodávky) pre odhad mesačnej dodávky zákazníkovi v segmente domácností 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.

Skupina poskytuje hlavne tieto služby:

Služby pre zákazníkov
Údržba prenosovej siete
Stavebné práce pre tretie strany
Prenájom nebytových priestorov.

Výnosy z pripojovacích poplatkov

Skupina mala príjmy z pripojovacích poplatkov. Tieto príjmy boli časovo rozlíšené podľa priemernej doby životnosti aktív (20 rokov) a zúčtované do výnosov vo výške 622 tis. EUR (2009: 331 tis. EUR).

Výnos z dividend

Výnos z dividend sa vykazuje, keď vznikne právo na vyplatenie dividendy a predpokladá sa príjem ekonomických úžitkov.

Úrokové výnosy

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

2.23. Zverejnenia spriaznených osôb

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

Riadenie finančného rizika v Skupine 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 Skupiny. 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

Skupina 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.

Kľúčovými zákazníkmi Skupiny sú koncoví užívatelia elektriny, pričom Skupina uskutočňuje dodávku a distribúciu elektriny, a ostatní obchodníci s elektrinou, pričom Skupina zabezpečuje pre týchto obchodníkov služby súvisiace s distribúciou.

Koncoví užívatelia elektriny

Pre najväčších zákazníkov odoberajúcich kľúčovú komoditu zaviedla Skupina 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 Skupine, 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 kreditnú expozíciu voči zákazníkovi vyplývajúcu zo Zmluvy na základe hodnotenia kreditného rizika. Na zníženie kreditnej expozície Skupina využíva zabezpečovacie nástroje, ako je napr. banková garancia, ručiteľské vyhlásenie, resp. finančná zábezpeka.

U menších zákazníkov Skupina znižuje kreditné riziko uplatňovaním systému zálohových platieb.

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.

Obchodníci s elektrinou

Súčasný proces hodnotenia kreditného rizika zákazníkov Skupiny je popísaný v Prevádzkovom poriadku Skupiny. Pre tento účel je pojem „zákazník“ definovaný ako užívateľ distribučnej sústavy, ktorý na základe zmluvného vzťahu so Skupinou, dodáva, prostredníctvom distribučnej sústavy, elektrinu svojim odberateľom.

Výsledkom hodnotenia kreditného rizika je zaradenie zákazníka do skupiny „A“ – nevyžaduje sa finančná zábezpeka alebo do skupiny „B“ – vyžaduje sa finančná zábezpeka.

Zákazník je zaradený do skupiny „A“ v prípade, že:

- nebol za ostatných 12 mesiacov v omeškaní so zaplatením žiadnej z faktúr Spoločnosti o viac ako 5 kalendárnych dní
- jeho základné imanie je minimálne dvojnásobkom objemu očakávaných platieb za 2 mesiace, vyplývajúcich z rámcovej distribučnej zmluvy a súčasne spĺňa aspoň jednu z nasledovných podmienok :
 - a) Zákazník má priznaný dlhodobý kreditný rating minimálne na úrovni A- od spoločnosti S&P prípadne na úrovni A3 od spoločnosti Moody's,
 - b) Zákazník má priznaný index bonity s hodnotou dobrá a vyššia bonita. Index bonity je súčasťou platenej hospodárskej informácie, ktorú si Spoločnosť vyžiada na vlastné náklady za účelom ohodnotenia kreditného rizika zákazníka. Spoločnosť predloží zákazníkovi hospodársku informáciu, ak je na jej základe oprávnená žiadať od zákazníka finančnú zábezpeku.

Zákazník, ktorý nespĺňa podmienky stanovené v Prevádzkovom poriadku je zaradený do skupiny „B“ a Skupina od neho vyžaduje finančnú zábezpeku. Možnosti plnenia finančnej zábezpeky sú nasledovné:

1. zloženie hotovosti na účet Skupiny v určenej výške
2. banková záruka s priznaným dlhodobým ratingom minimálne na úrovni A- (S&P) prípadne A3 (Moody's)
3. záruka materskej spoločnosti, pokiaľ spĺňa podmienky ratingu minimálne na úrovni A- (S&P) prípadne minimálne na úrovni A3 (Moody's).

Zákazník je povinný zabezpečiť požadovanú finančnú zábezpeku v lehote do 20 dní odo dňa doručenia výzvy Skupiny na zloženie prípadne doplnenie zábezpeky. Pri neplnení povinnosti zabezpečenia finančnej zábezpeky počas celej doby platnosti rámcovej distribučnej zmluvy môže

Skupina uplatniť voči zákazníkom zmluvnú pokutu vo výške 0,04 % z dlžnej čiastky za každý deň neplnenia tejto povinnosti.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

Tabuľka nižšie ukazuje výšku peňažných prostriedkov a vkladov v bankách (v tis. EUR):

Banka	Rating	31 December 2010		31 December 2009	
		Stav účtu	Kontokorentný úver	Stav účtu	Kontokorentný úver
Volksbank	Baa1	544	-	723	-
VÚB	A1/P-1	1 082	10 000	1 113	10 000
Tatra banka	A2	176	-	650	-
Dexia	A1	-	-	13	-
Komerční banka	A1	187	-	-	-
Citibank	A2/P-1	-	30 000	1 090	9 792
Spolu		1 989	40 000	3 589	19 792

Skupina nemá stanovený žiadny kreditný limit voči týmto bankám.

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 Skupiny sa zameriava na zachovanie flexibility pri financovaní pomocou udržiavania dostupných úverových línií.

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 Skupina možnosť čerpať likviditu vo forme využitia kontokorentných úverov v celkovej výške 40 000 tis. EUR (2009: 19 792 tis. EUR). K 31. decembru 2010 Skupina čerpala kontokorentné úvery vo výške 11 213 tis. EUR (2009: 0 tis. EUR).

