

# **AUDÍTORSKÁ SPRÁVA**

pre

akcionárov spoločnosti a dozornú radu

**Overovaná konsolidovaná účtovná závierka**

**BUKOCEL , a. s.**

**Preverované obdobie: od 1.1.2014 do 31.12.2014**

**Objednávateľ: BUKOCEL , a. s.**

**Príjemca: akcionári spoločnosti a dozorná rada**

**Auditor : JAKO AUDIT, s. r. o  
licencia SKAU č. 300  
Komenského 32, 040 01 Košice**

Okolnosti zákazky zahŕňajú:

- Audit účtovnej závierky podľa zákona o účtovníctve.
- Štatutárny orgán účtovnej jednotky zostavil účtovnú závierku na všeobecné účely v súlade so zákonom o účtovníctve.
- Podmienky zákazky na audit zahŕňajú zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku opísanú v ISA 210.
- Audítor má popri audite účtovnej závierky aj iné oznamovacie povinnosti, ktoré vyžadujú miestne zákony

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Pre akcionárov a dozornú radu spoločnosti BUKOCEL, a. s.

Uskutočnila som audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti BUKOCEL a.s. a jej dcérskych spoločností, ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2014 a konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu, ako aj prehľad významných účtovných pravidiel a ďalšie vysvetľujúce informácie.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré neobsahujú významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť auditora*

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko k tejto konsolidovanej účtovnej závierke na základe môjho auditu. Audit som vykonala v súlade s medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov mám dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby som získala primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky účtovnej

jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných pravidiel a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny organ.

Som presvedčená, že audítorské dôkazy, ktoré som získala, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre moje stanovisko.

#### *Stanovisko*

Podľa môjho názoru, konsolidovaná účtovná závierka poskytuje vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti BUKOCEL, a .s. a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2014 a výsledku ich hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva.

JAKO AUDIT, s.r.o.

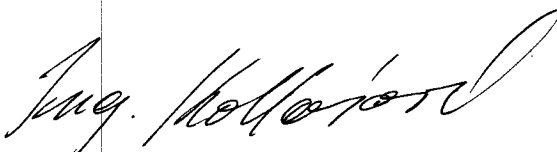
číslo licencie 300

podpis audítora

dátum správy audítora 25.06.2015

adresa audítora Komenského 32,040 01 Košice



  
Ing. Jana Kollárová č. l. 781

**Konsolidovaná účtovná závierka**  
zostavená  
k 31. decembru 2014

**BUKOCEL, a. s., Hencovce**

## Obsah konsolidovanej účtovnej závierky

| Poznámka                                       | Str. | Poznámka                              | Str. |
|------------------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii       | 3    | 3 Finačné deriváty                    | 16   |
| Konsolidovaný výkaz komplexného zisku          | 4    | 4 Zásadné účt.odhady a posúdenia      | 16   |
| Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní    | 5    | 5 Dlhodobý hmotný majetok             | 17   |
| Konsolidovaný výkaz peňažných tokov            | 6    | 6 Nehmotný majetok                    | 18   |
| Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke : |      | 7 Pohľadávky z obch.styku a iné pohl. | 18   |
| 1 Všeobecné informácie                         | 7    | 8 Zásoby                              | 19   |
| 2 Účtovné zásady a účtovné metódy              | 8    | 9 Peňaž.prostriedky a peň.ekvivalenty | 19   |
| 2.1 Základné zásady a východiská               |      | 10 Dlhodobý finančný majetok          | 19   |
| pre zostavenie účtovnej závierky               |      | 11 Základné imanie                    | 19   |
| 2.2 Vyhlásenie o zhode                         | 9    | 12 Ostatné fondy                      | 19   |
| 2.3 Zásady konsolidácie                        | 9    | 13 Záväzky z obch.styku               | 20   |
| 2.4 Zmeny účtovných zásad                      | 10   | 14 Úvery a pôžičky                    | 20   |
| 2.5 Zhrnutie dôležitých účt. zásad             | 12   | 15 Odložená daň z príjmu              | 21   |
| 2.6 Dodržiavanie štandardov a interpretácií    | 13   | 16 Rezervy                            | 21   |
| pred dátumom ich účinnosti                     |      | 17 Ostatné zisky a straty             | 22   |
| 2.7 Riadenie rizík                             | 13   | 18 Ost.prevádzkové výnosy             | 22   |
| 2.8 Dlhodobý hmotný majetok                    | 13   | 19 Spotr.surovín, materiálu,tovaru    |      |
| 2.9 Nehmotný majetok                           | 14   | a služieb                             | 23   |
| 2.10 Pokles hodnoty nefinančného majetku       | 14   | 20 Náklady na zamestnancov            | 23   |
| 2.11 Finančný majetok                          | 14   | 21 Ost.prevádzkové náklady            | 23   |
| 2.12 Zásoby                                    | 15   | 22 Finančné výnosy                    | 23   |
| 2.13 Pohľadávky z obchodného styku             | 15   | 23 Finančné náklady                   | 23   |
| 2.14 Peň.prostriedky a peň.ekvivalenty         | 15   | 24 Daň z príjmov v aktuál.roku        | 24   |
| 2.15 Základné imanie                           | 15   | 25 Peňaž.toky z prevádzkovej činnosti | 24   |
| 2.16 Úvery a pôžičky                           | 15   | 26 Podmienené záväzky                 | 24   |
| 2.17 Odložená daň z príjmov                    | 15   | 27 Zmluv. a iné budúce záväzky        | 25   |
| 2.18 Zamestnanecké pôžitky                     | 15   | 28 Podnikové kombinácie               | 25   |
| 2.19 Rezervy                                   | 16   | 29 Transakcie so spriaz.stranami      | 25   |
| 2.20 Vykazovanie výnosov                       | 16   | 30 Udalosti po súvahovom dni          | 26   |
| 2.21 Lízing                                    | 16   |                                       |      |

## Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014

|                                                                                  | Poznámka | 2013              | 2014              |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                                    |          |                   |                   |
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                                                           |          |                   |                   |
| Dlhodobý hmotný majetok                                                          | 5        | 53 839 782        | 53 250 131        |
| Dlhodobý nehmotný majetok                                                        | 6        | 8 197             | 5 981             |
| Dlhodobé pôžičky                                                                 | 10       |                   |                   |
| Dlhodobé aktíva spolu                                                            |          | 53 847 979        | 53 256 112        |
| <b>Obežné aktíva</b>                                                             |          |                   |                   |
| Zásoby                                                                           | 8        | 6 434 727         | 10 271 003        |
| Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky                                   | 7        | 12 535 666        | 10 807 658        |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                        | 9        | 1 320 674         | 1 034 480         |
| Obežné aktíva spolu                                                              |          | 20 291 067        | 22 113 141        |
| <b>Aktíva spolu</b>                                                              |          | <b>74 139 046</b> | <b>75 369 253</b> |
| <b>VLASTNÉ IMANIE</b>                                                            |          |                   |                   |
| <b>Vlastné imanie pripadajúce na akc. mat.spoločnosti</b>                        |          |                   |                   |
| Základné imanie                                                                  | 11       | 19 252 520        | 19 252 520        |
| Emisné ážio                                                                      | 12       | 1 210 255         | 1 210 255         |
| Zákonný rezervný fond                                                            | 12       | 1 153 045         | 1 153 045         |
| Nerozdelené zisky/(neuhradené straty)                                            |          | 6 472 654         | (1 043 072)       |
| Zisk/(strata) za účtovné obdobie pripadajúci na akcionárov materskej spoločnosti |          | (6 432 656)       | 1 243 262         |
| <b>Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti</b>            |          | <b>21 655 818</b> | <b>21 816 010</b> |
| Nekontrolujúce podiely                                                           |          | 15 279            | 370 013           |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>                                                      |          | <b>21 671 097</b> | <b>22 186 023</b> |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                                   |          |                   |                   |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                                                          |          |                   |                   |
| Úvery a pôžičky                                                                  | 14       | 12 004 578        | 10 308 378        |
| Odložené daňové záväzky                                                          | 15       | 2 264 640         | 2 033 100         |
| Záväzky zo sociálneho fondu                                                      |          | 1 351             | 2 506             |
| Rezervy dlhodobé                                                                 | 16       | 263 151           | 256 151           |
| Štátne dotácie a ostatné dlhodobé záväzky                                        | 13       | 6 654 789         | 6 021 390         |
| Dlhodobé záväzky spolu                                                           |          | 21 188 509        | 18 621 525        |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                                                        |          |                   |                   |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky                                         | 13       | 24 719 132        | 21 390 207        |
| Záväzky zo zamestn. Pomeru a daňové                                              | 13       | 889 937           | 906 808           |
| Úvery a pôžičky                                                                  | 14       | 3 648 478         | 10 244 396        |
| Rezervy                                                                          | 16       | 2 021 893         | 2 020 294         |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                                                  |          | <b>31 279 440</b> | <b>34 561 705</b> |
| <b>Záväzky spolu</b>                                                             |          | <b>52 467 949</b> | <b>53 183 230</b> |
| <b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>                                            |          | <b>74 139 046</b> | <b>75 369 253</b> |

