

GRAFOBAL, akciová spoločnosť

**Konsolidovaná účtovná závierka zostavená
podľa Medzinárodných účtovných štandardov
pre finančné výkazníctvo (IFRS)
platných v Európskej Únii**

k 31. decembru 2013

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii.....	1
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1	Úvod.....	5
2	Súhrn hlavných účtovných zásad a metód.....	6
3	Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania.....	23
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	24
5	Nové účtovné štandardy, ktoré Skupina predčasne neaplikuje	25
6	Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami.....	28
7	Dlhodobý hmotný majetok.....	30
8	Investície do nehnuteľností	31
9	Goodwill	31
10	Ostatný nehmotný majetok.....	32
11	Investície v spoločnom podniku	32
12	Finančné investície.....	33
13	Zásoby	34
14	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky.....	34
15	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	37
16	Majetok určený na predaj.....	37
17	Základné imanie.....	38
18	Kapitálové fondy a ostatné fondy	38
19	Úvery	39
20	Závazky z finančného lízingu	40
21	Dotácie	40
22	Závazky z obchodného styku a iné záväzky	41
23	Ostatné krátkodobé záväzky	41
24	Analýza výnosov podľa kategórie.....	42
25	Analýza ostatných výnosov podľa kategórie	42
26	Spotrebované nákupy a služby	42
27	Personálne a súvisiace náklady.....	43
28	Ostatné prevádzkové výnosy a náklady.....	43
29	Ostatné finančné výnosy a náklady.....	43
30	Daň z príjmu.....	44
31	Významné nepeňažné investičné a finančné transakcie	46
32	Podmienené záväzky a prísluby	46
33	Menšinové podiely.....	47
34	Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik	48
35	Riadenie finančných rizík	49
36	Riadenie kapitálu.....	53
37	Odhad reálnej hodnoty.....	53
38	Vykazovanie finančných nástrojov podľa kategórie oceňovania	55
39	Udalosti po súvahovom dni	56

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti GRAFOBAL, akciová spoločnosť a jej dcérskych spoločností ("Skupina"), ktorá pozostáva z konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2013 a konsolidovaného výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku, 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 účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej 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, ktorá 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.

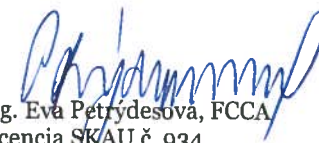
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2013 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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




Ing. Eva Petrádesová, FCCA
Licencia SKAU č. 934

Bratislava, 4. decembra 2014

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.

	Pozn.	31. decembra 2013	31. decembra 2012 (Upravené)	1. januára 2012 (Upravené)
<i>v tisícoch EUR</i>				
AKTÍVA				
Stále aktíva				
Dlhodobý hmotný majetok	7	44 228	46 560	45 566
Investície do nehnuteľností	8	2 764	7 876	8 046
Ostatný nehmotný majetok	10	195	561	598
Finančné investície	12	28 037	24 775	24 500
Iné pohľadávky	14	29	3 415	450
Stále aktíva celkom		75 253	83 187	79 160
Obežné aktíva				
Zásoby	13	18 557	21 608	21 341
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	14	20 718	25 534	23 668
Splatná daň z príjmov - pohľadávka		172	62	653
Finančné investície	12	6 612	428	450
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	3 427	4 330	3 336
		49 486	51 962	49 448
Majetok určený na predaj	16	2 482	0	0
Obežné aktíva celkom		51 968	51 962	49 448
AKTÍVA CELKOM		127 221	135 149	128 608
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie	17	10 853	10 857	10 869
Zákonný rezervný fond	18	2 190	2 190	2 190
Kapitálové fondy a ostatné fondy	18	39 064	40 240	38 936
Nerozdelený zisk	18	17 905	14 441	10 704
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov Spoločnosti		70 012	67 728	62 699
Menšinové podiely	33	277	224	199
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		70 289	67 952	62 898
ZÁVÄZKY				
Dlhodobé záväzky				
Úvery	19	14 191	12 579	12 778
Záväzky z finančného lízingu	20	969	654	1 482
Odložený daňový záväzok	30	397	801	477
Dlhodobé dotácie	21	3 993	6 326	4 322
Ostatné dlhodobé záväzky		131	182	0
Dlhodobé záväzky celkom		19 681	20 542	19 059
Krátkodobé záväzky				
Úvery	19	18 905	24 539	24 814
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	22	16 201	19 834	19 722
Záväzky z finančného lízingu	20	479	989	1 191
Splatná daň z príjmov – záväzok		272	216	22
Krátkodobé dotácie	21	653	739	619
Ostatné krátkodobé záväzky	23	741	338	283
Krátkodobé záväzky celkom		37 251	46 655	46 651
ZÁVÄZKY CELKOM		56 932	67 197	65 710
PASÍVA CELKOM		127 221	135 149	128 608

Schválené na zverejnenie a podpísané v mene predstavenstva dňa 4. decembra 2014.

Ing. Marián Kozíšek, MBA
Predseda predstavenstva

Ing. Tibor Hubík
Člen predstavenstva

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2013	2012 (Upravené)
Výnosy	24, 25	115 657	118 726
Spotrebované nákupy a služby	26	- 73 718	- 77 518
Personálne a súvisiace náklady	27	- 24 728	- 25 308
Spotreba energie		- 2 900	- 2 957
Odpisy	7	- 6 364	- 6 277
Ostatné prevádzkové výnosy	28	2 261	3 510
Ostatné prevádzkové náklady	28	- 2 533	- 2 130
Úrokové výnosy		375	46
Úrokové náklady		- 1 873	- 1 318
Ostatné finančné výnosy	29	264	578
Ostatné finančné náklady	29	- 824	- 630
Výnosy z predaja investícií	34	847	0
Zisk pred zdanením		6 464	6 722
Daň z príjmov	30	- 1 811	- 1 677
ZISK ZA ROK		4 653	5 045
Ostatný súhrnný zisk alebo strata:			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne preradené do výkazu ziskov a strát:</i>			
Prepočet finančných informácií zahraničných spoločností na menu vykazovania		- 1 966	20
Ostatný súhrnný zisk alebo strata za rok		- 1 966	20
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ROK		2 687	5 065
Zisk pripadajúci na:			
- vlastníkov Spoločnosti		4 600	5 020
- menšinové podiely		53	25
Zisk za rok		4 653	5 045
Celkový súhrnný zisk pripadajúci na:			
- vlastníkov Spoločnosti		2 634	5 040
- menšinové podiely		53	25
Celkový súhrnný zisk za rok		2 687	5 065

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tisícoch EUR	Pozn.	Pripadajúce vlastníkom Spoločnosti					Celkom	Menší- nové podieľy	Vlastné imanie celkom
		Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Rezerva z prepočtu cudzej meny	Nerozde- lený zisk			
Pôvodný stav k 31. decembru 2011		10 869	40 648	5 273	- 1 958	11 542	66 374	199	66 573
Oprava chýb za predchádzajúce obdobie	2	0	246	-3 083	0	- 838	- 3 675	0	- 3 675
Stav k 1. januáru 2012 (Upravený)		10 869	40 894	2 190	- 1 958	10 704	62 699	199	62 898
Zisk za rok (upravený)		0	0	0	0	5 020	5 020	25	5 045
Ostatný súhrnný zisk (upravený)		0	0	0	20	0	20	0	20
Celkový súhrnný zisk za rok 2012 (upravený)		0	0	0	20	5 020	5 040	25	5 065
Prídel z nerozdeleného zisku	18	0	1 284	0	0	- 1 284	0	0	0
Nadobudnutie vlastných akcií	17	- 12	0	0	0	0	- 12	0	- 12
Ostatné		0	0	0	0	1	1	0	1
Stav k 31. decembru 2012 (Upravený)		10 857	42 178	2 190	- 1 938	14 441	67 728	224	67 952
Zisk za rok		0	0	0	0	4 600	4 600	53	4 653
Ostatný súhrnný zisk		0	0	0	- 1 966	0	- 1 966	0	- 1 966
Celkový súhrnný zisk alebo strata za rok 2013		0	0	0	- 1 966	4 600	2 634	53	2 687
Prídel z nerozdeleného zisku	18	0	790	0	0	- 790	0	0	0
Rozdelenie zisku akcionárom	18	0	0	0	0	- 355	- 355	0	- 355
Nadobudnutie vlastných akcií	17	- 4	0	0	0	0	- 4	0	- 4
Ostatné		0	0	0	0	9	9		9
Stav k 31. decembru 2013		10 853	42 968	2 190	- 3 904	17 905	70 012	277	70 289

GRAFOBAL, akciová spoločnosť
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2013	2012 (Upravené)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		6 464	6 722
Úpravy o:			
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	7	6 198	6 246
Odpisy a zníženie hodnoty investícií do nehnuteľností	8	113	273
Odpisy a zníženie hodnoty ostatného nehmotného majetku	10	144	37
Zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, znížené o rozpustené opravné položky v sume 73 tisíc EUR (2012: 273 tisíc EUR)	28	12	12
Odpísané pohľadávky	28	212	241
Zníženie hodnoty zásob, znížené o rozpustené opravné položky	28	- 114	163
Rozpúšťanie štátnych dotácií do výnosov	21, 28	- 740	- 579
Strata znížená o zisky z predaja dlhodobého hmotného majetku	28	144	- 1 723
Strata znížená o zisky z predaja investícií do nehnuteľností	28	- 385	0
Strata znížená o zisky z predaja nehmotného majetku	28	248	0
Výnosy z predaja dcérskej spoločnosti	34	- 847	0
Výnosové úroky		- 375	- 46
Nákladové úroky		1,873	1 318
Kurzové rozdiely	28, 29	- 193	- 304
Ostatné nepeňažné prevádzkové (výnosy) / náklady		- 46	489
Prevádzkové peňažné toky pred zmenou pracovného kapitálu		12 708	12 849
Úbytok/(prírastok) pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		5 540	- 4 908
Úbytok/(prírastok) zásob		915	- 429
(Úbytok)/prírastok záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov		- 89	180
(Úbytok)/prírastok ostatných záväzkov		- 94	237
Zmena pracovného kapitálu		6 272	- 4 920
Zaplatená daň z príjmov		- 1 503	- 568
Prijaté úroky		41	40
Zaplatené úroky		- 1 425	- 1 001
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		16 093	6 400
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého hmotného majetku	7	- 11 854	- 7 511
Nákup nehmotného majetku	10	- 179	0
Nákup investícií do nehnuteľností	8	0	- 103
Príjmy zo štátnych dotácií	21	275	3 010
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		42	1 100
Príjmy z predaja investícií do nehnuteľností		2 902	0
Úvery poskytnuté spriazneným stranám	12	- 6 000	0
Splátky úverov prijaté od spriaznených strán	12	150	18
Príjmy z predaja dcérskej spoločnosti, znížené o predané peňažné prostriedky	34	2 827	0
Nákup finančných investícií	12	- 3 262	- 275
Čisté peňažné toky použité v rámci investičnej činnosti		- 15 099	- 3 761
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z úverov		6 788	6 993
Splátky úverov		- 7 924	- 7 487
Splátky finančných lízingov		- 757	- 1 139
Nákup vlastných akcií	17	- 4	- 12
Čisté peňažné toky použité v rámci finančnej činnosti		- 1 897	- 1 645
Čisté prírastky / (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		- 903	994
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	15	4 330	3 336
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	3 427	4 330

1 Úvod

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii za rok končiaci 31. decembra 2013 pre spoločnosť GRAFOBAL, akciová spoločnosť ("Spoločnosť") a jej dcérske spoločnosti ("Skupina"), v súlade s článkom 22 Zákona č. 431/2002 o účtovníctve.

GRAFOBAL, akciová spoločnosť, IČO: 31 411 592, DIČ: 20 203 785 03, bola založená dňa 13. apríla 1992 a sídli na Slovensku. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou s ručením obmedzeným do výšky vkladu akcionára a bola založená v súlade so slovenskou legislatívou ako právny nástupca štátneho podniku GRAFOBAL, národný podnik.

Materskou spoločnosťou Spoločnosti je Grafobal Group akciová spoločnosť, ktorej konečným vlastníkom je pán Ivan Kmotřík. Materská spoločnosť Skupiny zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, ktorá je verejne dostupná v jej sídle v Bratislave, Sasinkova 5, a je uchovávaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

Predmet činnosti. Hlavným predmetom činnosti Skupiny sú baliarske a tlačiarenské činnosti na trhoch strednej a východnej Európy, so zameraním na nasledujúce produkty a služby:

- obaly z hladkej lepenky;
- obaly z vlnitej lepenky;
- etikety;
- grafické a iné návrhy.

V septembri 2013 Skupina predala dcérsku spoločnosť Polygraf PRINT spol. s r.o., ktorá poskytovala široký sortiment polygrafických produktov ako napríklad kalendáre, katalógy, pohľadnice a puzzle.

Výrobné závody Skupiny sa v súčasnej dobe nachádzajú v Slovenskej republike rovnako ako aj v Českej republike, Rusku, Litve a Bulharsku.

Sídlo a miesto podnikania. Spoločnosť sídli na adrese a zároveň hlavným miestom podnikania je: Mazúrova 2, 909 87 Skalica, Slovensko.

Členovia orgánov Spoločnosti.

Orgán	Funkcia	31.12.2013	31.12.2012
Predstavenstvo	Predseda	Ing. Marián Kožíšek, MBA	Ing. Marián Kožíšek, MBA
	Podpredseda	PhDr. Pavel Komorník, MBA	PhDr. Pavel Komorník, MBA
	Člen	Ing. Tibor Hubík	Ing. Tibor Hubík
	Člen	Ing. Zdeněk Podrazil	Ing. Zdeněk Podrazil
	Člen		Ing. Tomáš Mikúš (do 26. novembra 2012)
	Člen	Darina Töröková	Darina Töröková
	Člen	Ivan Kmotřík	Ivan Kmotřík
	Člen	Ing. Richard Kohút	Ing. Richard Kohút (od 27. novembra 2012)
	Člen	Ing. Roman Fagan, MBA	Ing. Roman Fagan, MBA (od 27. novembra 2012)
	Člen	Egidijus Razmus	Egidijus Razmus (od 27. novembra 2012)
Dozorná rada	Predseda	Doc. PhDr. Ivan Kmotřík, PhD	Doc. PhDr. Ivan Kmotřík, PhD
	Podpredseda	Zora Kmotříková	Zora Kmotříková
	Podpredseda	PhDr. Zora Hloušková	PhDr. Zora Hloušková
	Člen	Ing. Ladislav Haspel	Ing. Ladislav Haspel
	Člen	Aurel Grešša (do 7. júla 2014)	Aurel Grešša
	Člen	Radomír Chanečka (do 7. júla 2014)	Radomír Chanečka
	Člen	Terézia Stachová (od 8. júla 2014)	
	Člen	Miroslav Veselý (od 8. júla 2014)	

1 Úvod (pokračovanie)

Orgán	Funkcia	31.12.2013	31.12.2012
Výkonný manažment	Generálny riaditeľ	Ing. Marián Kožíšek, MBA	Ing. Marián Kožíšek, MBA
	Finančný riaditeľ	Ing. Tibor Hubík	Ing. Tibor Hubík
	Riaditeľ výroby	Ing. Zdeněk Podrazil	Ing. Zdeněk Podrazil
	Riaditeľ obchodu	Ing. Roman Fagan, MBA	Ing. Roman Fagan, MBA
	Riaditeľ marketingu a obchodného vývoja	Ing. Igor Hanzalík	Ing. Igor Hanzalík
	Vedúci oddelenia kvality	Ing. Eva Durkošová	Ing. Eva Durkošová
	Technický a investičný riaditeľ	Ing. Vladimír Blaha	Ing. Vladimír Blaha
			Ing. Tomáš Mikúš (do 31. marca 2012)

Mena vykazovania. Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tisícoch Eur ("EUR"), pokiaľ nie je uvedené inak.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie. Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii ("IFRS platné v EÚ") na základe princípu historických cien. Hlavné účtovné zásady použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto zásady boli aplikované konzistentne pre všetky prezentované obdobia, pokiaľ nie je uvedené inak (viď poznámka 4).

Vedenie si vyhradzuje právo na zmenu tejto účtovnej závierky po jej schválení na vydanie. Podľa paragrafu 16, odsek 9 až 11 slovenského Zákona o účtovníctve (Zákon č. 431/ 2002 v znení neskorších predpisov), účtovné knihy účtovnej jednotky nemôžu byť znovu otvorené po tom, čo účtovná závierka bola zostavená a schválená. Ak po schválení účtovnej závierky vedenie zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú konzistentné s údajmi v bežnom účtovnom období, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opraviť porovnateľné údaje v tom účtovnom období, v ktorom účtovná jednotka tieto skutočnosti identifikovala.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ si vyžaduje použitie určitých účtovných odhadov. Vyžaduje si to tiež uplatnenie úsudku vedenia v procese uplatňovania účtovných zásad. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo sú zložitejšie, alebo oblasti kde sú predpoklady a odhady významné pre konsolidovanú účtovnú závierku sú uvedené v poznámke 3.

Konsolidovaná účtovná závierka. Dcéorskými spoločnosťami sú subjekty, vrátane spoločností na špeciálne účely, ktoré Skupina ovláda, pretože má právomoc riadiť finančné a prevádzkové politiky vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Pri posudzovaní toho, či Skupina ovláda nejakú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú aktuálne uplatniteľné alebo prevoditeľné. Skupina môže mať kontrolu nad subjektom aj keď vlastní menej než väčšinu hlasovacích práv v subjekte. V takom prípade posudzuje Skupina veľkosť svojich hlasovacích práv vo vzťahu k veľkosti a rozptylu podielov ostatných vlastníkov hlasovacích práv, aby zistila, či má de-facto kontrolu nad subjektom. Dcérske podniky sú konsolidované od dátumu, kedy je kontrola prevedená na Skupinu (dátum akvizície) a sú dekonsolidované odo dňa, keď Skupina stratí kontrolu.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností, okrem akvizícií od subjektov pod spoločnou kontrolou, sa používa metóda kúpy. Nadobudnutý identifikovateľný majetok a záväzky a podmienené záväzky prevzaté v rámci podnikovej kombinácie sú oceňované reálnou hodnotou k dátumu akvizície, bez ohľadu na rozsah akéhokoľvek podielu menšinových vlastníkov.

Skupina oceňuje podiel menšinových vlastníkov, ktorý predstavuje súčasný vlastnícky podiel a oprávňuje vlastníka k proporcionálnemu podielu na čistých aktívach v prípade likvidácie, pre každú transakciu samostatne, buď: (a) reálnou hodnotou, alebo (b) proporcionálnym podielom menšinových vlastníkov na čistých aktívach nadobúdaného subjektu. Menšinové podiely, ktoré nie sú súčasnými vlastníkymi podielmi, sú oceňované reálnou hodnotou.

Goodwill sa oceňuje odpočítaním čistých identifikovateľných aktív nadobúdanej spoločnosti od súhrnu protihodnoty prevedenej za nadobúdanú spoločnosť, hodnoty menšinového podielu v nadobúdanej spoločnosti a reálnej hodnoty podielu v nadobúdanej spoločnosti vlastnenom bezprostredne pred dňom akvizície. Akákoľvek negatívna hodnota ("negatívny goodwill, zisk z výhodnej kúpy") je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, po opätovnom prehodnotení vedenia, či boli identifikované všetky nadobudnuté aktíva a všetky záväzky a podmienené záväzky a zhodnotení správnosti ich ocenenia.