Tabuľka nižšie analyzuje podľa zostatkovej doby splatnosti finančné záväzky Skupiny. 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.

v tis. EUR	Menej ako 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Spolu
31. december 2010				
Bankové úvery	31 213	1 701	-	32 914
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	62 139	-	-	62 139
Spolu	93 352	1 701	-	95 053

v tis. EUR	Menej ako 1 rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Spolu
31. december 2009				
Bankové úvery	15 840	-	-	15 840
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	74 078	-	-	74 078
Spolu	89 918	-	-	89 918

3.3 Úrokové riziko

Keďže Skupina 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 Skupiny 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 Skupinu nevýznamné, úrokové riziko môže na Skupinu pôsobiť len v obmedzenej miere.

3.4 Kurzové riziko

Skupina nie je vystavená kurzovému riziku, pretože náklady a úvery v cudzej mene nie sú pre Skupinu významné.

3.5 Cenové riziko

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

Skupina 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. Pre zákazníkov s individuálnou cenou nakupuje Skupina 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 cenníkovou cenou nakupuje Skupina elektrinu po častiach počas celého kalendárneho roka. Pre zákazníkov s regulovanou cenou nakupuje Skupina elektrinu na základe platnej legislatívy.

Skupina 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 Skupina garantuje ceny pri predaji elektriny je zhodné s obdobím, na ktoré má elektrinu nakúpenú.

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

Skupina pravidelne mesačne monitoruje otvorenú pozíciu medzi nakúpenou a predanou elektrinou a vyhodnocuje dodržiavanie schválených limitov.

3.6 Riadenie kapitálu

Skupina 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 Skupiny.

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

v tis. EUR	2010	2009
Krátkodobé úvery	31 213	15 840
Dlhodobé úvery	1 701	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	-2 268	-3 631
Čistá zadlženosť	30 646	12 209
Vlastné imanie	232 827	224 544
Kapitál spolu	263 473	236 753
Cudzie zdroje	129 894	109 992
Pomer cudzích zdrojov a kapitálu	55,79%	48,98%
Pomer čistej zadlženosti a vlastného imania	13,16%	5,43%

4. Kritické účtovné odhady a rozhodnutia

Skupina 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

Skupina 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 maloobder 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. 2.22), 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 dodávky a 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 dodávky a distribúcie v budúcnosti. Cena vychádza zo skutočnej cenníkovej 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 zákazníkom.

Ak by bol odhad dodávky domácnostiam vyšší o 1 %, čo predstavuje 12 GWh, objem nevyfakturovanej elektriny pri zachovaní ostatných parametrov (priemerná cena dodávky, výška záloh) by sa zmenil o 1 645 tis. EUR.

Ak by bol odhad ceny, ktorá bude v budúcnosti fakturovaná za dodávky uskutočnené v bežnom účtovnom období, vyšší o 1 %, čo predstavuje 1,38 EUR/MWh, objem nevyfakturovanej elektriny pri zachovaní ostatných parametrov (priemerná cena dodávky, výška záloh) by sa zmenil o 1 645 tis. EUR.

V bežnom období Skupina upgradovala svoje IT prostredie. To umožnilo manažmentu zvýšiť presnosť odhadu objemu nevyfakturovanej dodávky v GWh, ako aj výpočet jednotkovej ceny osobitne pre skupiny zákazníkov v segmente domácností, čo nebolo v minulosti možné. Výsledkom tohto zlepšenia je, že manažment bol schopný odhadnúť sumu nevyfakturovanej elektriny presnejšie, čo malo za následok zmenu odhadu nevyfakturovanej elektriny o 3 360 tis. EUR. 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. 10.

Zníženie hodnoty administratívnych budov

V súlade s účtovným postupom uvedeným v Poznámke č. 2.6. Skupina každoročne testuje, či došlo k zníženiu hodnoty majetku. Spätne získateľné 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% (2009: 7%).

Analýza citlivosti opravnej položky na zmeny diskontnej sadzby je uvedená nižšie:

WACC %	2010	Opravná položka	2009
7,00	6 729		6 299
8,00	6 867		6 428
9,00	6 955		6 543
10,00	7 035		6 645
10,91	7 100		6 729
12,00	7 170		6 736
13,00	7 228		6 819

Doba životnosti dlhodobého hmotného majetku

Doba životnosti dlhodobého hmotného majetku uvedená v poznámke 2.3. bola založená na najlepšom odhade manažmentu Spoločnosti. Ak by odhadovaná zostatková doba životnosti dlhodobého majetku bola kratšia o 10%, Spoločnosť by vykazovala dodatočné odpisy dlhodobého hmotného majetku vo výške 2 017 tis. EUR. Ak by odhadovaná zostatková doba životnosti dlhodobého majetku bola dlhšia o 10%, Spoločnosť by vykazovala nižšie odpisy dlhodobého hmotného majetku o 2 017 tis. EUR.

5. Dlhodobý hmotný majetok

v tis. EUR	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje, zariadenia, motorové vozidlá a inventár	Nedokončené investície vrátane preddavkov	Spolu
Stav k 1. januáru 2009					
Obstarávacia cena	7 913	247 634	178 935	26 580	461 062
Oprávky a opravné položky	-	-102 762	-105 842	-	-208 604
Zostatková hodnota	7 913	144 872	73 093	26 580	252 458
Prírastky	-	1 815	54	41 194	43 063
Prevod z nedokončených investícií	719	22 008	10 642	-33 369	-
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-114	-	-	-	-114
Opravné položky	-	311	-	-	311
Odpisy	-	-9 274	-7 438	-	-16 712
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	8 518	159 732	76 351	34 405	279 006
Stav k 31. decembru 2009					
Obstarávacia cena	8 518	271 437	189 622	34 405	503 982
Oprávky a opravné položky	-	-111 705	-113 271	-	-224 976
Zostatková hodnota	8 518	159 732	76 351	34 405	279 006
Stav k 1. januáru 2010					
Obstarávacia cena	8 518	271 437	189 622	34 405	503 982
Oprávky a opravné položky	-	-111 705	-113 271	-	-224 976
Zostatková hodnota	8 518	159 732	76 351	34 405	279 006
Prírastky	-	-	-	50 010	50 010
Prevod z nedokončených investícií	354	23 668	16 930	-40 952	-
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-28	-444	-2 608	-7	-3 087
Opravné položky	-	-429	-	-	-429
Zostatková cena predaného majetku	-	-	- 306	-	-306
Odpisy	-	- 8 977	-8 107	-	-17 084
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	8 844	173 550	82 260	43 456	308 110
Stav k 31. decembru 2010					
Obstarávacia cena	8 844	295 105	203 697	43 456	551 102
Oprávky a opravné položky	-	-121 555	-121 437	-	-242 992
Zostatková hodnota	8 844	173 550	82 260	43 456	308 110