## Konsolidovaný výkaz komplexného zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

|                                                     | Poznámka | 2013                | 2014             |
|-----------------------------------------------------|----------|---------------------|------------------|
| Tržby                                               |          | 75 494 045          | 76 335 998       |
| Ostatné prevádzkové výnosy                          | 18       | 8 190 888           | 4 941 108        |
| Zmena stavu výrobkov a nedokončenej výroby          |          | 320 896             | 1 611 293        |
| Spotreba surovín, materiálu, tovaru a služieb       | 19       | (66 551 020)        | (67 638 338)     |
| Náklady na zamestnancov                             | 20       | ( 7 287 391)        | (8 119 431)      |
| Odpisy                                              | 5, 6     | (5 641 241)         | (4 664 711)      |
| Ostatné prevádzkové náklady                         | 21       | ( 5 764 151)        | (1 198 917)      |
| <b>Prevádzkový zisk/(strata)</b>                    |          | <b>(1 237 974)</b>  | <b>1 267 002</b> |
| Ostatné zisky a straty                              | 22       | 194 835             |                  |
| Finančné výnosy                                     | 22       | 55 094              | 1 960 709        |
| Finančné náklady                                    | 23       | ( 5 612 409)        | (2 136 238)      |
| <b>Zisk/(strata) z finančných operácií</b>          |          | <b>( 5 362 480)</b> | <b>(175 529)</b> |
| <b>Zisk/(strata) pred zdanením</b>                  |          | <b>( 6 600 454)</b> | <b>1 091 473</b> |
| Daň z príjmov                                       | 24       | 167 798             | (151 789)        |
| <b>Čistý zisk/(strata) za obdobie</b>               |          | <b>( 6 432 656)</b> | <b>1 243 262</b> |
| <b>Ostatný komplexný výsledok</b>                   |          |                     |                  |
| Kurzové rozdiely z prepočtu na menu prezentácie     |          | 0                   | 0                |
| <b>Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom</b> |          | <b>( 6 432 656)</b> | <b>1 243 262</b> |
| Zisk/(strata) pripadajúca na:                       |          |                     |                  |
| Akcionárov materskej spoločnosti                    |          | ( 6 432 656)        | 1 227 503        |
| Nekontrolujúce podiely                              |          | 0                   | 15 759           |
| Komplexný výsledok pripadajúci na:                  |          |                     |                  |
| Akcionárov materskej spoločnosti                    |          | ( 6 432 656)        | 1 227 503        |
| Nekontrolujúce podiely                              |          | 0                   | 15 759           |

BUKOCEL, a.s., Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2014

| Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. 12. 2014 | Pripadajúci na akcionárov spoločnosti materskej |                  |                       |                    |                          |                      | Nekontrolujúce podiely | Vlastné imanie celkom |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                          | Základné imanie                                 | Emisné ážio      | Zákonný rezervný fond | Neuhradené straty  | Zisk/(strata) za obdobie | Vlastné imanie spolu |                        |                       |
| <b>Stav k 1. januáru 2013</b>                                            | <b>19 252 520</b>                               | <b>1 210 255</b> | <b>978 316</b>        | <b>(8 605 918)</b> | <b>2 019 347</b>         | <b>14 854 520</b>    | <b>(318 979)</b>       | <b>14 535 541</b>     |
| Komplexný výsledok za účt. obdobie celkom                                |                                                 |                  |                       |                    | (6 432 656)              | ( 6 432 656)         |                        | (6 432 656)           |
| Zvýšenie zákonného rezervného fondu                                      |                                                 |                  | 174 729               |                    |                          | 174 729              |                        | 174 729               |
| Prevod na neuhradené straty, zisky                                       |                                                 |                  |                       |                    | (2 019 347)              | (2 019 347)          |                        | (2 019 347)           |
| Dopad z konsolidácie kapitálu                                            |                                                 |                  |                       | 15 397 551         |                          | 15 397 551           |                        | 15 397 551            |
| Zmena nekontrolujúcich podielov                                          |                                                 |                  |                       | (318 979)          |                          | ( 318 979)           | 334 258                | 15 279                |
| <b>Stav k 31. decembru 2013</b>                                          | <b>19 252 520</b>                               | <b>1 210 255</b> | <b>1 153 045</b>      | <b>6 472 654</b>   | <b>( 6 432 656)</b>      | <b>21 655 818</b>    | <b>15 279</b>          | <b>21 671 097</b>     |
| <b>Stav k 1. januáru 2014</b>                                            | <b>19 252 520</b>                               | <b>1 210 255</b> | <b>1 153 045</b>      | <b>6 472 654</b>   | <b>(6 432 656)</b>       | <b>21 655 818</b>    | <b>15 279</b>          | <b>21 671 097</b>     |
| Komplexný výsledok za účt. obdobie celkom                                |                                                 |                  |                       |                    | 1 243 262                | 1 243 262            |                        | 1 243 262             |
| Zvýšenie zákonného rezervného fondu                                      |                                                 |                  |                       |                    |                          |                      |                        |                       |
| Prevod na neuhradené straty, zisky                                       |                                                 |                  |                       | (6 432 656)        | 6 432 656                |                      |                        |                       |
| Dopad z konsolidácie kapitálu                                            |                                                 |                  |                       | (1 098 349)        |                          | (1 098 349)          |                        | (1 098 349)           |
| Zmena nekontrolujúcich podielov                                          |                                                 |                  |                       | 15 279             |                          | 15 279               | 354 734                | 370 013               |
| <b>Stav k 31. decembru 2014</b>                                          | <b>19 252 520</b>                               | <b>1 210 255</b> | <b>1 153 045</b>      | <b>(1 043 072)</b> | <b>1 243 262</b>         | <b>21 816 010</b>    | <b>370 013</b>         | <b>22 186 023</b>     |



# **Konsolidovaný výkaz peňažných tokov** rok ukončený k 31. decembru 2014

|                                                                                                          | Poznámka | 2013                | 2014               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|--------------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                              |          |                     |                    |
| Peňažné prostriedky z prevádzky                                                                          | 25       | 1 389 239           | 107 662            |
| Zaplatené úroky                                                                                          |          | ( 922 788)          | ( 827 725)         |
| Zaplatená daň z príjmov                                                                                  |          | (14 147)            | (59 174)           |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                        |          | <b>452 304</b>      | <b>(779 237)</b>   |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                               |          |                     |                    |
| Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku                                                             |          | (1 987 822)         | (5 220 485)        |
| Výdavky na nákup dlhodobého nehmot. majetku                                                              |          | ( 885 302)          | ( 1 592)           |
| Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku                                                             | 18       | 489 595             | 263 370            |
| Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku                                                           |          | 0                   | 0                  |
| Príjmy z úrokov                                                                                          |          | 0                   | 0                  |
| Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť                                                      |          | ( 805 279)          | (17 775)           |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                         |          | <b>(3 188 808)</b>  | <b>(4 976 482)</b> |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                                 |          |                     |                    |
| Príjmy z emisie kmeňových akcií                                                                          | 11       | 990 200             | 0                  |
| Príjmy z čerpaných úverov a pôžičiek                                                                     |          | 2 200 000           | 6 904 936          |
| Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek                                                                   |          | (1 772 448)         | (2 098 923)        |
| Ostatné výdavky vo finančnej činnosti.                                                                   |          | (222 227)           | (1 294 183)        |
| Ostatné príjmy vo finančnej činnosti                                                                     |          | 169 480             | 1 957 555          |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                           |          | <b>1 365 005</b>    | <b>5 469 385</b>   |
| <b>Čisté (zníženie)/zvýšenie peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov a kontokorentných úverov</b> |          | <b>( 1 371 499)</b> | <b>( 286 334)</b>  |
| Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery na začiatku obdobia                       |          | 2 692 313           | 1 320 814          |
| Kurzové zisky/(straty) z peňažných prostriedkov a kontokorentných úverov                                 |          | 0                   | 0                  |
| <b>Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery na konci obdobia</b>                   | <b>9</b> | <b>1 320 814</b>    | <b>1 034 480</b>   |

## Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

### 1. Všeobecné informácie

Obchodné meno a sídlo : **B U K O C E L, a. s. Hencovce**  
Dátum založenia : 13. marca 1997  
Zapísaná v obchodnom registri : Obchodný register Okr. súdu Prešov Oddiel Sa, vložka č. 10011/P  
Dátum zápisu do obchodného registra : 1. apríla 1997  
IČO : 36 445 461  
DIČ : 2020000147

Obchodné mená a sídla konsolidovaných účtovných jednotiek:

| Obchodné meno                 | Sídlo                    | Výška zákl. imania | Podiel na ZI | Vplyv       |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------|-------------|
| BUKÓZA HOLDING, a. s.         | Hencovská 2073, Hencovce | 633 586            | 94,30 %      | rozhodujúci |
| BUKÓZA Export – Import, a. s. | Hencovská 2073, Hencovce | 2 901 158          | 99,54 %      | rozhodujúci |
| Bukóza Progres, s. r. o.      | Hencovská 2073, Hencovce | 2 497 179          | 100,00 %     | rozhodujúci |
| BUKÓZA PÍLA, a. s.            | Hencovská 2073, Hencovce | 7 754 122          | 53,94 %      | rozhodujúci |

Percentuálny podiel na vlastnom imaní, ako aj podiel hlasovacích práv je zhodný s percentuálnym podielom na základnom imaní.