Protihodnota prevedená za nadobúdanú spoločnosť sa oceňuje reálnou hodnotou postúpených aktív, vydaných kapitálových nástrojov a vzniknutých alebo prevzatých záväzkov, vrátane reálnej hodnoty aktív alebo záväzkov z podmienených dohôd o protiplnení, ale nezahŕňa náklady súvisiace s obstaraním, akými sú napr. poradenstvo, právne, oceňovacie a podobné profesionálne služby. Transakčné náklady spojené s obstaraním a vzniknuté vydaním kapitálových nástrojov sú odpočítané z vlastného imania; transakčné náklady vzniknuté v súvislosti s vydaním dlhu ako súčasť podnikovej kombinácie sú odpočítané od účtovnej hodnoty dlhu a všetky ostatné transakčné náklady spojené s obstaraním sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

Transakcie medzi spoločnosťami v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi spoločnosťami Skupiny sú eliminované; nerealizované straty sú tiež eliminované s výnimkou situácií, kedy neexistuje návratnosť nákladov. Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená za použitia jednotných účtovných zásad a metód pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností. Ak člen Skupiny používa iné účtovné zásady a metódy ako tie, ktoré boli prijaté v rámci tejto konsolidovanej účtovnej závierky, člen Skupiny vykoná primerané úpravy jeho účtovnej závierky pri príprave konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny.

Menšinový podiel je tou časťou čistých výsledkov a vlastného imania dcérskej spoločnosti pripadajúcou na podiely, ktoré nie sú priamo alebo nepriamo vlastnené Spoločnosťou. Menšinový podiel predstavuje samostatnú zložku vlastného imania Skupiny.

Nákupy a predaje menšinových podielov. Pre účtovanie transakcií s vlastníkmi menšinového podielu Skupina aplikuje model ekonomickej jednotky. Akýkoľvek rozdiel medzi nákupnou protihodnotou a účtovnou hodnotou nadobudnutého menšinového podielu je vykázaný ako kapitálová transakcia priamo do vlastného imania. Skupina vykazuje rozdiel medzi predajnou protihodnotou a účtovnou hodnotou predaného menšinového podielu ako kapitálovú transakciu vo výkaze zmien vo vlastnom imaní.

Pridružené a spoločné podniky. Pridružené podniky sú jednotky, v ktorých má Skupina podstatný vplyv (priamo alebo nepriamo), ale nie kontrolu a obyčajne je spojený s vlastníctvom medzi 20 a 50 percentami hlasovacích práv. Spoločný podnik je zmluvnou dohodou, podľa ktorej dva alebo viaceré subjekty vykonávajú hospodársku činnosť, ktorá podlieha spoločnej kontrole. Investície do pridružených a spoločných podnikov sa účtujú metódou vlastného imania a sú prvotne vykázané v obstarávacej cene. Dividendy prijaté od pridružených a spoločných podnikov znižujú účtovnú hodnotu investície do pridruženého alebo spoločného podniku. Ostatné zmeny v podiele Skupiny na čistých aktívach pridruženého alebo spoločného podniku po ich akvizícii sa vykazujú nasledovne: (i) podiel Skupiny na ziskoch a stratách pridružených a spoločných podnikov je zahrnutý do konsolidovaného výkazu ziskov a strát ako podiel na výsledku pridružených a spoločných podnikov, (ii) podiel Skupiny na ostatnom súhrnnom zisku je zahrnutý v ostatnom súhrnnom zisku a je prezentovaný samostatne, (iii) všetky ostatné zmeny v podiele Skupiny na účtovnej hodnote čistých aktív pridružených a spoločných podnikov sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v rámci podielu na výsledku pridružených a spoločných podnikov.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Ak sa podiel Skupiny na stratách pridruženého alebo spoločného podniku rovná alebo prevyšuje jej podiel na pridruženom alebo spoločnom podniku, vrátane všetkých ostatných nezabezpečených pohľadávok, Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej nevznikli záväzky alebo neuskutočnila úhrady v mene pridruženého alebo spoločného podniku.

Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a pridruženými alebo spoločnými podnikmi sú eliminované do výšky podielu Skupiny v týchto pridružených alebo spoločných podnikoch; nerealizované straty sú tiež eliminované s výnimkou prípadov, keď transakcia naznačuje zníženie hodnoty prevádzaného aktíva.

Predaj dcérskych spoločností, pridružených alebo spoločných podnikov. Keď Skupina prestáva mať kontrolu, spoločnú kontrolu alebo podstatný vplyv, prípadný ponechaný podiel v jednotke je preceňovaný na jej reálnu hodnotu so zmenou účtovnej hodnoty vykázané vo výkaze ziskov a strát. Reálna hodnota je počiatočná účtovná hodnota pre účely následného účtovania o ponechanom podiele ako o pridruženom podniku, spoločnom podniku alebo finančnom aktíve. Okrem toho sa všetky hodnoty predtým vykázané v ostatnom súhrnnom zisku v súvislosti s touto jednotkou účtujú, ako keby Skupina priamo predala súvisiace aktíva alebo záväzky. To môže znamenať, že hodnoty predtým vykázané v ostatnom súhrnnom zisku, sú prevedené do výkazu ziskov a strát.

V prípade, že dôjde k zníženiu majetkovej účasti v pridruženom alebo spoločnom podniku, ale podstatný vplyv je zachovaný, iba pomerná časť z hodnoty predtým vykázané v ostatnom súhrnnom zisku je v prípade potreby prevedená do výkazu ziskov a strát.

Finančné nástroje - kľúčové podmienky oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote, obstarávacej cene alebo amortizovanej hodnote tak, ako je nižšie uvedené.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala predajom aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci bežnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je ten, na ktorom sa uskutočňujú transakcie pre aktíva alebo pasíva s dostatočnou frekvenciou a objemom, aby poskytovali priebežné informácie o cenách.

Oceňovacie techniky, ako modely diskontovaných peňažných tokov alebo modely založené na bežných trhových transakciách alebo posúdenie finančných údajov subjektu sa používajú pri určovaní reálnej hodnoty niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii informácie o cenách na externom trhu. Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne v hierarchii ocenení reálnou hodnotou takto: (i) úroveň jedna sú ocenenia na úrovni kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) ocenenia na úrovni dva sú oceňovacie techniky so všetkými významnými vstupmi aktíva alebo záväzku zistiteľnými, a to buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (t.j., odvodením od cien), a (iii) ocenenia na úrovni tri sú ocenenia, ktoré nie sú založené výhradne na zistiteľných trhových údajoch (t.j. ocenenie vyžaduje významné nezistiteľné vstupy). Prevody medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sa uskutočňujú ku koncu účtovného obdobia. Viď poznámka 37.

Obstarávacia cena je hodnota zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálna hodnota inej protihodnoty vynaloženej na nadobudnutie majetku v čase jeho obstarania, vrátane transakčných nákladov. Oceňovanie obstarávacou cenou sa vzťahuje len na investície do majetkových cenných papierov, ktoré nemajú kótovanú trhovú cenu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená. Viď poznámky 3 a 12.

Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k nadobudnutiu, vydaniu alebo predaju finančného nástroja. Prírastkový náklad je taký, ktorý by nevznikol, ak by k transakcii nedošlo. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie, ako sú tie, ktoré sa zaplatili agentom, poradcom či maklérom a obchodníkom. Transakčné náklady nezahŕňajú náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Amortizovaná hodnota je hodnota, v ktorej bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom zaúčtovaní po odpočítaní splátok istiny a zvýšení o časovo rozlíšené úroky. V prípade finančných aktív aj po odpočítaní vzniknutých strát zo zníženia hodnoty. Časovo rozlíšený úrok obsahuje rozpúšťanie transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom zaúčtovaní a akékoľvek prémie alebo diskonty z hodnoty do splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a úrokové náklady, vrátane amortizovaného diskontu alebo prémie (s ohľadom na časové rozlíšenie poplatkov pri ich vzniku, ak existujú) nie sú prezentované samostatne a sú zahrnuté do účtovnej hodnoty súvisiacich položiek v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda alokácie úrokových výnosov alebo úrokových nákladov za príslušné obdobie tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera (efektívna úroková sadzba) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy (okrem budúcich strát spôsobených kreditným rizikom) počas doby predpokladanej životnosti finančného nástroja, alebo kratšej doby, ak je to vhodné, na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky variabilných úrokových nástrojov k ďalšiemu termínu úrokovej fixácie, s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorý odráža rozpätie nad pohyblivou sadzbou uvedenou v nástroji, alebo ďalších premenných faktorov, ktoré nie sú obnovené na základe trhovej sadzby. Tieto prémie alebo diskonty sa odpisujú počas celej predpokladanej životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky platené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby.

Klasifikácia finančných aktív. Finančné aktíva Skupiny sú klasifikované ako úvery a pohľadávky a realizovateľné finančné aktíva.

Úvery a pohľadávky sú nekótované nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo predpokladanými platbami, iné ako tie, ktoré Skupina hodlá v blízkej budúcnosti predať.

Realizovateľné finančné aktíva zahŕňajú investičné cenné papiere, ktoré Skupina plánuje držať na neurčitú dobu a ktoré môžu byť predané v reakcii na potreby v oblasti likvidity alebo v dôsledku zmien úrokových sadzieb, výmenných kurzov alebo cien akcií.

Klasifikácia finančných záväzkov. Finančné záväzky sú klasifikované ako ostatné finančné záväzky a sú vykázané v amortizovanej hodnote.

Prvotné vykázanie finančných nástrojov. Všetky finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Pri prvotnom vykázaní reálnu hodnotu najlepšie určuje transakčná cena. Zisk alebo strata z prvotného vykázania sa účtuje len v prípade, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorá môže byť podložená ďalšími pozorovateľnými súčasnými trhovými transakciami s rovnakým nástrojom alebo výpočtami na základe oceňovacích techník, ktorých vstup zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje "bežným spôsobom") sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Skupina zaviazala dodať finančné aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

Odúčtovanie finančných aktív. Skupina odúčtuje finančné aktíva, ak (a) sú aktíva splatené alebo práva na peňažné toky z aktív inak zaniknú, alebo (b) Skupina previedla práva na peňažné toky z finančných aktív alebo uzavrela dohodu oprávňujúcu k prevedeniu, zatiaľ čo (i) prevedie tiež v podstate všetky riziká a prínosy plynúce z vlastníctva majetku, alebo (ii) neprevedie ani si nezachová v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale nezachová si kontrolu. Kontrola je zachovaná v prípade, že zmluvná strana nemá praktickú možnosť predať aktívum ako celok nespriaznenej tretej osobe, bez toho, aby museli byť nariadené ďalšie obmedzenia na predaj.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Realizovateľné investície. Realizovateľné investície do vlastného imania sa vykazujú v reálnej hodnote okrem prípadov, kedy tieto nástroje nemajú kótovanú trhovú cenu na aktívnom trhu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená. Takéto investície sa oceňujú obstarávacou cenou. Dividendy z realizovateľných investícií do vlastného imania sa účtujú do výkazu ziskov a strát za rok ako ostatné finančné výnosy, keď Skupine vznikne právo na prijatie platby, a je pravdepodobné, že dividendy budú prijaté. Všetky ostatné zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v ostatnom súhrnnom zisku, kým investícia nie je odúčtovaná alebo jej hodnota znížená. V takomto prípade sa kumulovaný zisk alebo strata preraďuje z ostatného súhrnného zisku do ostatných finančných výnosov alebo nákladov vo výkaze ziskov a strát.

Straty zo zníženia hodnoty sú účtované do výkazu ziskov a strát v roku, v ktorom vznikli v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí ("škodové udalosti"), ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní realizovateľných investícií. Významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty majetkového cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu je ukazovateľom zníženia jeho hodnoty. Kumulovaná strata zo zníženia hodnoty - určená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po zohľadnení straty zo zníženia hodnoty tohto aktíva pôvodne vykázaného vo výkaze ziskov a strát - sa preklasifikuje z ostatného súhrnného zisku do ostatných finančných nákladov vo výkaze ziskov alebo strát.

Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov nie sú odúčtované a akékoľvek následné zisky sú vykázané v ostatnom súhrnnom zisku. Ak v nasledujúcom období dôjde k zvýšeniu reálnej hodnoty nástroja klasifikovaného ako realizovateľné finančné aktívum a toto zvýšenie môže byť objektívne priradené k udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, sa strata zo zníženia hodnoty odúčtuje prostredníctvom bežného obdobia vo výkaze ziskov a strát.

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách, znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty, ak je to potrebné.

Náklady na drobné opravy a údržbu sú účtované v čase ich vzniku. Náklady na výmenu hlavných častí alebo komponentov položiek dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a nahradená časť je vyradená.

Na konci každého účtovného obdobia vedenie posudzuje, či existuje nejaký náznak zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku. Ak existuje taký náznak, vedenie odhadne realizovateľnú hodnotu, ktorá je stanovená ako vyššia z reálnej hodnoty aktíva zníženej o náklady na predaj alebo jej úžitkovej hodnoty. Účtovná hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Ak nastala zmena v odhadoch použitých pre stanovenie úžitkovej hodnoty majetku alebo reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj, strata zo zníženia hodnoty majetku v predchádzajúcich rokoch je odúčtovaná, ak je to oprávnené.

Zisky a straty z predaja majetku sú určené porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou a sú vykázané v ostatných prevádzkových výnosoch alebo nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

Odpisy. Pozemky a obstarávaný majetok sa neodpisujú. Ostatné zložky dlhodobého hmotného majetku sa odpisujú metódou rovnomerného odpisovania z obstarávacej ceny po zostávajúcu hodnotu počas predpokladanej doby životnosti:

	<u>Doba životnosti v rokoch</u>
Budovy, haly a stavby	od 20 do 40
Stroje a ďalšie zariadenia	od 2 do 25
Dopravné prostriedky	od 5 do 6

Zostávajúca hodnota majetku je odhadovaná hodnota, ktorú by Skupina získala v súčasnosti z predaja majetku znížená o predpokladané náklady na predaj, ak by majetok už bol vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Zostávajúce hodnoty majetku a predpokladané doby jeho používania sú prehľadnoscované, a ak je to potrebné, sú upravené na konci každého účtovného obdobia.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Investície do nehnuteľností. Investície do nehnuteľností sú nehnuteľnosti vlastnené Skupinou, pričom nie sú Skupinou využívané, ale sú držané za účelom dosiahnutia výnosov z prenájmu alebo zhodnotenia kapitálu, alebo oboje. Investície do nehnuteľností zahŕňajú nedokončený majetok určený pre jeho budúce použitie ako investície do nehnuteľností.

Investície do nehnuteľností sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky a straty zo zníženia hodnoty, ak je to potrebné. Ak existuje náznak, že hodnota investície do nehnuteľnosti môže byť znížená, Skupina odhadne realizovateľnú hodnotu, ktorá je stanovená ako vyššia z úžitkovej hodnoty a reálnej hodnoty aktíva zníženej o náklady na predaj. Účtovná hodnota investície do nehnuteľnosti je znížená na realizovateľnú hodnotu zaúčtovaním nákladu do výkazu ziskov a strát. Ak následne nastala zmena v odhadoch použitých pre stanovenie úžitkovej hodnoty majetku, strata zo zníženia hodnoty majetku vykázaná v predchádzajúcich rokoch je odúčtovaná.

Následné výdavky sú aktivované len vtedy, keď je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou budú plynúť do Skupiny a náklady môžu byť spoľahlivo ocenené. Všetky ostatné opravy a náklady na údržbu sa účtujú v čase ich vzniku. Ak sa investícia do nehnuteľnosti začne používať vlastníkom, je preradená do dlhodobého hmotného majetku.

Získané výnosy z prenájmu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci ostatných prevádzkových výnosov. Zisky a straty z predaja investícií do nehnuteľností sú vypočítané ako výnosy znížené o účtovnú hodnotu.

Operatívny lízing. Pri prenájme, kde je Skupina nájomcom, a ktorý neprevádza významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom z prenajímateľa na Skupinu, sú celkové lízingové splátky účtované do výkazu ziskov a strát rovnomerne po dobu trvania nájmu. Doba trvania nájmu je nevypovedateľná doba, za ktorú sa nájomca zaviazal prenajímať aktívum spolu s akýmikoľvek ďalšími podmienkami, za ktorých má nájomca možnosť pokračovať v prenájme aktíva s alebo bez ďalšej platby, ak je na začiatku lízingu dostatočne isté, že nájomca využije túto možnosť.

Pri prenájme majetku formou operatívneho lízingu sa pohľadávky z lízingových splátok účtujú do výnosov z prenájmu priebežne počas doby trvania lízingovej zmluvy.

Závázky z finančného lízingu. V prípade prenájmu, pri ktorom je Skupina nájomcom, a ktorý prevádza významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom z prenajímateľa na Skupinu, je prenajatý majetok aktivovaný do dlhodobého hmotného majetku na začiatku lízingu v hodnote nižšej z reálnej hodnoty prenajatého majetku a súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok. Každá lízingová splátka je alokovaná medzi záväzky a finančné náklady tak, aby bola dosiahnutá konštantná úroková sadzba z nesplateného finančného zostatku. Príslušné záväzky z nájomného, znížené o budúce finančné náklady, sú zahrnuté v záväzkoch z finančného lízingu vo výkaze o finančnej situácii. Úrokové náklady sú účtované do výkazu ziskov a strát po celú dobu lízingu použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Majetok nadobudnutý formou finančného lízingu je odpisovaný počas doby jeho životnosti alebo počas kratšej doby lízingu, ak si Skupina nie je dostatočne istá, že získa vlastníctvo na konci obdobia trvania lízingu.

Goodwill. Goodwill sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o prípadné akumulované straty zo zníženia hodnoty. Skupina testuje, či nastalo zníženie hodnoty goodwillu najmenej jedenkrát ročne a kedykoľvek keď existujú náznaky, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty goodwillu. Goodwill je priradený k jednotkám generujúcim peňažné toky, alebo skupinám týchto jednotiek, u ktorých sa očakáva, že budú profitovať zo synergie podnikových kombinácií. Takéto jednotky alebo skupiny jednotiek reprezentujú najnižšiu úroveň, na ktorej Skupina sleduje goodwill a nie sú väčšie ako prevádzkový segment.

Účtovná hodnota goodwillu sa porovnáva s realizovateľnou hodnotou, ktorá je hodnotou vyššou z úžitkovej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Goodwill sa sleduje na úrovni prevádzkového segmentu. Viď poznámka 9.

Zisky alebo straty z predaja prevádzky v rámci jednotky generujúcej peňažné toky, ku ktorej bol goodwill priradený, zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu spojeného s predanou prevádzkou, obvykle oceňovaného na základe relatívnych hodnôt predanej prevádzky a časti jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá zostane vo vlastníctve Skupiny.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Dlhodobý nehmotný majetok. Dlhodobý nehmotný majetok Skupiny iný ako goodwill má stanovenú životnosť a zahŕňa aktivovaný počítačový softvér.

Softvér. Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie počítačového softvéru do užívania sa kapitalizujú. Náklady spojené s vývojom, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Skupinou, sú vykazované ako nehmotný majetok, ak je pravdepodobné, že príliv čiastkových ekonomických úžitkov bude prevyšovať obstarávacie náklady. Aktivované náklady zahŕňajú personálne náklady tímu pracujúceho na vývoji softvéru a príslušnú časť režijných nákladov. Všetky ostatné náklady spojené s počítačovým softvérom, napríklad jeho údržba, sú účtované do nákladov v čase ich vzniku.

