

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a štatutárnemu orgánu spoločnosti Druhá strategická, a. s.
a Výboru pre audit

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Druhá strategická, a. s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO 35 705 027 a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2016, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje

pravdivý a verný

obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Opravné položky k pohľadávkam

časť 13 *Pohľadávky z obchodného styku* v poznámkach k konsolidovanej účtovnej závierke.

Opravné položky k pohľadávkam je subjektívna oblasť z dôvodu vysokej úrovne úsudku manažmentu pri ich určovaní. Identifikácia zhodnotenia a stanovenia realizovateľnej hodnoty sú vo svojej podstate neisté procesy obsahujúce rôzne predpoklady a faktory, vrátane finančnej situácie obchodného partnera a očakávaných budúcich peňažných tokov. Použitie rôznych oceňovacích techník a predpokladov môže vyústiť do značne odlišných odhadov opravných položiek. Z dôvodu dôležitosti pohľadávok a súvisiacej neistoty odhadu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci hodnotenia zníženia hodnoty.

Vykonalí sme dostatočné postupy pri testovaní v oblastiach návrhu a prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrolných postupov, ktoré zaviedol manažment Spoločnosti.

Aby sme mohli vyhodnotiť správnosť výpočtu opravných položiek k pohľadávkam, testovanie zahŕňalo kontroly v súvislosti so zostavením zoznamu pohľadávok a jeho kontrolu, metódy stanovenia výšky opravných položiek, previerku a schvaľovanie výsledkov hodnotenia zníženia hodnoty pohľadávok zo strany vedenia Spoločnosti. Otestovali sme hlavné vstupy, predpoklady a modely použité pri ocenení, pričom sme naše výsledky porovnali s ocenením Spoločnosti.

Zamerali sme sa na to, či zverejnenia Spoločnosti v rámci účtovnej závierky vo vzťahu k oceneniu pohľadávok sú v súlade s účtovnými požiadavkami Zákona o účtovníctve.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že

jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže
- zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevládali nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti dňa 28.6.2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 3 roky.

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný so správou vypracovanou pre Výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Bratislava, 26. október 2017.

Ing. Vladimír Kolenič
Zodpovedný audítor
Licencia SKAU č. 203



Overovateľ: INTERAUDIT Group, s.r.o.
Šancova 102/A, 831 04 Bratislava
zapísaná v OR Okresného súdu Bratislava I,
oddiel Sro, vložka č. 16969/B
IČO: 35 743 409
Licencia SKAU č. 168

Druhá strategická, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka
podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo

k 31.decembru 2016

Zostavená dňa: 29.09.2017	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti: 
------------------------------	--

Obsah

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	3
Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii	4
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	6
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	7 - 37

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU K 31.12.2016
V EUR

	Pozn.	2016	2015
Predaj výrobkov, tovaru, služieb a materiálu	4	20 559 586	23 978 691
Výnosy zo stavebnej činnosti	4	107 672 676	215 770 954
Ostatné prevádzkové výnosy	4	16 587 742	72 610 182
Aktivované vlastné výkony a výroba	4	4 140 432	8 841 547
Výnosy		148 960 436	321 201 374
Spotreba materiálu a energie, náklady na predané zásoby	5	59 635 265	122 439 762
Náklady na nakupované stavebné práce	5	45 669 331	106 294 999
Osobné náklady a zamestnanecké pôžitky	5	25 684 127	27 994 931
Odpisy a amortizácia	5	6 249 832	6 912 605
Ostatné prevádzkové náklady a služby	5	14 222 158	1 051 329
Náklady		151 460 713	264 693 626
Zisk/strata pred zdanením a finančnými operáciami		-2 500 277	56 507 748
Finančné výnosy	6	1 551 247	4 457 401
Finančné náklady	6	9 655 811	9 449 923
Podiel na zisku/strate pridružených spoločností	6	-53 259	-225 781
Zisk/ strata z pokračujúcich činností pred zdanením		-10 658 100	51 289 445
Daň z príjmov náklad / (výnos)	2n, 7	1 140 966	5 108 973
Zisk/ strata po zdanení		-11 799 066	46 180 472
Výsledok z ukončovaných činností		0	0
Čistý zisk/strata		-11 799 066	46 180 472
<u>Zisk/strata pripadajúci na:</u>			
Akcionárov materskej spoločnosti		-13 970 713	45 029 327
Menšinových vlastníkov		2 171 647	1 151 145
Ostatné komplexné zisky/straty		0	-73 687
Celkový komplexný zisk/strata za rok po zdanení		-11 799 066	46 106 785
<u>Komplexný výsledok pripadajúci na:</u>			
Akcionárov materskej spoločnosti		-12 950 211	44 955 640
Menšinových vlastníkov		2 171 647	1 151 145
Zisk / strata na akciu		-14,54	56,90
Komplexný výsledok na akciu / strata		-14,54	56,81

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCI K 31.12.2016
V EUR

		2016	2015
AKTÍVA		229 114 866 -	267 223 927
Dlhodobý majetok celkom		95 904 131	106 415 783
Pozemky, budovy a zariadenia	2n,9,b	52 013 550	60 148 583
Goodwill	2e	-116 259	5 013
Ostatný nehmotný majetok	2o,9a	15 505 843	15 639 973
Investície do pridruž. spoločností a ost. podielu	2g, 10	6 938 487	6 937 645
Investície k dispozícii na predaj	10b	8 651 705	1 964 647
Odložená daňová pohľadávka	8	4 188 621	4 828 557
Pohľadávky z obchodného styku a ost. pohľ.	2s, 13	8 722 184	16 891 365
Ostatný neobčasný majetok			
Krátkodobý majetok		133 210 735	160 808 143
Zásoby	2r,11	52 406 038	53 552 439
Investície do nehmotnosti	2g, 9b,	926 524	583 421
Pohľadávky z obchodného styku a ost. pohľ.	2s,13	19 335 863	21 856 705
Pohľadávky zo stav. čin. a zákazk. výroby	13	33 258 437	57 730 780
Pohľadávka z dane z príjmu	2m,19	1 141 682	104 185
Ostatné krátkodobé aktíva	13	734 909	1 261 538
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2s, 14	25 407 282	25 719 075
Majetok určený na predaj		0	0
Vlastné imanie a záväzky		229 114 866 -	267 223 927
Vlastné imanie		6 281 118	17 579 813
Základné imanie - znížené o vlastné akcie		26 452 329	26 452 329
Límisné ážio		485 476	481 167
Fond z prepoc. zahraničných prevádzok +413 +421		-3 085 732	-2 952 471
Rezervné fondy a ost. fondy, z preceňovania +414		-2 313 103	-4 722 494
Nerozdelené zisky/strata		-6 947 883	-53 054 668
HV za účt. Obdobie		-11 799 066	46 106 785
Nekontrolujúce podiely **		3 489 097	5 269 165
Vlastné imanie skupiny		2 792 021	12 310 647
Záväzky celkom		222 833 748	249 644 114
Dlhodobé záväzky celkom		128 360 321	131 751 964
Ostatné dlhodobé záväzky	2s,17	48 842 238	47 812 519
Bankové úvery a pôžičky	2s,15	47 865 613	53 688 184
Úvery a pôžičky ostatné	2s,15	25 816 089	23 535 423
Záväzky z finančného prenájmu	2i, 16	771 419	1 799 175
Dlhodobé rezervy, zamestnanecké požitky	2l, 2t, 18	862 093	862 093
Odložený daňový záväzok	8	1 867 502	1 469 219
Zákazková výroba		2 335 367	2 585 351
Krátkodobé záväzky celkom		94 473 427	117 892 150
Záväzky z obchodného styku a ost. záväzky	2s, 17	62 033 683	60 461 163
Záväzky zo staveb. čin. a zákazkovej výroby	17	11 085 468	28 744 339
Bankové úvery a pôžičky	2s, 15	4 670 781	4 784 814
Úvery a pôžičky ostatné	2s, 15	15 379 393	20 144 370
Záväzky z finančného prenájmu	2i, 16	798 981	1 140 755
Rezervy krátkodobé, zamestn. požitky	2l, 2t, 18	106 307	106 307
Daňové záväzky	19	398 814	2 510 402

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCI K 31.12.2016

V EUR

2015	Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti					Nekontrolujúce podiely	Vlastné imanie
	Základné imanie	Emisné ážio	Fondy spolu	Nerozdelené zisky	Podiel vlastníkov materskej spoločnosti		
Stav k 1.1.2015	26 280 222	489 113	10 861 866	-53 054 668	-14 759 463	-3 214 897	-17 977 406
Základné imanie, úprava o vlastné akcie	660 958						-488 851
Rezervné a kapitálové fondy							0
Emisné ážio z PP		-7 946					-7 946
Zisk / strata z prepočtu zahraničných prevádzok			-97 555				-97 555
Zisk / strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní							0
Zisk / strata za účtovné obdobie				46 106 785	27 070 110	8 484 062	54 590 846
Vykázané zisky a straty za rok celkom					0	0	0
Rozdiely z precenenia majetku			-18 439 276				-18 439 276
Dividendy							0
Stav k 31.12.2015	26 941 180	481 167	-7 674 965	-6 947 883	12 310 647	5 269 165	17 579 812

2016	Podiel na vlastnom imaní rozhodujúcich vlastníkov spoločnosti					Nekontrolujúce podiely	Vlastné imanie
	Základné imanie	Emisné ážio	Fondy spolu	Nerozdelené zisky	Podiel vlastníkov materskej spoločnosti		
Stav k 1.1.2016	26 941 180	481 167	-7 674 965	-6 947 883	12 310 647	5 269 165	17 579 812
Základné imanie, úprava o vlastné akcie	-488 851						
Rezervné a kapitálové fondy			24 782		24 782		24 782
Emisné ážio z PP		4 309			4 309		4 309
Zisk / strata z prepočtu zahraničných prevádzok							0
Zisk / strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní							0
Zisk / strata za účtovné obdobie				-11 799 066	-11 799 066	-1 780 068	-13 579 133
Rozdiely z precenenia majetku			2 251 348		2 251 349		2 251 348
Dividendy							0
Stav k 31.12.2016	26 452 329	485 476	-5 398 835	-18 746 949	2 792 021	3 489 097	6 281 118