Opravná položka z titulu zníženia hodnoty vo výške 6 728 tis. EUR bola vykázaná v súvahe v súvislosti s administratívnymi budovami k 31.decembru 2010 (2009: 6 299 tis. EUR). Z dôvodu prepočtu spätne získateľnej hodnoty budov, založenom na najnovších predpokladoch, sa opravná položka zvýšila o 429 tis. EUR v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Spätne získateľná 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 Skupiny. Nájomným za m² je súčasná trhová cena za podobné priestory platná v danej oblasti. Použitý diskontný faktor predstavuje 6,5% p.a.

Investície do dlhodobého hmotného majetku zahŕňali predovšetkým investície do distribučnej sústavy.

Nasledujúce hodnoty boli zahrnuté v dlhodobom hmotnom majetku:

v tis. EUR	2010	2009
Obstarávacia cena – aktivovaný finančný leasing	368	473
Technické zhodnotenie	24	-
Odpisy	-107	-105
Zostatková hodnota	285	368

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

Skupina v účtovníctve neeviduje a ani nepoužíva žiadne významné nehnuteľnosti, ku ktorým k súvahovému dňu ešte nebol právny nárok Skupiny zaevidovaný v katastrálnom registri.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený do výšky 546 717 tis. EUR (2009: 546 717 tis. EUR).

6. Dlhodobý nehmotný majetok

v tis. EUR	Počítačový software a iné	Nedokončené investície	Spolu
Stav k 1. januáru 2009			
Obstarávacia cena	29 492	1 383	30 875
Oprávk	-21 540	-	-21 540
Zostatková hodnota	7 952	1 383	9 335
Prírastky	-	3 490	3 490
Prevod z nedokončených investícií	2 594	-2 594	-
Amortizácia	-4 130	-	-4 130
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	6 416	2 279	8 695
Stav k 31. decembru 2009			
Obstarávacia cena	29 583	2 279	31 862
Oprávk	-23 167	-	-23 167
Zostatková hodnota	6 416	2 279	8 695
Stav k 1. januáru 2010			
Obstarávacia cena	29 583	2 279	31 862
Oprávk	-23 167	-	-23 167
Zostatková hodnota	6 416	2 279	8 695
Prírastky	-	2 333	2 333
Prevod z nedokončených investícií	2 413	-2 413	-
Amortizácia	-2 813	-	-2 813
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	6 016	2 199	8 215
Stav k 31. decembru 2010			
Obstarávacia cena	31 996	2 199	34 195
Oprávk	-25 980	-	-25 980
Zostatková hodnota	6 016	2 199	8 215

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

Interne vytvorený nehmotný majetok nie je významný.

Investície do dlhodobého nehmotného majetku predstavujú predovšetkým investície vynaložené v súvislosti so „SAP upgrade“.

7. Investície v pridružených spoločnostiach, spoločných podnikoch a podiely bez kontrolného vplyvu

Investície v pridružených a spoločných podnikoch

Prehľad pridružených a spoločných podnikov je uvedený v tabuľke nižšie:

Názov	Krajina registrácie	Dátum registrácie	Majetkový podiel v %	Činnosti
SPX, s.r.o., Žilina	Slovenská republika	január 2005	33,33% pridružený podnik	Poskytovanie poradenských služieb v oblasti energetiky
Transelektro, s.r.o., Košice	Slovenská republika	november 1993	25,5% 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 má Skupina s ostatnými akcionármi spoločnú kontrolu nad finančnou a prevádzkovou politikou tejto spoločnosti.

Investície v pridružených a spoločných podnikoch sú konsolidované metódou vlastného imania a prvotne vykázané v obstarávacej cene.

Nedošlo k žiadnym zmenám v podieloch Skupiny v pridružených a spoločných podnikoch.

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

Rok 2009	Aktíva	Pasíva	Vlastné imanie	Zisk/strata
SPX, s.r.o.	166	17	149	18
Transelektro, s.r.o.	930	73	857	118
Energotel, a.s.	11 713	6 690	5 023	712
Spolu	12 809	6 780	6 029	848

Rok 2010	Vlastné imanie	Zisk/strata	Ocenenie
SPX, s.r.o.	185	37	62
Transelektro, s.r.o.	820	81	209
Energotel, a.s.	5 348	925	892
Spolu	6 353	1 043	1 163

Podiely menšinových vlastníkov

Dcérska spoločnosť VSE, VSE Ekoenergia, s.r.o. založila v júli 2010 spoločne so spoločnosťou AT ABOV, spol. s r.o. dcérsku spoločnosť Bioplyn Rozhanovce, s.r.o. Skupina má 51% podiel na dcérskej spoločnosti Bioplyn Rozhanovce, s.r.o. Spoločnosť AT ABOV, spol. s r.o. je menšinovým akcionárom s podielom 49% na základnom imaní, čo má dopad na vykazovanie podielu menšinových vlastníkov Skupiny.