Softvér je odpisovaný metódou rovnomerných odpisov na základe jeho doby životnosti počas 2 až 7 rokov.

Ak dôjde k zníženiu hodnoty nehmotného majetku, jeho účtovná hodnota sa zníži na vyššiu z úžitkovej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj.

Dane z príjmov. Dane z príjmov sú uvedené v účtovnej závierke v súlade s právnymi predpismi uzákonenými v príslušných jurisdikciách ku koncu vykazovaného obdobia. Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň a odloženú daň a sú vykázané vo výkaze ziskov a strát, s výnimkou prípadov, kedy sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, alebo priamo vo vlastnom imaní, pretože sa vzťahujú k transakciám, ktoré sú tiež vykázané, v rovnakom alebo odlišnom období, v ostatnom súhrnnom zisku alebo priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň z príjmov je suma, o ktorej sa očakáva, že bude zaplatená alebo spätne získaná od daňových úradov, v súvislosti so zdaniteľnými ziskami alebo stratami za bežné a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľné zisky alebo straty sú založené na odhadoch, ak je účtovná závierka schválená pred podaním príslušného daňového priznania. Dane iné ako daň z príjmov sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

Odložená daň z príjmov sa stanovuje použitím súvahovej záväzkovej metódy v prípade daňovej straty z minulých rokov a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou vykazovanou v účtovnej závierke. V súlade s výnimkou prvotného vykázania sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykázaní aktíva alebo záväzku z transakcie inej ako podniková kombinácia, ak transakcia pri prvotnom zaúčtovaní neovplyvní účtovný ani zdaniteľný zisk. Odložené daňové záväzky sa nevykazujú z dočasných rozdielov pri prvotnom vykázaní goodwillu, a takisto pre goodwill, ktorý nie je odpočítateľný pre daňové účely. Zostatky odloženej dane sa určujú použitím uzákonenej daňovej sadzby v príslušných jurisdikciách na konci účtovného obdobia, o ktorých sa očakáva, že budú platné v období, kedy budú dočasné rozdiely zrušené alebo bude využitá daňová strata z minulých rokov. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítavané len v rámci jednotlivých spoločností Skupiny. Odložené daňové pohľadávky z odpočítateľných dočasných rozdielov a daňové straty z minulých rokov sú vykázané len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa bude v budúcnosti generovaný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely vyrovnáť.

Skupina riadi vysporiadanie dočasných rozdielov týkajúcich sa daní vyberaných na dividendách prijatých od dcérskych spoločností alebo ziskov po ich predaji. Skupina nevykazuje odložené daňové záväzky týkajúce sa týchto dočasných rozdielov s výnimkou rozsahu, v akom vedenie očakáva ich zrušenie v blízkej budúcnosti. Výnosy z dividend v súčasnosti nepodliehajú v Slovenskej republike dani z príjmov.

Neisté daňové pozície. Neisté daňové pozície Skupiny súprehodnocované vedením na konci každého účtovného obdobia. Záväzky sa evidujú k pozíciám dane z príjmov, pri ktorých vedenie považuje za viac ako pravdepodobné, že budú mať za následok vyrubenie dodatočných daní v prípade, že pozície budú vytknuté daňovými orgánmi. Hodnotenie je založené na výklade daňových zákonov, ktoré boli uzákonené ku koncu vykazovaného obdobia a akýchkoľvek známych rozhodnutí súdu alebo iných rozhodnutiach o týchto otázkach. Záväzky na pokuty, úroky a dane iné, než dane z príjmov, sú účtované na základe vedením určeného najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov ku koncu vykazovaného obdobia.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Zásoby. Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zásob je založená na metóde váženého aritmetického priemeru. Čistá realizovateľná hodnota je očakávaná predajná cena pri bežnej obchodnej transakcii, znížená o očakávané náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky sú oceňované amortizovanou hodnotou použitím efektívnej úrokovej metódy zníženej o opravnú položku. Pohľadávky z obchodného styku sú hodnoty splatné zákazníkmi za predané výrobky alebo poskytnuté služby z bežných obchodných transakcií.

Zníženie hodnoty finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote. Straty zo zníženia hodnoty sú účtované do výkazu ziskov a strát v momente ich vzniku v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí ("škodových udalostí"), ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní finančného aktíva, a ktoré majú vplyv na výšku či načasovanie odhadovaných budúcich peňažných tokov finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré možno spoľahlivo odhadnúť. Ak Skupina zistí, že neexistuje žiadny objektívny dôkaz, že došlo k zníženiu hodnoty individuálne hodnoteného finančného aktíva, či už je významné alebo nie, zahrnie toto aktívum do skupiny finančných aktív s podobnými charakteristikami úverových rizík a spoločne ich posúdi na zníženie hodnoty. Primárne faktory, ktoré Skupina považuje pri určovaní, či nastalo zníženie hodnoty finančného aktíva, sú jeho doba po splatnosti a realizovateľnosť súvisiaceho zaistenia či iných úverových dodatkov, ak nejaké existujú. Nasledujúce ďalšie hlavné kritériá sú tiež použité pri určovaní, či existuje objektívny dôkaz, že došlo k strate zo zníženia hodnoty:

- akákoľvek časť alebo splátka po splatnosti, zvyčajne viac ako 30 dní, či neskorá platba nemôže byť pripísaná omeškaniu spôsobeného zúčtovacím systémom;
- protistrana má významné finančné problémy, o čom svedčia jej finančné informácie, ktoré Skupina získa;
- protistrana zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- existuje nepriaznivá zmena v platobnej situácii protistrany v dôsledku zmien v národných alebo miestnych ekonomických podmienkach, ktoré majú vplyv na protistranu; alebo
- hodnota zabezpečenia, ak existuje, sa výrazne znižuje v dôsledku zhoršujúcich sa podmienok trhu.

Pre účely kolektívneho posúdenia zníženia hodnoty sú finančné aktíva zoskupené na základe podobných charakteristík úverových rizík. Tieto charakteristiky sú relevantné k odhadom budúcich peňažných tokov skupiny týchto aktív tým, že svedčia o dlžníkovej schopnosti zaplatiť celú splatnú čiastku podľa zmluvných podmienok posudzovaného aktíva.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska zníženia hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív a skúseností vedenia, čo sa týka rozsahu, v akom sa z hodnôt stanú hodnoty po lehote splatnosti v dôsledku minulých škodových udalostí a úspechu vymáhania hodnôt po splatnosti. Skúsenosti z minulých rokov sú upravené na základe bežných dostupných údajov za účelom zohľadnenia účinkov súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili minulé obdobia a odstránenie následkov minulých podmienok, ktoré v súčasnej dobe neexistujú.

Ak sa kvôli finančným ťažkostiam protistrany prerokujú alebo inak upravujú podmienky finančného aktíva so zníženou hodnotou držaného v amortizovanej hodnote, zníženie hodnoty je určené použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby pred úpravou podmienok. Prehodnotenú aktívum je potom odúčtované a je vykázané nové aktívum v reálnej hodnote, iba ak sa podstatne zmenili riziká a úžitky plynúce z aktíva. To sa zvyčajne dokladá podstatným rozdielom medzi súčasnou hodnotou pôvodných peňažných tokov a nových očakávaných peňažných tokov.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Straty zo zníženia hodnoty sú vždy účtované pomocou účtu opravných položiek tak, aby bola účtovná hodnota aktív znížená na súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov (ktoré vylučujú budúce úverové straty, ku ktorým nedošlo) diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou aktíva. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov finančných aktív zabezpečených kolaterálom zohľadňuje peňažné toky, ktoré môžu plynúť zo zabezpečujúceho aktíva zníženého o náklady na získanie a predaj kolaterálu, bez ohľadu na to či je alebo nie je zabavenie toho aktíva pravdepodobné.

Ak v nasledujúcom účtovnom období výška straty zo zníženia hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastala po tom, čo bolo zaúčtované zníženie hodnoty (ako napr. zvýšenie úverového ratingu dlžníka), bude toto pôvodne zaúčtované zníženie hodnoty odúčtované úpravou opravnej položky vo výkaze ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpisované proti príslušnej strate zo zníženia hodnoty po tom, čo boli ukončené všetky postupy potrebné pre úhradu aktíva a bola určená výška straty. Následné refundácie z predtým odpísaných hodnôt sú pripísané na účet straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát.

Preddavky. Preddavky sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o opravnú položku. Preddavok je klasifikovaný ako dlhodobý, ak sa očakáva, že tovar alebo služby súvisiace s preddavkom budú obdržané po jednom roku, respektíve ak sa preddavky vzťahujú na aktívum, ktoré bude samo o sebe pri prvotnom zaúčtovaní klasifikované ako dlhodobé. Preddavky na obstaranie aktív sú prevedené na účtovnú hodnotu aktíva v okamihu získania kontroly nad aktívom Skupinou a keď je pravdepodobné, že do Skupiny budú plynúť budúce ekonomické úžitky s ním spojené. Ostatné preddavky sú odúčtované do výkazu ziskov a strát v momente, keď sú tovary alebo služby týkajúce sa preddavkov prijaté. Ak existuje náznak, že aktíva, tovar alebo služby súvisiace s preddavkom nebudú prijaté, je účtovná hodnota preddavku znížená a zodpovedajúca strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi sa rozumie položky, ktoré sú zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorých nie je riziko výraznej zmeny ich hodnoty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažné hotovosti, vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnými dobami splatnosti do 3 a menej mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú vedené v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Dlhodobý majetok určený na predaj. Dlhodobý majetok a skupiny majetku na vyradenie (ktoré môžu zahŕňať dlhodobý i krátkodobý majetok) sú vo výkaze o finančnej situácii klasifikované ako "dlhodobý majetok určený na predaj", ak sa ich účtovná hodnota spätne získa hlavne prostredníctvom predajnej transakcie (vrátane straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou držiacej aktíva) do dvanástich mesiacov po skončení účtovného obdobia. Aktíva sú preklasifikované, ak sú splnené všetky nasledujúce podmienky: (a) aktíva sú k dispozícii k okamžitému predaju v ich súčasnom stave; (b) vedenie Skupiny schválilo a začalo aktívny program hľadania kupca; (c) tieto aktíva sú aktívne ponúkané na predaj za rozumnú cenu; (d) predaj sa očakáva do jedného roka; a (e) nie je pravdepodobné, že nastanú významné zmeny plánu predaja alebo že plán bude stiahnutý.

Dlhodobý majetok a skupiny majetku na vyradenie, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj v bežnom období vo výkaze o finančnej situácii, nie sú preklasifikované ani znovu prezentované v porovnávacom výkaze o finančnej situácii tak, aby odrážali klasifikáciu na konci bežného účtovného obdobia.

Skupina majetku na vyradenie je skupina aktív (krátkodobých alebo dlhodobých), ktoré majú byť vyradené predajom alebo iným spôsobom spolu ako skupina v rámci jednej transakcie a záväzky priamo súvisiace s týmito aktívami, ktoré budú v transakcii prevedené. Goodwill je zahrnutý v prípade, že skupina aktív na vyradenie zahŕňa divíziu v rámci jednotky generujúcej peňažné prostriedky, ku ktorej bol priradený goodwill z akvizície. Dlhodobé aktíva sú aktíva, ktoré zahŕňajú hodnoty, u ktorých sa očakáva, že budú spätne získateľné alebo zinkasované viac ako dvanásť mesiacov po skončení účtovného obdobia. Ak je nutná reklasifikácia, sú reklasifikované obe časti aktíva, krátkodobá aj dlhodobá.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Skupiny majetku na vyradenie určené na predaj ako celok sú ocenené v nižšej z ich účtovnej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Dlhodobý hmotný majetok, investície do nehnuteľností a nehmotný majetok, ktoré sú určené na predaj, nie sú odpisované. Preklasifikované dlhodobé finančné nástroje a odložené dane sa neznižujú na hodnotu nižšiu z ich účtovnej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj.

Závazky priamo súvisiace so skupinou majetku na vyradenie, ktoré budú prevedené počas vyradenia, sú preklasifikované a prezentované samostatne v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii.

Základné imanie. Kmeňové akcie s nepredpísanou dividendou sú klasifikované ako vlastné imanie. Prírastkové náklady priamo priraditeľné k vydaniu nových akcií sú uvedené vo vlastnom imaní ako úbytok výnosov, po odpočítaní dane. Akýkoľvek prebytok reálnej hodnoty prijatého protiplnenia nad nominálnou hodnotou vydaných akcií sa vykazuje ako emisné ážio vo vlastnom imaní.

Vlastné akcie. V prípade, že Spoločnosť alebo jej dcérske spoločnosti odkúpia kapitálové nástroje Spoločnosti, uhradená cena vrátane všetkých priamo priraditeľných dodatočných nákladov, po odpočítaní dane z príjmov, sa odpočíta z vlastného imania pripadajúceho vlastníkom Spoločnosti, pokiaľ kapitálové nástroje nie sú opätovne vydané, odstránené alebo zrušené. Tam, kde sú tieto akcie následne predané alebo opätovne vydané, akákoľvek prijatá úhrada, po odpočítaní priamo priraditeľných prírastkových transakčných nákladov a súvisiacich daňových dopadov, je súčasťou vlastného imania pripadajúceho vlastníkom Spoločnosti.

Dividendy. Dividendy sú vykázané ako záväzok a znižujú hodnotu vlastného imania v období, v ktorom boli vyhlásené a schválené. Akékoľvek dividendy vyhlásené po vykazovanom období a pred schválením účtovnej závierky sú prezentované v poznámke o udalostiach po súvahovom dni.

Daň z pridanej hodnoty. Daň z pridanej hodnoty („DPH“) na výstupe v súvislosti s predajom je splatná daňovému orgánu pri: (a) výbere pohľadávok od zákazníkov, alebo (b) dodaní tovaru alebo poskytnutí služieb zákazníkovi, podľa toho, ktorý dátum je skorší. DPH na vstupe je všeobecne spätne zisateľná voči DPH na výstupe po obdržaní faktúry DPH. Daňové orgány povoľujú vysporiadanie DPH na základe čistej hodnoty, ak sa týka toho istého daňového subjektu. V rámci súčasnej štruktúry Skupiny, DPH na strane aktív rôznych spoločností v Skupine nesmie byť započítaná voči DPH na strane záväzkov iných spoločností Skupiny. V prípade, že nastalo zníženie hodnoty pohľadávky, strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v brutto hodnote dlžníka vrátane DPH.

Úvery. Úvery sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zníženej o vzniknuté transakčné náklady a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Aktivácia nákladov na úvery a pôžičky. Náklady na úvery a pôžičky priamo priraditeľné k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe aktív, ktoré nie sú vykázané v reálnej hodnote a ktoré nevyhnutne potrebujú značný čas na prípravu na zamýšľané použitie alebo predaj (aktíva spĺňajúce podmienky), sú kapitalizované ako súčasť nákladov týchto aktív v prípade, že dátum začatia aktivácie je k alebo po 1. januári 2009.

Dňom začatia aktivácie sa rozumie deň, keď (a) Skupina vynakladá výdavky na aktívum spĺňajúce podmienky; (b) vynakladá náklady na úvery a pôžičky; a (c) vykonáva činnosti, ktoré sú nevyhnutné na prípravu aktíva na jeho zamýšľané použitie alebo predaj.

Aktivácia nákladov na úvery a pôžičky pokračuje do dňa, kedy sú aktíva v podstatnej miere pripravené na ich použitie alebo predaj.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Skupina aktivuje náklady na úvery a pôžičky, ktorých by bolo možné sa vyvarovať, keby Skupina nemala kapitálové výdavky na aktíva splňujúce podmienky. Aktivované náklady na úvery a pôžičky sú vypočítané priemernými nákladmi financovania Skupiny (vážené priemerné úrokové náklady sa vzťahujú na výdavky na aktíva splňujúce podmienky), s výnimkou rozsahu, v akom sú finančné prostriedky požičané výslovne na účely získania aktíva splňujúceho podmienky. V tom prípade skutočne vzniknuté náklady na úvery a pôžičky znížené o akékoľvek investičné výnosy z dočasného investovania týchto pôžičiek sú aktivované.

Dotácie. Dotácie od štátu sú vykázané v reálnej hodnote, ak existuje primeraná istota, že dotácia bude prijatá a Skupina bude spĺňať všetky s tým spojené podmienky. Dotácie vzťahujúce sa k nákupu dlhodobého hmotného majetku sú zahrnuté do dlhodobých záväzkov ako výnosy budúcich období a sú účtované do ostatných prevádzkových výnosov vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej životnosti príslušných aktív.

Dotácie vzťahujúce sa k nákladom sú časovo rozlíšené a vykázané vo výkaze ziskov a strát ako ostatné prevádzkové výnosy po dobu nevyhnutnú k ich priradeniu k nákladom, ktoré majú kompenzovať.

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky sú časovo rozlišované, ak protistrana plní svoje povinnosti vyplývajúce zo zmluvy a sú vykazované v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Záväzky z obchodných vzťahov predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli získané od dodávateľov v rámci bežnej podnikateľskej činnosti.

Rezervy na záväzky a poplatky. Rezervy na záväzky a poplatky sú nefinančné záväzky s neurčitým časovým vymedzením a výškou. Sú prvotne zaúčtované, ak má Skupina súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov potrebných na vyrovnanie tohto záväzku, a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky tohto záväzku.

Ak existuje rad obdobných záväzkov, pravdepodobnosť, že dôjde k čerpaniu prostriedkov potrebných na ich vyrovnanie sa stanoví na základe posúdenia kategórie záväzkov ako celku.

Podmienené záväzky nie sú vykázané, ale sú prezentované, pokiaľ pravdepodobnosť úbytku zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky nie je zanedbateľne malá. Podmienené aktíva sa nevykazujú, ale sú uvedené v prípade, že prírastok ekonomických úžitkov je pravdepodobný.

Finančné záruky. Finančné záruky sú neodvolateľné zmluvy, ktoré vyžadujú, aby Skupina uhradila držiteľovi záruky stratu, ktorú utrpel z dôvodu, že určitý dlžník nezaplatil v dobe splatnosti v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne určená výškou prijatých poplatkov, alebo na základe trhových cien podobných nástrojov v prípade zmluvy o finančných zárukách v rámci Skupiny. Táto suma sa odpisuje rovnomerne po dobu trvania záruky. Na konci každého účtovného obdobia sú záruky ocenené hodnotou: (i) zostatku neumorenej sumy po prvotnom vykázaní a (ii) najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie tohto záväzku na konci účtovného obdobia, podľa toho, ktorá je vyššia.

Prepočet cudzích mien. Funkčnou menou každej konsolidovanej účtovnej jednotky Skupiny je mena jej primárneho ekonomického prostredia, v ktorom jednotka pôsobí. Menou vykazovania Skupiny je národná mena Slovenskej republiky, Euro ("EUR"), ktorá je tiež funkčnou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a pasíva sú prepočítané na funkčnú menu každej účtovnej jednotky pomocou oficiálneho výmenného kurzu Európskej centrálnej banky ("ECB") na konci príslušného vykazovaného obdobia. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vysporiadania transakcií a z prepočtu peňažných aktív a záväzkov na funkčnú menu každej účtovnej jednotky na konci roka oficiálnym výmenným kurzom ECB sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako ostatné finančné výnosy alebo náklady, ak sa vzťahujú na finančné aktivity, akými sú bankové pôžičky. Inak sa vykazujú ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady. Prepočet kurzom platným na konci roka sa nevzťahuje na nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Nepeňažné položky ocenené reálnou hodnotou v cudzej mene, vrátane investícií do majetkových cenných papierov, sú prepočítavané pomocou výmenného kurzu k dátumu, kedy bola reálna hodnota stanovená. Vplyvy zmien kurzov na nepeňažné položky oceňované reálnou hodnotou v cudzej mene sú účtované ako súčasť zisku a strát z preценenia.