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31.12.2016

	Rok končiaci 31/12/16	Rok končiaci 31/12/15
Prevádzkové činnosti		
Zisk za rok pred zdanením	-10 658 100	51 289 445
<i>Upravený o nepeňažné operácie:</i>	-8 308 868	38 879 220
Podiel na zisku/strate pridružených spoločností	-53 259	-225 781
Strata zo zníženia hodnoty majetku	2 344 571	111 714
Odpisy hmotného a amortizácia nehmotného majetku	6 249 832	6 912 605
Strata (zisk) z predaja dlhodobého majetku	2 344 571	-748 372
Úroky účtované do nákladov	5 116 842	5 629 429
Úroky účtované do výnosov	-1 483 316	-1 755 542
Zníženie hodnoty (zrušenie znehodnotenia) pohľadávok	-12 633 078	-25 752 228
Ostatné položky nepeňažného charakteru	463 069	470 825
Zmena stavu rezerv	0	2 947 125
<i>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</i>	12 927 556	-37 311 434
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok a iných aktív	35 802 302	-14 242 671
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov	-17 019 921	-32 107 613
Zníženie (zvýšenie) stavu zásob	-5 854 825	9 038 850
Daň z príjmov (uhradená) / vrátená	-1 140 966	-5 108 973
Prijaté úroky	1 483 316	1 755 542
Zaplatené úroky	-5 116 842	-5 629 429
<i>Čisté peňažné toky z (použité v rámci) prevádzkových činností</i>	-155 804	-7 415 074
Investičné činnosti		
Obstaranie dlhodob. nehmotného a hmotného majetku	3 629 901	-1 077 702
Obstaranie dcérskych spol., znížené o prijaté peniaze	0	0
Obstaranie investícií v pridružených spoločnostiach	0	0
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	5 239 168	5 859 092
Príjmy z predaja dlhodobého finančného majetku	73	60 000
<i>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</i>	8 869 142	4 841 390
Finančné činnosti		
Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov	0	0
Výplata dividend	0	0
Zmena stavu úverov a pôžičiek	-8 240 915	12 534 510
Výdavky na splácanie záväzkov z finančného prenájomu	-784 216	-2 471 699
<i>Čisté peňažné toky (použité v rámci) z finančných činností</i>	-9 025 131	10 062 811
<i>Čisté zvýšenie/zníženie peňazí a peňažných ekvivalentov</i>	-311 793	7 489 127
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	25 719 075	18 229 948
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	25 407 282	25 719 075
Zostatok peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov na konci účtovného obdobia	25 407 282	25 719 075

1 Informácie o spoločnosti

Spoločnosť Druhá strategická, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO: 35 705 027, sídlo spoločnosti a hlavné miesto podnikania Trnavská cesta 27/B, 83104 Bratislava, je akciovou spoločnosťou registrovanou v Slovenskej republike.

Spoločnosť bola založená 26.11.1996 a zapísaná 13.12.1996 do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 1239B.

Na spoločnosť prešli na základe zmluvy o zlúčení všetky práva a záväzky investičného fondu Harvardský dividendový investičný fond Slovakia, a.s. na základe Zmluvy o zlúčení schválenej mimoriadnym valným zhromaždením 18.12.1996.

Spoločnosť má základné imanie 26 941 179,832 EUR splatené v plnom rozsahu, čo predstavuje 811 628 kusov zaknihovaných akcií s menovitou hodnotou 33,194 EUR.

Ide o verejne obchodovateľné cenné papiere, primárne evidované na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave.

Predmet činnosti spoločnosti:

- činnosť organizačných a ekonomických poradcov
- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti formou maloobchodu a veľkoobchodu
- sprostredkovateľská činnosť
- správa registratúry
- vedenie účtovníctva.

Štatutárny orgán spoločnosti - predstavenstvo:

Mgr. Juraj Široký, MBA - predseda predstavenstva
Ing. Jozef Šnegoň - člen predstavenstva
Ing. Adriana Matysová - člen predstavenstva

Dozorná rada

Ing. Eva Chudicová - predseda dozornej rady
Mgr. Katarína Csudaiová - člen dozornej rady
Ing. Martin Naď - člen dozornej rady

Spoločnosť Druhá strategická, a.s., nie je cez priame a nepriame podiely kontrolovanou spoločnosťou, nevstupuje do žiadnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Druhá strategická, a.s. nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom.

Spoločnosť súvahovému dňu 31.12.2016 má v majetku 56 360 kusov vlastných akcií, ostatné dcérske spoločnosti vlastní 10 577 ks akcií spoločnosti Druhá strategická, a.s.

Štruktúra akcionárov spoločnosti vyžiadaná zo Strediska cenných papierov, ku dňu konania riadneho valného zhromaždenia dňa 21.06.2017, bola nasledovná:

Akcionár	Počet akcií	Podiel na ZI v%
Právnické osoby tuzemské	173 341	21,3572%
Právnické osoby zahraničné	397 072	48,9229%
Fyzické osoby	184 855	22,7758%
Vlastné akcie	56 360	6,9441%
Spolu	811 628	100,0000%

2 Významné účtovné zásady

Právny dôvod na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

V zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. účtovníctve v znení neskorších predpisov vyplýva povinnosť spoločností zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie, za rok končiaci k 31. decembru 2016.

Vyhlásenie o súlade s predpismi

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS), ktoré obsahujú štandardy a interpretácie schválené Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy a Komisiou pre interpretáciu Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie, a to v znení prijatom Európskou úniou (EU).

Od 1.1.2005 vyžaduje ust. § 22 Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, aby skupina zostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS prijatými v rámci EÚ. Skupina prvý raz uplatnila IFRS v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2005 s dátumom prechodu na IFRS 1. januára 2004. Posledná konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa slovenských účtovných predpisov je za rok končiaci 31. decembra 2004.

V zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. účtovníctve v znení neskorších predpisov vyplýva povinnosť spoločností zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie, za rok končiaci k 31. decembru 2016.

2.a Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť vedie svoje účtovníctvo a zostavuje individuálnu účtovnú závierku v súlade s účtovnými zásadami a požiadavkami Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a Opatrenia MF SR č. 23054/2002-92 v znení neskorších predpisov. Niektoré z týchto zásad sa odlišujú od IFRS.

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2015 bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti. Údaje v tejto konsolidovanej účtovnej závierke sú vykázané v celých eurách (€), pokiaľ nie je uvedené inak.

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovné závierky Spoločnosti a jej dcérskych spoločností zostavené k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zostavené za rovnaké účtovné obdobie ako účtovná závierka materskej spoločnosti využívajúce konzistentné účtovné zásady. Úpravy sú urobené len s cieľom zosúladiť akékoľvek rozdielne účtovné pravidlá, ktoré môžu existovať.

Všetky zostatky účtov, transakcie, vrátane ziskov a nerealizovaných ziskov a strát medzi spoločnosťami v Skupine sú eliminované, okrem prípadov, keď straty indikujú zníženie majetku, ktorého sa týkajú. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

Dcérske spoločnosti, t.j. subjekty, v ktorých má Materská spoločnosť a Skupina práva kontroly ich činnosti / § 22 ods. 3 zákona č. 431/2002 Z.z./, sa konsolidujú od dátumu prevodu kontroly na Skupinu a prestávajú sa konsolidovať od dátumu straty kontroly. V prípade straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou, zahŕňa konsolidovaná účtovná závierka výsledky za časť obdobia, počas ktorého mala Skupina kontrolu nad touto dcérskou spoločnosťou. Na základe požiadavky IAS 27 sa pri stanovovaní kontroly berú do úvahy okamžité uplatniteľné hlasovacie práva.

Akvizície sú zaúčtované použitím nákupnej metódy, ktorá zahŕňa priradenie nákladov akvizície k reálnej hodnote nadobudnutých aktív, záväzkov a podmienených záväzkov prevzatých k dátumu akvizície.

Nekontrolujúce podiely predstavujú podiel na hospodárskom výsledku a čistých aktívach dcérskych spoločností, ktoré nie sú v držbe Skupiny a vykazujú sa samostatne vo výkaze komplexného výsledku a v rámci vlastného imania konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii, oddelene od vlastného imania prislúchajúceho akcionárom materskej spoločnosti.

Konsolidujúca materská spoločnosť a ovládané spoločnosti uplatňujú účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania platnými v Slovenskej republike a príslušnej krajine EÚ. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie, bez ohľadu na dátum ich platenia.

Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t.j. berú sa základ všetky riziká, znehodnotenia a straty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Účtovníctvo sa vedie v národných menách a pre potreby konsolidovanej účtovnej závierky sa výkazy zahraničných ovládaných spoločností prepočítavajú nasledovne:

Súvahové položky s výnimkou základného imania a hospodárskeho výsledku minulých rokov sa prepočítavajú kurzom ECB platným k 31.12. príslušného roka. Základné imanie a hospodársky výsledok minulých rokov sa prepočítava historickým kurzom. Nákladové a výnosové položky výkazu ziskov a strát sa prepočítavajú váženým priemerným kurzom za účtovné obdobie.

2.b Aplikácia nových a novelizovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

Účtovné zásady a postupy boli Skupinou konzistentne aplikované vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach, s výnimkou prípadov špecificky uvedených v poznámkach k účtovnej závierke.

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období:

Aplikácie nových a novelizovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS)

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (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 2015. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

Úpravy štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné jednotky: uplatňovanie výnimky z konsolidácie

Úpravy objasňujú, že výnimka z povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku sa vzťahuje na materskú spoločnosť, ktorá je dcérskym podnikom investičnej jednotky, i keď investičná jednotka oceňuje všetky svoje investície reálnou hodnotou v súlade s IFRS 10. Následne boli tiež prevedené úpravy štandardu IAS 28, aby objasnili, že výnimka z aplikácie ekvivalenčnej metódy sa rovnako vzťahuje na investora v pridruženom alebo spoločnom podniku, ak je tento investor dcérskym podnikom investičnej jednotky, ktorá oceňuje všetky svoje dcérske podniky reálnou hodnotou.

Úpravy ďalej upresňujú, že požiadavka, aby investičná jednotka konsolidovala dcérsky podnik, len poskytuje služby súvisiace s predchádzajúcimi investičnými aktivitami, sa vzťahuje len na dcérske podniky, ktoré samy nie sú investičnými jednotkami. Úpravy tiež vysvetľujú, že pri použití ekvivalenčnej metódy účtovania na pridružený alebo spoločný podnik, ktorý je investičnou jednotkou, môže investor zachovať ocenenie reálnou hodnotou, ktorá pridružený alebo spoločný podnik používal pre svoje dcérske podniky.

Na záver je tiež objasnené, že investičná jednotka, ktorá oceňuje všetky svoje dcérske podniky reálnou hodnotou, by mala poskytovať zverejnenie podľa IFRS 12. Úpravy sa použijú retrospektívne.

Úpravy štandardov IFRS 11 Účtovanie o akvizícii účasti na spoločných činnostiach

Úpravy štandardu IFRS 11 poskytujú pokyny pre to, ako účtovať o akvizícii účasti na spoločnej činnosti, ktorá predstavuje podnik, ako definuje štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie. Úpravy stanovujú, že by mali byť použité relevantné princípy pre účtovanie o podnikových kombináciách v IFRS 3 a iné štandardy. Rovnaké požiadavky by mali byť uplatnené v prípade, že je existujúci podnik vložený do spoločnej činnosti jednou zo strán, ktoré spoločné činnosti zahajujú. Spoluprevádzkovateľ spoločnej činnosti je rovnako povinný zverejniť relevantné informácie o podnikových kombináciách, ktoré sú požadované štandardom IFRS 3 a ostatnými štandardmi.

