Východoslovenská energetika a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka
k 31. decembru 2011

zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

Východoslovenská energetika a.s.

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

Thomas Jan Hejcman
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

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

Index ku konsolidovanej účtovnej závierke

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

Konsolidovaná súvaha 1
Konsolidovaný súhrnný výkaz ziskov a strát 2
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania 3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov 4

1. Všeobecné informácie ... 5
2. Prehľad významných účtovných metód ... 8
3. Manažment finančných rizík ... 22
4. Kritické účtovné odhady a rozhodnutia ... 26
5. Dlhodobý hmotný majetok ... 28
6. Dlhodobý nehmotný majetok ... 29
7. Investície v pridružených spoločnostiach, spoločných podnikoch a podiely bez kontrolného vplyvu ... 30
8. Finančné nástroje podľa kategórie ... 31
9. Zásoby ... 33
10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky ... 33
11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ... 35
12. Vlastné imanie ... 35
13. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky ... 36
14. Výnosy budúcich období ... 36
15. Úvery a iné pôžičky ... 36
16. Odložená daň z príjmov ... 38
17. Rezervy na ostatné záväzky ... 39
18. Zamestnanecké požitky ... 41
19. Tržby ... 42
20. Zisk z prevádzkovej činnosti ... 43
21. Náklady na daň z príjmov ... 44
22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti ... 44
23. Podmienené záväzky ... 45
24. Zmluvné povinnosti ... 45
25. Transakcie so spriaznenými osobami ... 45
26. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ... 50

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

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

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

Slovenská komora audítorov SKAU Č.licencie 161 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

v Bratislave, 22. februára 2012

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

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

v tis. EUR	Poznámka	Stav k 31. decembru 2011	2010
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	5	335 290	308 110
Dlhodobý nehmotný majetok	6	8 883	8 215
Investície v pridružených a spoločných podnikoch	7	1 439	1 245
		345 612	**317 570**
Krátkodobý majetok			
Zásoby	9	1 384	2 008
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	10	44 004	40 875
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11	1 362	2 268
		46 750	**45 151**
Aktíva spolu		**392 362**	**362 721**
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	100 126	85 698
Vlastné imanie patriace akcionárom Skupiny		**247 029**	**232 601**
Vlastné imanie patriace vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu		**234**	**226**
Vlastné imanie spolu		**247 263**	**232 827**
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Úvery a iné pôžičky	14	14 570	1 701
Výnosy budúcich období – pripojovacie poplatky	13	15 568	14 393
Odložený daňový záväzok	15	4 762	4 455
Rezervy na ostatné záväzky a náklady	16,17	5 460	5 411
		40 360	**25 960**
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	13	71 493	64 921
Úvery a iné pôžičky	14	29 245	31 213
Splatná daň z príjmov právnických osôb		1 049	4 502
Rezervy na ostatné záväzky a náklady	16,17	2 952	3 298
		104 739	**103 934**
Záväzky spolu		**145 099**	**129 894**
Pasíva spolu		**392 362**	**362 721**

v tis. EUR	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2011	2010
Tržby	18	544 445	517 282
Nákup elektriny	19	-345 556	-333 267
Spotreba základného a ostatného materiálu	19	-20 569	-22 418
Osobné náklady	19	-38 228	-36 749
Služby	19	-21 291	-19 250
Odpisy, amortizácia a zmena opravnej položky k majetku	5,6,19	-23 641	-23 413
Aktivácia	18	21 596	23 392
Ostatné prevádzkové výnosy	19	3 899	4 488
Ostatné prevádzkové náklady	19	-2 795	-7 001
Zisk z prevádzkovej činnosti		**117 860**	**103 064**
Výnosové úroky		-	53
Nákladové úroky		-416	-302
Náklady na finančnú činnosť - netto		**-416**	**-249**
Zisk/strata z pridružených a spoločných podnikov		300	187
Zisk pred zdanením		**117 744**	**103 002**
Daň z príjmov	21	-21 615	-20 758
Čistý zisk za rok z pokračujúcich činností		**96 129**	**82 244**
Súhrnný zisk		**96 129**	**82 244**
Zisk pripadajúci na:			
- akcionárov Skupiny		96 121	82 246
- vlastníkov podielov bez kontrolného vplyvu		8	-2

v tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu	Podiely bez kontrolného vplyvu (pozn. 7)	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2010	**111 618**	**22 339**	**12 946**	**77 641**	**224 544**	**-**	**224 544**
Vyplatené dividendy	-	-	-	-74 189	-74 189		-74 189
Súhrnný zisk za rok 2011	-	-	-	82 246	82 246	-2	82 244
Podiely bez kontrolného vplyvu	-	-	-	-	-	228	228
Stav k 31. decembru 2010	**111 618**	**22 339**	**12 946**	**85 698**	**232 601**	**226**	**232 827**
Vyplatené dividendy	-	-	-	-81 673	-81 673		-81 673
Súhrnný zisk za rok 2011	-	-	-	96 121	96 121	8	96 129
Ostatné				-20	-20	-	-20
Stav k 31. decembru 2011	**111 618**	**22 339**	**12 946**	**100 126**	**247 029**	**234**	**247 263**

v tis. EUR	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2011	2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Peňažné toky generované z prevádzkovej činnosti	22	146 084	123 072
Zaplatené úroky		-416	-302
Prijaté úroky		-	53
Zaplatená daň z príjmov		-24 761	-16 204
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**120 907**	**106 619**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného majetku	5,6	-51 607	-52 343
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	19	468	1 346
Prijaté dividendy		98	130
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-51 041**	**-50 867**
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splácanie úverov	14	-11 743	-840
Čerpanie úverov		22 644	17 914
Vyplatené dividendy	12	-81 673	-74 189
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		**-70 772**	**-57 115**
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov a kontokorentných úverov		**-906**	**-1 363**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	11	**2 268**	**3 631**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	11	**1 362**	**2 268**

1. Všeobecné informácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k 31. decembru 2011 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 Amtsgerichts 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. 656/20047 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 2011:

	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 2011 mala Skupina v priemere 1 569 zamestnancov (2010: 1 575).

Členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti:

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

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

Valné zhromaždenie rozhoduje o všetkých skutočnostiach, ktoré do jeho pôsobnosti zverujú 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 troma 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 27. júna 2011 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 2011 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 2011.

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. Oblasti, 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 goodwille 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.

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

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

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

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

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

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

Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Skupina momentálne posudzuje dopad novelizovaného štandardu na svoju účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr) – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do ziskov a strát. Navrhovaný názov, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku“.

Skupina predpokladá, že v dôsledku novelizácie tohto štandardu sa zmení prezentácia jej účtovnej závierky, no nebude to mať dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

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

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie nejako významne ovplyvnia účtovnú závierku 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 bez kontrolného vplyvu

Podiely bez kontrolného vplyvu je tá časť zisku alebo straty a čistých aktív dcérskej spoločnosti, ktorá prináleží podielom na vlastnom imaní, ktoré nie sú priamo alebo nepriamo prostredníctvom dcérskej spoločnosti, vo vlastníctve materskej spoločnosti.
Podiely bez kontrolného vplyvu sú prezentované v rámci vlastného imania.

Skupina vykazuje transakcie s vlastníkmi podielov bez kontrolného vplyvu 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 €. 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	
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
Trezory	25 rokov

Každý komponent akejkoľvek položky dlhodobého hmotného majetku s obstarávacou cenou, ktorého výška je významná vzhľadom na celkovú obstarávaciu cenu danej položky, sa odpisuje samostatne. Skupina priraďuje proporcionálnu časť sumy pôvodne vykázanej 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 predať;
- svoju schopnosť nehmotný majetok využívať alebo predať;
- 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 vyčísliť 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 vykázať 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 zatrieďuje 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 nemá finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát, ani finančný majetok držaný na obchodovanie alebo finančný majetok držaný do splatnosti. Ak by Skupina mala takýto finančný majetok, jeho klasifikácia by závisela od účelu, za ktorým bol tento 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, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. Vo výkaze o finančnej situácii 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. € (2010: 550 tis. €).

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 z výkazu o finančnej situácii len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zruší, alebo vyprší.

2.10. Zásoby

Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá z nich je nižšia. 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 dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, avšak pred schválením individuálnej účtovnej závierky predstavenstvom. Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje ako záväzok, a znižuje vlastné imanie k dátumu účtovnej závierky iba v prípade, že boli schválené najneskôr v deň zostavenia účtovnej závierky.

2.15. 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. Záväzky z obchodného styku

Záväzky 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 dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. 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 dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka 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 zdaniteľný 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 vyberaných 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 uzatvorenej s odbormi, platnej od 1.4.2011 do 31.12.2013 (oproti KZ v predchádzajúcom období nedošlo k žiadnym významným zmenám) je Skupina povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do predčasného starobného dôchodku, starobného a invalidného dôchodku odchodné vo výške jeho jedného priemerného mesačného zárobku. Ak zamestnancovi nevznikol nárok na odstupné, patrí mu odchodné v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnostiach Skupiny vo výške :

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.

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 €
od 10 do 20 rokov vrátane	500 €
nad 20 rokov	670 €

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

Záväzok vykázaný vo výkaze o finačnej situácii, ktorý sa týka penzijných programov so stanovenými plneniami, predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k dňu,ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločne s korekciami zohľadňujúcimi náklady minulej služby. Korekcie zohľadňujúce náklady minulej služby sa neuplatňujú pre rezervu na životné jubileá, 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 veľmi kvalitných európskych podnikových dlhopisov k 6. decembru 2011. Údaje boli následne upravené metódou „bootstrapingu“ na spotovú krivku, z ktorej boli vypočítané použité forwardové diskontné sadzby.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických korekcií a zmien poistno-matematických predpokladov sa 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 odmien 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% (2010: 35,2%) z vymeriavacieho základu, ktorý je stanovený právnymi predpismi pre príslušné poistenie, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2010: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Okrem toho platí 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 % z hrubej mzdy	do 5 rokov
2,0 % z hrubej mzdy	nad 5 - 10 rokov
2,5 % z hrubej mzdy	nad 10 – 15 rokov
3,0 % z hrubej mzdy	nad 15 rokov.

Odstupné

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

2.21. 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 zmeraná 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 zákazníkom v segmente domácnosti medzi dátumom posledného odpočtu a koncom účtovného obdobia.

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

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

Výnosy z predaja služieb

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

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 823 tis. € (2010: 622 tis. €).

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 centrálne 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 zákazníkov 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:

Banka	**Rating**	**31 December 2011**		**31 December 2010**	
v tis. EUR		**Stav účtu**	**Kontokorentný úver**	**Stav účtu**	**Kontokorentný úver**
Volksbank	Baa1		-	544	-
Volksbank	BBB+	576	-	-	-
VÚB	A1/P-1	331	-	1 082	10 000
Tatra banka	A2	123	-	176	-
ING Bank		-	40 000	-	-
Komerční banka	A1	-	-	187	-
Citibank	A2/P-1	281	30 000	-	30 000
Spolu		**1 311**	**70 000**	**1 989**	**40 000**

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 liniek.