Úvery medzi spoločnosťami Skupiny a súvisiace kurzové zisky a straty sú eliminované pri konsolidácii. Avšak pri úvere medzi spoločnosťami Skupiny, ktoré majú rôzne funkčné meny, nemôžu byť kurzové zisky alebo straty eliminované v plnej výške, a sú vykázané v konsolidovanom výkaze ziskov a strát v prípade, ak sa neočakáva, že úver bude uhradený v dohľadnej budúcnosti, a tvorí tak časť čistej investície do zahraničnej jednotky. V takom prípade sú kurzové zisky alebo straty vykázané v ostatnom súhrnnom zisku.

Výsledky a finančná pozícia každej spoločnosti Skupiny (pričom funkčná mena žiadnej z nich nie je menou hyperinflačnej ekonomiky) sú prepočítané na menu vykazovania takto:

- (i) aktíva a záväzky pre každý výkaz o finančnej situácii sú prepočítané výmenným kurzom platným ku koncu príslušného vykazovaného obdobia;
- (ii) výnosy a náklady sú prepočítané priemerným kurzom (pokiaľ tento priemer nie je primeranou odhadovanou hodnotou kumulatívneho efektu kurzov platných ku dňu transakcie, pričom v takomto prípade sú výnosy a náklady prepočítané k dátumu transakcie);
- (iii) zložky vlastného imania sa prepočítavajú historickým kurzom; a
- (iv) všetky vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané v ostatnom súhrnnom zisku.

Pri strate kontroly nad zahraničnou jednotkou, sa kurzové rozdiely vykázané predtým v ostatnom súhrnnom zisku, preklasifikujú do výkazu ziskov a strát ako súčasť zisku alebo straty z predaja. Pri čiastočnom predaji dcérskej spoločnosti bez straty kontroly, sa vzťahujúca časť kumulovaných kurzových rozdielov zaúčtuje do menšinového podielu v rámci vlastného imania.

Goodwill a úpravy reálnej hodnoty vznikajúce pri akvizícii zahraničnej jednotky sú považované za aktíva a záväzky zahraničnej jednotky a prepočítavajú sa výmenným kurzom platným na konci účtovného obdobia.

Základný výmenný kurz použitý na prepočet zostatkov v cudzej mene k 31. decembru 2013 a 2012 a priemerný kurz použitý na prepočet výnosov a nákladov v cudzej mene v roku 2013 a 2012 boli:

<i>Kurz za 1 EUR</i>	Koncový kurz		Priemerný kurz	
	31. december 2013	31. december 2012	2013	2012
CZK	27,427	25,151	25,980	25,149
RUB	45,3246	40,3295	42,3240	39,9260
LTL	3,4528	3,4528	3,4528	3,4528
BGN	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558

Vykazovanie výnosov. Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatého plnenia alebo pohľadávky za predaj tovaru a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Skupiny. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, predpokladaných reklamácií, zliav a diskontov.

Skupina účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Skupinu ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, kým nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

Výnosy Skupiny zahŕňajú najmä výnosy z predaja produktov z hladkej a vlnitej lepenky, predaja etikiet a ostatných polygrafických výrobkov. Viď poznámka 24 a 25.

Výnosy z predaja tovaru sú vykázané v okamihu prevodu rizík a prínosov z vlastníctva tovaru, obvykle po dodávke. Ak sa Skupina zaviazala dopraviť tovar na určité miesto, výnosy sa vykážu v momente doručenia tovaru do cieľového miesta.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Výnosy z predaja služieb. Výnosy z predaja služieb sa účtujú v účtovnom období, v ktorom boli služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, určeného na základe skutočne poskytnutej služby k pomeru celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Úrokové výnosy. Úrokové výnosy sú vykázané na základe časového rozlíšenia za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Zamestnanecké požitky. Platy, mzdy, príspevky do štátnych dôchodkových a poisťovních fondov v Slovenskej republike a v ďalších krajinách, platená ročná dovolenka a platená zdravotná dovolenka, odmeny a nepeňažné plnenie sa časovo rozlišujú v roku, s ktorým sú spojené služby poskytované zamestnancami Skupiny. Skupina nemá žiadnu právnu alebo mimozmluvnú povinnosť platiť penzijné alebo obdobné príspevky nad rámec platieb do zákonných systémov s definovanými príspevkami.

Vzájomné započítania. Finančné aktíva a záväzky sa vzájomne započítavajú a čistá suma je vykázaná vo výkaze o finančnej pozícii len vtedy, ak existuje zo zákona vymáhateľné právo kompenzovať vykázané sumy a existuje zámer buď vysporiadať výslednú čistú sumu, alebo realizovať pohľadávku a súčasne vysporiadať záväzok.

Zmeny v prezentácii a úpravy minulých období. Kde to bolo potrebné, hodnoty predchádzajúcich období boli upravené tak, aby zodpovedali prezentácii údajov bežného obdobia, alebo boli spätne upravené v súlade s IAS 8 "Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby" o chyby minulých období:

- a) Skupina retrospektívne preklasifikovala pozemky a budovy s účtovnou hodnotou 7 518 tisíc EUR k 31. decembru 2012 (1. januára 2012: 7 596 tisíc EUR) držané s cieľom dosiahnutia výnosu z prenájmu alebo kapitálového zhodnotenia. Tie boli pôvodne zahrnuté do kategórie pozemky, budovy a stavby v dlhodobom hmotnom majetku, pričom v súčasnosti sú klasifikované ako investície do nehnuteľností. Skupina tiež preklasifikovala poskytnuté preddavky vo výške 3 415 tisíc EUR k 31. decembru 2012 (1. januára 2012: 450 tisíc EUR) určené na nákup dlhodobého majetku z pozemkov, budov a stavieb do dlhodobých ostatných pohľadávok. Preklasifikovanie poskytnutých preddavkov malo dopad na predtým prezentovaný výkaz o peňažných tokoch spôsobom, ktorý je uvedený nižšie. Ďalej Skupina vylúčila čiastku 412 tisíc EUR z dlhodobého hmotného majetku, ktorý bol predmetom predaja medzi spoločnosťami Skupiny pred 1. januárom 2012.
- b) Skupina prehodnotila svoj odhad realizovateľnej hodnoty goodwillu z akvizície dcérskej spoločnosti Grafobal Bohemia, s.r.o. vo výške 1 800 tisíc EUR a spätne vykázala opravnú položku vo výške 100% jej účtovnej hodnoty so súvzťažným zápisom v nerozdelenom zisku k 1. januáru 2012.
- c) Skupina tiež prehodnotila svoj odhad realizovateľnej hodnoty dlhodobého hmotného majetku Skupiny a retrospektívne vykázala zníženie hodnoty k dlhodobému majetku v Bulharsku (1 242 tisíc EUR) a v Litve (750 tisíc EUR).

Realizovateľná hodnota identifikovaného individuálneho majetku v Bulharsku sa znížila kvôli jeho zastaranosti. Vzhľadom k tomu, že odhadovaná reálna hodnota znížená o náklady na predaj strojov v minulosti používaných pri výrobe sa blíži nule, Skupina znížila jeho účtovnú hodnotu.

Skupina prehodnotila jej test na zníženie hodnoty jednotiek generujúcich peňažné toky, ktoré tvoria podnikateľské prevádzky v jednotlivých krajinách. Reálna hodnota každej jednotky generujúcej peňažné toky pre účely testovania goodwillu bola stanovená na základe výpočtov hodnoty podniku (úroveň 3 v hierarchii ocenenia reálnou hodnotou) použitím predpokladaného násobku EBITDA v hodnote 6.69. Vedenie použilo násobok EBITDA, ktorý bol založený na dostupných trhových analýzách, a EBITDU odrážajúcu skutočnú výkonnosť každej prevádzky. Skupina v dôsledku tohto prehodnotenia vykázala zníženie hodnoty zariadenia v Litve vo výške 750 tisíc EUR.

Ak by násobok EBITDA alebo samotná EBITDA boli o 33% nižšie ako odhad vedenia, Skupina by musela znížiť účtovnú hodnotu dlhodobého hmotného majetku o ďalších 6,9 milióna EUR.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Test na zníženie hodnoty neodhalil žiadne ďalšie zníženie hodnoty individuálneho majetku alebo jednotiek generujúcich peňažné toky Skupiny k 31. decembru 2013 alebo retrospektívne. Viď poznámka 7.

- d) Skupina zistila, že jedna z jej dcérskych spoločností neaplikovala jednotné účtovné zásady a metódy Skupiny v oblasti dotácií v minulých účtovných obdobiach. Skupina retrospektívne zvýšila dlhodobý hmotný majetok o sumu 838 tisíc EUR k 31. decembru 2012 (1. januára 2012: 908 tisíc EUR) a výnosy budúcich období v rámci záväzkov v rovnakej výške. Skupina tiež preklasifikovala nesprávne vykázané dotácie vo výške 669 tisíc EUR k 31. decembru 2013 (1. januára 2012: 549 tisíc EUR) zo záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov do výnosov budúcich období.
- e) Skupina zmenila prezentáciu rezerv vlastného imania v snahe odzrkadliť štruktúru vlastného imania Spoločnosti. V dôsledku toho Skupina znížila predtým vykázaný kapitálový fond a ostatné fondy o 5 089 tisíc EUR k 31. decembru 2012 (1. januára 2012: 5 027 tisíc EUR). Z tejto hodnoty je v tejto konsolidovanej účtovnej závierke zákonný rezervný fond vo výške 2 190 tisíc EUR vykázaný samostatne a zostatok vo výške 2 899 tisíc EUR (1. januára 2012: 2 837 tisíc EUR) tvorený kapitálovými fondmi a ostatnými fondmi vo vlastníctve dcérskych spoločností bol preklasifikovaný do nerozdeleného zisku.
- f) Skupina retrospektívne preklasifikovala účty v rámci konsolidovaného výkazu ziskov a strát s nasledujúcimi úpravami za rok 2012:
- nárast ostatných prevádzkových výnosov vo výške 935 tisíc EUR a ostatných prevádzkových nákladov vo výške 419 tisíc EUR, a im zodpovedajúci pokles v ostatných finančných výnosoch a ostatných finančných nákladoch v dôsledku nesprávnej prezentácie kurzových ziskov a strát z prevádzkovej činnosti ako finančných výnosov alebo nákladov,
 - nárast úrokových nákladov vo výške 210 tisíc EUR a tomu zodpovedajúci pokles ostatných finančných nákladov v dôsledku preklasifikovania zriaďovacích úverových poplatkov platených bankám, ktoré neboli pôvodne zahrnuté do úrokových nákladov použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby,
 - nárast ostatných prevádzkových výnosov vo výške 273 tisíc EUR súvisiaci s odúčtovaním opravnej položky k pohľadávkam a poklesu ostatných prevádzkových nákladov v rovnakej výške v dôsledku zmeny prezentácie, keď toto odúčtovanie bolo v predchádzajúcich účtovných obdobiach vykázané netto spolu s tvorbou opravnej položky.
- g) Skupina preklasifikovala záväzky zo sociálneho fondu vo výške 338 tisíc EUR k 31. decembru 2012 (1. januára 2012: 283 tisíc EUR), zo záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov do ostatných záväzkov.
- h) Odložená daň a splatná daň boli upravené v dôsledku vyššie uvedených zmien. Daňové účinky úprav sú uvedené nižšie.

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Dopad úprav hodnôt prezentovaných v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2012 a k 1. januáru 2012 bol nasledovný:

<i>v tisícoch EUR</i>	k 31. decembru 2012 pôvodne prezentované	Úprava	k 31. decembru 2012 upravené	k 1. januáru 2012 pôvodne prezentované	Úprava	k 1. januáru 2012 upravené	Pozn.
AKTÍVA							
Stále aktíva							
Dlhodobý hmotný majetok	59 059	- 12 499	46 560	55 108	- 9 542	45 566	a, c, d
Investície do nehnuteľností	358	7 518	7 876	450	7 596	8 046	a
Goodwill	1 800	- 1 800	0	1 800	- 1 800	0	b
Ostatný nehmotný majetok	561	0	561	598	0	598	
Finančné investície	24 775	0	24 775	24 500	0	24 500	
Ostatné pohľadávky	0	3 415	3 415	0	450	450	a
Stále aktíva celkom	86 553	- 3 366	83 187	82 456	- 3 296	79 160	
Obežné aktíva							
Zásoby	21 608	0	21 608	21 341	0	21 341	
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	25 534	0	25 534	23 668	0	23 668	
Splatná daň z príjmov – pohľadávka	62	0	62	653	0	653	
Finančné investície	428	0	428	450	0	450	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 330	0	4 330	3 336	0	3 336	
Obežné aktíva celkom	51 962	0	51 962	49 448	0	49 448	
AKTÍVA CELKOM	138 515	- 3 366	135 149	131 904	- 3 296	128 608	
VLASTNÉ IMANIE							
Základné imanie	10 857	0	10 857	10 869	0	10 869	
Zákonný rezervný fond	0	2 190	2 190	0	2 190	2 190	e
Kapitálové fondy a ostatné fondy	47 267	- 5 089	42 178	45 921	- 5 027	40 894	e
Rezerva z prepočtu cudzej meny	- 1 938	0	- 1 938	- 1 958	0	- 1 958	
Nerozdelený zisk	15 216	- 775	14 441	11 542	- 838	10 704	b, c, e, h
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov Spoločnosti	71 402	- 3 674	67 728	66 374	- 3 675	62 699	
Menšinový podiel	224	0	224	199	0	199	
VLASTNÉ IMANIE CELKOM	71 626	- 3 674	67 952	66 573	- 3 675	62 898	
ZÁVÄZKY							
Dlhodobé záväzky							
Úvery	12 579	0	12 579	12 778	0	12 778	
Záväzky z finančného lízingu	654	0	654	1 482	0	1 482	
Odložený daňový záväzok	1 330	- 529	801	1 006	- 529	477	h
Dlhodobé dotácie	5 740	586	6 326	3 484	838	4 322	d
Ostatné dlhodobé záväzky	0	182	182	0	0	0	
Dlhodobé záväzky celkom	20 303	239	20 542	18 750	309	19 059	
Krátkodobé záväzky							
Úvery	24 539	0	24 539	24 814	0	24 814	
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	20 842	- 1 008	19 834	20 554	- 832	19 722	d, g
Záväzky z finančného lízingu	989	0	989	1 191	0	1 191	
Splatná daň z príjmov – záväzok	216	0	216	22	0	22	
Krátkodobé dotácie	0	739	739	0	619	619	d
Ostatné krátkodobé záväzky	0	338	338	0	283	283	g
Krátkodobé záväzky celkom	46 586	69	46 655	46 581	70	46 651	
ZÁVÄZKY CELKOM	66 889	308	67 197	65 331	379	65 710	
PASÍVA CELKOM	138 515	- 3 366	135 149	131 904	- 3 296	128 608	

2 Súhrn hlavných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Dopad úprav hodnôt prezentovaných vo výkaze ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2012 bol nasledovný:

<i>v tisícoch EUR</i>	Rok končiaci 31. decembra 2012 pôvodne prezentované	Úprava	Rok končiaci 31. decembra 2012 upravené	Pozn.
Výnosy	118 726	0	118 726	
Spotreba energie	- 2 957	0	- 2 957	
Spotrebované nákupy a služby	- 77 518	0	- 77 518	
Personálne a súvisiace náklady	- 25 308	0	- 25 308	
Odpisy	- 6 277	0	- 6 227	
Ostatné prevádzkové výnosy	2 302	1 208	3 510	f
Ostatné prevádzkové náklady	- 1 438	- 692	- 2 130	f
Výnosové úroky	46	0	46	
Nákladové úroky	- 1 108	- 210	- 1 318	f
Ostatné finančné výnosy	1 512	- 934	578	f
Ostatné finančné náklady	- 1 259	629	- 630	f
Zisk pred zdanením	6 721	1	6 722	
Daň z príjmov	- 1 677	0	- 1 677	
ZISK ZA ROK	5 044	1	5 045	
Ostatný súhrnný zisk:				
<i>Položky, ktoré môžu byť neskôr následne preradené do výkazu ziskov a strát</i>				
Prepočet finančných informácií zahraničných prevádzok na menu vykazovania	- 20	40	20	
Ostatný súhrnný zisk za rok	- 20	40	20	
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ROK	5 024	1	5 065	
Zisk pripadajúci na:				
- vlastníkov Spoločnosti	5 019	1	5 020	
- menšinové podiely	25	0	25	
Zisk za rok	5 044	1	5 045	
Celkový súhrnný zisk pripadajúci na:				
- vlastníkov Spoločnosti	4 999	41	5 040	
- menšinové podiely	25	0	25	
Celkový súhrnný zisk za rok	5 024	41	5 065	

Dopad úprav hodnôt prezentovaných vo výkaze peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2012 bol nasledovný:

	Rok končiaci 31. decembra 2012 pôvodne prezentované	Úprava	Rok končiaci 31. decembra 2012 upravené	Pozn.
<i>v tisícoch EUR</i>				
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti				
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	12 156	- 5 756	6 400	a, d
Peňažné toky z investičnej činnosti				
Čisté peňažné toky použité v rámci investičnej činnosti	- 9 457	5 696	- 3 761	a, d
Peňažné toky z finančnej činnosti				
Čisté peňažné toky použité v rámci finančnej činnosti	- 1 705	60	- 1 645	
Čisté úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	994	0	994	

3 Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

Skupina uskutočňuje odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú hodnoty vykázané v účtovnej závierke a účtovné hodnoty aktív a záväzkov budúceho účtovného roka. Odhady a rozhodnutia sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenosti vedenia a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sú za daných podmienok považované za primerané. Okrem rozhodnutí vyžadujúcich odhady, robí tiež vedenie určité rozhodnutia v procese aplikácie účtovných postupov. Rozhodnutia, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na hodnoty vykázané v účtovnej závierke a odhady, ktoré môžu spôsobiť významnú úpravu účtovnej hodnoty aktív a záväzkov budúceho účtovného roka zahŕňajú:

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku. Skupina usúdila, že okrem zníženia hodnoty uvedeného v poznámke 2 - Zmeny v prezentácii a úpravy minulých období nedošlo k žiadnemu inému zníženiu hodnoty dlhodobého hmotného majetku na základe vyhodnotenia súčasného využitia a očakávaných budúcich výnosov. Vedenie predpokladá, že úroveň výroby aj predaja bude po dobu životnosti dlhodobého hmotného majetku zachovaná. Z tohto dôvodu môžu byť v budúcnosti potrebné úpravy na zníženie hodnoty, ak skutočné predaje budú výrazne nižšie.