Úpravy štandardov IAS 1 Iniciatíva týkajúca sa zverejňovania informácií

Úpravy boli reakciou na pripomienky, že sa v praxi vyskytovali ťažkosti pri použití konceptu významnosti (materiálnosti), pretože znenie niektorých požiadaviek v IAS 1 bolo v niektorých prípadoch interpretované tak, že bránilo uplatneniu úsudku.

Medzi vybrané hlavné úpravy patrí:

- účtovná jednotka by nemala zrozumiteľnosť svojej účtovnej závierky zastieraním významných informácií nevýznamnými či agregovaním významných položiek, ktoré majú rôzne povahy alebo funkcie
- účtovná jednotka nemusí poskytovať špecifické zverejnenie požadované štandardy IFRS, pokiaľ informácie vyplývajúce z tohto zverejnenia nie sú významné
- v sekcii „ostatný úplný výsledok“ výkazu zisku a strát a ostatného úplného výsledku úpravy vyžadujú samostatné zverejnenie pre nasledujúce položky:
 - o časť ostatného úplného výsledku pridružených alebo spoločných podnikov účtovaných pomocou ekvivalenčnej metódy, ktorá následne nebude reklasifikovať do hospodárskeho výsledku, a
 - o časť ostatného úplného výsledku pridružených alebo spoločných podnikov účtovaných pomocou ekvivalenčnej metódy, ktorá následne bude reklasifikovaná do hospodárskeho výsledku.

Úpravy štandardov IAS 16 a IAS 38 Vyjasnenie prípustných metód odpisov a amortizácie

Úpravy štandardu IAS 16 zakazuje účtovným jednotkám používať metódu odpisovania založenú na výnosoch položky v rámci pozemkov, budov a zariadení. Úpravy štandardu IAS 38 zavádza vyvráťiteľnú domienku, že výnosy nie sú vhodným základom pre amortizáciu nehmotného aktíva. Túto domienku ide vyvrátiť iba za nasledovných dvoch okolností:

- Pokiaľ je nehmotné aktívum vyjadrené ako mierka výnosu. Napríklad účtovná jednotka, môže získať koncesiu na prieskum a ťažbu zlata v zlato dole. Úplným doby platnosti zmluvy by mohlo byť viazané na dosiahnutie určitého pevne stanoveného celkového výnosu z ťažby a nie na dobu trvania ťažby alebo množstva vytlačeného zlata. Za predpokladu, že zmluva špecifikuje pevne stanovenú celkovú čiastku výnosu, ktorý má byť vytvorený na jeho základe bude stanovená amortizácia, generovaný výnos môže byť vhodným základom pre amortizáciu nehmotného aktíva, alebo
- Pokiaľ ide preukázať, že výnos a spotreba ekonomických úžitkov nehmotného aktíva spolu úzku súvisia

Úpravy sa uplatňujú prospektívne.

Úpravy štandardov IAS 19 Plány definovaných pôžitkov: Zamestnanecké príspevky

Úpravy štandardov IAS 19 objasňujú účtovné ošetrovanie príspevku od zamestnancov alebo tretích strán do stanoveného plánu definovaných pôžitkov. Podľa týchto úprav dobrovoľné príspevky zamestnancov alebo tretích strán znižujú náklady na služby súvisiace s platbou týchto príspevkov do daného plánu. Pokiaľ formálne podmienky plánu stanovia príspevky od zamestnancov alebo tretích strán, jeho účtovanie závisí na tom, či príspevky súvisia so službou a to nasledovne:

- Pokiaľ príspevky nesúvisia so službami, príspevky ovplyvňujú precenenie čistej hodnoty záväzku vyplývajúceho z definovaného pôžitku
- Pokiaľ príspevky súvisia so službami, znižujú náklady na služby. Pokiaľ výška príspevku závisí na počte rokov, kedy je služba poskytovaná, účtovná jednotka by mala znížiť náklady na služby tým, že ich priradí príspevkom z príslušných období, kedy bola služba poskytovaná, a to pomocou metódy priradenia, ako vyžaduje IAS 19, odstavce 70. Pokiaľ výška pôžitkov nezávisí na počte rokov, kedy bola služba poskytovaná, účtovná jednotka môže buď znížiť náklady na služby v období, v ktorom bola súvisiaca služba poskytovaná, alebo môže znížiť náklady na služby tak, že priradí príspevky do obdobia, v ktorom zamestnanec poskytoval službu s IAS 19, odstavce 70.

Úpravy štandardov IAS 27 Ekvivalenčná metóda v individuálnej účtovnej závierke

Úpravy sa zameriavajú na individuálne účtovné závierky a umožňujú použitie ekvivalenčnej metódy v týchto závierkach. Úpravy konkrétne umožňujú, aby účtovná jednotka účtovala o investíciách v dcérskych, spoločných a pridružených podnikoch vo svojich individuálnych účtovných závierkach:

- V obstarávacích cenách
- V súlade s IFRS 9
- Pomocou ekvivalenčnej metódy popísanej IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov.

Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2010 - 2012

1. IFRS 2 Úhrady viazané na akciu – definícia rozhodných podmienok

Účelom úpravy je objasniť definíciu rozhodných podmienok a tržných podmienok s cieľom zaistiť konzistenciu klasifikácií podmienok pre úhrady viazané na akcie. Táto úprava tiež pridáva definíciu „výkonnostných podmienok“ a „podmienok pre poskytovanie služieb“, ktoré boli skôr zahrnuté do definície „rozhodných podmienok“ konkrétne:

- a) U tržných podmienok úprava naznačuje, že sa jedná o výkonnostnú podmienku, ktorá sa vzťahuje na tržnú cenu alebo hodnotu kapitálových nástrojov účtovnej jednotky alebo kapitálových nástrojov inej účtovnej jednotky v rámci rovnakej skupiny. Tržná podmienka vyžaduje, aby protistrana dokončila stanovené obdobie poskytovania služby
- b) Pre výkonnostnú podmienku úprava špecifikuje, že v období, behom ktorého je dosiahnutie výkonného cieľu, by nemalo presiahnuť obdobie poskytovania služby a že je definované odkazom na vlastnú transakciu účtovnej jednotky alebo aktivity inej účtovnej jednotky
2. IFRS 3 Podnikové kombinácie – účtovanie o podmienených protiplneniach v podnikovej kombinácii
Táto úprava objasňuje, že podmienené protiplnenie, ktoré je klasifikované ako aktíva alebo záväzok, by malo byť ocenené reálnou hodnotou ku dňu každej účtovnej závierky bez ohľadu na to, či dané podmienené protiplnenie spadá do rozsahu pôsobnosti štandardu IFRS 9 alebo IAS 39. Zmeny v reálnej hodnote by mali byť vykázané v hospodárskom výsledku.
3. IFRS 8 Prevádzkové segmenty (i) zverejnenie ohľadne úsudku použitých pri rozhodovaní, či je treba agregovať prevádzkové segmenty, či nie (ii) pokiaľ sa požaduje odsúhlasenie súčtu aktív povinne vykazovaných segmentov s aktívami účtovnej jednotky
Táto úprava (i) vyžaduje, aby účtovná jednotka zverejnila rozhodnutie vedenia, ktoré sa týkajú uplatňovania agregáčnych kritérií na prevádzkové segmenty, vrátane stručného popisu agregovaných prevádzkových segmentov a hospodárskych ukazovateľov, ktoré sú posudzované pri určovaní toho, či majú prevádzkové segmenty „obdobné ekonomické rysy“, a (ii) objasňuje, že odsúhlasenie súčtu aktív povinne vykazovaných segmentov s aktívami účtovnej jednotky by malo byť urobené iba v prípade, že informácie o hodnote aktív segmentov sú pravidelne poskytované vedúcej osobe s rozhodovacími právomocami.
4. IFRS 13 Ocenenie reálnou hodnotou – Krátkodobé pohľadávky a záväzky
Cieľom úpravy (tzv. zdôvodnenie záveru) bolo vysvetliť, že vydaním štandardu IFRS 13 a následných úprav štandardu IAS 39 a IFRS 9 nebola eliminovaná možnosť oceňovať krátkodobé pohľadávky a záväzky, ktoré nemajú stanovenú úrokovú mieru, v ich hodnotách stanovených na faktúre bez diskontovania, pokiaľ toto nepoužitie diskontovania, pokiaľ toto nepoužitie diskontovania nemá významné dopady. Táto úprava neustanovuje žiadne dátumy účinnosti, pretože má len objasniť zamýšľaný význam vo zdôvodnení záveru.
5. IAS 16 Pozemky budovy a zariadenia a IAS 38 Nehmotné aktíva – Metóda precenenia – proporčný prepočet oprávok
Úpravy štandardu IAS 16 a IAS 40 odstraňujú nekonzistenciu v účtovaní o oprávkach v prípade, kedy dochádza k preceneniu položky pozemkov, budov a zariadení alebo nehmotného majetku. Úpravy štandardu objasňujú, že brutto účtová hodnota je upravená spôsobom, ktorý je konzistentný s precenením účtovnej hodnoty aktíva a že oprávky sú rozdielom medzi brutto účtovnou hodnotou a účtovnou hodnotou po zohľadnení kumulovaných strát zo zníženia hodnoty
6. IAS 24 Zverejnenie spriaznených strán – kľúčový členovia vedenia účtovnej jednotky
Úprava objasňuje, že manažérska jednotka (riadaca účtovná jednotka) poskytuje vykazujúcej účtovnej jednotke alebo materskému podniku vykazujúcej účtovnej jednotky služby kľúčových členov vedenia je spriaznenou stranou vykazujúcej účtovnej jednotky. Z toho vyplýva, že vykazujúca účtovná jednotka by mala tieto služby zverejniť ako transakcie spriaznených strán v hodnote vzniknutých za službu platenú alebo splatnou manažérskej jednotke za poskytnutie služieb kľúčových členov vedenia. Zverejnenie zložiek takejto kompenzácie kľúčovým členom vedenia, kedy je táto kompenzácia hradená manažérskou jednotkou zamestnancom alebo riaditeľom manažérskej jednotky však nie je vyžadované.