#### Opis hospodárskej činnosti Skupiny spoločností:

Skupina BUKOCEL sa zaoberá výrobou vlákien, buničín, derivátov a výrobkov na báze buničín a hydrolyzátu, výrobou a predajom tepla a elektrickej energie, piliarskou výrobou, výrobou aglomerovaných drevárskych materiálov, poskytuje služby v oblasti prenájmu nehnuteľností a hnutelných vecí a poskytuje outsourcingové služby podnikom v skupine.

#### Priemerný počet zamestnancov počas účtovného obdobia:

| Spoločnosť                    | Počet zamestnancov | z toho riadiaci zamestnanci |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| BUKÓZA HOLDING, a. s.         | 174                | 6                           |
| BUKÓZA Export – Import, a. s. | 50                 | 4                           |
| Bukóza Progres, s. r. o.      | 13                 | 1                           |
| BUKÓZA PÍLA, a. s.            | 0                  | 0                           |
| BUKOCEL, a. s.                | 423                | 5                           |
| <b>Spolu:</b>                 | <b>660</b>         | <b>16</b>                   |

#### Právny dôvod zostavenia účtovnej závierky:

Spoločnosť zostavila konsolidovanú účtovnú závierku za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 podľa § 22 Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v platnom znení. Konsolidovaná účtovná závierka bude uložená v obchodnom registri Okresného súdu Prešov, Grešova 3 a v sídle Spoločnosti.

#### Členovia orgánov spoločnosti:

| štatutárny orgán | Funkcia  | Meno                 | od - do       |
|------------------|----------|----------------------|---------------|
| Predstavenstvo   | predseda | Ing. Jaroslav Fic    | od 30.09.2009 |
|                  | člen     | Ing. Erik Kadlec     | od 07.05.2012 |
|                  | člen     | Ing. Marián Želinský | od 07.05.2012 |
|                  |          |                      |               |

| Dozorný orgán   | Funkcia                 | Meno                    | od - do               |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Dozorná rada    | člen                    | Ján Ďurko               | od 09.11.2012         |
|                 | člen                    | JUDr. Pavol Koczan      | od 07.09.2007         |
|                 | člen                    | Mgr. Martin Máčaj       | od 07.09.2007         |
| Výkonné vedenie | Funkcia                 | Meno                    | od - do               |
|                 | riaditeľ a.s.           | Ing. Peter Pavelko      | 01.03.2009            |
|                 | technický riaditeľ      | Ing. Slavomír Petrúňčík | 01.10.2012-16.06.2014 |
|                 | technický riaditeľ      | Ing. Kučera Juraj       | 01.07.2014-30.09.2014 |
|                 | technický riaditeľ      | Ing. Milan Bašár        | 01.10.2014            |
|                 | VÚ rev.VTZ diag.a OBPap | Ing. Juraj Maťaščík     | 01.07.2005            |
|                 | VÚ kvalita, OŽP         | Ing. Jozef Hašák        | 01.10.2007            |
|                 | Výrobný riaditeľ        | Ing. František Tamáš    | 01.09.2013            |

#### Štruktúra akcionárov:

| Akcionár                  | v EUR      | Podiel v % na zákl. imaní | % hlasov. práv |
|---------------------------|------------|---------------------------|----------------|
| FINAB TRADE, a. s. Levice | 19 252 520 | 100,00                    | 100,00         |

#### Výška odmien vyplatených členom štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov (v peňažnej a nepeňažnej forme) v €

| Spoločnosť                 | Predstavenstvo - príjmy |           | Dozorná rada - príjmy |           | Výkonné vedenie - príjmy |           |
|----------------------------|-------------------------|-----------|-----------------------|-----------|--------------------------|-----------|
|                            | peňažné                 | nepeňažné | peňažné               | nepeňažné | peňažné                  | nepeňažné |
| BUKÓZA Export-Import, a.s. | -                       | -         | -                     | -         | 94 840                   | -         |
| BUKÓZA PÍLA a.s.           | -                       | -         | -                     | -         | -                        | -         |
| BUKÓZA HOLDING, a.s.       | -                       | -         | -                     | -         | 221 627                  | -         |
| Bukóza Progres s.r.o.      | -                       | -         | -                     | -         | -                        | -         |
| BUKOCEL, a.s.              | -                       | -         | -                     | -         | 139 707                  | -         |
| Spolu:                     | 0                       | 0         | 0                     | 0         | 456 174                  | 0         |

**Obchodné meno a sídlo konsolidujúcej účtovnej jednotky**, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny podnikov, pre ktoré je spoločnosť konsolidovanou účtovnou jednotkou:

**FINAB TRADE, a. s., Levice**

## 2. Účtovné zásady a účtovné metódy

### 2.1 Základné zásady a východiská pre zostavenie účtovnej závierky

V súlade so zmenami v Zákone o účtovníctve Spoločnosť s účinnosťou od 1. januára 2005 zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie („IFRS“), ktoré boli prijaté Európskou úniou (ďalej len EÚ). V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovanými Skupinou a IFRS prijatými EÚ.

Pre účely uplatnenia princípu historických cien sa v konsolidovanej účtovnej závierke predpokladá, že Spoločnosť vznikla dňa 1. apríla 1997 s účtovnou hodnotou aktív a pasív stanovenou k tomuto dátumu, po úpravách, ktoré si vyžadovalo uplatnenie IFRS. Účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Pri zostavovaní účtovnej závierky v súlade s IFRS je nevyhnutné použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú sumy vykazované v účtovnej závierke a poznámkach k účtovnej závierke. Hoci sa tieto odhady opierajú o najlepšie vedomosti vedenia o súčasných udalostiach a činnostiach,

skutočnosť sa môže od týchto odhadov líšiť. Účtovným obdobím je kalendárny rok. Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 17. októbra 2014.

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS/IAS prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva.

Pri zostavovaní účtovnej závierky v súlade s IFRS je nevyhnutné použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú sumy vykazované v účtovných výkazoch a poznámkach k účtovným výkazom. Hoci sa tieto odhady opierajú o najlepšie vedomosti vedenia o súčasných udalostiach a činnostiach, je pravdepodobné, že skutočnosť sa môže od týchto odhadov líšiť.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti BUKOCEL a.s., ktorá pozostáva (podľa IAS 1.) z Konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 31.12.2014, Konsolidovaného výkazu komplexného zisku za rok končiaci 31.12.2014, Konsolidovaného výkazu zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31.12.2014, prehľadu peňažných tokov za obdobie 1.1.2014 do 31.12.2014 a poznámok ku konsolidovaným účtovným výkazom k 31.12.2014, bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS). Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované, zostavená je v súlade s princípom historických cien.

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka v zmysle IAS 1. Účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorými súvisia (IAS 1.25) a na základe predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať vo svojej činnosti (IAS 1.23).

## 2.2 Vyhlásenie o zhode

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci EÚ. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“).

## 2.3 Zásady konsolidácie

### Dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku Spoločnosti a dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť kontroluje. Bežným znakom kontroly je, že Skupina priamo alebo nepriamo vlastní nadpolovičný podiel hlasovacích práv a je schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť spoločnosti tak, aby z jej činnosti získavala úžitky. Na základe požiadavky IAS 27 sa pri stanovovaní kontroly berú do úvahy okamžité uplatniteľné hlasovacie práva.

Akvízie spoločností sa účtujú použitím akvizičnej metódy účtovania, oceňovaním majetku a záväzkov reálnou hodnotou pri ich akvizícii, pričom dátum akvizície sa stanoví na základe dátumu získania kontroly. Náklady akvizície sú ocenené v celkovej hodnote poskytnutých plnení a hodnote nekontrolných podielov (v minulosti nazývaných podiely minoritných akcionárov) v nadobúdanej spoločnosti. Výnosy a náklady spoločnosti obstaraných alebo predaných počas účtovného obdobia sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa akvizície, prípadne do dňa, kedy boli predané.

Zostatky a transakcie v rámci Skupiny, vrátane ziskov v rámci Skupiny a nerealizovaných ziskov a strát, sú eliminované okrem prípadov, keď straty indikujú znehodnotenie majetku, ktorého sa týkajú. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností. Nekontrolné podiely predstavujú zisk/stratu a čisté aktíva, ktoré Skupina nevlastní a vykazujú sa samostatne v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a zisku/strate za účtovné obdobie. Pre

každú podnikovú kombináciu sa nekontrolné podiely určia na základe reálnej hodnoty nekontrolných podielov alebo ako podiel nekontrolných podielov na reálnej hodnote čistých aktív nadobúdanej spoločnosti. Pre každú akvizíciu je prípustná možnosť výberu metódy ocenenia nekontrolných podielov. Následne po akvizícii sa účtovná hodnota nekontrolných podielov rovná prvotne zaúčtovanej hodnote týchto podielov upravenou o následný podiel na zmenách vlastného imania. Celkový komplexný výsledok sa priraduje nekontrolným podielom i v prípade, že má za následok ich záporný zostatok.