Doby životnosti dlhodobého hmotného majetku. Odhad doby životnosti položiek dlhodobého hmotného majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach s podobnými aktívami. Budúce ekonomické úžitky spojené s majetkom sú spotrebované hlavne jeho používaním. Avšak iné faktory, akými sú technické alebo obchodné zastaranie a opotrebenie, majú často za následok pokles ekonomických úžitkov z majetku. Vedenie posudzuje zostávajúcu dobu životnosti v súlade s platnými technickými podmienkami aktív a odhadovaným obdobím, počas ktorého sa očakáva, že tento majetok bude pre Skupinu produkovať úžitky. Do úvahy sú brané nasledujúce základné faktory: (a) očakávané využitie majetku; (b) očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov a programu údržby; a (c) technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien trhových podmienok.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje na základe predpokladanej doby životnosti. Prípadné rozdiely medzi touto dobou odpisovania a ich skutočnou dobou životnosti môžu mať významný vplyv na túto konsolidovanú účtovnú závierku.

Ak by sa predpokladané doby životnosti líšili od odhadov vedenia o 10%, odpisy za rok končiaci 31. decembra 2013 by sa zvýšili o 753 tisíc EUR alebo znížili o 616 tisíc EUR.

Klasifikácia investície do materskej spoločnosti. Ako je uvedené v poznámke 12, Spoločnosť vlastní podiel vo výške 20,12% vo svojej materskej spoločnosti GRAFOBAL GROUP akciová spoločnosť. Táto investícia je klasifikovaná ako realizovateľná a nie ako investícia do pridruženého podniku, keďže Skupina nemá právo vykonávať podstatný vplyv nad touto spoločnosťou. Posúdenie Skupiny bolo založené na týchto hlavných faktoroch:

- Skupina nemá zastúpenie v predstavenstve materskej spoločnosti alebo dozornej rade, ani nemá právo vymenovať člena výkonného vedenia alebo člena dozornej rady;
- Skupina sa nezúčastňuje rozhodovacieho procesu tvorby politik materskej spoločnosti a ani nemá právo sa na takomto procese podieľať;
- neexistujú žiadne iné významné transakcie medzi Skupinou a jej materskou spoločnosťou s výnimkou transakcií súvisiacich s financovaním, podmienky ktorých sú kontrolované materskou spoločnosťou;
- neexistuje vzájomná výmena riadiacich pracovníkov zo Skupiny do jej materskej spoločnosti;
- neexistuje poskytovanie základných technických informácií Skupinou jej materskej spoločnosti.

Investície oceňované v obstarávacej cene. Vedenie nemohlo spoľahlivo odhadnúť reálnu hodnotu realizovateľných investícií, vrátane investície do materskej spoločnosti. Tieto investície sú ocenené obstarávacou cenou, uvedenou v poznámke 12. Subjekty, v ktorých boli uskutočnené dané investície, nepublikovali aktuálne finančné informácie o ich činnostiach, ich akcie nie sú kótované a aktuálne ceny nie sú verejne prístupné. Variabilita v rozsahu primeranej reálnej hodnoty týchto investícií je významná a pravdepodobnosti rôznych odhadov nemožno rozumne posúdiť. Trh pre investície do majetkových cenných papierov vo vlastníctve Skupiny nie je likvidný a iba investori so súkromným kapitálom, spoločnosti s rizikovým kapitálom alebo konkurenti Skupiny predstavujú kupujúcich s potenciálnym záujmom.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2013:

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard sa usiluje 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. Štandard požaduje nové zverejnenia týkajúce sa reálnych hodnôt, viď poznámku 37.

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

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) zavádza významné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj do zverejňovania 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. Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Zverejnenia – Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela požaduje zverejnenia, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela nemala vplyv na zverejnenia v účtovnej závierke Skupiny. Viď tiež poznámku 14.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013). Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže buď opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky, retrospektívne. IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy. IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že zariadenie na zabezpečovanie údržby, ktoré sa používa dlhšie než 1 rok, sa klasifikuje ako dlhodobý hmotný majetok, a nie ako zásoby. IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky rozdeľovania dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať do výkazu ziskov a strát, ako to vždy vyžadoval IAS 12. IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a pasív za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila. Tieto novely štandardov nemajú významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie účinné v Európskej únii pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr: Interpretácia IFRIC 20, Náklady na skryvku v produkčnej fáze povrchovej bane, objasňuje, kedy a ako treba účtovať úžitky vyplývajúce zo skryvky pri povrchovej ťažbe nerastných surovín. Táto interpretácia nemala vplyv na účtovnú závierku Skupiny. Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva - štátne pôžičky, vydaná v marci 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, dáva účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, úľavu z plne retrospektívnej aplikácie účtovných postupov pre štátne pôžičky pri nižšej ako trhovej úrokovej miere. Táto novela nemá vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré Skupina predčasne neaplikuje

Následovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie. vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do troch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať amortizovanou hodnotou, majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI), a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov bude závisieť od modelu riadenia finančných aktív účtovnej jednotky a či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (tzv. SPPI). Ak je dlhový nástroj držaný do splatnosti, môže byť ocenený v amortizovanej hodnote, ak tiež spĺňa podmienku SPPI. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú SPPI požiadavku a sú držané v portfóliu aktív, ktoré účtovná jednotka drží za účelom získania peňažných tokov, ale ich tiež predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý nespĺňa požiadavku SPPI, musí byť ocenený ako FVPL (napr. deriváty). Vložené deriváty už viac nie sú oddelené od finančného majetku, ale budú hodnotené spolu s majetkom pri posudzovaní SPPI podmienky.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Manažment však môže urobiť neodvolateľné rozhodnutie prezentovať zmeny v reálnej hodnote v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že finančný nástroj nie je držaný na obchodovanie. Ak sú akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie, zmeny reálnej hodnoty sa vykážu vo výkaze ziskov a strát.
- 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 vykázat účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.
- IFRS 9 predstavuje nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty – model očakávaných úverových strát (tzv. ECL model). Zavádza trojkrovový prístup, ktorý je založený na zmene v úverovej kvalite finančného majetku od jeho nadobudnutia. V praxi, nové pravidlá znamenajú, že účtovné jednotky budú musieť vykázat okamžitú stratu rovnajúcu sa 12-mesačnej očakávanej strate pri prvotnom vykázaní finančného majetku, ktoré nie sú znehodnotené z hľadiska úverovej kvality (alebo rovnajúcu sa očakávanej strate do splatnosti pri obchodných pohľadávkach). V prípade významného nárastu úverového rizika, znehodnotenie sa meria použitím očakávanej straty do splatnosti aktíva a nie len 12-mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z leasingu a pre obchodné pohľadávky.
- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobrá účtovaním makrohedgingu.

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej konsolidovanú účtovnú závierku.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 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. Skupina momentálne posudzuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr) nahrádza štandard 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.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré Skupina predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Skupina momentálne posudzuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 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 tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické prínosy zmluvy so zákazníkom. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Skupina neočakáva, že nasledujúce nové zverejnenia by mali mať významný dopad na Skupinu po ich aplikácii:

- Novela IAS 27, Individuálna účtovná závierka (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- „Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov“ – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- „Investičné spoločnosti – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27“ (vydaná 31. októbra 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- IFRIC 21 – „Dane a poplatky“ (vydaný 20. mája 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- Novela IAS 36 – „Zverejnenia spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív“ (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; skoršia aplikácia je povolená v prípade, že účtovná jednotka aplikuje aj IFRS 13 pre to isté účtovné a porovnateľné obdobie).

5 Nové účtovné štandardy, ktoré Skupina predčasne neaplikuje (pokračovanie)

- Novela IAS 39 – „Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení“ (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).
- Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Poľnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016).
- Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

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

6 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Strany sú všeobecne považované za spriaznené, ak sú pod spoločnou kontrolou, alebo v prípade, že jedna strana je schopná kontrolovať druhú, alebo môže uplatňovať podstatný vplyv, alebo má spoločnú kontrolu nad druhou stranou vo vykonávaní finančných a prevádzkových rozhodnutí. Pri posudzovaní každého možného vzťahu medzi spriaznenými stranami je pozornosť upriamená na podstatu vzťahu a nielen iba na právnu formu.

K 31. decembru 2013, mala Skupina nasledovné zostatky so spriaznenými stranami:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatní významní akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik
Brutto pohľadávky z obchodného styku	107	0	238	0	1 806
<i>Krátkodobé finančné investície</i>					
- Úvery (zmluvná úroková sadzba: 5,5%)	5 825	0	787	0	0
<i>Úvery</i>					
- Úvery (zmluvná úroková sadzba: 5,8%)	- 3 115	0	0	0	0
- Úvery (zmluvná úroková sadzba: 4,5%)	- 2 482	0	0	0	0
Závázky z obchodného styku a iné záväzky	- 104	0	- 299	0	0
Vystavené záruky	0	0	- 446	0	0

Zostatok pohľadávok z obchodného styku vo výške 1 806 tisíc EUR voči spoločnému podniku vznikol z predajných transakcií v rámci bežného obchodného styku, ktoré spravidla zahŕňajú výnosy z dodávok a distribúcie obalov.

Zostatok poskytnutého úveru voči bezprostrednej materskej spoločnosti vo výške 5 825 tisíc EUR predstavuje krátkodobý úver poskytnutý v roku 2013, ktorý je splatný k 31. decembru 2014. Hodnota istiny je 5 500 tisíc EUR a zvyšok predstavuje úrok za rok 2013.

Zostatok prijatého úveru vo výške 3 115 tisíc EUR voči bezprostrednej materskej spoločnosti predstavuje dlhodobý úver splatný v roku 2018, ktorý je zabezpečený nehnuteľným majetkom.

Zostatok prijatého úveru vo výške 2 482 tisíc EUR voči bezprostrednej materskej spoločnosti predstavuje dlhodobý úver splatný v roku 2016, ktorý je zabezpečený nehnuteľným majetkom.

Pre viac informácií o vystavených zárukách viď poznámku 32.

Skupina vykázala nasledovné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2013:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatní významní akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik
Výnosy z predaja obalov	0	0	190	0	4 609
Výnosy z poskytnutých služieb	0	0	86	0	17
Spotreba papiera a lepenky	0	0	- 15	0	- 12
Spotreba energie	0	0	- 1 522	0	0
Informačné, poradenské a iné profesionálne služby	- 797	0	0	0	0
Ostatné služby	0	0	- 456	0	0
Zamestnanecké požitky	0	0	0	- 3 475	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0	122	0	112
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	- 63	0	0
Úrokové výnosy	325	0	10	0	10
Úrokové náklady	- 154	0	0	0	0

6 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Výnosy z predaja obalov v hodnote 4 609 tisíc EUR vznikli z obchodných transakcií so spoločným podnikom v rámci bežnej obchodnej činnosti.

Spotreba energie vo výške 1 522 tisíc EUR vznikla v dôsledku nákupu plynu a elektriny v rámci bežnej obchodnej činnosti.

Zamestnanecké požitky predstavujú platy a odmeny vrcholovým riadiacim pracovníkom, vrátane členov orgánov Spoločnosti. Tieto odmeny sú uvedené nižšie v rámci tabuľky odmien pre vrcholových riadiacich pracovníkov.

K 31. decembru 2012, mala Skupina nasledovné zostatky so spriaznenými stranami:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatní významní akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik
Brutto pohľadávky z obchodného styku	410	0	3 175	0	0
<i>Krátkodobé finančné investície</i>					
- Úvery (zmluvná úroková sadzba: 5,5%)	0	0	428	0	0
<i>Úvery</i>					
- Úvery (zmluvná úroková sadzba: 5,8%)	3 159	0	0	0	0
- Úvery (zmluvná úroková sadzba: 4,5%)	5 000	0	0	0	0
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	40	0	51	0	0

Skupina vykázala nasledovné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2012:

<i>v tisícoch EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatní významní akcionári	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Spoločný podnik
Výnosy z predaja obalov	3	0	1 477	0	4 719
Spotreba energie	0	0	- 1 570	0	0
Informačné, poradenské a iné profesionálne služby	- 797	0	0	0	0
Ostatné služby	- 153	0	- 1 447	0	- 202
Zamestnanecké požitky	0	0	0	- 3 863	0

Príjmy vrcholových riadiacich pracovníkov:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013		2012	
	Náklad	Časové rozlíšenie záväzkov	Náklad	Časové rozlíšenie záväzkov
<i>Krátkodobé príjmy:</i>				
- Platy	1 300	0	923	0
- Krátkodobé bonusy	2 147	0	2 862	0
- Nepeňažné príjmy	28	0	78	0
Celkom	3 475	0	3 863	0

Krátkodobé bonusy sú plne splatné do dvanástich mesiacov po skončení obdobia, v ktorom vedenie poskytovalo súvisiace služby.

7 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku boli nasledovné:

	Pozn.	Pozemky, budovy a stavby	Stroje a zariadenia	Obstarávaný majetok	Celkom
<i>v tisícoch EUR</i>					
Obstarávacia cena k 1. januáru 2012		31 509	104 477	224	136 210
Oprávky a zníženie hodnoty		- 9 996	- 80 648	0	- 90 644
Účtovná hodnota k 1. januáru 2012		21 513	23 829	224	45 566
Prírastky		0	0	7 901	7 901
Presuny		172	7 690	- 7 862	0
Úbytky		0	- 1 030	0	- 1 030
Odpisy		- 1 244	- 5 002	0	- 6 246
Ostatné - vplyv prepočtu na menu vykazovania		230	139	0	369
Účtovná hodnota k 31. decembru 2012		20 671	25 626	263	46 560
Obstarávacia cena k 31. decembru 2012		31 787	102 817	263	134 867
Oprávky a zníženie hodnoty		- 11 116	- 77 191	0	- 88 307
Účtovná hodnota k 31. decembru 2012		20 671	25 626	263	46 560
Prírastky		0	0	12 758	12 758
Presuny		709	10 634	- 11 343	0
Úbytky		0	- 186	0	- 186
Predaj spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o.	34	- 1 720	- 5 981	0	- 7 701
Odpisy		- 1 112	- 5 086	0	- 6 198
Ostatné - vplyv prepočtu na menu vykazovania		- 638	- 276	- 91	- 1 005
Účtovná hodnota k 31. decembru 2013		17 910	24 731	1 587	44 228
Obstarávacia cena k 31. decembru 2013		28 908	93 849	1 587	124 344
Oprávky a zníženie hodnoty		- 10 998	- 69 118	0	- 80 116
Účtovná hodnota k 31. decembru 2013		17 910	24 731	1 587	44 228

V strojoch a zariadeniach je zahrnutý majetok obstaraný finančným lízingom v účtovnej hodnote 1 168 tisíc EUR (2012: 3 066 tisíc EUR). Viď poznámka 20.

Pozemky, budovy a stavby, stroje a zariadenia v účtovnej hodnote 23 256 tisíc EUR k 31. decembru 2013 boli založené tretím stranám ako zabezpečenie za úvery. Viď poznámka 19.

Súčasťou kumulovaných oprávok a zníženia hodnoty strojov a zariadení vo vykazovaných obdobiach je zníženie hodnoty vo výške 1 992 tisíc EUR vzťahujúce sa k majetku v Bulharsku a v Litve. Viď poznámka 2 - Zmeny v prezentácii a úpravy minulých období.

8 Investície do nehnuteľností

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2013	2012
Obstarávacia cena k 1. januáru		9 059	8 956
Oprávky		- 1 183	- 910
Účtovná hodnota k 1. januáru		7 876	8 046
Prírastky		0	103
Úbytky		- 2 517	0
Prevod do dlhodobého majetku určeného na predaj (alebo skupín majetku na vyradenie)	16	- 2 482	0
Odpisy		- 113	- 273
Účtovná hodnota k 31. decembru		2 764	7 876
Obstarávacia cena k 31. decembru		4 060	9 059
Oprávky		- 1 296	- 1 183

K 31. decembru 2013 a 2012 investície do nehnuteľností predstavovali pozemky a stavby držané za účelom získania výnosov z prenájmu alebo zhodnotenia kapitálu. Nehnuteľnosti sa nachádzajú v Skalici na Slovensku a vo Vilniuse v Litve, pričom nie sú využívané Skupinou. Investície do nehnuteľností sú ocenené obstarávacou cenou zníženou o oprávky, s výnimkou pozemkov, ktoré sa neodpisujú. Skupina vykonala test na zníženie hodnoty investícií do nehnuteľností a keďže reálna hodnota odhadovaná Skupinou k 31. decembru 2013 pre každú investíciu do nehnuteľností bola vyššia ako jej účtovná hodnota, Skupina neúčtovala o znížení hodnoty. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností podľa odhadu Skupiny k 31. decembru 2013 bola vo výške 4 890 tisíc EUR (2012: 10 610 tisíc EUR).

K 31. decembru 2013 Skupina preklasifikovala niektoré nehnuteľnosti v Skalici do majetku určeného na predaj, keďže vedenie sa zaviazalo predat' tento majetok. Viď poznámka 16.

Reálne hodnoty sú uvedené v poznámke 37.

9 Goodwill

Účtovná hodnota goodwillu bola retrospektívne upravená ako je uvedené v poznámke 2 - Zmeny v prezentácii a úpravy minulých období. Po úprave predchádzajúcich období bola účtovná hodnota brutto ako aj hodnota akumulovaných strát zo zníženia hodnoty goodwillu vzniknutého pri akvizícii dcérskych spoločností vo výške 2 519 tisíc EUR, a teda účtovná hodnota goodwillu bola nulová počas všetkých vykazovaných období.

Goodwill bol pôvodne pridelený jednotlivým dcérskym spoločnostiam v okamihu ich akvizície Skupinou a jeho účtovná hodnota bola znížená v dôsledku Skupinou vykonaného testu na zníženie hodnoty.

10 Ostatný nehmotný majetok

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Nadobudnuté softvérové licencie	Ostatné	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2012		1 660	506	2 166
Oprávky		- 1 065	- 503	- 1 568
Účtovná hodnota k 1. januáru 2012		595	3	598
Odpisy		- 36	- 1	- 37
Účtovná hodnota k 31. decembru 2012		559	2	561
Obstarávacia cena k 31. decembru 2012		1 485	506	1 991
Oprávky		- 926	- 504	- 1 430
Účtovná hodnota k 31. decembru 2012		559	2	561
Prírastky		173	6	179
Úbytky		- 248	0	- 248
Predaj spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o.	34	- 153	0	- 153
Odpisy		- 142	- 2	- 144
Účtovná hodnota k 31. decembru 2013		189	6	195
Obstarávacia cena k 31. decembru 2013		1 159	511	1 670
Oprávky		- 970	- 505	- 1 475
Účtovná hodnota k 31. decembru 2013		189	6	195

11 Investície v spoločnom podniku

Účtovná hodnota investície v spoločnom podniku Skupiny (CRYSTALGRAF, a.s.) bola vo vykazovaných obdobiach vo výške 166 tisíc EUR. Viď poznámka 12.