Ročné zdokonalenie IFRS – cyklus 2012 – 2014

1. IFRS 5 Dlhodobá aktíva držaná k predaju a ukončené činnosti – zmeny v metódach
Úpravy zavádzajú zvláštne pokyny v rámci štandardu IFRS 5 ohľadne toho, kedy účtovná jednotka reklasifikuje aktíva držaná na predaj na držaná k rozdeleniu vlastníkom (alebo naopak) alebo kedy treba ukončiť účtovanie aktív držaných k rozdeleniu. Úpravy vyjasňujú, že sa táto zmena považuje za pokračovanie pôvodného plánu vyradenia
2. IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie (i) zmluvy o obsluhu (ii) použiteľnosť úprav štandardu IFRS 7 týkajúcich sa zverejnenia zápočtu na skrátené predbežnej účtovej závierky

Úpravy poskytujú dodatočné pokyny k objasneniu toho, či zmluva o obsluhu finančného aktíva znamená trvajúcu angažovanosť v prevádzanom aktíve za účelom zverejnenia, ktoré sú v súvislosti s prevádzanými aktívami vyžadované. Úpravy tiež objasňujú, že zverejnenie zápočtu nie je výslovné vyžadované pre všetky predbežné obdobia. V niektorých prípadoch je však treba zverejnenie do skrátených predbežných účtovných závierok zahrnúť, aby boli splnené požiadavky štandardu IAS 34

3. IAS 19 Zamestnancké pôžitky – Diskontná sadzba

Úpravy objasňujú, že vysoko kvalitné podnikové dlhopisy používané pre odhad diskontnej sadzby pre pôžitky, ktoré majú byť vyplatené. Tieto úpravy spôsobia, že rozvinutosť trhu pre vysoko kvalitné podnikové dlhopisy by sa posudzovali na úrovni meny

4. IAS 34 Predbežné účtovné výkazníctvo – Zverejnenie informácií na inom mieste v predbežnej správe

Úprava objasňuje požiadavky týkajúce sa informácií požadovaných odstavcom 16A štandardu IAS 34, ktoré sú prezentované na inom mieste v priebežnej správe, avšak nie sú zahrnuté do predbežnej účtovnej závierky. Úprava vyžaduje, aby boli tieto informácie zahrnuté formou krížového odkazu z predbežnej účtovnej závierky na inú časť predbežnej správy, ktoré majú užívatelia k dispozícii za rovnakých podmienok a vo rovnakej dobe ako predbežná účtovná závierka.

2.c Významné účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazovanie hodnoty majetku a záväzkov k dátumu zostavenia účtovnej závierky ako aj vykazované hodnoty výnosov a nákladov počas obdobia, za ktoré je účtovná závierka zostavená. Hoci tieto odhady robí vedenie Spoločnosti a Skupiny podľa svojho najlepšieho poznania aktuálnych udalostí, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa

týkajú stanovenia doby životnosti dlhodobého hmotného majetku, vyčíslenia zníženia hodnoty dlhodobého majetku a odhadu vymožiteľnosti obchodných pohľadávok.

Významné účtovné posúdenia a odhady:

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie vedenie posúdilo významnosť dopadu na čiastky vykázané v účtovnej závierke. Najdôležitejšie posúdenia sa týkajú:

- a) rezerv
- b) vytvorenia zdaniteľného príjmu voči ktorému je možné zaúčtovať odložené daňové pohľadávky
- c) matematicko-poistných odhadov použitých pri výpočte záväzkov

2.d Základ konsolidácie

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovné závierky Spoločnosti a subjektov, ktoré kontroluje (dcérske spoločnosti) Spoločnosť kontroluje tie subjekty, v ktorých má právo riadiť finančnú a prevádzkovú politiku tak, aby z ich činností získavala úžitky.

Akvizície spoločností sa účtujú použitím nákupnej metódy (IFRS 3.16), pričom dochádza k oceneniu majetku a záväzkov reálnou hodnotou pri ich akvizícii.

Výsledky dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť počas roka získala alebo predala, sa zahrnú do konsolidovaného výkazu komplexného výsledku od dátumu obstarania v prípade obstarania, resp. do dátumu predaja v prípade predaja.

Strata pripadajúca na menšinový podiel, ktorá prevyšuje hodnotu menšinového podielu na vlastnom imaní dcérskej spoločnosti, sa zúčtuje s podielom skupiny okrem sumy, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát.

Všetky zostatky účtov, transakcie, vrátane ziskov a nerealizovaných ziskov a strát medzi spoločnosťami v Skupine sú eliminované, okrem prípadov, keď straty indikujú zníženie hodnoty majetku, ktorého sa týkajú. Pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky boli použité jednotné účtovné zásady pre podobné transakcie a iné udalosti za podobných okolností.

2.e Podnikové kombinácie

Dcérske spoločnosti

Obstaranie dcérskych spoločností sa účtuje metódou nákupu. Obstarávacia cena sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutia alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré Skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou, plus všetky náklady priamo súvisiace a priradiťelné s danou podnikovou kombináciou (IFRS 3.24).

Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykazovania podľa IFRS 3, sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu akvizície, okrem dlhodobého majetku (alebo skupiny aktív a záväzkov určených na predaj) určeného na predaj podľa IFRS 5 „Majetok určený na predaj a ukončené činnosti“, ktorý sa vyказuje a oceňuje v reálnej hodnote, zníženej o náklady na predaj.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa vyказuje ako aktívum a prvotne sa oceňuje obstarávacou cenou, o ktorú obstarávacia cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel Skupiny na čistej reálnej hodnote vykázaných identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov (IFRS 3.51). Ak podiel Skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov obstarávaného subjektu prevyšuje po prehodnotení obstarávaciu cenu podnikovej kombinácie, prebytok sa vykáže priamo vo výkaze komplexného výsledku.

Menšinové podiely (nekontrolujúce podiely – IAS 27) na vlastnom imaní konsolidovaných dcérskych spoločností sa vykazujú oddelene od podielov skupiny na vlastnom imaní, predstavujú zisk/stratu a čisté aktíva ktoré Skupina nevlastní a vykazujú sa samostatne v konsolidovanom výkaze finančnej pozície a konsolidovanom výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie.

Nekontrolujúce podiely zahŕňajú hodnotu takýchto podielov k dátumu vzniku podnikovej kombinácie a podielu menšinových vlastníkov na zmenách vlastného imania od dátumu kombinácie. Strata pripadajúca na menšinový podiel, ktorá prevyšuje hodnotu menšinového podielu na vlastnom imaní dcérskej spoločnosti, sa zúčtuje s podielom skupiny okrem sumy, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát.

Pre každú podnikovú kombináciu sa nekontrolujúce podiely určia na základe reálnej hodnoty nekontrolujúcich podielov, alebo ako podiel nekontrolujúcich podielov na reálnej hodnote čistých aktív nadobúdanej spoločnosti. Pre každú akvizíciu je prípustná možnosť výberu metódy nekontrolných podielov. Následne sa účtovná hodnota nekontrolných podielov rovná prvotne zaúčtovanej hodnote týchto podielov upravenej o podiel na zmenách vlastného imania po akvizícii.

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

2.f Spoločné podniky, pridružené spoločnosti

Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvnou dohodou, podľa ktorej dvaja alebo viac spoločníkov 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 zuhu 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.

Skupina sa rozhodla pre aplikáciu **IFRS 11 – Spoločné dohody**, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012, ktorým sa nahrádza IAS 31 – Podiely na spoločnom podnikaní a SIC -13 Spoločne kontrolované subjekty - nepenažné vklady spoločníkov, pre konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú za účtovné obdobie začínajúce **1. januára 2012**.

IFRS 11 nahrádza štandard IAS 31 a podľa jeho znenia sa spoločné podnikanie klasifikuje buď ako spoločná činnosť alebo ako spoločný podnik (joint venture), a to v závislosti na právach a povinnostiach zmluvných strán spoločného podnikania.

Podľa IFRS 11 je možné Spoločný podnik účtovať a zahrnúť do konsolidovaných výkazov len metódou vlastného imania. Prechodné ustanovenia štandardu IFRS 11 vyžadujú, aby účtovné jednotky uplatnili zmenu z účtovania metódou podielovej konsolidácie na metódu vlastného imania retroaktívne, v dôsledku čoho došlo k zmene porovnateľných údajov v konsolidovaných finančných výkazoch Skupiny.

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej za rok končiaci 31. decembra 2011 a predchádzajúce účtovné obdobia boli podiely Skupiny v jej spoločných podnikoch účtované metódou podielovej konsolidácie, podľa ktorej sú podiely spoločníka na každej položke majetku, záväzkov, výnosov a nákladov spoločného podniku kombinované s podobnými položkami konsolidovanej účtovnej závierky. Účtovné závierky spoločných

podnikov sa zostavujú za rovnaké účtovné obdobia ako účtovná závierka materskej spoločnosti použitím rovnakých zásad. Spoločné podniky boli konsolidované metódou podielovej konsolidácie do dátumu keď Skupina stratí podiel na spoločnej kontrole spoločného podniku.

Ak Skupina vloží do spoločného podniku majetok, alebo ho predá, vykázanie akejkoľvek časti zisku alebo straty z tejto transakcie odráža podstatu transakcie. Ak Skupina kúpi majetok od spoločného podniku, nevykáže svoj podiel na ziskoch spoločného podniku z transakcie až kým znova nepredá majetok nezávislej zmluvnej strane. Straty z transakcií v rámci Skupiny sa vykazujú okamžite, ak strata predstavuje dôkaz zníženia čistej realizačnej ceny krátkodobého majetku alebo stratu zo znehodnotenia.

Pri strate spoločnej kontroly Skupina ocení a vykáže svoj zostávajúci podiel na investícii v reálnej hodnote okrem prípadov, keď sa spoločná kontrola nezmení na dcérsku alebo pridruženú spoločnosť. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou spoločného podniku a reálnou hodnotou zostávajúcej investície spolu s výnosmi z predaja sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Pridružené spoločnosti boli zahrnuté do konsolidácie skupiny metódou vlastného imania v súlade s IAS 28. V poznámkach je uvedený je prehľad pridružených spoločností, ich vlastné imanie a podiely na vlastnom imaní.

2.g Dlhodobý majetok určený na predaj

Dlhodobý majetok a vyradované skupiny aktív a záväzkov sa klasifikujú ako určené na predaj, keď ich účtovní hodnotu možno realizovať skôr predajom než nepretržitým používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, len keď je predaj vysoko pravdepodobný, pričom majetok (alebo skupina aktív a záväzkov určených na predaj) je k dispozícii na okamžitý predaj v stave, v akom sa práve nachádza. Vedenie sa musí usilovať o realizáciu predaja, o ktorom by sa malo predpokladať, že splní kritériá na vykázanie skončeného predaja do jedného roka od dátumu takejto klasifikácie.

Dlhodobý majetok (a skupina aktív a záväzkov určených na predaj) určený na predaj sa oceňuje predchádzajúcou účtovnou hodnotou majetku alebo reálnou hodnotou mínus náklady na predaj, podľa toho, ktorá je nižšia.

2.h Vykazovanie výnosov

Výnosy sa vykazujú v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že z nich budú pre Skupinu plynúť ekonomické úžitky, a keď sa dá výška výnosu spoľahlivo stanoviť. Pred vykázaním výnosu sa musia splniť tiež nasledovné špecifické kritériá pre vykazovanie:

Predaj výrobkov

Výnosy z predaja výrobkov sa vykazujú, ak sa na kupujúceho previedli podstatné riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva tovaru.