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

### Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvnou dohodou, podľa ktorej dve alebo viaceré strany vykonávajú hospodársku činnosť, ktorá podlieha spoločnej kontrole. Spoločná kontrola existuje iba v prípade, ak strategické finančné a prevádzkové rozhodnutia vzťahujúce sa k danej aktivite vyžadujú jednomyselnú zhodu spoločníkov. Spoločne kontrolovaná jednotka je spoločný podnik, ktorý predstavuje založenie podniku, partnerstva alebo inej jednotky, v ktorej každý spoločník spolu s ostatnými spoločníkmi uplatňujú spoločnú kontrolu nad hospodárskou činnosťou jednotky. Podiely Spoločnosti v jej spoločných podnikoch sa účtujú metódou podielovej konsolidácie, podľa ktorej sú podiely spoločníka na každej položke majetku, záväzkov, výnosov a nákladov spoločného podniku riadok po riadku kombinované podobnými položkami konsolidovanej účtovnej zvierky. Účtovné zvierky spoločných podnikov sa zostavujú za rovnaké účtovné obdobie ako účtovná zvierka materskej spoločnosti použitím rovnakých účtovných zásad. Spoločný podnik sa konsoliduje metódou podielovej konsolidácie do dátumu keď Skupina stratí podiel na spoločnej kontrole spoločného podniku.

### Podiely v pridružených spoločnostiach

Pridruženou spoločnosťou je subjekt, nad ktorým Skupina vykonáva podstatnú kontrolu prostredníctvom svojej účasti na rozhodnutiach týkajúcich sa finančnej a prevádzkovej politiky subjektu, ale nie je dcérskou spoločnosťou ani spoločným podnikom.

Investície Skupiny do pridružených spoločností sa účtujú metódou vlastného imania. Pri metóde vlastného imania sa podiel v pridruženej spoločnosti zaúčtuje do výkazu finančnej pozície v obstarávacej cene upraveným o následné zmeny v podiele Skupiny na čistom majetku pridruženej spoločnosti. Goodwill súvisiaci s pridruženou spoločnosťou sa vykáže v účtovnej hodnote podielu a neodpisuje sa. Zisk/strata za účtovné obdobie zahŕňa podiel na prevádzkových výsledkoch pridruženej spoločnosti. Ak nastala zmena vykázaná priamo vo vlastnom imaní pridruženej spoločnosti, Skupina zaúčtuje svoj podiel na takejto zmene a v prípade potreby ho vykáže do ostatného komplexného výsledku. Zisky a straty z transakcií medzi Skupinou a pridruženou spoločnosťou sa eliminujú v rozsahu podielu Skupiny v pridruženej spoločnosti.

Pridružená spoločnosť zostavuje svoje účtovné zvierky k rovnakému dátumu ako Skupina a účtovné zásady pridruženej spoločnosti sú identické s účtovnými zásadami, ktoré používa Skupina pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

Pri pridružených spoločnostiach sa posudzuje, či existujú objektívne náznaky zníženia hodnoty podielu. Ak existuje dôkaz, že realizovateľná hodnota je nižšia od účtovnej, tento rozdiel sa vykáže ako strata zo zníženia hodnoty. Ak nastali straty v minulých účtovných obdobiach, posúdia sa indikátory zníženia hodnoty za účelom stanovenia, či je možné takéto straty zrušiť. Pri strate podstatnej kontroly nad pridruženou spoločnosťou Skupina ocení a vykáže svoj zostávajúci podiel na investícii v reálnej hodnote. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou pridruženej spoločnosti a reálnou hodnotou zostávajúcej investície spolu s výnosmi z predaja sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

## **2.4 Zmeny účtovných zásad**

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2011.

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- Dodatky k IAS 24 „Zverejnenie spriaznených osôb“ – Zjednodušenie požiadaviek na zverejnenie pre osoby spriaznené s vládou a vysvetlenie definície spriaznenej osoby, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ – Klasifikácia predkupných práv pri emisii, prijaté EÚ dňa 23. decembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Obmedzené výnimky z vykazovania údajov za minulé účtovné obdobia podľa IFRS 7 pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 30. júna 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2010)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS zverejneného dňa 6. mája 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. februára 2011 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010, alebo neskôr a začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr v závislosti od štandardu/interpretácie minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ – Zálohové platby minimálnych požiadaviek na krytie zdrojmi, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr),
- IFRIC 19 „Výmena finančných záväzkov za kapitálové nástroje“, prijaté EÚ dňa 23. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

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

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, revidované verzie a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Prevody finančného majetku, prijaté EÚ dňa 22. novembra 2011 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené na použitie k 31. decembru 2011.

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 11 „Spoločné podnikanie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 12 „Zverejňovanie podielu v iných účtovných jednotkách“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IFRS 13 „Oceňovanie v reálnej hodnote“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň: návratnosť základových aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),

- IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Uvedené zmeny a dodatky nemali podstatný vplyv na podniky v Skupine.

## 2.5 Zhrnutie dôležitých účtovných zásad

### 2.5.1 Mena prezentácie

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v mene euro, ktorá je prezentačnou menou Skupiny.

### 2.5.2 Podnikové kombinácie

Podnikové kombinácie sa vykazujú použitím akvizíčnej metódy účtovania. Podľa tejto metódy sa klasifikuje všetok majetok a záväzky podľa zmluvných a ekonomických podmienok a vykáže sa identifikovateľný majetok (vrátane predtým nevykazovaného nehmotného majetku) a záväzky (vrátane podmienených záväzkov a bez budúcich reštrukturalizácií) obstaraného podniku v reálnej hodnote ku dňu akvizície. Náklady spojené s akvizíciou sa vykážu vo výkaze komplexného výsledku v čase ich vzniku. Pri postupnom získavaní kontroly v dcérskej spoločnosti sa k dátumu jej získania precenia na reálnu hodnotu všetky majetkové podiely, ktoré Skupina vlastnila v tejto spoločnosti pred získaním kontroly. Výsledný efekt z precenenia sa vykáže do zisku/straty za účtovné obdobie.

Podmienené plnenie, ktoré má byť prevedené nadobúdateľom sa vykáže v reálnej hodnote ku dňu akvizície. O následné zmeny reálnej hodnoty podmieneného plnenia sa upravujú náklady akvizície iba v prípade, že sa týkajú úpravy hodnoteného obdobia a vzniknú do 12 mesiacov od dátumu akvizície. Všetky ostatné zmeny v reálnych hodnotách podmieneného plnenia sa vykážu v zisku/strate za účtovné obdobie alebo ako zmeny ostatného komplexného výsledku. Zmeny v reálnych hodnotách podmieneného plnenia klasifikovaného ako vlastné imanie sa nevykážu.

### 2.5.3 Investície a ostatné finančné aktíva

Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IAS 39 sú klasifikované ako finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty, úvery a pohľadávky, investície držané do splatnosti a finančné aktíva určené na predaj. Pri prvotnom vykázaní sa finančné aktíva ocenia v reálnej hodnote, ktorá je - s výnimkou finančných aktív ocenených v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty - zvýšená o náklady priamo súvisiace s obstaraním finančného aktíva. Keď sa Skupina stane prvýkrát účastníkom zmluvy, skúma, či táto zmluva neobsahuje vložený derivát.

Nákupy a predaje investícií sú vykázané ku dňu vysporiadania obchodu, ktorým je deň, kedy sa dané aktívum doručí protistrane. Skupina klasifikuje finančné aktíva v momente ich prvotného vykázaní v závislosti od ich podstaty a účelu.

Finančné aktíva zahŕňajú peniaze a krátkodobé vklady, pohľadávky z obchodného styku, pôžičky a ostatné pohľadávky, kótované a nekótované finančné nástroje a derivátové finančné nástroje.

## 2.6 Dodržiavanie štandardov a interpretácií pred dátumom ich účinnosti

Skupina sa nerozhodla uplatňovať štandardy a interpretácie pred dátumom ich účinnosti

## 2.7 Riadenie rizík

**Riziko likvidity** – je riziko, že spoločnosť nebude schopná splácať svoje finančné záväzky v čase ich splatnosti. Prístup spoločnosti k riadeniu likvidity je získať istotu, tak ako je to možné, že bude mať vždy tak uspokojivú likviditu, aby bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe splatnosti pri obvyklých i sťažených podmienkach, bez vystavenia sa neprijateľným stratám alebo riziku poškodenia reputácie spoločnosti.