CRYSTALGRAF, a.s. je samostatný právny subjekt so sídlom na Slovensku s hlavným predmetom činnosti v oblasti výroby a distribúcie obalov pre sklársky priemysel. K 31. decembru 2013 Skupina vlastnila podiel vo výške 50% v spoločnosti CRYSTALGRAF, a.s. Zhrnutie finančných údajov spoločného podniku k 31. decembru 2013 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	CRYSTALGRAF, a.s.
Obežné aktíva	3 931
Stále aktíva	368
Krátkodobé záväzky	- 2 666
Dlhodobé záväzky	- 1 169
Čisté aktíva spoločného podniku k 31. decembru	464
Výnosy	8 637
Zisk za rok a celkový súhrnný zisk	8

12 Finančné investície

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	2013		2012	
		Vlastnícky podiel v %	Obstarávacia cena	Vlastnícky podiel v %	Obstarávacia cena
Spoločný podnik					
CRYSTALGRAF, a.s.	11	50,00	166	50,00	166
Pridružené podniky					
ROD Skalica, a.s.		21,01	266	21,01	266
PD Gbely, a.s.		21,32	166	21,32	166
Pridružené a spoločné podniky celkom			598		598
Realizovateľné investície do majetkových cenných papierov					
GRAFOBAL GROUP akciová spoločnosť		20,12	25 890	20,12	23 160
SLOV COUPON, a.s.		3,41	913	3,41	913
GOLF RESORT SKALICA, a.s.		11,97	515	0	0
Ostatné		0	121	0	104
Realizovateľné investície do majetkových cenných papierov celkom	3		27 439		24 177
Dlhodobé finančné investície			28 037		24 775
Krátkodobé finančné investície – poskytnuté úvery	6		6 612		428
Finančné investície celkom			34 649		25 203

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj hodnoty brutto finančných investícií:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pozn.	Investície do majetkových cenných papierov	Dlhodobé finančné investície celkom	Poskytnuté úvery – krátkodobé	Finančné investície celkom
Hodnota brutto k 1. januáru		24 775	24 775	428	25 203
Úrokové výnosy	6	0	0	353	353
Prijaté úroky		0	0	- 19	- 19
Obstaranie investícií		3 262	3 262	0	3 262
Poskytnuté úvery	6	0	0	6 000	6 000
Splátky úverov		0	0	- 150	- 150
Hodnota brutto k 31. decembru		28 037	28 037	6 612	34 649

V roku 2013 Skupina investovala peňažné prostriedky vo výške 2 730 tisíc EUR do ostatných kapitálových fondov materskej spoločnosti Grafo-bal GROUP akciová spoločnosť a obstarala investíciu vo výške 515 tisíc EUR v spoločnosti GOLF RESORT SKALICA, s.r.o.

V súvislosti s analýzou úverovej kvality poskytnutých úverov a zostatkov k 31. decembru 2013, úvery poskytnuté spriazneným stranám nie sú ani po splatnosti, ani nemajú zníženú hodnotu. Zároveň nie sú ani zabezpečené (viď poznámka 6). Vedenie hodnotí bonitu jednotlivých dlžníkov pod spoločnou kontrolou v spolupráci s vedením bezprostrednej materskej spoločnosti Skupiny a nepovažuje ich za znehodnotenú.

13 Zásoby

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Materiál	11 601	12 533
Nedokončená výroba	1 310	2 041
Výrobky	5 980	7 259
Ostatné zásoby	3	311
Opravná položka k zásobám	- 337	- 536
Zásoby celkom	18 557	21 608

Náklady na obstaranie zásob vykázané ako náklad počas roka sú prezentované ako náklady na predaj vo výške 62 415 tisíc EUR (2012: 66 230 tisíc EUR).

K 31. decembru 2013 boli zásoby vo výške 1 509 tisíc EUR (2012: 1 300 tisíc EUR) založené v prospech tretích strán ako zabezpečenie úverov. Vid' poznámka 19.

14 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	29	3 415
Iné dlhodobé pohľadávky celkom	29	3 415
Pohľadávky z obchodného styku	20 149	25 514
Ostatné finančné pohľadávky	281	2 754
Mínus opravná položka k pohládkam z obchodného styku	- 1 053	- 3 504
Mínus opravná položka k ostatným finančným pohládkam	- 108	- 152
Finančné aktíva v rámci pohládkov z obchodného styku a iných pohládkov celkom	19 269	24 612
Ostatné daňové pohľadávky	44	394
Preddavky	1 188	3 415
Náklady budúcich období	246	528
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom	20 747	28 949

Ostatné finančné pohľadávky k 31. decembru 2012 zahŕňajú dotáciu na POLYGRAF PRINT spol. s r.o. vo výške 2 293 tisíc EUR vzťahujúcu sa k nákupu dlhodobého hmotného majetku.

14 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky po zohľadnení opravných položiek sú denominované v nasledujúcich menách:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
- EUR	12 489	17 413
- Ruský rubel'	3 808	6 014
- Česká koruna	2 857	3 341
- Litovský litas	794	929
- Bulharský lev	548	961
- Ostatné	251	291
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	20 747	28 949

K 31. decembru 2013 boli pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky v hodnote 13 206 tisíc EUR založené v prospech tretích strán ako zabezpečenie úverov. Viď poznámka 19.

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013		2012	
	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky	Pohľadávky z obchodného styku	Ostatné finančné pohľadávky
Opravná položka k 1. januáru	3 504	152	3 563	103
Tvorba opravnej položky počas roka	80	5	236	49
Odpis pohľadávok počas roka z dôvodu nevymožiteľnosti	- 1 223	0	- 22	0
Rozpustenie opravnej položky do výkazu ziskov a strát	- 24	- 49	- 273	0
Predaj spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o.	- 1 284	0	0	0
Opravná položka k 31. decembru	1 053	108	3 504	152

14 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverovej kvality zostatkov pohľadávok z obchodného styku k 31. decembru 2013:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013 Pohľadávky z obchodného styku	2013 Ostatné finančné pohľadávky	2012 Pohľadávky z obchodného styku	2012 Ostatné finančné pohľadávky
<i>V lehote splatnosti a nezhodnotené</i>				
- Splatené po skončení účtovného obdobia a pred 30. aprílom nasledujúceho roka	15 386	53	16 898	2 602
- Pohľadávky, ktoré neboli splatené po skončení účtovného obdobia a pred 30. aprílom nasledujúceho roka	962	120	1 057	0
V lehote splatnosti a nezhodnotené celkom	16 348	173	17 955	2 602
<i>Po lehote splatnosti a nezhodnotené</i>				
- po splatnosti menej ako 60 dní	1 051	0	2 699	0
- po splatnosti od 60 do 90 dní	57	0	198	0
- po splatnosti od 91 do 180 dní	94	0	267	0
- po splatnosti od 181 do 360 dní	0	0	156	0
- po splatnosti nad 360 dní	114	0	575	0
Po lehote splatnosti a nezhodnotené celkom	1 316	0	3 895	0
<i>Individuálne znehodnotené (brutto)</i>				
- po splatnosti menej ako 60 dní	1 268	0	67	0
- po splatnosti od 60 do 90 dní	47	0	30	0
- po splatnosti od 91 do 180 dní	64	0	45	0
- po splatnosti od 181 do 360 dní	122	0	23	0
- po splatnosti nad 360 dní	984	108	3 499	152
Individuálne znehodnotené celkom	2 485	108	3 664	152
Mínus opravná položka	- 1 053	- 108	- 3 504	- 152
Celkom	19 096	173	22 010	2 602

Doba po splatnosti, realizovateľnosť súvisiaceho kolaterálu alebo iného zabezpečenia v prípade, že existujú, posúdenie individuálneho dlžníka s ohľadom na minulú skúsenosť a platobnú disciplínu konkrétneho zákazníka sú považované za hlavné faktory posudzované Skupinou pri stanovení, či daná pohľadávka je znehodnotená. Na základe tohto hodnotenia môže vedenie rozhodnúť, že pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky nie sú znehodnotené aj napriek tomu, že neboli vyrovnané do 180 dní od dátumu splatnosti.

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky od spriaznených strán nie sú zabezpečené (viď poznámka 6). Vedenie hodnotí bonitu jednotlivých dlžníkov pod spoločnou kontrolou v spolupráci s vedením bezprostrednej materskej spoločnosti Skupiny a považuje tieto pohľadávky za nezhodnotené. Nesplatené zostatky so spriaznenými stranami sú uvedené v poznámke 6.

Pohľadávky z kategórie „po splatnosti menej ako 60 dní“ vo výške 1 032 tisíc EUR boli splatené po konci účtovného obdobia a pred 30. aprílom 2014.

Ďalšie informácie ohľadom úverového rizika sú uvedené v poznámke 35.

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2013	31. december 2012
<i>V lehote splatnosti a nezhodnotené</i>		
Peňažná hotovosť	9	26
Vklady v bankách splatné na požiadanie	3 418	4 304
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	3 427	4 330

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu kreditnej kvality zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na základe hodnotenia ratingmi agentúry Moody's:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013 Vklady v bankách splatné na požiadanie	2012 Vklady v bankách splatné na požiadanie
<i>V lehote splatnosti a nezhodnotené</i>		
- A1	20	49
- A2	336	445
- A3	1 266	1 613
- Ba1	23	219
- Ba2	0	2
- Baa1	7	0
- Baa2	0	20
- Caa1	228	1 611
- Caa2	19	16
- Bez ratingu	1 519	329
Celkom	3 418	4 304

Investičné a finančné transakcie, ktoré si nevyžadovali použitie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a zároveň boli vylúčené z výkazu o peňažných tokoch sú uvedené v poznámke 31.

16 Majetok určený na predaj

Investícia do nehnuteľnosti v účtovnej hodnote 2 482 tisíc EUR (31. december 2012: 0 EUR) predstavovala k 31. decembru 2013 dlhodobý majetok určený na predaj. Predtým ako došlo k zmene vykazovania daného majetku nedošlo k zaúčtovaniu žiadneho zníženia hodnoty do výkazu ziskov a strát. Skupina aktívne hľadala záujemcov o kúpu tohto majetku a dokončila predajné transakcie v máji a júni 2014 za predajnú cenu vo výške 2 736 tisíc EUR.

Informácie dotýkajúce sa reálnej hodnoty sú uvedené v poznámke 37.

17 Základné imanie

Zapísaná nominálna hodnota vydaného základného imania Spoločnosti je 10 900 tisíc EUR (2012: 10 900 tisíc EUR).

Schválené a vydané kmeňové akcie s nominálnou hodnotou 34 EUR za akciu (2012: 34 EUR za akciu) sú v celkovom počte 320 586 kusov (2012: 320 586 kusov). Všetky vydané kmeňové akcie sú plne splatené. Každá kmeňová akcia má jeden hlas.

V roku 2013 Skupina kúpila 105 vlastných akcií (2012: 347 vlastných akcií) od menšinových vlastníkov za protiplnenie vo výške 4 tisíc EUR (2012: 12 tisíc EUR). Základné imanie Skupiny uvedené v tejto konsolidovanej účtovnej závierke je znížené o túto sumu.

18 Kapitálové fondy a ostatné fondy

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa paragrafu 67 slovenského Obchodného zákonníka. Minimálna výška zákonného rezervného fondu je stanovená v paragrafe 217 Obchodného zákonníka. Ten určuje, že Spoločnosť má povinnosť vytvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% jej základného imania v čase založenia Spoločnosti. Táto suma musí byť každoročne navýšená aspoň o 10% z pozitívneho výsledku hospodárenia do okamihu, kým výška zákonného rezervného fondu nedosiahne 20% základného imania. Použitie tohto fondu je obmedzené Obchodným zákonníkom výlučne na pokrytie strát Spoločnosti a nie je možné ho rozdeliť.

Zákonný rezervný fond bol k 31. decembru 2013 vo výške 2 190 tisíc EUR (2012: 2 190 tisíc EUR).

Ostatné kapitálové fondy sú tvorené zo zisku Spoločnosti alebo prostredníctvom kapitálových vkladov akcionárov. Podľa stanov Spoločnosti a slovenského Obchodného zákonníka je použitie týchto prostriedkov určené predovšetkým na pokrytie strát, zvýšenie základného imania a financovanie kapitálových investícií. Tvorba a distribúcia tohto fondu, vrátane rozdelenia akcionárom je predmetom schválenia Valného zhromaždenia akcionárov.

Ostatné kapitálové fondy boli k 31. decembru 2013 vo výške 42 968 EUR (2012: 42 178 tisíc EUR). V priebehu roka 2013 Skupina prerozdělila 790 tisíc EUR (2012: 1 284 tisíc EUR) z nerozdeleného zisku do ostatných kapitálových fondov.

Kapitálové fondy a ostatné fondy taktiež zahŕňajú rezervu z prepočtu cudzích mien vo výške 3 904 tisíc EUR (2012: 1 938 tisíc EUR), ktoré vyplývajú z prepočtu aktív, záväzkov, výnosov a nákladov zahraničných dcérskych spoločností.

Distribúcia akcionárom vo výške 355 tisíc EUR predstavovala reálnu hodnotu vystavenej záruky v priebehu roka 2013 (2012: 0 EUR). Viď poznámky 6, 32 a 37.

Spoločnosť rozdeľuje výsledok hospodárenia vo forme dividend na základe účtovnej závierky pripravenej v súlade so slovenskou legislatívou. Tá určuje základ pre vyplatenie podielov na zisku ako nerozdelený zisk vrátane ostatných fondov okrem zákonného rezervného fondu. Čistý výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2013 vykázaný v publikovaných štatutárnych finančných výkazoch bol vo výške 1 307 tisíc EUR (2012: 790 tisíc EUR) a celková hodnota štatutárneho nerozdeleného zisku, ostatných fondov a čistého štatutárneho výsledku hospodárenia za rok 2013 bola vo výške 44 275 tisíc EUR (2012: 42 968 tisíc EUR).

19 Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Kontokorentné účty	3 391	2 404
Bankové úvery	24 108	26 552
Úvery od spriaznených strán	5 597	8 162
Úvery celkom	33 096	37 118

Úvery Skupiny sú denominované v nasledujúcich menách:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Úvery denominované v:		
- EUR	27 301	32 414
- Česká koruna	3 418	3 536
- Bulharský lev	2 377	259
- Americký dolár	0	909
Úvery celkom	33 096	37 118

Dlhodobý hmotný majetok (2013: 23 256 tisíc EUR), pohľadávky z obchodného styku (2013: 13 206 tisíc EUR) a zásoby (2013: 1 509 tisíc EUR) sú poskytnuté ako zabezpečenie pre úvery. Viď poznámky 7, 13, a 14.

Na základe platných úverových zmlúv je Skupina povinná splniť určité finančné a iné podmienky. K 31. decembru 2013 Skupina nespĺnila finančné podmienky úveru zo slovenskej banky s dlhodobou časťou vo výške 1 191 tisíc EUR. Následne na konci vykazovaného obdobia mala banka právo požiadať o okamžité splatenie úveru. V dôsledku toho došlo na konci vykazovaného obdobia k preklasifikovaniu úveru na krátkodobý. Banka sa vzdala svojho práva o požiadanie okamžitého splatenia úveru v nasledujúcom účtovnom období.

Nasledujúca tabuľka uvádza účtovné a reálne hodnoty úverov k 31. decembru:

<i>v tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	2013	2012	2013	2012
Kontokorentné účty	3 391	2 404	3 325	2 357
Termínované úvery	24 108	26 552	24 264	27 633
Úvery od spriaznených strán	5 597	8 162	5 435	7 926
Úvery celkom	33 096	37 118	33 024	37 916

Informácie týkajúce sa reálnych hodnôt sú uvedené v poznámke 37.

20 Závazky z finančného lízingu

Nasledujúca tabuľka uvádza minimálne lízingové splátky v rámci finančného lízingu a ich súčasnú hodnotu:

<i>v tisícoch EUR</i>	Splatné do 1 roka	Splatné v období 1 až 5 rokov	Splatné po 5 rokoch	Celkom
Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2013	506	1 003	0	1 509
Mínus budúce finančné náklady	- 27	- 34	0	- 61
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2013	479	969	0	1 448
Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2012	1 055	695	0	1 750
Mínus budúce finančné náklady	- 66	- 41	0	- 107
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok k 31. decembru 2012	989	654	0	1 643

Účtovná hodnota prenajatého majetku je uvedená v poznámke 7. Zároveň je tento majetok založený v prospech záväzkov z finančného lízingu v podobe práv k prenajatému majetku a jeho vrátenia prenajímateľovi v prípade ich neplnenia.

21 Dotácie

Skupina získala dotácie na nákup strojov a vykázala ich v podobe výnosov budúcich období v rámci záväzkov nasledujúcim spôsobom:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Výnosy budúcich období 1. januára	7 065	4 794
Prijaté nové dotácie	275	3 010
Rozpúšťanie výnosov budúcich období v nadväznosti na súvisiace odpisy	- 740	- 739
Predaj spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o.	- 1 954	0
Výnosy budúcich období k 31. decembru	4 646	7 065
Krátkodobá časť	653	739
Dlhodobá časť	3 993	6 326

Skupina získala dotácie najmä na stroje používané na výrobu. Podľa platných podmienok dotácií je Skupina povinná používať nadobudnuté stroje po určitú vopred definovanú dobu, ktorá je kratšia ako očakávaná doba životnosti strojov. Skupina ich počas tejto doby nemôže predať, prenajať alebo založiť.

22 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Závazky z obchodného styku a iné záväzky zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Závazky z obchodného styku	12 209	15 745
Závazky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia	457	291
Iné záväzky	89	28
Finančné záväzky v rámci záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov celkom	12 755	16 064
Závazky voči zamestnancom	1 842	2 005
Závazky zo sociálneho poistenia	833	855
Ostatné daňové záväzky	471	720
Iné záväzky	300	190
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	16 201	19 834

Pokles záväzkov z obchodného styku v roku 2013 je spôsobený predajom spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o.

Závazky z obchodného styku a iné záväzky sú denominované v nasledujúcich menách:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013
Závazky z obchodného styku a iné záväzky denominované v:	
- EUR	11 999
- Česká koruna	1 973
- Litovský litas	1 057
- Ruský rubel	757
- Bulharský lev	308
- Ostatné	107
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	16 201

Závazky z obchodného styku vo výške 1 859 tisíc EUR boli k 31. decembru 2013 po splatnosti.

23 Ostatné krátkodobé záväzky

Ostatné krátkodobé záväzky zahŕňujú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Poznámka	2013	2012
Vystavené záruky	6, 32	446	0
Závazky zo sociálneho fondu		295	338
Ostatné krátkodobé záväzky		741	338

24 Analýza výnosov podľa kategórie

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Predaj produktov z hladkej lepenky	84 410	84 142
Predaj produktov z vlnitej lepenky	16 731	18 509
Predaj etikiet	3 872	5 000
Predaj iných polygrafických výrobkov	9 439	9 748
Výnosy celkom	114 452	117 399

25 Analýza ostatných výnosov podľa kategórie

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Tržby z litografie	233	304
Preprava	2	72
Výnosy z prenájmu	357	173
Výrobná spolupráca	35	0
Výrezové formy	381	401
Tržby z predaja tovaru	182	304
Iné služby	15	73
Ostatné výnosy celkom	1 205	1 327

26 Spotrebované nákupy a služby

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Spotreba papiera a lepenky	53 177	53 216
Spotreba iných materiálov a tovarov	9 238	13 014
Prepravné	3 005	3 065
Nájomné	512	289
Poradenské služby	1 321	1 490
Náklady na reklamu	1 379	1 869
Opravy a náklady na údržbu	1 490	1 243
Údržba softvéru	0	123
Cestovné	321	394
Náklady na provízie z predaja	405	261
Odvoz odpadu	40	156
Upratovanie	0	62
Školenie zamestnancov	9	51
Náklady na tlač a výrobnú kooperáciu	936	460
Náklady na telekomunikáciu a IT služby	283	192
Poštovné	2	0
Reprezentačné	232	189
Náklady na bezpečnostné služby	74	0
Ostatné	1 294	1 444
Náklady na služby	11 303	11 288
Spotrebované nákupy a služby celkom	73 718	77 518

27 Personálne a súvisiace náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Mzdy a platy	16 563	16 945
Manažérske bonusy	2 147	2 192
Náklady na sociálne zabezpečenie	6 018	6 171
Personálne a súvisiace náklady celkom	24 728	25 308

Náklady na sociálne zabezpečenie zahŕňujú príspevky do štátom spravovaných dôchodkových fondov s definovanými príspevkami vo výške 2 505 tisíc EUR. Skupina hradí príspevky do týchto fondov v zákonom stanovenej výške v rozmedzí od 7,10 % do 23 % (2012: v rozmedzí od 7,10 % do 23 %) z hrubých miezd, obmedzených stropom mesačného platu stanoveného príslušnými zákonmi platnými v priebehu roka.