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

Okrem peňažných prostriedkov na svojich bankových účtoch má Skupina možnosť čerpať likviditu vo forme využitia kontokorentných úverov v celkovej výške 70 000 tis. € (2010: 40 000 tis. €). K 31. decembru 2011 Skupina čerpala kontokorentné úvery vo výške 26 086 tis. € (2010: 11 213 tis. €).

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 5 roky	nad 5 rokov	Spolu
31. december 2011				
Bankové úvery	29 245	11 840	2 730	43 815
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	68 966	-	-	68 966
Spolu	**98 211**	**11 840**	**2 730**	**112 781**

v tis. EUR	Menej ako 1 rok	1 až 5 roky	nad 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**

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	**2011**	**2010**
Krátkodobé úvery	29 245	31 213
Dlhodobé úvery	14 570	1 701
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	-1 362	-2 268
Čistá zadĺženosť	**42 453**	**30 646**
Vlastné imanie	247 029	232 827
Kapitál spolu	**289 482**	**263 473**
Cudzie zdroje	145 099	129 894
Pomer cudzích zdrojov a kapitálu	50,12%	55,79%
Pomer debt / equity	**17,18%**	**13,16%**

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 maloodber domácností je odpočítavaný v jednom z jedenástich cyklov, ktoré sú rozvrhnuté v období od januára do novembra kalendárneho roka (detailnejší popis je v poznámke č. 2.22), 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 1 731 tis. €.

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 1 731 tis.€.

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% (2010: 6,5%).

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

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

Výsledok testu na zníženie hodnoty majetku je popísaný v Poznámke č.5

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 (2010: 2 195 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 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**
Stav k 1. januáru 2011					
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**
Prírastky	-	-		47 007	47 007
Prevod z nedokončených investícií	325	32 529	22 651	-55 505	-
Zostatková hodnota vyradeného majetku	-4			-33	-37
Opravné položky		-178			-178
Zostatková cena predaného majetku	-33		-48		-81
Odpisy		-9 739	-9 792		-19 531
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	**9 132**	**196 162**	**95 071**	**34 925**	**335 290**
Stav k 31. decembru 2011					
Obstarávacia cena	9 132	327 694	230 291	34 925	602 042
Oprávky a opravné položky		-131 532	-135 220		-266 752
Zostatková hodnota	**9 132**	**196 162**	**95 071**	**34 925**	**335 290**

Opravná položka z titulu zníženia hodnoty vo výške 6 906 tis. € bola vykázaná vo výkaze o finančnej situácii v súvislosti s administratívnymi budovami a strojmi k 31.decembru 2011 (2010: 6 728 tis. €). Z dôvodu prepočtu spätne získateľnej hodnoty budov, založenom na najnovších predpokladoch, sa opravná položka zvýšila o 178 tis. € 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 m^2 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	**2011**	**2010**
Obstarávacia cena - aktivovaný finančný leasing	550	526
Technické zhodnotenie	-	24
Odpisy	-375	-265
Zostatková hodnota	**175**	**285**

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 dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ešte nebol právny nárok Skupiny zaevidovaný v katastrálnom registri.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený do výšky 495 128 tis. EUR (2010: 546 717 tis. EUR).

6. Dlhodobý nehmotný majetok

v tis. EUR	**Počítačový software a iné**	**Nedokončené investície**	**Spolu**
Stav k 1. januáru 2010			
Obstarávacia cena	29 583	2 279	31 862
Oprávky	-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
Oprávky	-25 980	-	-25 980
Zostatková hodnota	**6 016**	**2 199**	**8 215**
Stav k 1. januáru 2011			
Obstarávacia cena	31 996	2 199	34 195
Oprávky	-25 980	-	-25 980
Zostatková hodnota	**6 016**	**2 199**	**8 215**
Prírastky		4 600	4 600
Prevod z nedokončených investícií	3 765	-3 765	-
Amortizácia	-3 932		-3 932
Zostatková hodnota ku koncu obdobia	**5 849**	**3 034**	**8 883**
Stav k 31. decembru 2011			
Obstarávacia cena	41 594	3 034	44 628
Oprávky	-35 745		-35 745
Zostatková hodnota	**5 849**	**3 034**	**8 883**

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:

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

Rok 2011	Vlastné imanie	Zisk/strata	Ocenenie
SPX, s.r.o.	196	8	65
Transelektro, s.r.o.	866	127	221
Energotel, a.s.	6 473	1 576	1 079
Spolu	**7 535**	**1 711**	**1 365**

Podiely bez kontrolného vplyvu

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 bez kontrolného vplyvu Skupiny.

8. Finančné nástroje podľa kategórie

Účtovné postupy pre finančné nástroje boli použité pre nasledovné položky:

31. december 2011	Úvery a pohľadávky	Spolu
Aktíva vo výkaze o finančnej situácii		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (Pozn. č. 10)	48 297	48 297
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. č. 11)	1 362	1 362
Spolu	**49 659**	**49 659**

31. december 2011	Ostatné finančné záväzky ocenené metódou „amortised cost“	Spolu
Záväzky vo výkaze o finančnej situácii		
Záväzky z obchodného styku (Pozn. č. 13)	68 966	68 966
Úvery a finančné výpomoci (Pozn. č. 14)	43 815	43 815
Spolu	**112 781**	**112 781**

31. december 2010	Úvery a pohľadávky	Spolu
Aktíva vo výkaze o finančnej situácii		
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 vo výkaze o finančnej situácii		
Záväzky z obchodného styku (Pozn. č. 13)	62 139	62 139
Úvery a finančné výpomoci (Pozn. č. 14)	32 914	32 914
Spolu	**95 053**	**95 053**

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

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

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

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

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

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

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

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

e/ Tvorba špecifických opravných položiek, vo všetkých kategóriách, vo výške 100 % a 50 % bez ohľadu na dni po lehote splatnosti (nemocnice, podniky v konkurznom konaní, neoprávnené odbery).