Pre zlepšenie likvidity sa spoločnosť snaží o:

- znižovanie lehôt splatnosti na strane príjmov a predlžovania lehôt splatnosti na strane výdajov
- znižovanie stavu materiálových zásob a hotových výrobkov

Spoločnosť si v priebehu roka plnila všetky dohodnuté odvodové povinnosti, uhrádzala všetky svoje záväzky voči bankám vyplývajúce z platných úverových zmlúv (splátky úrokov a istín), úhrady leasingových splátok a dohodnuté splátkové kalendáre.

Z pohľadu roku 2014 bol cash-flow primeraný celkovej ekonomickej situácii a nespôsobil v konsolidovanej skupine vážnejšie problémy, ktoré by ohrozili jej funkčnosť. V roku 2015 očakávame podobný vývoj cash-flow ako v roku 2014.

**Úverové riziko** – je riziko finančnej straty spoločnosti, ku ktorej môže dôjsť ak odberateľ alebo obchodný partner nesplní záväzky vyplývajúce zo zmluvných vzťahov a nebude schopný splácať svoje finančné záväzky v čase ich splatnosti alebo vôbec. Spoločnosť predáva svoje výrobky širšiemu okruhu zákazníkov na európskom teritóriu, kde úverové riziko nie je vysoké a taktiež nedochádza ani k zvýšenej geografickej koncentrácii úverového rizika.

Za riadenie a znižovanie úverového rizika, ktorému je spoločnosť vystavená, je zodpovedné predstavenstvo. Podstatná časť pohľadávok je poistená. Rozhodujúci podiel nepoistených pohľadávok je realizovaný formou zálohových platieb. Za stav pohľadávok je zodpovedný obchodný úsek, ktorý sleduje stanovené úverové limity pre jednotlivých odberateľov ako aj vekovú štruktúru pohľadávok a je taktiež zodpovedný za prípadné vymáhanie pohľadávok po splatnosti v spolupráci s právnym útvarom.

## 2.8 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok zahŕňa najmä výrobné haly, pozemky, stroje, zariadenia a kancelárske priestory. Vykazujú sa v historickej hodnote, okrem pozemkov sa toto ocenenie následne znižuje o oprávky. Historické ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť obstaraniu danej položky.

Výdavky po zaradení majetku do užívania sú kapitalizované len v prípade, že je pravdepodobné, že Skupine budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a výdavky možno spoľahlivo stanoviť. Ostatná oprava a údržba sa účtuje do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú lineárne z rozdielu obstarávacej ceny majetku a konečnou zostatkovou cenou počas nasledovnej doby predpokladanej ekonomickej životnosti:

- Budovy 20 – 50 rokov
- Stroje, zariadenia, inventár 4 – 30 rokov
- Dopravné prostriedky 4 – 6 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Spoločnosť v súčasnosti považuje konečnú zostatkovú hodnotu aktív za nulovú.

Dlhodobý hmotný majetok s obstarávacou cenou do 1 700 € sa kapitalizuje a odpisuje sa po dobu dvoch rokov. Majetok s obstarávacou cenou do 100 € sa účtuje priamo do nákladov na účte 501 – Spotreba materiálu.

V prípade, že je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná realizovateľná hodnota, okamžite sa zníži účtovná hodnota tohto majetku na jeho realizovateľnú hodnotu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát.



## 2.9 Nehmotný majetok

### Počítačový softvér

Náklady nad 2 400 € vynaložené na obstaranie a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú po dobu 4 rokov. Nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena je 2 400 € a nižšia, s dobou použiteľnosti dlhšou ako jeden rok sa účtuje na účet 518 – Ostatné služby..

## 2.10 Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Test na pokles hodnoty odpisovaného majetku sa vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

## 2.11 Finančný majetok

Skupina klasifikuje finančný majetok do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát, pôžičky a pohľadávky, finančný majetok určený na predaj. Klasifikácia závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie pri jeho obstaraní a prehodnotí ju ku každému súvahovému dňu.

### (a) Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát

V tejto kategórii skupina účtuje nezaistovacie finančné deriváty, určené na obchodovanie. Majetok v tejto kategórii sa klasifikuje ako krátkodobý, ak je držaný buď na predaj alebo ak sa predpokladá s jeho predajom do 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka.

### (b) Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Vznikajú vtedy, keď Skupina poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku, s výnimkou keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu súvahy. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú pôžičky a pohľadávky klasifikované ako pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky.

Pravidelná kúpa a predaj finančných investícií sa účtovne zachytí v deň dohodnutia transakcie, teda v deň, keď sa Skupina zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať. Finančné investície sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady na všetok finančný majetok, okrem kategórie finančného majetku v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykázaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát je prvotne vykázaný v reálnej hodnote a transakčné náklady sú účtované do nákladov priamo.

Investície sú účtované, keď uplynie právo na peňažné toky, alebo keď bolo toto právo prevedené a Skupina previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom. Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát sa následne precení na reálnu hodnotu. Pôžičky, pohľadávky a investície držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Zisky a straty zo zmien reálnej hodnoty kategórie finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v období, kedy vznikli.

## 2.12 Zásoby

Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena sa stanoví metódou FIFO. Obstarávacie ceny hotových výrobkov a nedokončenej výroby zahŕňajú náklady na suroviny, priame mzdové a obdobné náklady, ostatné priame náklady a príslušnú réžiu. Nezahŕňajú finančné náklady. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny za bežných obchodných podmienok, znížených o náklady na predaj.

## 2.13 Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o opravnú položku, ak je ich hodnota znížená.

Opravná položka na pokles hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa tvorí vtedy, keď existuje objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná vymôcť všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reštrukturalizácia a oneskorenie v platbách či neplatenie, sa považujú za indikátory poklesu hodnoty pohľadávok. Výška opravnej položky sa stanoví percentuálne v závislosti od doby, ktorá uplynula od doby splatnosti príslušnej pohľadávky. Suma opravnej položky sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát.

## 2.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty s kladným zostatkom. V súvahe sú kontokorentné úvery zahrnuté v položke úvery a pôžičky, v rámci krátkodobých záväzkov.

## 2.15 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Skupina nemá vydané žiadne prioritné akcie.

## 2.16 Úvery a pôžičky

Záväzky z úverov a pôžičiek sú v súvahe ocenené ich reálnou hodnotou.

## 2.17 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v konsolidovanej účtovnej závierke účtuje v plnej výške záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. O odloženej dani sa neúčtuje ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

## 2.18 Zamestnanecké pôžitky

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru výpoveďou zo strany zamestnávateľa pred termínom o odchodu do predčasného, resp. riadneho dôchodku z dôvodov uvedených v § 63, odst. 1 písm. a)

až c) Zákonníka práce alebo dôvodu uplatnenia zákazu niektorých prác a pracovísk pre ženy. Skupina účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaže buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť. Skupina nevypláca odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy.

## 2.19 Rezervy

Skupina má vytvorené rezervy na súčasné záväzky v dôsledku minulých udalostí, u ktorých je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov; a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Skupina má vytvorené krátkodobé rezervy, v ktorých najväčšiu položku predstavuje rezerva na spotrebu povrchovej vody za rok 2012-2013 a dlhodobú rezervu, ktorá je tvorená na realizáciu projektu týkajúceho sa uzavretia a rekultivácie skládky priemyselného odpadu.

## 2.20 Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu za predaj tovaru a služieb v rámci bežných činností Skupiny, po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav a po eliminácii predajov v rámci Skupiny. Výnosy sa účtujú nasledovne:

(a) Predaj výrobkov a tovaru – Výnosy z predaja výrobkov a tovaru sa zaúčtujú v čase, keď spoločnosť v Skupine dodala výrobky alebo tovar odberateľovi, odberateľ ich prijal a splatenie pohľadávky je primerane zabezpečené.

(b) Predaj služieb – Výnosy z predaja služieb sa vykazujú v účtovnom období, kedy boli služby poskytnuté.

## 2.21 Lízing

Nájom, pri ktorom významnú časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom nesie prenajímateľ, je nájomcom klasifikovaný ako operatívny lízing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho lízingu (po odpočítaní akýchkoľvek zliav od prenajímateľa) sa lineárne časovo rozlišia ako náklady vo výkaze ziskov a strát po dobu trvania nájmu. Nájom, pri ktorom významnú časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom nesie nájomca, je klasifikovaný ako finančný lízing.

## 3. Finančné deriváty

Skupina počas bežného účtovného obdobia nepoužívala finančné deriváty.

## 4. Zásadné účtovné odhady a posúdenia

Odhady a aplikovanie posudku sa priebežne prehodnocujú a vychádzajú zo skúseností ako aj z iných faktorov, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré je rozumne možné predpokladať za daných okolností.

### Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Skupina vykonáva odhady a používa predpoklady ohľadne budúcich období. Výsledné účtovné odhady sa podľa ich definície zriedka rovnajú skutočným výsledkom. Ďalej v texte uvádzame odhady a predpoklady, ktoré nesú významné riziko, že v nasledujúcom období bude potrebné vykonať významnú úpravu účtovnej hodnoty majetku alebo záväzkov.