28 Ostatné prevádzkové výnosy a náklady

Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	Poznámka	2013	2012
Uvoľnenie dotácií do výnosov	24	740	579
Čistý zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		37	1 723
Čistý zisk z predaja zásob		186	0
Čistý zisk z predaja investícií do nehnuteľností		385	0
Výnosy zo zmluvných pokút a penále		8	0
Zrušenie zníženia hodnoty pohľadávok		73	273
Zrušenie zníženia hodnoty zásob		114	0
Kurzové zisky z prevádzkovej činnosti		372	935
Ostatné		346	0
Ostatné prevádzkové výnosy celkom		2 261	3 510

Ostatné prevádzkové náklady zahŕňajú:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Zníženie hodnoty pohľadávok	85	285
Odpísané pohľadávky	212	241
Dane a poplatky	110	496
Náklady na poistenie	264	275
Čistá strata z predaja dlhodobého hmotného majetku	181	0
Kurzové straty z prevádzkovej činnosti	580	419
Ostatné	1 101	414
Ostatné prevádzkové náklady celkom	2 533	2 130

29 Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy vo výške 264 tisíc EUR (2012: 578 tisíc EUR) a ostatné finančné náklady vo výške 824 tisíc EUR (2012: 630 tisíc EUR) zahŕňujú kurzové zisky, respektíve kurzové straty z finančných činností - bankových úverov.

30 Daň z príjmu

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát sa skladá z:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Splatná daň	1 449	1 353
Odložená daň	362	324
Daň z príjmov celkom	1 811	1 677

(b) Odsúhlasenie medzi daňovým nákladom a ziskom vynásobeným platnou daňovou sadzbou

Sadzba dane z príjmu platná pre väčšinu výnosov Skupiny v roku 2013 bola vo výške 23% (2012: 19%). Sadzba dane z príjmu platná pre väčšinu výnosov dcérskych spoločností bola v rozmedzí od 10% do 23% (2012: v rozmedzí od 10% do 20%). Nasledujúca tabuľka uvádza odsúhlasenie medzi očakávaným a vykázaným daňovým nákladom.

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Zisk pred zdanením	6 464	6 722
Teoretická daň z príjmov vo výške 23% (2012: 19%):	1 487	1 277
Daňový vplyv položiek, ktoré nie sú odpočítateľné alebo zdaniteľné pre daňové účely:		
- Daňovo neodpočítateľné náklady	365	370
Výnosy vylúčené zo zdanenia	- 60	0
Nevykázaná daňová strata minulých rokov	0	17
Vplyv zmeny daňovej sadzby	79	0
Vplyv rôznych daňových sadzieb v rôznych štátoch	- 60	13
Daň z príjmov celkom	1 811	1 677

Odložená daň bola vypočítaná pri sadzbe 22%, ktorá bola schválená v roku 2013 a platnou sa stala od 1. januára 2014. Odložená daň k 31. decembru 2012 bola vypočítaná pri sadzbe 23%, ktorá bola schválená v roku 2012 a platnou sa stala od 1. januára 2013. Vplyv zmeny daňovej sadzby bol vo výške 79 tisíc EUR. V súčasnosti musia spoločnosti v Slovenskej republike predložiť samostatné daňové priznanie bez možnosti pripraviť konsolidované daňové priznanie za skupinu podnikov.

(c) Odložená daň týkajúca sa dcérskych spoločností

Skupina neúčtuje o odloženej dani z dočasných rozdielov spojených s investíciami v dcérskych spoločnostiach alebo spoločnom podniku, keďže Skupina je schopná kontrolovať načasovanie zrušenia týchto dočasných rozdielov. Zároveň Skupina nemá v úmysle predať tieto investície alebo inak zrušiť dočasné rozdiely v dohľadnej budúcnosti.

(d) Odložená daň v členení podľa typu dočasného rozdielu

Rozdiely medzi IFRS platnými v EÚ a zákonnými daňovými predpismi platnými v Slovenskej republike a ostatných krajinách vedú k vzniku dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov pre účely finančného vykazovania a ich daňovými základmi. Daňový vplyv pohybov v rámci týchto dočasných rozdielov je detailne uvedený nižšie a je vykázaný za použitia sadzby vo výške 22% (2012: 23%).

30 Daň z príjmu (pokračovanie)

	1. január 2013	Účtované do výkazu ziskov a strát	Predaj spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o.	Účtované priamo do vlastného imania	31. december 2013
<i>v tisícoch EUR</i>					
Daňový vplyv odpočítateľných/(zdaniteľných) dočasných rozdielov:					
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (rôzne daňové odpisy)	- 2 049	- 483	790	0	- 1 742
Opravná položka k dlhodobému hmotnému majetku	529	0	0	0	529
Výnosy budúcich období zo štátnych dotácií (rôzne daňové odpisy)	313	114	0	0	427
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	174	111	- 124	0	161
Reálna hodnota vystavených záruk	0	- 2	0	100	98
Iné záväzky daňovo odpočítateľné v odlišnom období	77	2	0	0	79
Ostatné	155	- 104	0	0	51
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	- 801	- 362	666	100	- 397
Odložená daňová pohľadávka	1 248	121	- 124	100	1 345
Odložený daňový záväzok	- 2 049	- 483	790	0	- 1 742
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	- 801	- 362	666	100	- 397

V rámci súčasnej štruktúry Skupiny nemôžu byť daňové straty a pohľadávky zo splatnej dane rôznych spoločností v Skupine vzájomne započítané so záväzkami zo splatnej dane a zdaniteľnými ziskami ostatných spoločností Skupiny. V dôsledku toho môže dôjsť k vzniku daňovej povinnosti aj v prípade konsolidovanej daňovej straty. Preto odložená daňová pohľadávka je vzájomne započítaná s odloženým daňovým záväzkom iba vtedy, ak sa vzťahujú k tomu istému daňovému subjektu.

Daňový efekt pohybov v dočasných rozdieloch za rok končiaci 31. decembra 2012:

	1. január 2012	Účtované do výkazu ziskov a strát	31. december 2012
<i>v tisícoch EUR</i>			
Daňový vplyv odpočítateľných/(zdaniteľných) dočasných rozdielov:			
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku (rôzne daňové odpisy)	- 1 509	- 540	- 2 049
Opravná položka k dlhodobému hmotnému majetku	529	0	529
Výnosy budúcich období zo štátnych dotácií (rôzne daňové odpisy)	151	162	313
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	224	- 50	174
Iné záväzky daňovo odpočítateľné v odlišnom období	- 19	96	77
Ostatné	147	8	155
Čistý odložený daňový záväzok	- 477	- 324	- 801
Odložená daňová pohľadávka	1 051	197	1 248
Odložený daňový záväzok	- 1 528	- 521	- 2 049
Čistý odložený daňový záväzok	- 477	- 324	- 801

31 Významné nepeňažné investičné a finančné transakcie

Nasledujúce investičné transakcie nevyžadovali použitie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a zároveň boli vylúčené z výkazu o peňažných tokoch:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Nepeňažné investičné aktivity		
Nadobudnutie dlhodobého hmotného majetku prostredníctvom finančného lízingu	904	109

Nasledujúce finančné transakcie nevyžadovali použitie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov a zároveň boli vylúčené z výkazu o peňažných tokoch:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Nepeňažné finančné aktivity		
Zvýšenie zákonného rezervného fondu z nerozdeleného zisku	790	1 284
Nepeňažné rozdelenie zisku akcionárovi vo forme vystavenej záruky	355	0
Nepeňažné finančné aktivity	1 145	1 284

32 Podmienené záväzky a prísľuby

Zdanenie. Daňová legislatíva, ktorá bola na konci vykazovaného obdobia platná alebo prijatá v krajinách, kde pôsobí Skupina, podliehala rôznym interpretáciám, ktoré boli aplikované na transakcie a aktivity Skupiny. V dôsledku toho môžu byť daňové pozície, ktoré vedenie prijalo, spolu s formálnou dokumentáciou podporujúcou tieto daňové pozície, predmetom odlišného výkladu orgánmi daňovej správy. V krajinách strednej a východnej Európy dochádza k postupnému posilňovaniu daňovej administratívy, vrátane skutočnosti, že existuje vyššie riziko preskúmania daňových transakcií bez jasného obchodného účelu alebo s daňovo nevyhovujúcimi protistranami. Zdaňovacie obdobia zostávajú otvorené pre možné preskúmanie v oblasti daní zo strany orgánov po dobu troch až piatich kalendárnych rokov (desať rokov pokiaľ ide o preskúmanie uplatnenia transferových cien a cezhraničných transakcií), ktoré predchádzajú roku, kedy bolo prijaté rozhodnutie o preskúmaní. Za určitých okolností sa preskúmania môžu týkať dlhších období.

Nakoľko daňová legislatíva v krajinách strednej a východnej Európy neposkytuje konečné usmernenia v určitých oblastiach, Skupina prijíma, z času na čas, interpretácie v týchto neistých oblastiach s cieľom zníženia celkovej daňovej sadzby Skupiny. Vedenie v súčasnosti odhaduje, že ním prijaté daňové pozície a interpretácie budú pravdepodobne obhájiteľné. Existuje však potenciálne riziko nevyhnutnosti vynaloženia dodatočných zdrojov v prípade, že takéto daňové pozície a interpretácie budú spochybnené orgánmi daňovej správy. Dopad takéhoto scenára nemožno spoľahlivo odhadnúť; napriek tomu to môže mať významný dopad na finančnú pozíciu a/alebo celkovú činnosť Skupiny.

Prísľuby na kapitálové výdavky. K 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 má Skupina iba nevýznamné zmluvné kapitálové záväzky na obstaranie dlhodobého hmotného alebo nehmotného majetku. Skupina už pridelená potrebné prostriedky v súvislosti s týmito záväzkami. Skupina sa domnieva, že budúce čisté zisky a finančné prostriedky budú dostatočné na pokrytie týchto a akýchkoľvek podobných záväzkov.

32 Podmienené záväzky a prísľuby (pokračovanie)

Záruky. Záruky predstavujú neodvolateľné prísľuby o tom, že Skupina uskutoční platby v prípade, ak iná strana nebude schopná si splniť svoje záväzky.

Dňa 26. septembra 2013 Skupina uzatvorila dohodu o záruke ako ručiteľ, kde sa Skupina spoločne, nerozdielne a bezpodmienečne zaručuje spolu s niekoľkými ďalšími spoločnosťami skupiny Grafobal Group uhradiť plnú sumu všetkých záväzkov a ostatných povinností plnenia iných strán vyplývajúcich zo syndikovaných dohôd o kúpe majetku dlžníkom. K 31. decembru 2013 bola nesplatená hodnota istiny zaručeného úveru vo výške 34 370 tisíc EUR.

Vedenie Skupiny považuje pravdepodobnosť úbytkov ekonomických úžitkov z vystavenej záruky za nevýznamnú a ocenilo záruku k 31. decembru 2013 v amortizovanej reálnej hodnote vo výške 446 tisíc EUR.

Životné prostredie. Presadzovanie právnych predpisov v oblasti životného prostredia v strednej a východnej Európe sa vyvíja a presadzovanie postojov orgánov štátnej správy je neustále brané do úvahy. Skupina pravidelne prehodnocuje svoje záväzky vyplývajúce z právnych predpisov v oblasti ochrany životného prostredia a vykazuje ich v momente ich vzniku. Potenciálne záväzky, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku zmien v existujúcich právnych predpisoch, občianskych súdnych sporoch alebo právnych predpisoch nemožno odhadnúť, ale môžu mať významný dopad. V súčasnom náročnom prostredí vzhľadom na existujúcu legislatívu vedenie verí, že neexistujú žiadne významné záväzky za škody na životnom prostredí.

33 Menšinové podiely

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o všetkých dcérskych spoločnostiach, ktoré majú menšinové podiely:

	Miesto podnikania a sídlo	Výška menšinového podielu	Výška hlasovacích práv menšinového podielu	Zisk alebo strata pripadajúca na menšinový podiel	Akumulovaný menšinový podiel v dcérskej spoločnosti
<i>v tisícoch EUR</i>					
Rok končiaci 31. decembra 2013					
AB GRAFOBAL VILNIUS	Litva	6,97%	6,97%	54	254
GRAFOBAL BULGARIA AD	Bulharsko	0,93%	0,93%	- 1	23
Celkom				53	277
Rok končiaci 31. decembra 2012					
AB GRAFOBAL VILNIUS	Litva	6,97%	6,97%	25	200
GRAFOBAL BULGARIA AD	Bulharsko	0,93%	0,93%	0	24
Celkom				25	224

Menšinové podiely nie sú pre Skupinu materiálne.

34 Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik

Názov	Predmet podnikania	Podiel na hlasovacích právach	Vlastnícky podiel	Krajina registrácie
Dcérske spoločnosti:				
AB GRAFOBAL VILNIUS	Balenie	93,03%	93,03%	Litva
Grafobal cz s.r.o.	Obchodné aktivity	100%	100%	Česká republika
GRAFOBAL BULGARIA AD	Balenie	99,07%	99,07%	Bulharsko
OOO Grafobal – Don	Balenie	100%	100%	Rusko
OOO Grafobal – Moskva	Obchodné aktivity	100%	100%	Rusko
OOO Grafobal – Ural	Obchodné aktivity	100%	100%	Rusko
GRAFOBAL BOHEMIA s.r.o.	Balenie a tlač	100%	100%	Česká republika
Skalické vodárne a kanalizácie, s.r.o.	Obchodné aktivity; infraštruktúra odpadových vod	100%	100%	Slovensko
Skalická vodárenská spoločnosť, s. r. o.	Obchodné aktivity; infraštruktúra odpadových vod	100%	100%	Slovensko
GRAFOBAL SKALICA s.r.o.	Obchodné aktivity	100%	100%	Slovensko
ADUT EAST EUROPE EOOD	Obchodné aktivity	99,07%	99,07%	Bulharsko
ATLANTIS - PAK SERVICE, s.r.o.	Obchodné aktivity	100%	100%	Česká republika
Grafobal UKRAINE	Obchodné aktivity	100%	100%	Ukrajina
PARIBIO INVESTICIJOS, LLC	Obchodné aktivity	93,03%	93,03%	Litva
"GRAFOBAL" Representative Unitary Office of Industry and Commerce	Obchodné aktivity	93,03%	93,03%	Litva
Spoločný podnik:				
CRYSTALGRAF, a.s.	Výroba a spracovanie obalov	50%	50%	Slovensko

V septembri 2013 Skupina predala podiel vo výške 100% na základnom imaní dcérskej spoločnosti POLYGRAF PRINT spol. s r.o. Podrobnosti o predaných aktívach a záväzkoch, peňažných plneniach a zisku z predaja sú nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	september 2013
Dlhodobý hmotný majetok	7 701
Ostatný nehmotný majetok	153
Zásoby	2 250
Pohľadávky z obchodného styku	2 105
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	23
Úvery	- 3 894
Dotácie	- 1 954
Odložený daňový záväzok	- 666
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	- 3 544
Záväzky z finančného lízingu	- 171
Účtovná hodnota predaných čistých aktív	2 003

34 Významné dcérske spoločnosti a spoločný podnik (pokračovanie)

<i>v tisícoch EUR</i>	september 2013
Predajná cena	2 850
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predanej dcérskej spoločnosti	- 23
Príjem peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pri predaji	2 827
Mínus: Účtovná hodnota predaných čistých aktív (po zohľadnení peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov predanej dcérskej spoločnosti vo výške 23 tisíc EUR)	- 1 980
Zisk z predaja investície	847

35 Riadenie finančných rizík

Funkcia riadenia rizík Skupiny je uskutočňovaná s ohľadom na finančné, operatívne a právne riziká. Finančné riziko zahŕňa úverové riziko, trhovú riziku (vrátane menového a úrokového rizika) a riziko likvidity. Hlavnými cieľmi funkcie riadenia finančného rizika sú stanovenie limitov rizika, a následne uistenie sa, že vystavenie daným rizikám zostane v rámci týchto limitov. Funkcie riadenia operatívneho a právneho rizika sú zamerané na správne fungovanie vnútorných politík a procedúr s cieľom minimalizovať operatívne a právne riziká.

Vedenie pod kontrolou predstavenstva a dozornej rady uskutočňuje riadenie rizík. Vedenie, zastúpené predovšetkým finančným riaditeľom (CFO) Skupiny, identifikuje, vyhodnocuje a zabezpečuje finančné riziká v úzkej spolupráci s prevádzkovými jednotkami Skupiny. Predstavenstvo poskytuje písomné zásady pre celkové riadenie rizík rovnako ako aj písomné politiky pokrývajúce špecifické oblasti ako napríklad menové riziko, úrokové riziko, úverové riziko, použitie finančných nástrojov a investovanie prebytočných peňažných prostriedkov.

Úverové riziko. Skupina je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo zúčastnených strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok z predaja produktov a služieb Skupiny s odloženou dobou splatnosti, ako aj v dôsledku iných transakcií so zmluvnými stranami, ktoré vedú k vzniku finančných aktív.

Maximálne vystavenie Skupiny voči úverovému riziku podľa tried majetku je premietnuté v účtovných hodnotách finančných aktív vo výkaze o finančnej situácii nasledujúcim spôsobom:

<i>v tisícoch EUR</i>	2013	2012
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, po odpočítaní opravnej položky (poznámka 14)		
- Pohľadávky z obchodného styku	19 096	22 010
- Ostatné finančné pohľadávky	173	2 602
Krátkodobé finančné investície (poznámka 12)		
- Poskytnuté úvery	6 612	428
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (poznámka 15)		
- Vklady v bankách splatné na požiadanie	3 418	4 304
Celkom za súvahové položky	29 299	29 344
Vystavené záruky * (poznámka 32)	34,370	0
Maximálne vystavenie úverovému riziku celkom	63,669	29,344

* Vystavenie úverovému riziku z vystavených záruk predstavuje nesplatenú istinu zaručeného úveru k 31. decembru 2013 a nie reálnu hodnotu záruk k 31. decembru 2013. Viď poznámka 32.

35 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Vplyv prípadného započítania aktív a záväzkov na zníženie potenciálneho vystavenia úverovému riziku nie je významný.

Skupina určuje úrovne podstupovaného úverového rizika stanovením limitov na množstvo prijatého rizika vo vzťahu k zmluvným stranám alebo skupinám zmluvných strán. Limity úverového rizika pre niektorých neskoro platiacich zákazníkov sú pravidelne schvaľované vedením. Takéto riziká sú sledované kontinuálne a sú predmetom ročného alebo častejšieho hodnotenia.

Vedenie Skupiny prehodnocuje vekovú štruktúru nesplatených pohľadávok z obchodného styku a pozorne sleduje zostatky po dobe splatnosti. Vedenie sa preto domnieva, že je vhodné uviesť vekovú štruktúru a ostatné informácie o úverovom riziku ako je zverejnené v poznámke 14.