8. Finančné nástroje podľa kategórie

Odsúhlasenie tried a kategórií finančných nástrojov je v nasledujúcej tabuľke (v tis. EUR):

31. december 2010	Úvery a pohľadávky	Spolu
Aktíva na súvahe		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Pozn. č. 10)	47 525	47 525
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. č. 11)	2 268	2 268
Spolu	49 793	49 793

31. december 2010	Ostatné finančné záväzky ocenené metódou „amortised cost“	Spolu
Záväzky na súvahe		
Záväzky z obchodného styku (Pozn. č. 13)	62 139	62 139
Úvery a finančné výpomoci (Pozn. č. 15)	32 914	32 914
Spolu	95 053	95 053

31. december 2009	Úvery a pohľadávky	Spolu
Aktíva na súvahe		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Pozn. č. 10)	40 602	40 602
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. č. 11)	3 631	3 631
Spolu	44 233	44 233

31. december 2009	Ostatné finančné záväzky ocenené metódou „amortised cost“	Spolu
Záväzky na súvahe		
Záväzky z obchodného styku (Pozn. č. 13)	74 078	74 078
Úvery a finančné výpomoci (Pozn. č. 15)	15 840	15 840
Spolu	89 918	89 918

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 Skupina 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 Skupina 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, Skupina vytvára opravnú položku na individuálnej báze a vytvára opravné položky iba na pohľadávky, kde existuje dôkaz, že Skupina nebude schopná vymôcť dlžnú čiastku v súlade s pôvodne dohodnutými podmienkami.

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

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 – maloobder 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 – maloobder 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 %

Odsúhlasenie zmien v opravnej položke pre pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky je uvedené v poznámke č. 10.

Záruky použité Skupinou 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

v tis. EUR	2010	2009
Materiál	2 008	1 418
Spolu	2 008	1 418

Položky zásob sú vykázané po vytvorení opravnej položky na pomaly obrátkový materiál vo výške 239 tis. EUR (2009: 272 tis. EUR).

10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

v tis. EUR	2010	2009
Pohľadávky do splatnosti – neznehodnotené	23 909	20 169
Pohľadávky po splatnosti – znehodnotené	23 616	20 433
Pohľadávky z obchodného styku	47 525	40 602
Mínus: Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok	-16 114	-14 098
Pohľadávky z obchodného styku – netto	31 411	26 504
Časovo rozlíšený nevyfakturovaný predaj elektriny netto	2 680	83
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov a príjmov budúcich období	6 784	14 090
Spolu	40 875	40 677

Skupina eviduje reštrukturalizované pohľadávky, na ktoré má uzatvorené splátkové kalendáre, v objeme 154 tis. EUR (2009: 299 tis. EUR).

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok k 31. decembru 2010 nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty. Maximálna výška kreditného rizika je limitovaná účtovnou hodnotou pohľadávok. Skupina nie je vystavená koncentrácii kreditného rizika, pretože má veľký počet odberateľov.

Iné pohľadávky neobsahujú pohľadávky so zníženou hodnotou.

Účtovanie časového rozlišovania nevyfakturovanej elektriny je bližšie popísané v poznámkach 2.22 a 4.1.

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2010	2009
pred dátumom splatnosti	23 909	20 169
do 2 mesiacov po splatnosti	3 813	4 232
2 – 5 mesiacov po splatnosti	3 968	3 099
5 – 12 mesiacov po splatnosti	3 368	1 311
viac ako 12 mesiacov po splatnosti	12 467	11 791
Spolu	47 525	40 602

Pohľadávky z obchodného styku sú denominované v EUR.

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

v tis. EUR	2010	2009
Veľkoodber (VO)	13 010	11 853
Maloodber podnikateľov (MOP)	5 093	3 479
Maloodber domácností (MOO)	2 303	1 817
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	3 503	3 020
Spolu	23 909	20 169

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

v tis. EUR	2010	2009
Stav k 1. januáru	14 098	12 402
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	2 814	2 273
Pohľadávky odpísané počas roka pre nevyožiteľnosť	-798	-577
Rozpustenie opravnej položky z dôvodu nevyužitia	-	-
Stav k 31. decembru	16 114	14 098

Veková štruktúra týchto pohľadávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke (v tis. EUR):

Dni po lehote splatnosti	2010		2009	
	Pohľadávky	Opravné položky	Pohľadávky	Opravné položky
Veľkoodber (VO)				
Do 2 mesiacov po splatnosti	2 800	422	2 614	391
2 – 5 mesiacov po splatnosti	2 026	408	2 148	637
5 – 12 mesiacov po splatnosti	1 158	581	519	259
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	6 503	6 503	5 508	5 508
Spolu	12 487	7 914	10 789	6 795

Maloodber podnikateľov (MOP)

Do 2 mesiacov po splatnosti	398	60	378	57
2 – 5 mesiacov po splatnosti	870	467	607	264
5 – 12 mesiacov po splatnosti	873	790	487	419
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	3 747	3 747	1 938	1 938
Spolu	5 888	5 065	3 410	2 678

Maloodber domácnosti (MOO)

Do 2 mesiacov po splatnosti	529	77	161	23
2 – 5 mesiacov po splatnosti	869	177	231	71
5 – 12 mesiacov po splatnosti	1 271	631	197	123
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	1 876	1 876	4 057	4 057
Spolu	4 545	2 761	4 646	4 274

Ostatná činnosť

	2010		2009	
Do 2 mesiacov po splatnosti	86	5	1 079	50
2 – 5 mesiacov po splatnosti	203	19	113	5
5 – 12 mesiacov po splatnosti	66	10	108	9
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	341	341	288	288
Spolu	696	375	1 588	351
Spolu	23 616	16 114	20 433	14 098

11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	2010	2009
Peniaze na bežných účtoch a peňažná hotovosť	2 268	3 631
Spolu	2 268	3 631

Efektívna úroková sadzba úročených vkladov, počítaná na báze váženého aritmetického priemeru, bola 0,42 % (2009: 0,85%) a priemerná splatnosť týchto vkladov bola 7 dní (2009: 11 dní).

K 31. decembru 2010 nemala Skupina žiadne krátkodobé úložky (2009: 0).

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

Skupina vystavila bankové záruky v Citibank vo výške 1 410 tis. EUR (2009: 850 tis. EUR).

Okrem týchto zostatkov Skupina v roku 2010 ani v roku 2009 nemala žiadne ďalšie obmedzenia nakladať s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

12. Vlastné imanie

Kmeňové akcie	Počet akcií (v tisícoch)	Kmeňové akcie v tis. EUR
Stav k 31. decembru 2010	3 363	111 618
Stav k 31. decembru 2009	3 363	111 618

Celkový schválený počet kmeňových akcií je 3 363 tisíc (2009: 3 363 tisíc) s menovitou hodnotou jednej akcie 33,19 EUR. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

V súlade so zákonom č. 659/2007 Z.z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike Skupina 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. EUR bol vysporiadaný s rezervným fondom ako odvod do rezervného fondu.