#### (a) Dane z príjmov

Skupina vykazuje splatnú daň podľa platnej slovenskej legislatívy. Skupina nevykazuje záväzky na očakávané výsledky daňových kontrol. Prípadné uskutočnenie daňovej kontroly a dopady z nej ovplyvnia splatnú a odloženú daň z príjmov v období, kedy došlo k rozhodnutiu daňových orgánov.

(b ) Reálna hodnota derivátov a ostatných finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu, sa stanoví na základe podkladov získaných od bánk.

## 5. Dlhodobý hmotný majetok

| 2013                | €         | Pozemky    | Stavby     | Samost.<br>hnutel'.<br>vecí a súbory<br>HV | Ostatný<br>DHM | Obstaranie<br>DHM | Poskyt.<br>preddavky | Celkom<br>DHM |
|---------------------|-----------|------------|------------|--------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------|---------------|
| 1.1.2013            |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| - obstarávacia cena | 1 613 607 | 23 276 554 | 68 728 873 | 814 659                                    | 2 971 595      | 569 992           | 97 975 280           |               |
| - zostatková cena   | 1 613 607 | 17 553 717 | 34 182 529 | 538 275                                    | 2 971 595      | 569 992           | 57 429 715           |               |
| prírastky DHM       | 0         | 61 791     | 1 302 737  | 677 764                                    | 2 630 953      | 0                 | 4 673 245            |               |
| úbytky DHM          | 36 642    | 885 026    | 1 612 584  | 0                                          | 2 026 273      | 9 992             | 4 570 517            |               |
| presuny DHM         |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| prírastky oprávok   |           | 965 850    | 4 901 212  | 132 508                                    |                |                   | 5 999 570            |               |
| úbytky oprávok      |           | 811 834    | 1 495 075  | 0                                          |                |                   | 2 306 909            |               |
| presuny oprávok     |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| 31.12.2013          |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| - obstarávacia cena | 1 576 965 | 22 453 319 | 68 419 026 | 1 492 423                                  | 3 576 275      | 560 000           | 98 078 008           |               |
| - zostatková cena   | 1 576 965 | 16 576 466 | 30 466 545 | 1 083 531                                  | 3 576 275      | 560 000           | 53 839 782           |               |
| 2014                |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| €                   |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| 1.1.2014            |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| - obstarávacia cena | 1 576 965 | 22 453 319 | 68 419 026 | 1 492 423                                  | 3 576 275      | 560 000           | 98 078 008           |               |
| - zostatková cena   | 1 576 965 | 16 576 466 | 30 466 545 | 1 083 531                                  | 3 576 275      | 560 000           | 53 839 782           |               |
| prírastky DHM       |           | 268 855    | 778 982    |                                            | 5 220 484      |                   | 6 268 321            |               |
| úbytky DHM          |           |            | 1 700 586  | 50 627                                     | 1 456 645      | 560 000           | 3 767 858            |               |
| presuny DHM         |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| prírastky oprávok   |           | 456 434    | 4 220 692  | 164 201                                    |                |                   | 4 841 327            |               |
| úbytky oprávok      |           |            | 1 700 586  | 50 627                                     |                |                   | 1 751 213            |               |
| presuny oprávok     |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| 31.12.2014          |           |            |            |                                            |                |                   |                      |               |
| - obstarávacia cena | 1 576 965 | 22 722 174 | 67 497 422 | 1 441 796                                  | 7 340 114      |                   | 100578 471           |               |
| - zostatková cena   | 1 576 965 | 16 388 887 | 27 024 835 | 919 330                                    | 7 340 114      |                   | 53 250 131           |               |

## 6. Nehmotný majetok

| 2013                | € | Softvér | Ostatný DNM | Obstaranie DNM | Poskytnuté preddavky | Celkom DNM |
|---------------------|---|---------|-------------|----------------|----------------------|------------|
| <b>1.1.2013</b>     |   |         |             |                |                      |            |
| - obstarávacia cena |   | 542 245 | 5 400       | 2 100          | 0                    | 549 745    |
| - zostatková cena   |   | 102 944 | 4 884       | 2 100          | 0                    | 109 928    |
| prírastky DNM       |   | 745     |             |                |                      | 745        |
| úbytky DNM          |   |         |             |                |                      | 0          |
| presuny DNM         |   |         |             |                |                      | 0          |
| prírastky oprávok   |   | 101 912 | 564         |                |                      | 102 476    |
| úbytky oprávok      |   |         |             |                |                      | 0          |
| presuny oprávok     |   |         |             |                |                      |            |
| <b>31.12.2013</b>   |   |         |             |                |                      |            |
| - obstarávacia cena |   | 542 990 | 5 400       | 2 100          | 0                    | 550 490    |
| - zostatková cena   |   | 1 777   | 4 320       | 2 100          | 0                    | 8 197      |
| <b>2014</b>         | € |         |             |                |                      |            |
| <b>1.1.2014</b>     |   |         |             |                |                      |            |
| - obstarávacia cena |   | 542 990 | 5 400       | 2 100          |                      | 550 490    |
| - zostatková cena   |   | 1 777   | 4 320       | 2 100          |                      | 8 197      |
| prírastky DNM       |   | 1592    |             |                |                      | 1592       |
| úbytky DNM          |   |         |             |                |                      |            |
| presuny DNM         |   |         |             |                |                      |            |
| prírastky oprávok   |   | 3245    | 563         |                |                      | 3 808      |
| úbytky oprávok      |   |         |             |                |                      |            |
| presuny oprávok     |   |         |             |                |                      |            |
| <b>31.12.2014</b>   |   |         |             |                |                      |            |
| - obstarávacia cena |   | 544 582 | 5 400       | 2 100          |                      | 552 082    |
| - zostatková cena   |   | 124     | 3 757       | 2 100          |                      | 5 981      |

## 7. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

|                                                       | 2013              | 2014              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohľadávky z obchodného styku                         | 15 565 656        | 11 201 742        |
| Mínus: opravná položka k zníženiu hodnoty pohľadávok  | ( 3 029 990)      | (394 084)         |
| Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom | <b>12 535 666</b> | <b>10 807 658</b> |
| - z toho: dlhodobé                                    | 0                 | 0                 |
| - z toho: krátkodobé                                  | 12 535 666        | 10 807 658        |

V súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku nie je spojená koncentrácia úverového rizika, pretože Skupina má odberateľov, ktorí sú rozmiestnení v rôznych krajinách.

Tvorba a použitie opravnej položky k pohľadávkam boli zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Výška opravnej položky sa určila na základe skúseností s inkasom takýchto pohľadávok v minulosti. Podľa názoru vedenia účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok približne zodpovedá ich reálnej hodnote.

## 8. Zásoby

|                    | 2013             | 2014              |
|--------------------|------------------|-------------------|
| Materiál           | 4 531 183        | 6 982 669         |
| Nedokončená výroba | 444 423          | 1 935 805         |
| Hotové výrobky     | 601 985          | 489 043           |
| Tovar              | 857 136          | 863 486           |
|                    | <b>6 434 727</b> | <b>10 271 003</b> |

## 9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

|                                                                                                          | 2013      | 2014      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť                                                             | 1 320 674 | 1 034 480 |
| Pre účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledujúce položky: |           |           |
|                                                                                                          | 2013      | 2014      |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                                                | 1 320 674 | 1 034 480 |

## 10. Dlhodobý finančný majetok

Skupina nevlastní dlhodobý finančný majetok.

## 11. Základné imanie

K 31. decembru 2014 bolo vydaných a schválených 57 kmeňových listinných akcií menovitej hodnoty jednej akcie 331 940 EUR a 10 kmeňových listinných akcií menovitej hodnoty jednej akcie 33 194 EUR. Všetky vydané akcie boli plne splatené. Akcie nie sú verejne obchodovateľné.

|                     | Počet akcií (ks) | Kmeňové akcie (€) |
|---------------------|------------------|-------------------|
| K 31. decembru 2013 | 67               | 19 252 520        |
| K 31. decembru 2014 | 67               | 19 252 520        |

Spoločnosť má kmeňové akcie jednej triedy, s ktorými nie je spojené žiadne právo na pevný príjem.