Úverové riziko je riadené na úrovni Skupiny riadením a analyzovaním úverového rizika pre každého z nových klientov predtým, ako sú ponúknuté štandardné platobné a dodacie podmienky.

Koncentrácia úverového rizika. Skupina je vystavená koncentrácií úverového rizika. Skupina mala k 31. decembru 2013 16 zmluvných strán so súhrnnými zostatkami pohľadávok v individuálnych hodnotách nad 200 tisíc EUR. Celková súhrnná hodnota týchto zostatkov bola 12 280 tisíc EUR alebo 59% zo všetkých brutto pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

Bankové vklady Skupiny sú vedené v 24 bankách (2012: 24 bánk). Jednotlivé zostatky vedené u niektorých bánk sú významné a tým vystavujú Skupinu koncentrácií úverového rizika. Úverová kvalita zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov je uvedená v poznámke 15.

Trhové riziko. Skupina je vystavená trhovým rizikám. Tie vznikajú z otvorených pozícií v (a) cudzích menách a (b) úročených aktívach a záväzkoch, pričom obe sú vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom. Vedenie stanovuje akceptovateľné hodnoty rizika, ktoré je pravidelne sledované. Avšak tento prístup nebráni stratám nad rámec týchto limitov v prípade významnejších trhových pohybov.

Citlivosti voči trhovým rizikám uvedené nižšie sú založené na zmene jednej premennej, zatiaľ čo všetky ostatné premenné sú nezmenené. V praxi je to nepravdepodobné a zmeny v niektorých premenných môžu byť vo vzájomnom vzťahu – napríklad zmeny v úrokových sadzbách a zmeny vo výmenných kurzoch.

Menové riziko. Vzhľadom k prítomnosti Skupiny v strednej a východnej Európe si vedenie uvedomuje zvýšené vystavenie Skupiny menovému riziku. Vedenie sa riadi vnútornými cieľmi a stanovuje limity možného vystavenia voči jednotlivým menám a celkom. Tieto pozície sú pravidelne sledované. Nižšie uvedená tabuľka uvádza súhrn vystavenia Skupiny menovému riziku k 31. decembru 2013:

<i>v tisícoch EUR</i>	Peňažné finančné aktíva	Peňažné finančné záväzky	Čistá súvahová pozícia
Euro	3 261	- 11 943	- 8 682
Americký dolár	87	- 9	78
Česká koruna	24	- 116	- 92
Maďarský forint	119	0	119
Poľský zlotý	41	- 3	38
Švédska koruna	10	0	10
Švajčiarsky frank	0	- 95	- 95
Celkom	3 542	- 12 166	- 8 624

Vyššie uvedená analýza zahŕňa len peňažné aktíva a záväzky. Pri investíciách do nepeňažných aktív sa neuvažuje o existencii významného menového rizika.

35 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu citlivosti výkazu ziskov a strát a vlastného imania k 31. decembru 2013 v dôsledku primerane možných zmien výmenných kurzov používaných na konci vykazovaného obdobia vzhľadom k funkčnej mene príslušných subjektov Skupiny so všetkými ostatnými premennými konštantnými:

<i>v tisícoch EUR</i>	Vplyv na výkaz ziskov a strát a vlastné imanie
EUR posilnenie/oslabenie o 10%	- 868

Vystavenie riziku bolo vypočítané len z peňažných zostatkov denominovaných v iných menách než funkčná mena daného subjektu Skupiny.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza analýzu citlivosti rezervy z prepočtu cudzích mien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2013 v dôsledku primerane možných zmien výmenných kurzov ruského rubľa a českej koruny použitých na konci vykazovaného obdobia vzhľadom k mene vykazovania Skupiny so všetkými ostatnými premennými konštantnými z dôvodu prepočtu finančnej informácií zahraničných operácií na menu vykazovania. V rámci tejto konsolidovanej účtovnej závierky nie sú uvedené analýzy citlivosti litovského litasa a bulharského leva, keďže tieto výmenné kurzy sú naviazané na EUR.

<i>v tisícoch EUR</i>	Vplyv na vlastné imanie
Ruský rubel posilnenie/oslabenie o 10%	1 240
Česká koruna posilnenie/oslabenie o 10%	729

Úrokové riziko. Skupina je vystavená vplyvom výkyvov aktuálnych úrovní trhových úrokových sadzieb na jej finančnú pozíciu a peňažné toky. Nasledujúca tabuľka sumarizuje vystavenie Skupiny úrokovému riziku. Tabuľka predstavuje súhrnné hodnoty finančných aktív a záväzkov Skupiny v účtovnej hodnote, usporiadané podľa skoršieho z dátumov zmluvnej fixácie úrokovej sadzby alebo dátumu splatnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Nad 1 rok	Nad 5 rokov	Celkom
31. december 2013						
Finančné aktíva celkom okrem investícií do majetkových cenných papierov (pozn. 12)	20 170	2 632	6 506	0	0	29 308
Finančné záväzky celkom	- 23 915	- 18 638	- 835	- 4 000	- 357	- 47 745
Čistý úrokový GAP k 31. decembru 2013	- 3 745	- 16 006	5 671	- 4 000	- 357	- 18 437
31. december 2012						
Finančné aktíva celkom okrem investícií do majetkových cenných papierov (pozn. 12)	23 038	5 904	428	0	0	29 370
Finančné záväzky celkom	- 27 934	- 21 533	- 920	- 4 336	- 102	- 54 825

Čistý rozdiel úrokovej citlivosti k 31. decembru 2012	- 4 896	- 15 629	- 492	- 4 336	- 102	- 25 455
--	---------	----------	-------	---------	-------	----------

35 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Skupina vo všeobecnosti čerpá dlhodobé úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou a takmer pre všetky dlhové nástroje Skupiny je doba fixácie úrokovej sadzby alebo doba splatnosti do piatich rokov.

Ak by k 31. decembru 2013 boli úrokové sadzby o 100 bázičných bodov vyššie alebo o 20 bázičných bodov nižšie (2012: o 100 bázičných bodov vyššie alebo o 10 bázičných bodov nižšie) a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol nižší o 307 tisíc EUR (2012: nižší o 286 tisíc EUR) alebo o 61 tisíc EUR vyšší (2012: vyšší o 33 tisíc EUR), najmä v dôsledku vyššieho/nižšieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky.

Riziko likvidity. Riziko likvidity znamená, že účtovná jednotka môže mať ťažkosti so splnením svojich povinností v súvislosti s finančnými záväzkami. Skupina je vystavená každodenným požiadavkám na svoje dostupné peňažné zdroje. Riziko likvidity je riadené vedením Skupiny. Vedenie sleduje mesačné plány Skupinových peňažných tokov s ohľadom na možný prebytok alebo nedostatok peňažných prostriedkov.

Skupina sa snaží udržať stabilnú základňu financovania, ktorá pozostáva predovšetkým z úverov, finančného lízingu, záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov. Skupina investuje voľné finančné zdroje najmä do peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (poznámka 15), úverov a investícií do majetkových cenných papierov (poznámka 12). Vedenie odhaduje, že portfólio likvidných peňažných prostriedkov a bankových vkladov môže byť premenené na hotovosť do dvoch dní za účelom splnenia nepredvídaných požiadaviek na likviditu. Poskytnuté úvery sú krátkodobé.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013. Hodnoty v danej tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky, vrátane brutto záväzkov z finančného lízingu (pred odpočítaním budúcich finančných nákladov), brutto úverové prísluby a finančné záruky. Takéto nediskontované peňažné toky sa líšia od hodnôt uvedených vo výkaze o finančnej situácii, pretože hodnota uvedená vo výkaze o finančnej situácii vychádza z diskontovaných peňažných tokov.

Ak dlžná suma nie je pevne určená, uvedená suma je stanovená na základe existujúcich podmienok na konci vykazovaného obdobia. Platby v zahraničných menách sú prepočítané použitím spotového výmenného kurzu na konci vykazovaného obdobia.

Štruktúra finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
Záväzky						
Úvery (poznámka 19)	14 820	4 271	4 554	9 646	731	34 022
Záväzky z finančného lízingu – brutto (poznámka 20)	42	210	254	1 003	0	1 509
Záväzky z obchodného styku (poznámka 22)	8 380	3 829	0	0	0	12 209
Záväzky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia (poznámka 22)	457	0	0	0	0	457
Ostatné záväzky (poznámka 22)	89	0	0	0	0	89
Vystavené záruky*	34 370	0	0	0	0	34 370
Celkom budúce platby, vrátane budúcich platieb istín a úrokov	58 158	8 310	4 808	10 649	731	82 656

* Vystavenie úverovému riziku z vystavených záruk predstavuje nesplatenú istinu zaručeného úveru k 31. decembru 2013 a nie reálnu hodnotu záruk k 31. decembru 2013. Viď poznámka 32.

35 Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Štruktúra finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2012 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Na požiadanie a menej ako 1 mesiac	Od 1 do 6 mesiacov	Od 6 do 12 mesiacov	Od 12 mesiacov do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
Záväzky						
Úvery (poznámka 19)	15 850	4 491	4 791	9 619	3 500	38 251
Záväzky z finančného lízingu – brutto (poznámka 20)	88	441	526	695	0	1 750
Záväzky z obchodného styku (poznámka 22)	10 807	4 938	0	0	0	15 745
Záväzky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia (poznámka 22)	291	0	0	0	0	291
Ostatné finančné záväzky (poznámka 22)	28	0	0	0	0	28
Celkom budúce platby, vrátane budúcich platieb istín a úrokov	27 064	9 870	5 317	10 314	3 500	56 065

36 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti v snahe poskytnúť návratnosť akcionárom a prospech ostatným zainteresovaným osobám. Zároveň sa Skupina snaží o udržanie optimálnej štruktúry kapitálu za účelom zníženia nákladov na kapitál. V snahe udržania alebo prispôsobenia kapitálovej štruktúry môže Skupina upraviť výšku dividend vyplatených akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok za účelom zníženia dlhu. K 31. decembru 2013 Skupina riadila kapitál vo výške 70 012 tisíc EUR (2012: 67 728 tisíc EUR).

V súlade s ostatnými účastníkmi v odvetví, Skupina monitoruje kapitál na základe ukazovateľa zadlženosti („gearing ratio“). Tento ukazovateľ je vypočítaný ako pomer riadeného kapitálu k celkovým záväzkom. Skupina považuje celkový riadený kapitál za vlastné imanie pripadajúce vlastníkom Spoločnosti ako je uvedené v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii. Stratégiou Skupiny, ktorá sa nezmenila v porovnaní s rokom 2012, bolo udržanie ukazovateľa zadlženosti pod úrovňou 55% počas roka 2013.

V rokoch 2013 a 2012 Skupina splnila všetky externe stanovené kapitálové požiadavky. Tieto podmienky sú uvedené v úverových zmluvách Skupiny.

37 Odhad reálnej hodnoty

Podľa úrovni hierarchie reálnej hodnoty sú reálne hodnoty analyzované nasledujúcim spôsobom: (i) Úroveň 1 – reálna hodnota je určená na základe kótovaných cien (bez úprav) na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva alebo záväzky, (ii) Úroveň 2 – reálna hodnota aktíva alebo záväzku sa určí na základe oceňovacích techník, pre ktoré sú všetky významné vstupy pozorovateľné; a to buď priamo (v podobe cien) alebo nepriamo (odvodené od cien), a (iii) Úroveň 3 – reálna hodnota je určená na základe

hodnotení, ktoré nie sú podložené dostupnými trhovými údajmi (tzn. nepozorovateľné vstupy). Vedenie uplatňuje úsudok v kategorizácii finančných nástrojov za pomoci hierarchie reálnej hodnoty. Ak stanovenie reálnej hodnoty vyžaduje použitie pozorovateľných vstupov s významnou mierou úpravy, je takéto meranie klasifikované v rámci úrovne 3. Význam vstupu použitého pre ocenenie je posudzovaný voči stanoveniu reálnej hodnoty v plnom rozsahu.

37 Odhad reálnej hodnoty (pokračovanie)

(a) Aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote na pravidelnej báze

Aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote na pravidelnej báze sú také, pre ktoré toto ocenenie vo výkaze o finančnej situácii na konci každého účtovného obdobia vyžadujú alebo povoľujú účtovné štandardy. Skupina nemá investície vykázané v reálnej hodnote. Ako je uvedené v poznámke 3, Skupina oceňuje investície do majetkových cenných papierov v obstarávacej cene.

(b) Aktíva a záväzky, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré je reálna hodnota zverejnená

Investície do nehnuteľností. Skupina ocenila svoju investície do nehnuteľností v obstarávacej cene. Investície do nehnuteľností neboli ocenené nezávislým znalcom. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola odhadnutá vedením použitím nedávnej transakcie podobného charakteru v mieste, kde sa nehnuteľnosť nachádza a je kategorizovaná v úrovni 3.

Majetok držaný na predaj. Skupina oceňuje svoj dlhodobý majetok držaný na predaj v účtovnej hodnote. Reálna hodnota znížená o náklady na predaj je vyššia ako účtovná hodnota. Reálna hodnota je zaradená do úrovne 2 a predstavuje hodnotu pohľadávky z predaja tohto majetku v období po súvahovom dni.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad reálnych hodnôt analyzovaných podľa úrovni v hierarchii reálnej hodnoty a účtovnej hodnoty aktív a záväzkov, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote:

	31. december 2013				31. december 2012			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota		Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota	
<i>v tisícoch EUR</i>								
AKTÍVA								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty								
- Peňažná hotovosť	9	0	0	9	26	0	0	26
- Vklady v bankách splatné na požiadanie	0	3 418	0	3 418	0	4 304	0	4 304
Ostatné finančné aktíva								
- Pohľadávky z obchodného styku	0	19 096	0	19 096	0	22 010	0	22 010
- Ostatné finančné pohľadávky	0	173	0	173	0	2 602	0	2 602
Finančné investície								
- Poskytnuté úvery (poznámka 12)	0	6 612	0	6 612	0	428	0	428
NEFINANČNÉ AKTÍVA								
- Investície do nehnuteľností, v obstarávacej cene	0	0	4 890	2 764	0	0	10 610	7 876
- Majetok držaný na predaj, v obstarávacej cene	0	0	2 736	2 482	0	0	0	0
AKTÍVA CELKOM	9	29 299	7 626	34 554	26	29 344	10 610	37 246

37 Odhad reálnej hodnoty (pokračovanie)

	31. december 2013				31. december 2012			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota		Reálna hodnota	Reálna hodnota	Reálna hodnota	
<i>v tisícoch EUR</i>								
ZÁVÄZKY								
Úvery								
- Kontokorentné účty	0	3 325	0	3 391	0	2 357	0	2 404
- Termínované úvery	0	13 708	10 556	24 108	0	15 611	12 022	26 552
- Úvery od spriaznených strán	0	0	5 435	5 597	0	0	7 926	8 162
Závázky z finančného lízingu	0	480	905	1 448	0	1 055	619	1 750
Závázky z obchodného styku a iné závázky								
- Závázky z obchodného styku	0	12 209	0	12 209	0	15 745	0	15 745
- Závázky z nevyfakturovaných dodávok a ostatní veritelia	0	457	0	457	0	291	0	291
- Ostatné finančné závázky	0	89	0	89	0	28	0	28
Ostatné závázky – vystavené záruky	0	0	455	446	0	0	0	0
ZÁVÄZKY CELKOM	0	30 268	17 351	47 745	0	35 087	20 567	54 932

Okrem finančných záruk, boli reálne hodnoty v úrovniach 2 a 3 v rámci hierarchie reálnej hodnoty odhadnuté použitím metódy diskontovania peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s pohyblivou sadzbou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, bola určená na úrovni ich účtovnej hodnoty. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním pri súčasnej úrokovej sadzbe pre nové nástroje s podobným úverovým rizikom a zostávajúcou dobou splatnosti. Pre finančné závázky vykazované v amortizovanej hodnote bola použitá diskontná sadzba vo výške 3,29% p.a.

Reálna hodnota vystavených záruk bola odhadnutá použitím referencie na trhové ceny podobných nástrojov. Do úvahy boli brané aj ceny bankových záruk, ktoré boli vystavené v prospech spoločností Skupiny Grafobal a ostatných strán, rovnako ako aj rozdiely medzi úverovými ratingmi príslušných spoločností.

38 Vykazovanie finančných nástrojov podľa kategórie oceňovania

Pre účely oceňovania, IAS 39 – „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: (a) pôžičky a pohľadávky; (b) realizovateľné finančné aktíva; (c) finančné aktíva držané do splatnosti a (d) finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“). Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa členia na dve podkategórie: (i) aktíva takto určené pri prvotnom vykázaní a (ii) tie, ktoré sú určené na obchodovanie.

Okrem toho, pohľadávky z finančného lízingu predstavujú samostatnú kategóriu. Všetky finančné aktíva Skupiny boli k 31. decembru 2013 vykázané v rámci kategórie pôžičky a pohľadávky okrem investícií do majetkových cenných papierov, ktoré boli klasifikované v rámci kategórie realizovateľné finančné aktíva. Všetky finančné záväzky Skupiny, okrem finančných záruk (poznámka 32), sú oceňované v amortizovanej hodnote.

39 Udalosti po súvahovom dni

Ekonomické prostredie Ruskej federácie a východnej Európy. Nedávne politické a ekonomické otrasy zaznamenané v regióne východnej Európy, a to najmä vývoj na Ukrajine, mali a môžu mať aj naďalej negatívny vplyv na tieto ekonomiky, vrátane oslabenia ruského rubľa, vyšších úrokových sadzieb, zníženia likvidity a ťažšieho získania medzinárodných finančných prostriedkov. Tieto udalosti, vrátane súčasných a budúcich medzinárodných sankcií proti ruským spoločnostiam a jednotlivcom, súvisiace neistoty a nestabilita finančných trhov môžu mať významný vplyv na prevádzku a finančnú pozíciu Skupiny, dopad ktorých je ťažké predvídať. Budúca situácia z hľadiska ekonomiky a regulácie sa môže líšiť od očakávaní vedenia.

Priame vystavenie Skupiny voči ukrajinskej ekonomike nie je významné. Čo sa týka ruskej ekonomiky, tak celková hodnota aktív a záväzkov ruskej dcérskej spoločnosti Skupiny k 31. decembru 2013 bola vo výške 16.7 miliónov EUR respektíve 4.4 milióna EUR pri koncoročnom výmennom kurze. Zisk za rok 2013 ruskej dcérskej spoločnosti dosiahol 3.5 milióna EUR pri priemernom výmennom kurze v roku 2013.

V priebehu roka 2014 došlo k významnému zníženiu hodnoty ruského rubľa voči hlavným svetovým menám. Od decembra 2013 do novembra 2014 poklesla hodnota ruského rubľa o 36%. Očakáva sa, že tento pokles bude mať významný vplyv na rezervu z prepočtu cudzej meny vo vlastnom imaní Skupiny, ako aj na realizované kurzové zisky a straty, ktoré majú vplyv na výkon ruskej dcérskej spoločnosti v 2014.

Finálne vyriešenie a vplyvy politickej a ekonomickej krízy sú len ťažko predvídateľné, ale môžu mať ďalšie závažné dopady na ekonomiky v krajinách východnej Európy a činnosti Skupiny.

Po 31. decembri 2013 nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali vykázanie alebo zverejnenie v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.