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	2011	2010
Materiál	1 394	2 008
Spolu	**1 394**	**2 008**

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

10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

v tis. EUR	2011	2010
Pohľadávky do splatnosti – neznehodnotené	31 965	23 909
Pohľadávky po splatnosti – znehodnotené	16 332	23 616
Pohľadávky z obchodného styku	**48 297**	**47 525**
Mínus: Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok	-13 335	-16 114
Pohľadávky z obchodného styku – netto	**34 962**	**31 411**
Časovo rozlíšený nevyfakturovaný predaj elektriny netto	4 868	2 680
Ostatné pohľadávky vrátane preddavkov a príjmov budúcich období	4 174	6 784
Spolu	**44 004**	**40 875**

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

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok k 31. decembru 2011 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	2011	2010
pred dátumom splatnosti	31 965	23 909
do 2 mesiacov po splatnosti	3 261	3 813
2 – 5 mesiacov po splatnosti	3 202	3 968
5 – 12 mesiacov po splatnosti	744	3 368
viac ako 12 mesiacov po splatnosti	9 125	12 467
Spolu	**48 297**	**47 525**

Pohľadávky z obchodného styku sú denominované v €.

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	2011	2010
Veľkoodber (VO)	15 748	13 010
Maloodber podnikateľov (MOP)	10 424	5 093
Maloodber domácností (MOO)	3 406	2 303
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	2 387	3 503
Spolu	**31 965**	**23 909**

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	**2011**	**2010**
Stav k 1. januáru	**16 114**	**14 098**
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	1 034	2 814
Pohľadávky odpísané počas roka pre nevymožiteľnosť	-3 026	-798
Rozpustenie opravnej položky z dôvodu nevyužitia	-787	-
Stav k 31. decembru	**13 335**	**16 114**

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

Dni po lehote splatnosti	**2011**		**2010**	
Veľkoodber (VO)	**Pohľadávky**	**Opravné položky**	**Pohľadávky**	**Opravné položky**
Do 2 mesiacov po splatnosti	1 889	283	1 406	211
2 – 4 mesiacov po splatnosti	203	41	312	62
4 – 5 mesiacov po splatnosti	51	15	53	16
5 -12 mesiacov po splatnostži	285	143	266	133
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	458	458	266	266
Spolu	**2 886**	**940**	**2 303**	**688**
Maloodber podnikateľov (MOP)				
Do 2 mesiacov po splatnosti	131	20	244	37
2 – 4 mesiacov po splatnosti	60	26	75	33
4 - 7 mesiacov po splatnosti	125	100	120	96
7- 11 mesiacov po splatnosti	85	76	165	147
11-12 mesiacov po splatnosti	139	139	377	377
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	1 134	1 134	814	814
Spolu	**1 674**	**1 495**	**1 795**	**1 504**
Maloodber domácnosti (MOO)				
Do 3 mesiacov po splatnosti	680	102	580	87
3 - 6 mesiacov po splatnosti	250	125	227	114
6 – 12 mesiacov po splatnosti	251	201	291	232
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	2 071	2 071	2 190	2 190
Spolu	**3 252**	**2 499**	**3 288**	**2 623**
Ostatná činnosť				
Do 2 mesiacov po splatnosti	81	5	86	5
2 – 5 mesiacov po splatnosti	35	4	203	19
5 – 12 mesiacov po splatnosti	10	2	66	10
Viac ako 12 mesiacov po splatnosti	332	331	341	341
Spolu	**458**	**342**	**696**	**375**
Spolu	**8 270**	**5 276**	**8 082**	**5 190**

Skupina vytvorila špecifickú opravnú položku vo výške 8 059 tis. € (2010: 10 924 tis. €) k pohľadávkam voči komerčným odberateľom a nemocniciam v celkovej hodnote 8 062 tis. € (2010: 15 534 tis. €).

11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	2011	2010
Peniaze na bežných účtoch a peňažná hotovosť	1 362	2 268
Spolu	**1 362**	**2 268**

Efektívna úroková sadzba úročených vkladov, počítaná na báze váženého aritmetického priemeru, bola v spoločnosti VSE 0,55% p.a. (2010: 0,42%) jednodňové obchody a v spoločnosti VSD 1,21% p.a. – termínované vklady (2010: 0,92%). Priemerná splatnosť termínovaných vkladov bola 15 dní (2010: 7 dní).

K 31. decembru 2011 nemala Skupina žiadne krátkodobé úložky (2010: 0).

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

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

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

12. Vlastné imanie

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

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

V súlade so zákonom č. 659/2007 Z.z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike 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. € 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 transformácií VSE na akciovú spoločnosť, čo predstavovalo 16 480 tis. €. Hodnota rezervného fondu sa zvýšila príspevkom z nerozdeleného zisku v objeme 5 846 tis. € a rozdielom z prepočtu základného imania konverzným kurzom k 1. januáru 2009 vo výške 13 tis. €. Skupina má k 31. decembru 2011 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. €. Tento fond môže byť použitý na účely rozvoja regiónu východného Slovenska.

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

Nerozdelený zisk podľa individuálnej závierky VSE, k 31. decembru 2011 vo výške 57 073 tis. € (2010: 64 523 tis. €), je k dispozícii na rozdelenie. O jeho použití rozhodne Valné zhromaždenia spoločnosti. Predstavenstvo predloží Valnému zhromaždeniu návrh na výplatu zisku za rok 2011 vo výške 96 121 tis. €, t.j. 28,58 € na akciu.