## 12. Ostatné fondy

|                                 | Zákonný rezervný fond | Emisné ážio | Spolu     |
|---------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|
| Zostatok k 31. decembru 2012    | 978 316               | 1 210 255   | 2 188 571 |
| Zvýšenie zákonného rezerv.fondu | 174 729               |             | 174 729   |
| Zostatok k 31. decembru 2013    | 1 153 045             | 1 210 255   | 2 363 300 |
| Zvýšenie zákonného rezerv.fondu | 0                     |             | 0         |
| Zostatok k 31. decembru 2014    | 1 153 045             | 1 210 255   | 2 363 300 |

### 13. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

|                                              | 2013              | 2014              |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodného styku - krátkodobé      | 15 892 357        | 21 281 743        |
| Ostatné krátkodobé záväzky                   | 8 826 775         | 108 464           |
| Závazky z obchod. styku a ostatné – dlhodobé | 6 654 789         | 6 021 390         |
| Závazky voči zamestnancom                    | 395 950           | 422 308           |
| Závazky zo sociálneho zabezpečenia           | 243 494           | 263 558           |
| Daňové záväzky splatné                       | 250 493           | 220 942           |
|                                              | <b>32 263 860</b> | <b>28 318 405</b> |

### 14. Úvery a pôžičky

|                              | 2013              | 2014              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dlhodobé</b>              |                   |                   |
| Bankové úvery                | 12 004 578        | 10 308 378        |
| <i>Spolu :</i>               | <i>12 004 578</i> | <i>10 308 378</i> |
| <b>Krátkodobé</b>            |                   |                   |
| Kontokorentné úvery          | 832 491           | 926 196           |
| Bankové úvery                | 1 955 040         | 1 696 200         |
| Krátkodobé finančné výpomoci | 860 947           | 7 622 000         |
| <i>Spolu:</i>                | <i>3 648 478</i>  | <i>10 244 396</i> |
| <b>Úvery a pôžičky spolu</b> | <b>15 653 056</b> | <b>20 552 774</b> |

Bankové úvery sú zaistené nehnuteľnosťami, hnutelným majetkom, pohľadávkami, blanco zmenkami a notárskymi zápisnicami. BUKOCEL, a.s. ručí za svoje úvery poskytnuté na investičné akcie svojím majetkom formou notárskych zápisníc. Notárske zápisnice sú spísané v prospech Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. Bratislava a EXIMBANKY SR, Bratislava. Za úvery, ktoré poskytla SZRB, Bratislava spoločnosti BUKOCEL, a.s. ručia aj spoločnosti v rámci skupiny SSBH – BUKÓZA Export-Import, a.s., a BUKÓZA HOLDING, a.s. a to nehnuteľnosťami.

Úvery poskytnuté Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou sú tiež zaručené Zmluvou o zriadení záložného práva k cenným papierom (akciám emitenta BUKOCEL, a.s.) č. UNB-51579/1-2006, ktorých vlastníkom je spoločnosť FINAB TRADE, a.s.

Stav a splatnosť dlhodobých úverov je nasledovná:

| Stav úverov                     | 2013              | 2014              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Splatnosť od 1 roka do 2 rokov  | 1 696 200         | 1 975 000         |
| Splatnosť od 2 rokov do 5 rokov | 7 997 220         | 8 333 378         |
| Splatnosť viac ako 5 rokov      | 2 311 158         | 0                 |
|                                 | <b>12 004 578</b> | <b>10 308 378</b> |

Spoločnosť nemá k dispozícii nevyčerpané úverové prísluby s pohyblivou úrokovou sadzbou.

Priemerné efektívne úrokové sadzby k dátumu účtovnej závierky boli pre dlhodobé úvery vo výške 3,11 % p.a.

## 15. Odložená daň z príjmu

V nasledujúcom prehľade sa uvádzajú najvýznamnejšie odložené daňové záväzky a pohľadávky skupiny a ich pohyby počas bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia:

|                            | Daňové odpisy    | Rez. na opravy DHM | Lízing   | Precenenie fin. invest. | Precenenie derivátov | Nerealizované KR | Ostatné          | Celkom           |
|----------------------------|------------------|--------------------|----------|-------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>K 31. decembru 2012</b> | <b>2 472 780</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>(16 150)</b>  | <b>2 456 630</b> |
| Na ťarchu (v prospech) VI  |                  |                    |          |                         |                      |                  |                  |                  |
| Na ťarchu (v prospech) VH  | (182 568)        |                    |          |                         |                      |                  | (9 422)          | (191 990)        |
| <b>K 31. decembru 2013</b> | <b>2 290 212</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>(25 572)</b>  | <b>2 264 640</b> |
| Na ťarchu (v prospech) VI  |                  |                    |          |                         |                      |                  |                  |                  |
| Na ťarchu (v prospech) VH  | 171 062          |                    |          |                         |                      |                  | (402 602)        | (231 540)        |
| <b>K 31. decembru 2014</b> | <b>2 461 274</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>(428 174)</b> | <b>2 033 100</b> |

| Rozpis zostatkovej odloženej dane na účely vykazovania v súvahe : | 2013             | 2014             |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Odložené daňové záväzky                                           | 2 290 212        | 2 045 015        |
| Odložené daňové pohľadávky                                        | ( 25 572)        | ( 11 915)        |
| <b>Odložený daňový záväzok vykázaný v súvahe:</b>                 | <b>2 264 640</b> | <b>2 033 100</b> |

## 16. Rezervy

|                                 | Nevyčerpaná dovolenka | Prémie a odmeny | Overenie účt. závierky | Rekultivácia skládky | Ostatné          | Spolu            |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Stav k 31. decembru 2012</b> | <b>247 877</b>        | <b>101 726</b>  | <b>20 818</b>          | <b>265 551</b>       | <b>959 274</b>   | <b>1 595 246</b> |
| Čerpanie počas roka             | ( 245 592)            | ( 101 726 )     | (20 818)               | ( 2 400)             | (1 475 153)      | (1 845 689)      |
| Tvorba rezerv počas roka        | 209 071               | 20 194          | 27 200                 |                      | 2 279 022        | 2 535 487        |
| <b>Stav k 31. decembru 2013</b> | <b>211 356</b>        | <b>20 194</b>   | <b>27 200</b>          | <b>263 151</b>       | <b>1 763 143</b> | <b>2 285 044</b> |
| Čerpanie počas roka             | ( 212 448)            | ( 20 194)       | ( 27 200)              | (7 000)              | ( 1 052 906)     | ( 1 319 748)     |
| Tvorba rezerv počas roka        | 199 170               |                 | 27 000                 |                      | 1 084 979        | 1 311 149        |
| <b>Stav k 31. decembru 2014</b> | <b>198 078</b>        |                 | <b>27 000</b>          | <b>256 151</b>       | <b>1 795 216</b> | <b>2 276 445</b> |



#### REZERVA NA OCHRANU ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA

Skupina prevádzkuje odkalisko na trvalé uloženie niektorých druhov odpadov a prevádzkuje kotol na spaľovanie drevných odpadov, ktoré produkujú spoločnosti skupiny BUKÓZA HOLDING.

Má zavedený separovaný zber a triedenie odpadov s vytvorením zberných miest jednotlivých prevádzok a centrálnym zberným miestom na recyklovateľný odpad ako je papier, plasty, sklo a kovy.

Množstvo odpadov v Skupine sa za posledné roky významne znížilo, hlavne kvôli realizovaným investíciám do tejto oblasti. Skupina nakladá s odpadmi v súlade s platnou legislatívou a na základe obchodných vzťahov s tzv. oprávnenými spoločnosťami.

Skupina v minulých rokoch prevádzkovala skládku priemyselného odpadu Pravobrežný meander, na ktorý zabezpečila projekt Uzatváranie a rekultivácia skládky. Vytvorená rezerva k 31.12.2014 je vo výške 256 151 €.

V roku 2014 sa časť rezervy vo výške 7 000 € použilo na zmenu projektu pred dokončením stavby.

#### REZERVA NA EMISNÉ KVÓTY

V súlade so slovenským Národným alokačným plánom boli spoločnosti pridelené kvóty na emisie skleníkových plynov – emisné kvóty oxidu uhličitého na roky 2013-2020. Spoločnosť na rok 2014 netvorila rezervu na emisné kvóty.

#### REZERVA NA ODSŤUPNÉ A ODCHODNÉ

Skupina nemá vypracovaný podrobný formálny plán prepúšťania zamestnancov na nasledujúce roky. V tejto účtovnej závierke nie sú vykázané rezervy na odstúpné. Kolektívne zmluvy spoločností v rámci Skupiny zabezpečujú vyššie odstúpné ako požaduje zákon u vybraných zamestnancov a to podľa doby neprerušeného odpracovania 10 až 15 rokov (+ 1 mesačný priemerný zárobok) a nad 15 rokov (+ 2 mesačné priemerné zárobky).

Skupina obdobne nemá záúčtovanú rezervu na odchodné. Útvar personálnej stratégie predložil zoznam nároku na starobný dôchodok zamestnancov Skupiny na rok 2015 v počte 8 zamestnancov, na rok 2016 v počte 16 zamestnancov.

### 17. Ostatné zisky a straty

|                                                                                           | 2013 | 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Derivátové finančné nástroje (Poznámka č.7) :                                             |      |      |
| – forwardové kontrakty: transakcie, ktoré nespĺňajú kritériá zaistenia (hedgingu) a swapy | 0    | 0    |
| Kurzové rozdiely                                                                          | 0    | 0    |

### 18. Ostatné prevádzkové výnosy

|                                                | 2013             | 2014             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu | 2 237 383        | 1 707 320        |
| Iné ostatné prevádzkové výnosy                 | 5 953 505        | 3 233 788        |
|                                                | <b>8 190 888</b> | <b>4 941 108</b> |

V iných prevádzkových výnosoch za rok 2013 významnú čiastku predstavuje výnos z doplatku za elektrickú energiu vyrobenú z obnoviteľných zdrojov, za rok 2014 významnú čiastku predstavuje výnos z predaja emisných kvót.