Pri svojom vzniku vytvára Skupina 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 Skupiny alebo na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia Skupiny. O použití rezervného fondu rozhodujú predstavenstvá spoločností, ak stanovy neurčujú inak.

Skupina vytvorila zákonný rezervný fond v hodnote 20% zo základného imania pri transformácii VSE na akciovú spoločnosť, čo predstavovalo 16 480 tis. EUR. Hodnota rezervného fondu sa zvýšila príspevkom z nerozdeleného zisku v objeme 5 846 tis. EUR a rozdielom z prepočtu základného imania konverzným kurzom k 1. januáru 2009 vo výške 13 tis. EUR. Skupina má k 31. decembru 2010 vytvorenú požadovanú výšku zákonného rezervného fondu v súlade s obchodným zákonníkom.

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

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí 28. júna 2010 schválilo štatutárnu účtovnú závierku za predchádzajúce obdobie a rozhodlo o výplate dividend za rok 2009 akcionárom vo výške 74 189 tis. EUR.

Nerozdelený zisk podľa individuálnej závierky VSE, k 31. decembru 2010 vo výške 64 523 tis. EUR (2009: 54 344 tis. EUR), je k dispozícii na rozdelenie. O jeho použití rozhodne Valné zhromaždenie spoločnosti. Predstavenstvo predloží Valnému zhromaždeniu návrh na výplatu zisku za rok 2010 vo výške 64 523 tis. EUR, t.j. 19,19 EUR na akciu.

Vyplatené dividendy na akciu predstavujú:

	2010	2009
Schválené a vyplatené dividendy (tis.EUR)	74 189	83 716
Vážený aritmetický priemer počtu akcií (v tisícoch)	3 363	3 363
Vyplatené dividendy na akciu	22,06	24,89

13. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

v tis. EUR	2010	2009
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	62 139	74 078
Závazky voči zamestnancom	1 505	1 411
Sociálne zabezpečenie a ostatné dane	1 069	800
Ostatné záväzky	208	2
Spolu	64 921	76 291

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

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

14. Výnosy budúcich období

Skupina vykazuje časovo rozlíšené výnosy z pripojovacích poplatkov. Tieto sú amortizované počas doby 20 rokov. Výška pripojovacích poplatkov predstavovala k 31. decembru 2010 sumu 14 393 tis. EUR (2009: 7 801 tis. EUR).

15. Úvery a iné pôžičky

v tis. EUR	2010	2009
Dlhodobé úvery a iné pôžičky		
Bankové úvery	1 701	-
	1 701	-
Krátkodobé úvery a iné pôžičky		
Bankové úvery	31 213	15 840
	31 213	15 840
Úvery a iné pôžičky spolu	32 914	15 840

Bankové úvery

Bankové úvery a ich účtovné hodnoty sú nasledovné:

v tis. EUR	Účtovné hodnoty	
	2010	2009
Komerční banka Bratislava	1 701	-
VUB	20 000	15 000
Citibank	11 213	-
Dexia banka Slovensko	-	840
Spolu	32 914	15 840

Účtovné hodnoty krátkodobých úverov a pôžičiek sa približne rovnajú ich reálnej hodnote. Reálne hodnoty boli zistené diskontovaním peňažných tokov diskontnou sadzbou odvodenou z úrokových sadziieb z podobných pôžičiek vo výške 2,682 % (2009: 2,443%).

Nižšie sú uvedené ďalšie podrobnosti o nesplatených úveroch k 31. decembru 2010.

Banka	Mena	tis. EUR	Úroková sadzba v % k 31.12.2010	Dátum splatnosti	Ručenie
Komerčná banka Bratislava	EUR	1 701	1-mesačný EURIBOR+2 %marža	31.12.2020	Pozemok a technológia Ručenie materskej spoločnosti
Citibank	EUR	11 213	1,360	30.6.2011	nezaručený
VUB	EUR	20 000	1,813	20.1.2011	nezaručený
Spolu		32 914			

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

v tis. EUR	2010	2009
Do 6 mesiacov	32 914	15 840
Spolu	32 914	15 840

Efektívne úrokové sadzby dosahovali k súvahovému dňu tieto hodnoty:

	2010	2009
Bankové úvery	1,59%	1,97%

Úverové linky

Skupina mala možnosť čerpať nasledovné druhy krátkodobých úverov:

- kontokorentný úver v Citibank do 30 mil. EUR (2009: 9 792 tis. EUR),
- kontokorentný úver vo VÚB do limitu 10 mil. EUR (2009: 10 mil. EUR) a
- revolvingový úver od VÚB do limitu 30 mil. EUR (2009: 30 mil. EUR).

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

16. Odložená daň z príjmov

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sa prezentujú v netto výške vtedy a len vtedy, keď existuje právne vymožiteľné právo uznať si pohľadávky z dane z príjmov oproti záväzkom z dane z príjmov, a keď sa odložená daň vzťahuje k tej istej fiškálnej autorite.