Poskytovanie služieb

Výnosy za poskytnuté služby sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa služby poskytnú, podľa stupňa dokončenia konkrétnej transakcie, vyjadreného pomerom služieb poskytnutých k danému dňu a všetkých služieb, ktoré sa majú poskytnúť.

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote získanej alebo vymožiteľnej protihodnoty a predstavujú pohľadávky za tovar a služby poskytnuté v rámci bežnej činnosti po zohľadnení zliav a daní z predaja.

2.i Prenájom

Prenájom sa klasifikuje ako finančný prenájom, keď sa v podstate všetky riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku prenášajú na nájomcu na základe podmienok prenájmu. Akýkoľvek iný typ prenájmu sa klasifikuje ako operatívny prenájom.

Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa vykazuje ako majetok Skupiny v reálnej hodnote pri zahájení prenájmu alebo v súčasnej hodnote minimálnych splátok z prenájmu, podľa toho, ktorá je nižšia. Zodpovedajúci

záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do výkazu o finančnej situácii ako záväzok z finančného prenájmu. Splátky z prenájmu sú rozdelené na finančný náklad a zníženie záväzku z prenájmu, aby sa na zvyšnú časť záväzku dosiahla konštantná úroková miera. Finančné náklady sa účtujú do výkazu komplexného zisku.

Nájomné splatné pri operatívnom prenájme sa účtuje do výkazu komplexného zisku rovnomerne počas doby trvania daného prenájmu.

2.j Cudzie meny

Individuálne účtovné závierky každého subjektu v rámci Skupiny sa prezentujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt vykonáva prevádzkové činnosti (funkčná mena účtovnej jednotky).

Pri zostavovaní účtovnej závierky individuálnych subjektov sa transakcie v inej mene, ako je funkčná mena daného subjektu (cudzí mena), účtujú pomocou výmenného kurzu platného k dátumu uskutočnenia účtovnej operácie. Pri každom zostavení účtovnej závierky sa peňažné položky denominované v cudzích menách vždy prepočítajú pomocou výmenného kurzu platného k dátumu zostavenia súvahy. Nepeňažné položky oceňované v obstarávacej cene v cudzej mene sa neprepočítavajú. Kurzové rozdiely z vyrovnania a prepočtu peňažných položiek sa zahrnú do výkazu komplexného zisku za dané obdobie.

Na účely prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky sa majetok a záväzky zo zahraničných prevádzok Skupiny (vrátane údajov za minulé účtovné obdobia) vyjadrujú v menových jednotkách (€) pomocou výmenných kurzov platných k dátumu zostavenia výkazu o finančnej situácii. Výnosové a nákladové položky (vrátane údajov za minulé účtovné obdobia) sa prepočítajú pomocou priemerného výmenného kurzu za dané obdobie, pokiaľ výmenné kurzy nezaznamenali v tomto období významné výkyvy. V takom prípade sa použije výmenný kurz platný k dátumu uskutočnenia účtovnej operácie. Prípadné kurzové rozdiely sa klasifikujú ako vlastné imanie Skupiny a prevedú sa do Rozdielu z prepočtu zahraničných prevádzok. Takéto rozdiely z prepočtu sa vykazujú vo výkaze komplexného zisku účtovného obdobia, v ktorom sa zahraničná prevádzka vyradila.

2.k Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v období, v ktorom vznikli, s rešpektovaním aktuálneho princípu, okrem nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré Spoločnosti vznikli v priamej súvislosti s obstaraním, zostrojením či výrobou majetku spĺňajúceho kritériá a ktoré sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

2.l Zamestnanecké požitky

Skupina prispieva do štátneho a súkromného programu dôchodkového zabezpečenia.

Skupina odvádza počas roka z vyplácaných hrubých miezd príspevky na zdravotné a sociálne poistenie ako aj do fondu nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške. Náklady na uvedené odvody sa účtujú do výkazu komplexného zisku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Navyše, pokiaľ ide o zamestnancov, ktorí sa rozhodli zúčastniť programu dôchodkového pripoistenia, Skupina im prispieva na toto pripoistenie čiastkou od 6,64 € do 16,60 € mesačne za každého účastníka doplnkového dôchodkového sporenia v závislosti od veku účastníka. Pokiaľ sa jedná o zamestnancov zaradených na základe rozhodnutia orgánu štátnej správy na úseku verejného zdravotníctva do tretej alebo štvrtej kategórie, zamestnávateľ platí príspevky vo výške a spôsobom dohodnutými v zamestnávateľskej zmluve, najmenej však vo výške 2% z vymeriavacieho základu zamestnanca na platenie poisťného na dôchodkové poistenie.

Odchodné

Spoločnosť je podľa slovenskej legislatívy a kolektívnej zmluvy povinná vyplatiť svojim zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. Odchodné je vyplácané v sume dvojnásobku priemernej mesačnej mzdy

zamestnanca. Ak zamestnanec pracoval u zamestnávateľa 10 a viac rokov, patrí mu odchodné v sume trojnásobku jeho priemernej mesačnej mzdy.

Odmeny pri pracovných a životných jubileách

Skupina taktiež vypláca odmeny pri pracovných a životných jubileách v zmysle kolektívnej zmluvy. Uvedené odmeny sú vyplácané zo mzdových prostriedkov pri dosiahnutí 50. rokov veku zamestnanca, pri prvom odchode do predčasného starobného, starobného alebo invalidného dôchodku zamestnanca a z prostriedkov sociálneho fondu na regeneráciu pracovnej sily a zlepšenie kondície pri odpracovaní 20 a 30 rokov v spoločnosti.

Príspevky na regeneráciu pracovnej sily a k zvýšeniu sociálnych istôt

V zmysle kolektívnej zmluvy sú zamestnancom vyplácané nasledovné príspevky zo sociálneho fondu:

- Príspevok pri dlhodobej pracovnej neschopnosti zamestnanca
- Príspevok za bezpríspevkové darovanie krvi a pri získaní Jánskeho plakety
- Príspevok pri závažných rodinných nešťastiach, živelných pohromách, iných udalostiach s neúnosným sociálnym dopadom na rodinu zamestnanca

Príspevok pri pracovnom úraze zamestnanca.

2.m Dane

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za daný rok. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku, ktorý je vykázaný vo výkaze komplexného zisku, pretože nezahŕňa položky výnosov, resp. nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane. Záväzok Skupiny zo splatnej dane sa vypočíta pomocou daňových sadzieb platných, resp. uzákonených, do dátumu zostavenia výkazu o finančnej situácii.

Odložená daň sa vykáže na základe rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov vykázanou v účtovnej závierke a príslušným daňovým základom použitým na výpočet zdaniteľného zisku a účtuje sa pomocou záväzkovej metódy. Odložené daňové záväzky sa vykazujú všeobecne za všetky zdaniteľné dočasné rozdiely; odložené daňové pohľadávky sa vykážu, ak je pravdepodobné, že vznikne zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možno uplatniť dočasné rozdiely odpočítateľné od základu dane.

Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy k súvahovému dňu a znižuje sa, ak už nie pravdepodobné, že vzniknú zdaniteľné príjmy, ktoré by postačovali na opätovné získanie časti aktív alebo ich celej výšky.

Odložená daň sa vypočíta pomocou daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že budú platné v čase zúčtovania záväzku, resp. realizácie pohľadávky. Odložená daň sa účtuje do výkazu komplexného zisku okrem prípadov, keď sa vzťahuje na položky, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. V takom prípade sa do vlastného imania účtuje aj príslušná odložená daň.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom Skupina má v úmysle zúčtovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

2.n Pozemky, budovy a zariadenia

Dlhodobý hmotný majetok, s výnimkou pozemkov, sa vyказuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Pozemky sa neodpisujú. Obstarávaciu cenu tvoria všetky náklady priamo spojené s uvedením daného majetku do prevádzkového stavu na plánovaný účel jeho použitia.

Nedokončené investície predstavujú nedokončené stavby, budovy a zariadenia a vykazujú sa v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa náklady na stavbu, budovy a zariadenia a iné priame náklady. Nedokončené investície sa neodpisujú dovtedy, kým nie sú dokončené a dané do používania.

Odpisy sa účtujú rovnomerne, aby sa odpísala obstarávacia cena majetku alebo hodnota, v ktorej bol ocenený (okrem pozemkov a nedokončených investícií), počas predpokladanej doby životnosti daných aktív.

Používané doby ekonomickej životnosti:

Budovy a stavby	20 - 50 rokov
Stroje, zariadenia vozidlá a inventár	3 – 23 rokov

Doba životnosti a odpisové metódy sa preverujú každý rok, aby sa zabezpečila konzistentnosť metódy a doby odpisovania s predpokladaným prínosom ekonomických úžitkov z položiek hmotného majetku. Skupina počas roku 2010 prehodnotila doby odpisovania jednotlivých zložiek majetku - doba odpisovania sa predĺžila u budov a stavieb z 30-40 rokov na 20-50 rokov a u strojov, zariadení, vozidiel a inventáru z 4-15 rokov na 3-23 rokov. Počas roku 2014 k zmenám nedošlo.

Položka dlhodobého hmotného majetku sa odúčtuje pri jeho vyradení, alebo keď sa z ďalšieho používania majetku neočakávajú žiadne budúce ekonomické úžitky. Zisk alebo strata z odúčtovania majetku, stanovená porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou položky, je vykázaná vo výkaze komplexného zisku v roku, v ktorom sa položka odúčtovala.

2.o Nehmotný majetok

Počítačový softvér

Obstaraný počítačový softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Výdavky, ktoré zlepšujú alebo rozširujú použiteľnosť počítačových programov nad rámec ich pôvodnej špecifikácie, sa vykazujú ako technické zhodnotenie, a pripočítajú sa k pôvodnej obstarávacej cene daného softvéru. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas ich predpokladanej životnosti (4 roky).

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene. Zaúčtuje sa vtedy, keď je pravdepodobné, že spoločnosti bude v budúcnosti prinášať ekonomické úžitky, ktoré možno pripísať práve danému aktívu, a ak je pravdepodobné, že obstarávacia cena tohto aktívu sa dá spoľahlivo stanoviť. Iný nehmotný majetok oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Iný nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas čo najlepšie odhadnutej doby jeho životnosti. Doba odpisovania a odpisová metóda sa prehodnocuje na konci každého finančného roka.

2.p Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku

Skupina posúdi ku každému súvahovému dňu účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto náznakov sa vypracuje odhad realizovateľnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak realizovateľnú hodnotu individuálnej položky nemožno určiť, skupina určí návratnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ktorej daný majetok patrí.

Realizovateľná hodnota sa rovná reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sa diskontuje odhad budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Ak je odhad realizovateľnej hodnoty majetku (alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) na jeho realizovateľnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu komplexného zisku.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na upravený odhad jeho realizovateľnej hodnoty, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by sa určila, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo

zníženia hodnoty majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do výkazu komplexného zisku.