## 19. Spotreba surovín, materiálu, tovaru a služieb

|                              | 2013              | 2014              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Spotreba materiálu a energie | 56 926 901        | 57 587 236        |
| Spotreba služieb             | 9 624 119         | 10 051 102        |
|                              | <b>66 551 020</b> | <b>67 368 338</b> |

## 20. Náklady na zamestnancov

|                                   | 2013             | 2014             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Platy a mzdy                      | 5 253 955        | 5 808 627        |
| Odmeny členom orgánov spoločnosti | 0                | 63 220           |
| Náklady na sociálne zabezpečenie  | 1 855 036        | 2 054 304        |
| Sociálne náklady                  | 178 400          | 193 280          |
|                                   | <b>7 287 391</b> | <b>8 119 431</b> |

## 21. Ostatné prevádzkové náklady

|                                                | 2013             | 2014             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dane a poplatky                                | 374 468          | 412 695          |
| Zostatková cena dlhodobého majetku a materiálu | 1 483 264        | 1 587 301        |
| Ostatné náklady na hospodársku činnosť         | 2 239 446        | 895 093          |
| Tvorba na zúčtovanie OP k pohľadávkam          | 1 666 973        | (1 696 172)      |
|                                                | <b>5 764 151</b> | <b>1 198 917</b> |

## 22. Finančné výnosy

|                                          | 2013           | 2014             |
|------------------------------------------|----------------|------------------|
| Výnosové úroky                           | 23 636         | 3 263            |
| Tržby za predané cenné papiere a podiely | 27 480         | 1 957 124        |
| Ostatné výnosy z finančnej činnosti      | 198 813        | 322              |
|                                          | <b>249 929</b> | <b>1 960 709</b> |

Do tržieb za predané cenné papiere a podiely za rok 2014 sa účtovali tržby za predané emisné kvóty.

## 23. Finančné náklady

|                                            | 2013             | 2014             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nákladové úroky                            | 922 788          | 827 725          |
| Náklady na predané cenné papiere a podiely | 525 128          | 1 308 456        |
| Ostatné                                    | 4 164 493        | 57               |
|                                            | <b>5 612 409</b> | <b>2 136 238</b> |

Do ostatných finančných nákladov v roku 2013 bola zaúčtovaná opravná položka k finančnej investícii v spoločnosti v konkurze. Do nákladov na predané cenné papiere a podiely za rok 2014 sa účtovali náklady na predané emisné kvóty

## 24. Daň z príjmov v aktuálnom roku

|              | 2013              | 2014             |
|--------------|-------------------|------------------|
| Splatná daň  | 18 371            | 79 752           |
| Odložená daň | ( 186 169)        | (231 541)        |
|              | <b>( 167 798)</b> | <b>(151 789)</b> |

Daň Skupiny zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím váženého priemeru sadzby dane aplikovateľnej na zisky konsolidovaných spoločností nasledovne:

|                                                             | 2013              | 2014             |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Zisk pred zdanením                                          | ( 6 600 454)      | 1 091 473        |
| Daň vypočítaná na základe domácej sadzby                    | 1 522 261         | (240 124)        |
| Výška nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné pre daňové účely | 6 623 610         | 3 153 796        |
| Výška výnosov, ktoré nie sú odpočítateľné pre daňové účely  | (1 696 370)       | (6 882 175)      |
| Zdanenie rezervy na opravy                                  | 0                 | 2 734 877        |
| Odpočet straty                                              | 197 378           | (787 921)        |
| Odložená daň                                                | (214 223)         | (231 541)        |
|                                                             | <b>( 167 798)</b> | <b>(151 789)</b> |

## 25. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

|                                                      | 2013             | 2014           |
|------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Zisk/(Strata)                                        | (6 600 454)      | 1 091 473      |
| Upravené o:                                          |                  |                |
| – Daň (Poznámka č. 24)                               | (167 798)        | (151 789)      |
| – Odpisy DHM (Poznámka č. 5)                         | 4 157 977        | 4 660 903      |
| – Odpisy DNM (Poznámka č. 6)                         | 0                | 3 808          |
| Pohyb rezerv (netto) (Poznámka č. 16)                | 689 798          | 8 599          |
| – Úroky (Poznámka č. 22, 23)                         | 899 152          | (175 529)      |
| – Zúčtovanie opravných položiek (Poznámka č. 21)     | 0                | 0              |
| – Odpis pohľadávok                                   | 0                | 0              |
| – Tvorba opravných položiek (Poznámka č. 21)         | (1 666 973)      | 29 199         |
| Zmeny pracovného kapitálu:                           |                  |                |
| – Zásoby                                             | 1 333 696        | (3 836 276)    |
| – Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | ( 809 246)       | 1 728 925      |
| – Závazky z obchodného styku a iné záväzky           | (11 059 409)     | (3 328 925)    |
| Ostatné výdaje z prevádzkovej činnosti               | 14 612 496       | 78 191         |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti                 | <b>1 389 239</b> | <b>107 662</b> |

## 26. Podmienené záväzky

BUKOCEL, a.s. má vydané dve rozhodnutia o integrovaných povoleniach v zmysle zákona č. 245/2003 Z. z. o integrovanom povoľovaní a kontrole znečisťovania ŽP pre prevádzky Rotačnej pece vápna a prevádzky Výroby buničiny.

V mesiaci august 2014 podala spoločnosť žiadosť na zmenu stavby pred dokončením - na realizáciu elektrostatického odľučovača ako náhradu za rukávový filter. Slovenská inšpekcia ŽP, IŽP Košice, odbor IPK vydal rozhodnutie na vydanie stavebného povolenia na realizáciu elektrofiltra. V mesiaci december 2014 sa začala uvedená stavba. Od 01.04.2015 bolo vydané povolenie na užívanie stavby v skúšobnej prevádzke

V roku 2014 bola začatá realizácia časti stavby - Stáčanie chemikálie 3. etapa - ochranná vaňa kaustifikácia. V súčasnosti prebieha správne konanie vo veci uvedenia stavby do trvalej prevádzky.

## 27. Zmluvné a iné budúce záväzky

Skupina neeviduje zmluvné a iné budúce záväzky, ktoré by spôsobili odliv zdrojov, ktoré prinášali ekonomický prospech spoločnosti.

## 28. Podnikové kombinácie

V sledovanom období spoločnosť BUKOCEL, a. s. odkúpila obchodný podiel od spoločníkov v spoločnosti Bukóza Progres, s.r.o. vo výške 16 597 €, čím sa stala 100% vlastníkom tejto spoločnosti.

## 29. Transakcie so spriaznenými stranami

Skupina je kontrolovaná spoločnosťou Finab Trade, a. s., Levice.

BUKOCEL, a. s. vlastní 99,54 % akcií spoločnosti BUKÓZA Export – Import, a. s., 94,30 % akcií spoločnosti BUKÓZA HOLDING, a. s., 100,00 % spoločnosti Bukóza Progres, s.r.o. , a 53,94 % spoločnosti BUKÓZA PÍLA, a. s. (všetko spoločnosti registrované v SR).

So spriaznenými stranami sa uskutočnili transakcie v nasledujúcej výške :

### Predaj / nákup tovaru a služieb

|                       | 2013               | 2014               |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| - materská spoločnosť | 89 872 279         | 92 602 995         |
| - dcérske spoločnosti | 103 707 152        | 95 786 627         |
|                       | <b>193 579 431</b> | <b>188 389 622</b> |

### Zostatky na konci roka v súvislosti s predajom / nákupom tovaru/služieb

|                                             | 2013              | 2014              |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Pohľadávky spriaznených osôb :           |                   |                   |
| - BUKOCEL, a.s. voči ostatným spoločnostiam | 3 520 996         | 7 612 094         |
| - ostatné spoločnosti                       | 7 413 422         | 2 829 352         |
|                                             | <b>10 934 418</b> | <b>10 441 446</b> |
| 2. Záväzky voči spriazneným osobám :        |                   |                   |
| - BUKOCEL, a.s. voči ostatným spoločnostiam | 5 500 113         | 1 352 636         |
| - ostatné spoločnosti                       | 5 434 305         | 9 088 810         |
|                                             | <b>10 934 418</b> | <b>10 441 446</b> |

### 30. Udalosti po súvahovom dni

Do dňa zostavenia KÚZ nastali po 31.12.2014 udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnia aktíva a pasíva Skupiny a jej celkovú finančnú situáciu v nasledujúcich rokoch a to:

1. Realizáciou investičnej akcie "Doprava štiepky plato - silo" došlo k zníženiu nákladov na spotrebu elektrickej energie.
2. Realizáciou akcie "Zvýšenie výkonu oxidačného účinku BČOV" došlo k zvýšeniu účinnosti BČOV a zníženiu nákladov na elektrickú energiu.
3. Realizáciou akcie "Modernizácia MC pumpy P3 na bieliarni " došlo k zvýšeniu výkonu bieliarne



---

**Ing. Jaroslav Fic**  
predseda predstavenstva BUKOCEL, a.s.



---

**Ing. Erik Kadlec**  
člen predstavenstva BUKOCEL, a.s.