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

v tis. EUR	2010	2009
Odložené daňové pohľadávky:		
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 154	2 670
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 566	1 251
	<u>3 720</u>	<u>3 921</u>
Odložené daňové záväzky:		
- Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-8 175	-7 965
Spolu	<u>-4 455</u>	<u>-4 044</u>

Brutto pohyb na účte odloženej dane z príjmov bol nasledovný:

v tis. EUR	2010	2009
Stav na začiatku roka	-4 044	-3 313
Náklad vo výkaze ziskov a strát	-411	-731
Stav ku koncu roka	<u>-4 455</u>	<u>-4 044</u>

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

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2009	(Náklad)/výn os vo výkaze ziskov a strát	Stav k 31. decembru 2009
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou dlhodobého majetku	-5 809	-881	-6 690
Opravné položky k nedobytným pohľadávkam	864	327	1 191
Rezerva na ostatné záväzky a náklady	1 598	-203	1 395
Opravná položka k zásobám	34	18	52
Daňová strata	-	8	8
Spolu	<u>-3 313</u>	<u>-731</u>	<u>-4 044</u>

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2010	(Náklad)/ výnos vo výkaze ziskov a strát	Stav k 31. decembru 2010
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou dlhodobého majetku	-6 690	-1 485	-8 175
Opravné položky k nedobytným pohľadávkam	1 191	329	1 520
Rezerva na ostatné záväzky a náklady	1 395	759	2 154
Opravná položka k zásobám	52	-7	45
Daňová strata	8	-7	1
Spolu	<u>-4 044</u>	<u>-411</u>	<u>-4 455</u>

17. Rezervy na ostatné záväzky

v tis. EUR	Dôchodkové a ostatné zamestnanecké požitky	Environmentálna obnova	Reštrukturalizácia	Súdne spory	Spolu
Stav k 1. januáru 2009	3 317	1 424	332	1 093	6 166
Tvorba rezerv	222	767	366	451	1 806
Rozpustenie rezervy z dôvodu nevyužitia	-	-111	-	-	-111
Použitie/zaplatené v priebehu roka	-131	-975	-332	-730	-2 168
Ostatné – diskontovanie	-	-36	-	-	-36
Stav k 31. decembru 2009	3 408	1 069	366	814	5 657

v tis. EUR	Nevýhodné zmluvy	Dôchodkové a ostatné zamestnanecké požitky	Environmentálna obnova	Reštrukturalizácia	Súdne spory	Spolu
Stav k 1. januáru 2010	-	3 408	1 069	366	814	5 657
Tvorba rezerv	272	1 541	-	599	2 464	4 876
Rozpustenie rezervy z dôvodu nevyužitia	-	-	-26	-	-	-26
Použitie/zaplatené v priebehu roka	-	-108	-149	-366	-1 139	-1 762
Ostatné - diskontovanie	-	-	-36	-	-	-36
Stav k 31. decembru 2010	272	4 841	858	599	2 139	8 709

Rezerva na environmentálnu obnovu

Aktivity Skupiny spôsobujú environmentálne problémy v jej prevádzkových lokalitách. Skupina vykonala environmentálne audity ekologických Bremien. Výsledkom auditov a zákonnej povinnosti Skupiny odstrániť škody je vykazovanie rezervy na súčasnú hodnotu prevádzkových výdavkov na obnovu týchto environmentálnych problémov. Skupina v súčasnosti uskutočňuje detailný plán odstraňovania ekologických škôd v súlade s vykonanými environmentálnymi auditmi. Výška rezervy predstavuje najlepší odhad Skupiny k súvahovému dňu a na základe budúcich environmentálnych auditov sa môže jej výška zmeniť. Použitie tejto rezervy závisí od plánov Skupiny v environmentálnej oblasti.

V roku 2010 došlo z dôvodu použitia ekologickej rezervy k rozpusteniu jej časti vo výške 149 tis. EUR (2009: 975 tis. EUR).

Rezerva na reštrukturalizáciu

V súlade s dlhodobými plánmi Skupiny sa v roku 2011 plánuje redukcia pracovných miest o 30. Toto rozhodnutie bolo schválené predstaviteľmi Skupiny a komunikované odborom. Odhadované náklady na reštrukturalizáciu zamestnancov sú plánované vo výške 599 tis. € a budú použité v roku 2011.

Rezerva na súdne spory

Rezerva zahŕňa čiastky týkajúce sa určitých právnych nárokov, ktoré voči Skupine vzniesli jej zákazníci. Na základe vyjadrenia právnych poradcov je manažment Skupiny toho názoru, že výsledok týchto právnych nárokov nespôsobí Skupine 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 18.

Analýza celkových rezerv na ostatné záväzky a náklady

v tis. EUR	2010	2009
Dlhodobé	7 550	5 008
Krátkodobé (reštrukturalizácia a krátkodobá časť dôchodkových záväzkov, krátkodobá časť rezervy na environmentálnu obnovu, rezervy na súdne spory)	1 159	649
Spolu	8 709	5 657

18. Zamestnanecké požitky

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

v tis. EUR	2010	2009
Súčasná hodnota nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku	4 373	3 187
Nezúčtovaná časť nákladov minulej služby	-182	-262
Súčasná hodnota vykázanych nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku	4 191	2 925
Odmeny pri pracovných a životných jubileách	297	209
Príspevky pri trvalej invalidite	353	274
Záväzok vykazaný v súvahe	4 841	3 408

V súvislosti s dôchodkovým programom so stanoveným plnením boli vo výkaze ziskov a strát vykázané tieto hodnoty:

v tis. EUR	2010	2009
Náklady súčasnej služby	202	196
Nákladový úrok	52	150
Poistno-matematický zisk	12	-241
Náklady minulej služby	182	226
Celková suma zahrnutá v osobných nákladoch	448	331

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

v tis. EUR	2010	2009
Stav na začiatku roka	3 408	3 317
Náklady súčasnej služby	202	196
Poistno-matematický zisk	12	-241
Náklady minulej služby	182	226
Nákladový úrok	52	150
Vyplatené požitky	-105	-240
Navýšenie o odvody – platné od 1.1.2011	1 090	-
Stav na konci roka	4 841	3 408

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

Rok 2009

Počet zamestnancov s nárokom na požitky	1 567
Percento zamestnancov, ktorí ukončia pracovný pomer s VSE ešte pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie)	Približne 3,26 % ročne, v závislosti od veku a pohlavia
Očakávaný nárast miezd	1% p.a. nad mieru inflácie
Diskontná miera	4,37% krivka bezrizikových sadzieb odvodená z výnosov podnikových dlhopisov eurozóny

Rok 2010

Počet zamestnancov s nárokom na požitky	1 619
Percento zamestnancov, ktorí ukončia pracovný pomer s VSE ešte pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie)	Približne 2,50% v závislosti od veku a pohlavia
Očakávaný nárast miezd	miera inflácie
Diskontná miera	3,75% - údaje z Bloombergu o časovej štruktúre výnosov vysoko kvalitných európskych podnikových dlhopisov