Vyplatené dividendy na akciu predstavujú:

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

13. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

v tis. EUR	2011	2010
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	68 966	62 139
Záväzky voči zamestnancom	1 321	1 505
Sociálne zabezpečenie a ostatné dane	1 052	1 069
Ostatné záväzky	154	208
Spolu	**71 493**	**64 921**

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 2011 sumu 15 568 tis.€ (2010: 14 393 tis. €).

15. Úvery a iné pôžičky

v tis. EUR	2011	2010
Dlhodobé úvery a iné pôžičky		
Bankové úvery	14 570	1 701
	14 570	**1 701**
Krátkodobé úvery a iné pôžičky		
Bankové úvery	29 245	31 213
	29 245	**31 213**
Úvery a iné pôžičky spolu	**43 815**	**32 914**

Bankové úvery

Bankové úvery a ich účtovné hodnoty sú nasledovné:

v tis. EUR	Účtovné hodnoty 2011	2010
Komerční banka Bratislava	2 991	1 701
VUB	15 000	20 000
Citibank	4 470	11 213
ING Bank	21 354	-
Dexia banka Slovensko		-
Spolu	**43 815**	**32 914**

Účtovné hodnoty krátkodobých úverov a pôžičiek sa približne rovnajú ich reálnej hodnote. Reálne hodnoty boli zistené diskontovaním peňažných tokov diskontnou sadzbou odvodenou z úrokových sadzieb z podobných pôžičiek vo výške 2,581 % (2010: 2,682%).

Nižšie sú uvedené ďalšie podrobnosti o nesplatených úveroch k 31. decembru 2011.

Banka	Mena	v tis. EUR	Úroková sadzba v % k 31.12.2011	Dátum splatnosti	Ručenie
Komerční banka Bratislava	EUR	2 730	1-mesačný EURIBOR+ 2%marža	31.12.2020	Pozemok a technológia Ručenie materskej spoločnosti
Komerční banka Bratislava	EUR	261	2,56	31.10.2012	nezaručený
Citibank	EUR	4 470	1,710	30.6.2012	nezaručený
ING Bank	EUR	21 354	1,491	27.7.2012	nezaručený
VUB	EUR	15 000	2,450	24.11.2014	nezaručený
Spolu		**43 815**			

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

Banka	Mena	v tis. EUR	Úroková sadzba v % k 31.12.2010	Dátum splatnosti	Ručenie
Komerční 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 sadzieb (časové intervaly, v ktorých sa úrokové sadzby menia):

v tis. EUR	2011	2010
Do 6 mesiacov	43 815	32 914
Spolu	**43 815**	**32 914**

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

	2011	2010
Bankové úvery	1,60%	1,59%

Úverové linky

Skupina mala možnosť čerpať nasledovné druhy krátkodobých úverov:

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

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	2011	2010
Odložené daňové pohľadávky:		
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 498	2 154
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 508	1 566
	5 006	**3 720**
Odložené daňové záväzky:		
- Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-9 768	-8 175
Spolu	**-4 762**	**-4 455**

Brutto pohyb na účte odloženej dane z príjmov bol nasledovný:

v tis. EUR	2011	2010
Stav na začiatku roka	-4 455	-4 044
Náklad vo výkaze ziskov a strát	-307	-411
Stav ku koncu roka	**-4 762**	**-4 455**

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

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2010	(Náklad)/výnos vo výkaze ziskov a strát	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	**-4 044**	**-411**	**-4 455**

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2011	(Náklad)/ výnos vo výkaze ziskov a strát	Stav k 31. decembru 2011
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou dlhodobého majetku	-8 175	- 1 516	-9 691
Opravné položky k nedobytným pohľadávkam	1 520	-572	948
Rezerva na ostatné záväzky a náklady	2 154	1 705	3 859
Opravná položka k zásobám	45	-	45
Daňová strata	1	76	77
Spolu	**-4 455**	**-307**	**-4 762**

17. Rezervy na ostatné záväzky

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**
Použité / 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**

v tis. EUR	Nevýhodné zmluvy	Dôchodkové a ostatné zamestnanecké požitky	Environmentálna obnova	Reštrukturalizácia	Súdne spory	Spolu
Stav k 1. januáru 2011	**272**	**4 841**	**858**	**599**	**2 139**	**8 709**
Tvorba rezerv	-	301	-	6	1 100	**1 407**
Rozpustenie rezervy z dôvodu nevyužitia	-	-	-	-20	- 1 066	**-1 086**
Použité/zaplatené v priebehu roka	-272	-17	-138	-93	-	**-520**
Ostatné - diskontovanie	-	-	-98	-	-	**-98**
Stav k 31. decembru 2011	**-**	**5 125**	**622**	**492**	**2 173**	**8 412**

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 environmentálnej auditmi. Výška rezervy predstavuje najlepší odhad Skupiny k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a na základe budúcich environmentálnych auditov sa môže jej výška zmeniť. Použitie tejto rezervy závisí od plánov Skupiny v environmentálnej oblasti.

V roku 2011 došlo z dôvodu použitia ekologickej rezervy k rozpusteniu jej časti vo výške 138 tis. € (2010: 149 tis. €).

Rezerva na reštrukturalizáciu

V súlade s dlhodobými plánmi Skupiny sa v roku 2012 plánuje redukcia pracovných miest o 27. Toto rozhodnutie bolo schválené predstaviteľmi Skupiny a komunikované odborom. Odhadované náklady na reštrukturalizáciu zamestnancov sú plánované vo výške 492 tis. € a budú použité v roku 2012.