2.q Investície do nehnuteľností

V položke Investície do nehnuteľností Skupina vykazuje nehnuteľnosti (budovy a pozemky) držané za účelom výnosov z prenájmov.

Spoločnosť používa pri tomto druhu majetku nákladový model odpisovania. Ide o priame rovnomerné odpisy. Predpokladaná životnosť budov je 12 – 50 rokov.

Spoločnosť odhaduje reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností na úrovni takmer identickej s ich ocenením nákladovým modelom.

2.r Zásoby

Zásoby sa uvádzajú v obstarávacej cene alebo v čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa priamy materiál, prípadné priame mzdy a súvisiace režijné náklady vynaložené na to, aby zásoby boli na súčasnom mieste a v súčasnom technickom stave. Obstarávacia cena sa vypočíta pomocou metódy FIFO (prvý do skladu, prvý zo skladu). Čistá realizačná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny zníženej o všetky odhadované náklady na dokončenie a náklady na marketing, predaj a distribúciu.

2.s Finančné nástroje

Finančné aktíva a finančné záväzky vykázané vo výkaze o finančnej situácii zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a záväzky, úvery a pôžičky, záväzky z finančného prenájmu. Účtovné postupy pri vykazovaní a oceňovaní týchto položiek sú uvedené nižšie. Finančné nástroje sú klasifikované ako majetok, záväzky alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody.

Odúčtovanie finančného nástroja sa uskutoční, ak Skupina už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu.

Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sa vykazujú v nominálnej hodnote zníženej o opravnú položku na pochybné pohľadávky.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú pokladniční hotovosť, zostatky na bežných účtoch (netermínované vklady) a ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

Úvery a pôžičky

Úročené bankové úvery, kontokorentné účty a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Všetky rozdiely medzi výnosmi (po odpočte nákladov na transakciu) a splatením, resp. umorením úveru, sa vykazujú počas doby splácania v súlade s účtovnou zásadou Skupiny platnou pre náklady na prijaté úvery a pôžičky (pozri vyššie).

Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

2.t Rezervy

Skupina vykazuje rezervy na súčasné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že tieto záväzky bude musieť splniť. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho odhadu vedenia týkajúceho sa

nákladov nevyhnutných na vyrovnanie záväzku k dátumu výkazu o finančnej situácii. V prípade, že vplyv takéhoto prepočtu je významný, diskontujú sa na súčasnú hodnotu.

2.u Dotácie

Dotácie predstavujú pre Skupinu v čase jej príjmu externý zdroj financovania - vzniká záväzok voči subjektu, ktorý dotáciu poskytuje. Záväzok Skupiny z titulu poskytnutia dotácie sa vykazuje dovtedy, kým nie je splnená podmienka účelu, na ktorý sa dotácia poskytla. Záväzok z titulu poskytnutia dotácie sa vyrovnáva len účtovne, t.j. bez pohybu peňažných prostriedkov.

K pohybu peňažných prostriedkov pri zúčtovaní dotácie dochádza iba v prípade vrátenia peňažných prostriedkov, pričom k vráteniu peňažných prostriedkov dochádza pri nesplnení podmienok poskytnutia dotácie, alebo keď suma prijatej dotácie prevyšuje výšku jej skutočného použitia.

2.v Tantiémy a dividendy

Tantiémy predstavujú podiely členov predstavenstva a členov dozornej rady na zisku spoločnosti. Podiel členov predstavenstva a členov dozornej rady na zisku určuje valné zhromaždenie. Tantiémy môžu byť vyplatené bez ohľadu na to, či budú vyplatené dividendy.

Predpokladom vzniku dividendy je, že Skupina dosiahne zisk, a že valné zhromaždenie schváli zisk, alebo jeho časť na rozdelenie medzi akcionárov. Výška dividendy sa určuje pomerom menovitej hodnoty akcií jednotlivého akcionára k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov.

2.w Ukončené činnosti

Ukončená činnosť je komponent podnikania Skupiny, ktorý predstavuje oddelenú a prevažujúcu časť podnikania alebo geografickej oblasti činnosti, ktorý sa predal alebo je držaný na predaj alebo je to dcérska spoločnosť, ktorá sa obstarala výlučne za účelom jej predaja.

3 Zásady konsolidácie a subjekty konsolidácie

Do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) boli zahrnuté spoločnosti:

Dcérske spoločnosti:

FINASIST, a.s.	100,00%
DAN Slovakia, spol. s r.o.	100,00%
POLYMEA, a.s.	94,45%
GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.	83,73%
DEVELOPMENT4, s.r.o.	53,00%

Spoločnosť Druhá strategická, a.s. odpredala v roku 2014 svoj podiel na základnom imaní spoločnosti bit-STUDIO Bratislava, s.r.o.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Druhá strategická, a.s. zostavená k 31.12.2016 zahŕňa konsolidovanú účtovnú závierku dcérskej spoločnosti FINASIST, a.s., ktorá prezentuje konsolidované výsledky z individuálnych účtovných závierok jej dcérskych spoločností a pridružených spoločností a konsolidované výsledky za skupinu VÁHOSTAV- SK a konsolidované výsledky za skupinu Plastika (ďalej len Skupina), v ktorých je Spoločnosť schopná kontrolovať finančnú a prevádzkovú činnosť Skupiny tak, aby z jej činnosti získavala úžitky.

Skupina spoločností pod názvom VÁHOSTAV- SK je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment na účely rozdelenia zdrojov a hodnotenia činnosti skupiny.

Hospodárska činnosť konsolidovanej skupiny Plastika sa sústreďuje na výrobu a predaj výrobkov z plastov. Skupina je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment na účely rozdelenia zdrojov a hodnotenia činnosti skupiny.

Skupina spoločností pod názvom VÁHOSTAV- SK je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment na účely rozdelenia zdrojov a hodnotenia činnosti skupiny.

Spoločnosť FINASIST, a.s. je akčiovou spoločnosťou registrovanou v Slovenskej republike. Spoločnosť bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 15.11.1996 a do obchodného registra zapísaná 26.11.1996. Hlavnou činnosťou spoločnosti je:

- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti formou maloobchodu
- kúpa a predaj tovaru v rozsahu voľnej živnosti formou veľkoobchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a výkonu služieb
- sprostredkovanie nákupu a predaja nehnuteľností
- prieskum trhu
- faktoring a forfaiting – mimosúdne vymáhanie pohľadávok
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov.

Dcérska spoločnosť HC Slovan s.r.o. (materská spoločnosť FINASIST, a.s.) zostavuje účtovnú závierku k 30.4. príslušného roka. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zostavené za rovnaké účtovné obdobie ako účtovná závierka materskej spoločnosti využívajúc konzistentné účtovné zásady.

Do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST, a.s. boli zahrnuté spoločnosti:

Dcérske spoločnosti:

- VÁHOSTAV- SK, a.s.	100%
- Plastika, a.s.	90,67%
- TP SLOVAN , s. r. o.	76,22%
- HC SLOVAN Bratislava, a.s.	67,43%
- DEVELOPMENT.SK, s.r.o.	55%

Prídružené spoločnosti :

Vlastné imanie a výsledok hospodárenia po zdanení pripadajúci na nekontrolujúce podiely sú vykázané samostatne v konsolidovanej súvahe, resp. v konsolidovanom výkaze ziskov a strát.

Podrobné informácie o spoločnostiach zahrnutých do konsolidovanej účtovnej závierky sú uvedené v bode 13.

Zamestnanci skupiny Druhá strategická:

Stav zamestnancov k 31.12.2016:	1 383
- z toho vedúci zamestnanci:	33
Stav zamestnancov k 31.12.2015:	1 646
- z toho vedúci zamestnanci:	77

4 Analýza výnosov

	31.12.2016	31.12.2015
	v Eur	v Eur
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	16 527 798	18 970 829
Výnosy zo služieb	113 759 202	220 778 816
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob a aktivácia	2 085 695	8 841 547
Ostatné prevádzkové výnosy	16 587 741	72 610 182

Výnosy z predaja tovaru, výrobkov a služieb spolu	148 960 436	321 201 374
z toho		
Výnosy zo stavebnej činnosti	107 672 676	215 770 954

4.a Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2016	31.12.2015
	v Eur	v Eur
Výnosy z predaja dlhodobého majetku a materiálu	5 239 338	5 859 092
Podiely na zisku združení	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	11 348 403	66 751 090
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	16 587 741	72 610 182

5 Analýza nákladov

5.a Analýza nákladov na služby, spotrebu surovín, energie a služieb

	k 31.12.2016	k 31.12.2015
	v Eur	v Eur
Spotreba materiálu, náklady na obst. predaných zásob	34 148 957	70 057 630
Služby	69 849 982	156 733 993
Spotreba energie	1 305 657	1 943 138
Celkom	105 304 596	228 734 761
Z toho		
Náklady na nakupované stavebné práce	45 669 331	106 294 999

5.b Mzdové a sociálne náklady

	31.12.2016	31.12.2015
	v Eur	v Eur
Mzdové náklady	18 192 657	19 884 932
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	6 476 147	7 140 781
Ostatné náklady na zamestnancov	1 015 323	969 218
Celkom	25 684 127	27 994 931

5.c Analýza ostatných prevádzkových nákladov

	31.12.2016	31.12.2015
	v Eur	v Eur
Dane a poplatky	791 577	848 154
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	-488 200	952 039
Opravné položky k pohľadávkám	3 691 154	-10 402 011
Ostatné prevádzkové náklady	10 227 627	9 653 147
Ostatné prevádzkové náklady spolu	14 222 158	1 051 329

6 Finančné výnosy a náklady

	31.12.2016	31.12.2015
	v Eur	v Eur
Výnosové úroky	1 483 316	1 755 542
Čisté kurzové zisky	67 408	145 756
Zisk z predaja finančného majetku	73	60 000
Ostatné finančné výnosy	450	2 496 103
Finančné výnosy spolu	1 551 247	4 457 401
Nákladové úroky	5 629 429	5 116 842
Čisté kurzové straty	255 737	42 780
Ostatné finančné náklady	3 564 757	4 496 189
Finančné náklady spolu	9 449 923	9 655 811
Podiel na zisku/strate pridružených spoločností	-53 259	-225 781
Zisk/strata z finančných činností	-7 951 935	-5 424 191

7 Daň z príjmu

	31.12.2016	31.12.2015
	v Eur	v Eur
Splatná daň	73 351	131 957
Odložená daň	1 067 615	4 977 016
Náklad/(výnos) z dane z príjmov za rok	1 140 966	5 108 973

Lokálna daň z príjmov sa vypočíta pomocou sadzby 22% zo zdaniteľného zisku za rok. Dane splatné v iných krajinách sa vypočítajú s použitím sadzieb platných v príslušných krajinách.