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

Popis zmeny parametra	Zväzok k 31.12.2010 (tis. EUR)	Zmena oproti základnému scenáru (tis. EUR)	Zmena oproti základnému scenáru v %
Základný scenár	4 841		
Nárast fluktuácie o 2%	3 921	-920	-19%
Pokles fluktuácie o 2% maximálne na 0%	5 712	871	18%
Nárast miezd +1% oproti pôvodným predpokladom	5 325	484	10%
Nárast miezd -1% oproti pôvodným predpokladom	4 405	-436	-9%
Diskontná sadzba +1% oproti pôvodným predpokladom	4 405	-436	-9%
Diskontná sadzba -1% oproti pôvodným predpokladom	5 374	533	11%
Zmena poskytovaných požitkov (+1 násobok)	5 470	629	13%

Objem prostriedkov zaplatených do programov s vopred stanoveným príspevkom:

v tis. EUR	2010	2009
Programy s vopred stanoveným príspevkom	591	1 567
Doplnkové dôchodkové poistenie	454	456
Spolu	1 045	2 023

19. Tržby

Tržby pozostávajú z nasledujúcich položiek:

v tis. EUR	2010	2009
Tržby za dodávky elektriny:		
Tržby za dodávky priemyselným zákazníkom (veľkoodber)	207 645	246 544
Tržby za dodávky elektriny domácnostiam a ostatným podnikateľským subjektom (maloodber)	271 200	269 427
Obchodovanie s elektrinou na spotovom trhu	15 382	12 081
Ostatné tržby:		
Prevádzkovanie siete	19 945	7 824
Stavebné práce pre tretie strany	2 012	1 714
Ostatné tržby	1 098	2 225
Z toho:		
- zákaznícke služby pre RWE Gas Slovensko, s.r.o.	140	47
- prenájom nebytových priestorov	270	334
Spolu	517 282	539 815

20. Zisk z prevádzkovej činnosti

Nasledujúce čiastky boli zahrnuté do výpočtu zisku z prevádzkovej činnosti:

v tis. EUR	2010	2009
Tržby	517 282	539 815
Nákup elektriny od:		
- tuzemských dodávateľov	-193 588	-288 209
- zahraničných dodávateľov	-	-
- spotový trh	-6 943	-11 364
Poplatky za prenos elektriny	-132 736	-79 738
	-333 267	-379 311
Zmena stavu vnútropodnikových zásob	-	-
Aktivácia	23 392	24 294
Spotreba základného a ostatného materiálu	-22 418	-23 006
Osobné náklady		
Platy a mzdy	-27 830	-23 316
Náklady na sociálne zabezpečenie	-8 093	-8 422
Ostatné osobné náklady	-826	-559
	-36 749	-32 297
Služby:		
Oprava a údržba majetku súvisiaceho s rozvodnou sieťou	-2 192	-1 914
Ostatné opravy a údržba	-1 163	-1 044
Ekologické audity	-	-
Poplatky za údržbu počítačovej siete	-1 615	-2 051
Náklady na SIPO	-1 122	-1 102
Školenia a konzultácie ohľadom reštrukturalizácie podnikateľskej činnosti	-1 046	-1 109
Náklady na poštové a telekomunikačné služby	-1 794	-1 771
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorom	-163	-106
Ostatné služby poskytnuté audítorom	-130	-133
Prenájom a ochrana majetku	-1 193	-2 044
Ostatné služby	-8 832	-5 702
	-19 250	-16 976
Odpisy	-20 171	-16 712
Tvorba opravných položiek k dlhodobému hmotnému majetku	-429	311
Amortizácia	-2 813	-4 130
	-23 413	-20 531
Ostatné prevádzkové výnosy / náklady:		
Zníženie / zvýšenie opravnej položky na nedobytné pohľadávky	-1 746	1 695
Zníženie / zvýšenie opravnej položky na zásoby	33	95
Zisk z predaja dlhodobého majetku	1 040	1 038
Odpisy nedobytných pohľadávok – netto	-798	-577
Ostatné – netto	-1 042	2
	-2 513	2 253
Zisk z prevádzkovej činnosti	103 064	94 241

21. Výnosové a nákladové úroky

v tis. EUR	2010	2009
Výnosový úrok	298	546
- z toho výnosový úrok z pôžičky poskytnutej VSD	257	410
Nákladový úrok	-272	-193
Spolu	26	353

22. Kurzové zisky/(straty) netto

Kurzové zisky/(straty) vykázané vo výkaze ziskov a strát sú nasledovné:

v tis. EUR	2010	2009
Kurzové zisky/(straty) netto	9	19
Spolu	9	19

23. Náklady na daň z príjmov

v tis. EUR	2010	2009
Splatná daň z príjmov	-20 347	-18 445
Odložená daň z príjmov (Pozn. č. 16)	-411	-732
Náklady na daň z príjmov	-20 758	-19 177

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

v tis. EUR	2010	2009
Zisk pred zdanením	103 002	94 105
Daň z príjmov vypočítaná pri sadzbe 19%	19 570	17 880
Daňové dopady:		
Nedaňové výnosy – trvalé rozdiely	221	294
Daňovo neuznané náklady – trvalé rozdiely	967	1 003
Daň	-20 758	-19 177
Efektívna daňová sadzba	20,15%	20,4%

Sadzba dane z príjmov pre rok 2010 je 19% (2009: 19%).