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

	2011	2010
Dlhodobé	5 460	5 411
Krátkodobé (reštrukturalizácia a krátkodobá časť dôchodkových záväzkov, krátkodobá časť rezervy na environmentálnu obnovu, rezervy na súdne spory)	2 952	3 298
Spolu	**8 412**	**8 709**

18. Zamestnanecké požitky

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

v tis. EUR	2011	2010
Súčasná hodnota nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku	4 559	4 373
Nezúčtovaná časť nákladov minulej služby	-125	-182
Súčasná hodnota vykázaných nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku	**4 433**	**4 191**
Odmeny pri pracovných a životných jubileách	300	297
Príspevky pri trvalej invalidite	391	353
Záväzok vykázaný vo výkaze o fiančnej situácii	**5 125**	**4 841**

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

v tis. EUR	2011	2010
Náklady súčasnej služby	224	202
Nákladový úrok	54	52
Poistno-matematický zisk	70	12
Náklady minulej služby	57	182
Celková suma zahrnutá v osobných nákladoch	**405**	**448**

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

v tis. EUR	2011	2010
Stav na začiatku roka	4 841	3 408
Náklady súčasnej služby	224	202
Poistno-matematický zisk	179	12
Náklady minulej služby	57	182
Nákladový úrok	54	52
Vyplatené požitky	-189	-105
Navýšenie o odvody – platné od 1.1.2011	-41	1 090
Stav na konci roka	**5 125**	**4 841**

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

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

Rok 2011

Počet zamestnancov s nárokom na požitky	1 612
Percento zamestnancov, ktorí ukončia pracovný pomer s VSE ešte pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie)	Predpokladaná miera fluktuácie je v rozsahu od 1% do 4% v závislosti od veku.
Očakávaný nárast miezd	Približne 0,5 % nad očakávanou infláciou, minimálne 3,9% (predpovedaná miera inflácie v roku 2012 je 3% a 2,4% v roku 2013)
Diskontná miera	diskontné sadzby veľmi kvalitných európskych podnikových dlhopisov (zdroj: Bloomberg) v rozsahu od 1,78% do 4.98% v závislosti od doby splatnosti.

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

Popis zmeny parametra	Záväzok k 31.12.2011	Zmena oproti základnému scenáru	Zmena oproti základnému scenáru v %
Základný scenár	5 125		
Nárast fluktuácie o 2%	4 270	-855	-17%
Pokles fluktuácie o 2% maximálne na 0%	6 167	1 042	20%
Nárast miezd +1% oproti pôvodným predpokladom	5 856	731	14%
Nárast miezd -1% oproti pôvodným predpokladom	4 833	-292	-6%
Diskontná sadzba +1% oproti pôvodným predpokladom	4 800	-325	-6%
Diskontná sadzba -1% oproti pôvodným predpokladom	5 906	781	15%
Zmena poskytovaných požitkov (+1 násobok)			

Objem prostriedkov zaplatených do programov s vopred stanoveným príspevkom:

v tis. EUR	2011	2010
Programy s vopred stanoveným príspevkom	898	591
Doplnkové dôchodkové poistenie	442	454
Spolu	**1 340**	**1 045**

19. Tržby

Tržby pozostávajú z nasledujúcich položiek:

v tis. EUR	2011	2010
Tržby za dodávky elektriny:		
Tržby za dodávky priemyselným zákazníkom (veľkoodber)	224 223	207 645
Tržby za dodávky elektriny domácnostiam a ostatným podnikateľským subjektom (maloodber)	276 228	271 200
Obchodovanie s elektrinou na spotovom trhu	9 043	15 382
Ostatné tržby:		
Prevádzkovanie siete	28 310	19 945
Stavebné práce pre tretie strany	1 501	2 012
Ostatné tržby	4 201	1 508
Z toho:		
- zákaznícke služby pre RWE Gas Slovensko, s.r.o.	634	140
- prenájom nebytových priestorov	305	270
Spolu	**544 445**	**517 282**

20. Zisk z prevádzkovej činnosti

Nasledujúce čiastky boli zahrnuté do výpočtu zisku z prevádzkovej činnosti:

v tis. EUR	**2011**	**2010**
Tržby	**544 445**	**517 282**
Nákup elektriny :		
- dlhodobé kontrakty	-170 873	-193 588
- spotový trh	-16 856	-6 943
Poplatky za prenos elektriny	-157 827	-132 736
	-345 556	**-333 267**
Zmena stavu vnútropodnikových zásob		-
Aktivácia	21 596	23 392
Spotreba základného a ostatného materiálu	-20 569	-22 418
Osobné náklady		
Platy a mzdy	-28 252	-27 830
Náklady na sociálne zabezpečenie	- 8 827	-8 093
Ostatné osobné náklady	-1 149	-826
	-38 228	**-36 749**
Služby:		
Oprava a údržba majetku súvisiaceho s rozvodnou sieťou	-1 691	-2 192
Ostatné opravy a údržba	-1 014	-1 163
Poplatky za údržbu počítačovej siete	-1 805	- 1 615
Náklady na SIPO	-1 140	-1 122
Školenia a konzultácie ohľadom reštrukturalizácie podnikateľskej činnosti	-1 004	-1 046
Náklady na poštové a telekomunikačné služby	-1 995	-1 794
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorom	-148	-163
Ostatné služby poskytnuté audítorom	-98	-130
Prenájom a ochrana majetku	-1 403	-1 193
Ostatné služby	-10 993	-8 832
	-21 291	**-19 250**
Odpisy	-19 531	-20 171
Tvorba opravných položiek k dlhodobému hmotnému majetku	-178	-429
Amortizácia	-3 932	-2 813
	-23 641	**-23 413**
Ostatné prevádzkové výnosy / náklady:		
Zníženie / zvýšenie opravnej položky na nedobytné pohľadávky	2 780	-1 746
Zníženie / zvýšenie opravnej položky na zásoby	3	33
Zisk z predaja dlhodobého majetku	790	1 040
Odpisy nedobytných pohľadávok – netto	-3 032	-798
Ostatné – netto	563	-1 042
	1 104	**-2 513**
Zisk z prevádzkovej činnosti	**117 860**	**103 064**