8 Odložená daň

Celková odložená daň za konsolidovaný celok je 2 321 119 EUR (k 31.12.2015 3 359 338EUR), z toho vykázaný odložený daňový záväzok vo výške 1 867 502 EUR a vykázaná daňová pohľadávka vo výške 4 188 621 EUR.

	31.12.2016	31.12.2015
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku	1 363 883	1 446 032
Diskont záväzkov	398 716	0
Daň vykázaná vo vlastnom imaní	98 875	18 004
Iné	6 028	5 183
Odložený daňový záväzok	1 867 502	1 469 219
Daňová strata na umorenie	1 647 104	371 825
Diskont pohľadávok a OP k pohľadávkam	60 506	173 169
Iné odpočítateľné rozdiely, daň vo vlastnom imaní	1 666 521	2 194 457
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku	557 543	1 876 058
Rezervy nedaňové, zamestn. požitky, zdaniteľné záväzky	256 947	213 048
Odložená daňová pohľadávka	4 188 621	4 828 557
Odložená daň celkom - daňová pohľadávka	2 321 119	3 359 338

9 Dlhodobý majetok

9.a Neobežný majetok – dlhodobý nehmotný majetok

	Oceniteľné práva	Počítačový softvér	Ostatný majetok	Celkom DNM
Obstarávacia cena				
k 1.1.2015	17 061 391	1 718 708	2 200 426	20 980 525
Prírastky	0	279 366	0	279 366
Úbytky	0	-77 278	-2 200 426	-2 277 704
k 31.12.2015	17 061 391	1 920 796	0	18 982 187
k 1.1.2016	17 061 391	1 920 796	0	18 982 187
Prírastky	0	28 711	0	28 711
Úbytky	0			
k 31.12.2016	17 061 391	1 949 507	0	19 010 898
Amortizácia a zníženie hodnoty				
k 1.1.2015	1 648 937	1 625 218	2 060 000	5 334 155
Amortizácia za rok	71 888	-3 829	0	68 059
Úbytky	0	0	-2 060 000	-2 060 000
k 31.12.2015	1 720 825	1 621 389	0	3 342 214
k 1.1.2016	1 720 825	1 621 389	0	3 342 214
Amortizácia za rok	71 280	91 561	0	162 841
Úbytky	0	0		
k 31.12.2016	1 792 105	1 712 950	0	3 505 055
Účtovná hodnota				
k 31.12.2015	15 340 566	299 407	0	15 639 973
k 31.12.2016	15 269 286	236 557	0	15 505 843

V rámci nehmotného majetku Skupina FINASIST vykazuje ochranné známky, z toho v ocenení znaleckým posudkom v sume 3 652 tis. Eur a VÁHOSTAV – SK, a.s. účtuje o ochranných známkach v hodnote 40 327 Eur, pri ktorých Skupina stanovila dobu použitia ako neurčitú. Doba použitia je stanovená ako neurčitá z dôvodu, že spoločnosť plánuje pri svojom ďalšom pôsobení na trhu túto ochrannú známku naďalej neobmedzene využívať.

V rámci oceniteľných práv sú vykázané ťažobné práva vo výške 11 501 610 EUR (v roku 2015 v sume 11 501 610EUR), na ocenenie ktorých bol v rámci ich akvizície vypracovaný odborný znalecký posudok, na základe ktorého bol stanovený odhad kapacity ložiska, ku ktorému sa vzťahujú ťažobné práva. Amortizácia týchto ťažobných práv sa premieta do nákladov spoločnosti v závislosti od vyťaženého objemu v roku 2016 bola v hodnote 0 EUR (v roku 2015 v hodnote 0 EUR).

9.b Neobežný majetok – dlhodobý hmotný majetok

Skupina mala v roku 2016 uzatvorené zmluvy s poisťovňami, ktoré sa týkajú poistenia majetku.

Predmetom poistenia majetku je:

- poistenie pre prípad poškodenia alebo zničenia vecí živelnou udalosťou,
- poistenie pre prípad odcudzenia vecí
- poistenie pre prípad poškodenia alebo zničenia vodou z vodovodných zariadení,
- poistenie pre prípad odcudzenia tovaru v predajniach a predajných skladoch,
- poistenie pre prípad odcudzenia demej tržby v predajniach a predajných skladoch,
- poistenie prepravy peňazí.

Poistenie zahŕňa všetky riziká priamej materiálnej straty alebo poškodenia, vrátane poruchy strojov a zariadení.

Prehľad pohybov v položke Pozemky:

	Pozemky	Pozemky - investície do nehnuteľností	Pozemky - investície na predaj	Celkom
Obstarávacia cena				
k 1.1.2015	7 720 043	119 301	0	7 839 344
Prírastky	32 719	1 230	0	33 949
Úbytky	-492 071	0	0	-492 071
Transfer - zmena účelu využitia	615	-615	0	0
Zrušenie OP z roku 2014	253 229	0	0	253 229
k 31.12.2015	7 514 535	119 916	0	7 634 451
k 1.1.2016	7 514 535	119 916	0	7 634 451
Prírastky	447 610		0	447 610
Úbytky	-1 357 233	-33 161	0	-1 390 394
Transfer - zmena účelu využitia	-64 970	64 970		0
Zrušenie OP z roku 2014	-346 617			-346 617
k 31.12.2016	6 193 325	151 725	0	6 345 050
Účtovná hodnota				
k 31.12.2015	7 514 535	119 916	0	7 634 451
k 31.12.2016	6 193 325	151 725	0	6 345 050

V rámci položky Pozemky – investície do nehnuteľností Skupina vykazuje pozemky, ktoré má vo svojej držbe za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia (výnosy z prenájmu). Tieto pozemky spolu s budovami a stavbami držanými na rovnaké účely Skupina vykazuje na samostatnom riadku výkazu o finančnej pozícii.

Skupine boli poskytnuté investičné dotácie na zhodnotenie hmotného majetku, ako nenávratný finančný príspevok. Išlo o technické zhodnotenie foriem na výrobu prefabrikovaných ž. bet. nosníkov, ktoré bolo zrealizované ešte v roku 2012. Finančný príspevok v roku 2014 bol poskytnutý vo výške 31 538,71€ spoločnosti VÁHOSTAV-SK-Prefa, s.r.o., ktorá je dcérskou spoločnosťou spoločnosti VÁHOSTAV-SK, a.s. Zostatok nenávratného finančného príspevku k 31.12.2016 je vo výške 14 738€.

Investície na predaj sú vykazované ako súčasť zásob.

Prehľad pohybov v položke Budovy a stavby:

	Budovy a stavby	Budovy - investície na predaj	Budovy - investície do nehnuteľností	Celkom
Obstarávacia cena				
k 1.1.2015	47 498 944	0	1 370 850	48 869 794
Prírastky	7 158 594	0	0	7 158 594
Úbytky	-2 246 384	0	0	-2 246 384
Transfer - zmena účelu využitia	383 403	0	-383 403	0
k 31.12.2015	52 794 557	0	987 447	53 782 004
k 1.1.2016	52 794 557	0	987 447	53 782 004
Prírastky	339 918	0	0	339 918
Úbytky	-6 772 151	0	-459 358	-7 231 509
Transfer - zmena účelu využitia	-1 202 527	0	1 202 527	0
k 31.12.2016	45 159 797	0	1 730 616	46 890 413
Odpisy a zníženie hodnoty				
k 1.1.2015	25 438 369	0	690 497	26 128 866

Druhá strategická, a.s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 705 027
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS k 31.12.2016

Odpisy za rok	1 446 644	0	0	1 446 644
Transfer - zmena účelu využitia	166 555	0	-166 555	
Úbytok	-1 706 687	0	0	-1 706 687
Prírastok - OP	1 875 672	0	0	
Zrušenie OP z roku 2014	-670 054	0	0	
k 31.12.2015	26 550 499	0	523 942	27 074 441
k 1.1.2016	26 550 499	0	523 942	27 074 441
Odpisy za rok	1 696 945	0	0	1 696 945
Transfer - zmena účelu využitia	-639 822	0	639 822	0
Úbytok	-5 021 084	0	-207 947	-5 229 031
Prírastok - OP	643 915	0	0	643 915
Zrušenie OP z roku 2014	-834 816		0	-834 816
k 31.12.2016	22 395 637	0	955 817	23 351 454
Účtovná hodnota				
k 31.12.2015	26 244 058	0	463 505	26 707 563
k 31.12.2016	22 764 160	0	774 799	23 538 959

Prehľad pohybov v položkách Stroje a zariadenia a Nedokončené investície:

	Stroje, zariadenia, vozidlá	Nedokončené investície	Poskytnuté preddavky DIIM	Celkom
Obstarávacia cena				
k 1.1.2015	81 996 040	5 379 047	37 203	87 412 290
Prírastky	8 300 727	662 685	0	8 963 412
Úbytky	-1 620 344	-3 052 006	-20 673	-4 693 023
Presuny, kurzové rozdiely	0	0	0	0
k 31.12.2015	88 676 423	2 989 726	16 530	91 682 679
k 1.1.2016	88 676 423	2 989 726	16 530	91 682 679
Prírastky	1 139 090	1 667 172	7 400	2 813 662
Úbytky	-6 948 868	-1 583 993	-6 899	-8 539 760
Presuny, kurzové rozdiely	0		0	0
k 31.12.2016	82 866 645	3 072 905	17 031	85 956 581
Oprávky a zníženie hodnoty				
k 1.1.2015	63 539 777	0	0	63 539 777
Odpisy za rok	4 258 192	0	0	4 258 192
Úbytky	-1 181 247	0	0	-1 181 247
Transfer/strata- zníženie hodnoty	-516 070	0	0	-516 070
k 31.12.2015	66 100 652	0	0	66 100 652
k 1.1.2016	66 100 652	0	0	66 100 652
Odpisy za rok	4 716 142	0	0	4 716 142
Úbytky, korekcie	-6 989 754	0	0	-6 989 754
Transfer/strata- zníženie hodnoty		0	0	0
k 31.12.2016	63 827 040	0	0	63 827 040
Účtovná hodnota				
k 31.12.2015	22 575 771	2 989 726	16 530	25 565 497
k 31.12.2016	19 039 605	3 072 905	17 031	22 129 541

10 Dcérske spoločnosti a pridružené podniky

10.a Dcérske a pridružené spoločnosti

Dcérske spoločnosti boli do konsolidácie roku 2016 zahrnuté metódou úplnej konsolidácie, vlastnícky podiel spoločnosti bol eliminovaný, základom bola účtovná závierka skupiny FINASIST, ktorá zahŕňa aj konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny VÁHOSTAV – SK a Skupiny Plastika za obdobie končiacie 31.12.2016 a individuálne účtovné závierky dcérskych a pridružených spoločností uvedených v prehľadoch. Pridružené spoločnosti boli do konsolidácie zahrnuté metódou vlastného imania.