24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Skupina používa nepriamu metódu pri zostavovaní výkazu peňažných tokov.

v tis. EUR	2010	2009
Zisk za bežné obdobie pred zdanením	103 002	94 105
Úpravy o:		
Odpisy	20 171	16 712
Amortizácia	2 813	4 130
Opravná položka k majetku	429	-311
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku	-1 040	-1 038
Podiel na výsledku pridružených spoločností	-57	-126
Výnosové úroky	-53	-221
Nákladové úroky	302	515
Manká a škody	-66	140
Kurzové zisky/(straty) netto	-9	-
Ostatné nepeňažné operácie	28	-
Zmeny pracovného kapitálu (okrem efektov akvizície a predaja dcérskych spoločností):		
Zásoby	-524	-348
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	-198	-803
Výnosy budúcich období	6 592	3 374
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	-11 370	12 886
Rezervy, penzijné a ostatné dôchodkové požitky	3 052	-509
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	123 072	128 506

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 Skupiny. Zdaňovacie obdobia 2008, 2009, 2010 zostávajú otvorené pre možnosť vyrubenia daňovej povinnosti. Manažment Skupiny si nie je vedomý žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť k významným nákladom.

26. Zmluvné povinnosti

Investičné záväzky

K 31. decembru 2010 mala Skupina zmluvne zabezpečené investičné záväzky v hodnote približne 2 300 tis. EUR (2009: 2 200 tis. EUR).

Obstaranie elektriny

Pre pokrytie potrieb zákazníkov VSE a pre dosiahnutie čo najvýhodnejších nákupných cien je nevyhnutné, aby bol proces obstarávania elektriny začatý pred dodávkami elektriny na dané obdobie. Nákup elektriny bol realizovaný bilaterálnymi obchodmi a v tendroch, ktoré prebiehali od januára do decembra 2010. Počas tohto obdobia si VSE zakontrahovalo a zmluvne zaviazalo dodávku potrebných množstiev elektriny v zmluve na princípe „Take or Pay“.

27. Transakcie 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 GmbH
 - RWE Systems Applications
 - RWE Polska Spolka Akcyjna
 - RWE GAS Slovensko, s.r.o.
 - RWE Service GmbH
 - RWE Key Account CZ, s.r.o.
 - MÁSZ Magyar Áramszolgáltató Kft
- b) Pridružené a spoločné podniky, v ktorých je Skupina spoločníkom
 - Transelektro, s.r.o.
 - Energotel, a.s.
 - SPX, s.r.o.
- c) Kľúčoví riadiaci pracovníci účtovnej jednotky
 - Členovia predstavenstva
 - Členovia dozornej rady
 - Divízni riaditelia

d) 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.

Transakcie so spriaznenými osobami boli uskutočnené za bežných obchodných podmienok.

Druh vzťahu so spriaznenými stranami, s ktorými Skupina uskutočnila významné transakcie alebo mala významné zostatky k 31. decembru 2010 sú popísané nižšie.

a) Spoločnosti pod spoločnou kontrolou RWE Group

Transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou RWE Group sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2010	2009
Predaj elektrickej energie	5 967	2 375
Tržby z poskytnutých služieb	1 080	357
Výnosy z prenájmu	-	12
Ostatné výnosy	-	-
Predaj materiálu	-	-
Predaj nehnuteľností	-	-
Nákup elektrickej energie	-22 946	-47 947
Distribúcia elektriny	-	-
Nákup materiálu a ostatných vstupov	-	-
Služby	-807	-240
Ostatné náklady	-2	-
Výnosové úroky	-	-
Nákladové úroky	-	-
Nákup dlhodobého majetku	-	-
Vyplatené dividendy	-36 352	-41 021
Prijaté dividendy	-	-

Zostatky so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou RWE Group sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2010	2009
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	679	31
Ostatné pohľadávky (brutto)		
- pôžičky	-	-
- pohľadávky z cash pooling	-	-
- výnosové úroky	-	-
Pôžičky		
- finančné záväzky z cash pooling	-	-
- krátkodobé finančné záväzky	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	1 950	4 144

b) Pridružené a spoločné podniky, v ktorých je Skupina spoločníkom

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

v tis. EUR	2010	2009
Tržby z poskytnutých služieb	349	1
Výnosy z prenájmu	40	
Nákup materiálu a ostatných vstupov	-7	-13
Služby	-547	-546
Prijaté dividendy	130	1

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

v tis. EUR	2010	2009
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	58	46
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	26	44

c) Kľúčoví riadiaci pracovníci účtovnej jednotky

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

v tis. EUR	2010	2009
Krátkodobé zamestnanecké požitky	702	685

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

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

- predaj elektrickej energie. Tieto výnosy Skupiny dosiahli v roku 2010 sumu 6 456 tis. EUR (2009: 5 956 tis. EUR)
- nákup elektrickej energie. Tieto náklady Skupiny dosiahli v roku 2010 sumu 151 025 tis. EUR (2009: 206 513 tis. EUR)
- nákup elektriny na krytie strát. Tieto náklady dosiahli v roku 2010 sumu 81 955 tis. EUR (2009: 57 156 tis. EUR)
- služby súvisiace s distribúciou poskytované obchodníkom s elektrinou. Výnosy z týchto služieb dosiahli sumu 7 723 tis. EUR (2009: 4 199 tis. EUR)
- výnosy z podporných služieb so spoločnosťou Slovenská elektrizačná a prenosová sústava, a.s. Tieto výnosy dosiahli výšku 14 595 tis. EUR (2009: 2 868 tis. EUR).

28. Udalosti po súvahovom dni

Dňa 25. januára 2011 mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti Východoslovenská energetika a.s. na svojom zasadnutí zvolilo do funkcie podpredsedu Dozornej rady spoločnosti Východoslovenská energetika a.s. Dr. Filipa Thona s účinnosťou od 26. januára 2011.

Dňa 25. januára 2011 mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti Východoslovenská distribučná, a.s. na svojom zasadnutí odvolalo z funkcie podpredsedu dozornej rady spoločnosti Východoslovenská distribučná a.s. Mgr. Juraja Drahovského s účinnosťou k 25. januáru 2011 a do tejto funkcie zvolilo Ing. Mariána Suchého s účinnosťou od 26. januára 2011.

Mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti Východoslovenská distribučná, a.s. zároveň opätovne zvolilo do funkcie predsedu predstavenstva spoločnosti Východoslovenská distribučná a.s. Dr. Steffena Schattnera a do funkcie člena predstavenstva Ing. Jaroslava Hrušča, oboch s účinnosťou od 15. februára 2011.