21. Náklady na daň z príjmov

v tis. EUR	2011	2010
Splatná daň z príjmov	21 308	20 347
Odložená daň z príjmov (Pozn. č. 15)	307	411
Náklady na daň z príjmov	**21 615**	**20 758**

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

v tis. EUR	2011	2010
Zisk pred zdanením	117 744	103 002
Daň z príjmov vypočítaná pri sadzbe 19%	22 371	19 570
Daňové dopady:		
Nedaňové výnosy – trvalé rozdiely	444	2 155
Daňovo neuznané náklady – trvalé rozdiely	-1 200	-967
Daň	**21 615**	**20 758**
Efektívna daňová sadzba	**18,35%**	**20,15%**

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

22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Skupina používa nepriamu metódu pri zostavovaní výkazu peňažných tokov.

	2011	2010
Zisk za bežné obdobie pred zdanením	117 744	103 002
Úpravy o:		
Odpisy	19 531	20 171
Amortizácia	3 932	2 813
Opravná položka k majetku	178	429
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku	- 339	-1 040
Podiel na výsledku pridružených spoločností	-300	-187
Výnosové úroky	-	-53
Nákladové úroky	416	302
Manká a škody	-261	-66
Kurzové zisky/(straty) netto	-5	-9
Ostatné nepeňažné operácie	243	158
Zmeny pracovného kapitálu (okrem efektov akvizície a predaja dcérskych spoločností):		
Zásoby	624	-524
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	-3 129	-198
Výnosy budúcich období	1 175	6 592
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	6 572	-11 370
Rezervy, penzijné a ostatné dôchodkové požitky	-297	3 052
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**146 084**	**123 072**

23. 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 a 2011 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.

24. Zmluvné povinnosti

Investičné záväzky

K 31. decembru 2011 mala Skupina zmluvne zabezpečené investičné záväzky v hodnote približne 2 200 tis. € (2010: 2 300 tis. €).

Obstaranie elektriny

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

25. 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 GbmH
- 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.

Druh vzťahu so spriaznenými stranami, s ktorými Skupina uskutočnila významné transakcie alebo mala významné zostatky k 31. decembru 2011 sú popísané nižšie.

a) Jednotky pod spoločnou kontrolou RWE Group

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

v tis. EUR	**2011**	**2010**
Predaj elektrickej energie	425	5 967
Tržby z poskytnutých služieb	2 476	1 080
Výnosy z prenájmu	14	-
Nákup elektrickej energie	-25 677	-22 946
Služby	-141	-807
Ostatné náklady	-1	-2
Vyplatené dividendy	-40 020	-36 352

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

v tis. EUR	**2011**	**2010**
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	683	679
Ostatné pohľadávky (brutto)		
- pôžičky	-	-
- pohľadávky z cash poolingu	-	-
- výnosové úroky	-	-
Pôžičky		
- finančné záväzky z cash poolingu	-	-
- krátkodobé finančné záväzky	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	1 912	1 950

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

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

v tis. EUR	**2011**	**2010**
Tržby z poskytnutých služieb	370	349
Výnosy z prenájmu	37	40
Nákup materiálu a ostatných vstupov	-10	-7
Služby	-555	-547
Prijaté dividendy	130	130

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

v tis. EUR	**2011**	**2010**
Pohľadávky z obchodného styku (brutto)	58	58
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4	26

c) Kľúčoví riadiaci pracovníci účtovnej jednotky

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

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

Základné informácie o členoch Predstavenstva

Norbert Schürmann Dr.h.c.
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od júla 2006 do 31. decembra 2011
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Technická vysoká škola Aachen, špecializácia pozemné staviteľstvo a vodné hospodárstvo sídlisk
Členstvo v iných spoločnostiach :
RWE Aqua GmbH, Mulheim an der Ruhr, Nemecko – konateľ so zodpovednosťou za kontinentálnu Európu

Ing. Rudolf Nikerle
podpredseda predstavenstsva od 26.10.2010
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Vysoká škola technická, Košice - strojnícka fakulta.
Členstvo v iných spoločnostiach :
Konateľ v spoločnosti Investičný útvar, s.r.o. Poprad od 1.4.2005
Konateľ v spoločnosti renova RN s.r.o., Poprad od 16.6.1998
Konateľ v spoločnosti BAUM, s.r.o, Poprad od 4.5.2004
Konateľ v spoločnosti Tatras development, s.r.o., Poprad od 14.3.2008
Konateľ v spoločnosti PVE, s.r.o. Spišská Belá od 17.7.2009 do 17.11.2010

Mgr. Martin Mikláš
člen predstavenstva a riaditeľ Divízie Financie a služby pre zákazníkov
do 31.7.2011
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Fakulta managementu Univerzity Komenského Bratislava
Členstvo v iných spoločnostiach
Člen dozornej rady spoločnosti Energotel, a.s.,
Člen dozornej rady spoločnosti Transelektro, s.r.o,
Člen predstavenstva spoločnosti Chirana-Prema a.s. v konkurze,
Člen predstavenstva spoločnosti RWE Polska Spolka Akcyjna Warszawa

Ing. Radoslav Haluška
člen predstavenstva a riaditeľ Divízie sieťové služby
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Technická univerzita Košice, Fakulta elektrotechnicky a informatiky
Členstvo v iných spoločnostiach :
Člen dozornej rady spoločnosti Transelektro, s.r.o.,

Diana Custodis
členka predstavenstva a riaditeľka Divízie Financie a služby pre zákazníkov od 1.8.2011
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Dipl. – Kff. - Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule Aachen
Členstvo v iných spoločnostiach :
žiadne

Ing. Ángel Diaz Pino
člen predstavenstva od 26.10.2010
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Univerzita Valladolid - Fakulta ekonómie a manažmentu
Členstvo v iných spoločnostiach :
Konateľ v spoločnosti PRAMAC Slovensko, s.r.o. od 16.10.2007 do 10.8.2010
Člen dozornej rady spoločnosti Navarra Invest, a.s. od 24.11.2006
Člen predstavenstva spoločnosti Eólica Slovensko a.s. od 11.5.2006

Základné informácie o členoch Dozornej rady

Mgr. Pavol Čverha
predseda dozornej rady od 26.10.2010
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
UPJŠ Košice, Právnická fakulta
Členstvo v iných spoločnostiach :
Konateľ spoločnosti Bondy a partneri, s.r.o. od 12.1.2010
Prokurista spoločnosti Prima banka Slovensko, a.s. od 22.1.2007 do 31.10.2008

Dr. Ulrich Jobs
podpredseda dozornej rady do 25.1.2011
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Technická univerzita Clausthal, Nemecko
Členstvo v iných spoločnostiach :
Predseda predstavenstva spoločnosti RWE Transgas, a.s., 2005 – 2007,
Člen predstavenstva spoločnosti RWE Power, AG apríl 2007 – máj 2007
Člen predstavenstva spoločnosti RWE AG apríl 2007 – máj 2007,
Predseda predstavenstva spoločnosti RWE Power AG, máj 2007 – apríl 2008
Člen predstavenstva RWE AG - máj 2007 – apríl 2008,
RWE AG člen predstavenstva – od apríla 2008.

Dr. Filip Thon
podpredseda dozornej rady od 26.1.2011
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Univerzita chemických technológií Praha
Členstvo v iných spoločnostiach :
RPM & Organisation/IT v RWE Transgas, a.s. člen predstavenstva 2005 – 2007, RWE Transgas a.s. člen predstavenstva 2008 - 2010, Essent N.V. Holandsko člen predstavenstva 2010 – 2011, RWE East s.r.o. generálny riaditeľ 2011.

JUDr. Daniel Adamčík
člen dozornej rady od 26.10.2010
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
UPJŠ Košice, Právnická fakulta
Členstvo v iných spoločnostiach :
Nemocnica s poliklinikou Kráľovský Chlmec, n.o. – člen správnej rady – marec 2011 doteraz.

Ing. Peter Sýkora
člen dozornej rady od 22.2.2011
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
SPU Nitra, Fakulta európskych štúdií a regionálneho rozvoja
Členstvo v iných spoločnostiach :
žiadne

Ing. Juraj Gundl
člen dozornej rady
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Vysoká škola technická Košice, Strojnícka fakulta
Členstvo v iných spoločnostiach :
Miestny podnik služieb Košice, člen dozornej rady od 21.12.2006 – 11.1.2011

Milan Majoroš
člen dozornej rady
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
SOU Rimavská Sobota
Členstvo v iných spoločnostiach :
žiadne

Pavel Kakara
člen dozornej rady
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
OU SSE Žilina, 2008- 2009, SOU Dopravné Košice
Členstvo v iných spoločnostiach :
žiadne

Ing. Jaroslav Regec
člen dozornej rady
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
Vysoká škola lesnícka a drevárska Zvolen, Lesnícka fakulta
Členstvo v iných spoločnostiach :
Konateľ spoločnosti R.J.R., s.r.o. od 18.8.2009 – doteraz

Ľubomír Ostrožlík
člen dozornej rady
Dátum narodenia :
[redacted]
Vzdelanie :
SPŠ elektrotechnická Košice
Členstvo v iných spoločnostiach :
Žiadne

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 2011 sumu 6 271 tis. € (2010: 6 456 tis. €)
- nákup elektrickej energie. Tieto náklady Skupiny dosiahli v roku 2011 sumu 187 427 tis. € (2010: 151 025 tis. €)
- nákup elektriny na krytie strát. Tieto náklady dosiahli v roku 2011 sumu 90 491 tis. € (2010: 81 955 tis. €)
- služby súvisiace s distribúciou poskytované obchodníkom s elektrinou. Výnosy z týchto služieb dosiahli sumu 6 986 tis. € (2010: 7 723 tis. €)
- výnosy z podporných služieb so spoločnosťou Slovenská elektrizačná a prenosová sústava, a.s. Tieto výnosy dosiahli výšku 14 269 tis. € (2010: 14 595 tis. €).
- výplata dividend vo výške 41 653 tis. € (2010: 37 837 tis. €)

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

Mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti dňa 3. novembra 2011 odvolalo z funkcie člena predstavenstva spoločnosti Východoslovenská energetika a.s. a zároveň predsedu predstavenstva spoločnosti Východoslovenská energetika, a.s. pána Norberta Schurmanna a zvolilo do funkcie člena predstavenstva spoločnosti a zároveň predsedu predstavenstva spoločnosti pána Thomasa Jana Hejcmana s účinnosťou k 1.1.2012.