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach spoločnosti Druhá strategická, a.s. k 31.12.2016 z individuálnych účtovných závierok a konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti FINASIST, a.s.:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v %	Vlastné imanie		Hospodársky výsledok	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
FINASIST, a.s.	SR	100	55 776	1 751 824	-3 057 358	46 878 745
DAN Slovakia, s.r.o.	SR	100	3 620 433	3 589 261	10 133	10 555
POLYMEA, a.s.	SR	94,45	310 570	266 224	44 346	44 191
GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.	SR	83,73	4 831 173	4 577 340	253 833	185 484
DEVELOPMENT4, s.r.o.	SR	53	5 800 821	8 711 990	-2 908 697	-713 739
IFS s.r.o.	SR	53	7 002 528	7 008 405	- 5 877	3 405

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v Skupine FINASIST k 31.12.2016:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v %	Hlavný predmet činnosti
VÁHOSTAV - SK, a.s.	SR	100,00	Stavebná činnosť
Plastika, a.s.	SR	90,67	Výroba plastových výrobkov
TP SLOVAN, s.r.o.	SR	76,22	Obchodná činnosť
HC SLOVAN Bratislava, a.s.	SR	67,43	Športová a reklamná činnosť
DEVELOPMENT.SK, s.r.o.	SR	55,00	Prenájom nehnuteľností

V konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2016 vykazuje skupina celkový goodwill vo výške -116 259€ (k 31.12.2015: 5 013€). Goodwill vznikol pri akvizícii spoločnosti GEOTrans-LOMY, s.r.o. (pôvodná výška k dátumu akvizície: 779 094€), spoločnosti BEST PLACE, a.s.(pôvodná výška k dátumu akvizície: 457 065€), spoločnosti Rudiny, s.r.o. (pôvodná výška k dátumu akvizície: 103 707€), spoločnosti CONTROL-VHS-SK, s.r.o. (pôvodná výška k dátumu akvizície: -3 264€), spoločnosti Vagostroj o.o.o.(pôvodná výška k dátumu akvizície: 526€). Hodnota goodwillu bola historicky testovaná na zníženie hodnoty. Na základe výsledku testovania bola hodnota goodwillu znížená o 121 272€.

Prehľad údajov o dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatných podieloch v spoločnostiach v Skupine VÁHOSTAV-SK k 31. decembru 2016:

Názov spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlas. právach v %	Hlavný predmet činnosti
Dcérske spoločnosti			
VÁHOSTAV-SK-PREFA, s.r.o.	SR	100	stavebná činnosť
VIIS-PS, s.r.o.	SR	85	stavebná činnosť
GEOTrans-LOMY, s.r.o.	SR	100	ťažba a sprac. kameňa
BEST PLACE, a.s.	SR	100	ťažba a sprac. kameňa
Rudiny, s.r.o.	SR	100	poradenská činnosť

VIIS-CZ, s.r.o.	CZ	100	stavebná činnosť
Vagostroj o.o.o.	RF	99	obchodná činnosť
LLC V.A.II Georgia	Gruzínsko	100	stavebná činnosť
CONTROL-VIIS-SK, s.r.o.**	SR	61	skúšobnícka činnosť
Pridružené spoločnosti			
DEVELOPMENT.SK, s.r.o.*	SR	45	obchodná činnosť
TP SLOVAN, s.r.o.*	SR	23,4	obchodná činnosť
Investície k dispozícii na predaj			
V-Mechanizácia, s.r.o. „v likvidácii“	SR	100	bez činnosti
V-Doprava, s.r.o. „v likvidácii“	SR	100	bez činnosti
IVG-SK, s.r.o. „v likvidácii“	SR	100	bez činnosti
TEPLIČKA, s.r.o. v likvidácii	SR	100	Obchodná činnosť
VIIS-SK-PROJEKT, s.r.o. v konkurze	SR	51,60	projektová činnosť
BIELISKÁ, s.r.o. v likvidácii	SR	100	Obchodná činnosť

*Spoločnosť DEVELOPMENT.SK, s.r.o. a TP SLOVAN, s.r.o. sú v konsolidovanej účtovnej závierke klasifikované ako dcérske spoločnosti v skupine FINASIST.

**Spoločnosť CONTROL-VHS-SK, s.r.o. v roku 2014 patrila medzi pridružené spoločnosti. Vzhľadom na to, že spoločnosť VÁHOSTAV-SK-PREFA, s.r.o. v roku 2015 nadobudla v uvedenej spoločnosti 21% podiel, spoločnosť CONTROL-VIIS-SK, s.r.o. sa v roku 2015 stala v rámci Skupiny dcérskou spoločnosťou s podielom 61% na jej hlasovacích právach. Uznesením Okresného súdu Bratislava I č.k. 3R/2015-570, ktoré bolo uverejnené v Obchodnom vestníku č.1/2016, dňa 04.01.2016 bol potvrdený reštrukturalizačný plán dlžníka CONTROL -VHS-SK, s.r.o. a skončená reštrukturalizácia.

Prehľad údajov o dcérskych spoločnostiach v Skupine Plastika k 31. decembru 2016:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto registrácie a prevádzky	Majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v %	Hlavný predmet činnosti
Plastika-Machinerv, s.r.o. v konkurze*	SR	100,00	Výroba foriem pre výrobu plast. výrobkov
Plastika Bohémia, s.r.o.	ČR	100,00	Predaj plastových výrobkov
Plastika Hungaria, s.r.o.**	Maďarsko	99,00	Predaj plastových výrobkov
PLASTIKA-NITRA d.o.o. v likvidácii***	Chorvátsko	100,00	Predaj plastových výrobkov
Plastika Trading, s.r.o.****	SR	100,00	Predaj plastových výrobkov

Hospodárska činnosť konsolidovanej skupiny Plastika sa sústreďuje na výrobu a predaj výrobkov z plastov. Skupina je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment na účely rozdelenia zdrojov a hodnotenia činnosti skupiny.

10.b Investície k dispozícii na predaj

V rámci položky investície k dispozícii na predaj sú zahrnuté finančné investície, v ktorých materská spoločnosť Druhá strategická, a.s. v konsolidovanom celku nemá významný podiel a kontrolu, je zámer predaja týchto spoločností alebo nad ktorými Skupina stratila kontrolu z dôvodu vstupu týchto spoločností do likvidácie.

V konsolidovanej účtovnej závierke boli investície k dispozícii na predaj za skupinu VÁHOSTAV – SK vykázané v ocenení 116 179 EUR, čo predstavuje ocenenie 16% podielu na základnom imaní spoločnosti LETISKO Žilina, a.s.

V celkovej sume 8 651 705 EUR pripadajúcej na Investície k dispozícii na predaj sú v sume 446 180 EUR zahrnuté akcie spoločnosti Prvá strategická, a.s., Druhá strategická, a.s. a TP SLOVAN, s.r.o. v ocenení trhovou cenou BCPB.

11 Zásoby

Druh zásob	V obstarávacích cenách k 31.12.2016	V čistej realizačnej hodnote k 31.12.2016	V obstarávacích cenách k 31.12.2015	V čistej realizačnej hodnote k 31.12.2015
Materiál	1 954 069	1 475 557	2 728 458	2 728 458
Nedokončená výroba	157 536	157 536	194 769	194 769
Hotové výrobky	2 147 960	2 155 960	2 021 541	2 021 541
Projekty na predaj	0	0	0	0
Tovar	48 146 473	48 389 304	68 607 671	68 607 671
Zásoby spolu	52 406 038	52 178 357	73 552 439	73 552 439

12 Zákazková výroba – stavebná činnosť

Výnosy súvisiace so zákazkovou výrobou sú súčasťou výnosov zo stavebnej činnosti, vykazanými vo výkaze komplexného zisku.

Zádržné, t.j. sumy zadržané odberateľmi v rámci garančných záruk predstavovali k 31.12.2016 sumu 18 970 137 EUR (k 31. 12. 2015: 17 267 532 EUR).

Zákazková výroba sa vykazuje použitím metódy stupňa dokončenia zákazky v závislosti od pomeru skutočne vynaložených nákladov na zákazku k celkovým nákladom na zákazku podľa aktualizovaného rozpočtu.

	Rok končiaci 31.12.2016 v EUR	Rok končiaci 31.12.2015 v EUR
Pohľadávky voči odberateľom zo stavebnej činnosti		
Bezručova	937 792	0
ŽSR, I. etapa PU-BB	19 380	0
Panoráma KOLIBA	371 026	0
ČOV Sever	1 224 137	3 240 545
PO Treenium	396 572	0
Diaľnica D3 Svrčinovec-Skalité	5 767 506	16 388 383
Diaľnica D1 Hubová - Ivachnová	1 926 126	1 925 384
Vodné dielo Gabčík. Stup. Čunovo, MVE Mošon II	38 700	0
Diaľnica D1 Hričovské Podhradie - Lietavská Lúčka	2 647 150	7 377 546
ŽSR, PU-ZA	535 879	0
Podz. Garáž, ext.pl. Zim, jazd. NKP BA hrad	15 444	0
Ostatné	0	6 739 968
Pohľadávky celkom	13 879 712	35 671 826

	Rok končiaci 31.12.2016 v EUR	Rok končiaci 31.12.2015 v EUR
Závázky voči dodávateľom zo stavebnej činnosti		
Bezručova	746 318	0
ČOV Sever	1 142 800	1 552 578
Vodné dielo Gabčíkovo stupeň Čunovo, MVE Mošon II	0	66 463
ŽSR, I. etapa PU-BB	19 507	0
Panoráma KOLIBA	156 655	0
PO Treenium	213 147	0
Diaľnica D3 Svrčinovec-Skalité	582 681	4 728 284

Druhá strategická, a.s., Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 705 027
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS k 31.12.2016

Podz. garáž, ext. pl., zim. jazd. NKP BA hrad	25 648	3 056 267
Diaľnica D1 Hubová - Tvachnová	2 490 993	2 260 848
Diaľnica D1 Hričovské Podhradie - Lietavská Lúčka	976 446	2 915 375
ŽSR, PU-ZA	130 039	0
Ostatné	0	6 737 104
Záväzky celkom	6 484 234	21 316 919

Prehľad údajov o zákazkovej výrobe	Rok končiaci 31.12.2016 v EUR	Rok končiaci 31.12.2015 v EUR
Výnosy zo zákaziek za vykázané obdobie	87 527 021	174 021 007
Celková suma fakturovaných výnosov	227 066 942	142 539 610
Náklady na zákazky za vykázané obdobie	79 751 816	165 809 190
Celková suma fakturovaných nákladov	205 913 955	129 649 381
Vykázaný zisk (strata) za obdobie	7 775 205	8 211 816
Celková suma vykázaných ziskov (mínus strát)	21 152 987	13 088 190
Zákazková výroba-zúšt. podľa % dokončenia	1 928 334	164 348
Zákazková výroba- záväzok	1 669 766	1 015 385

* Zákazky, ktoré boli v roku 2015 uvádzané ako rozpracované, k 31.12.2016 už nie sú uvedené, vzhľadom na to, že boli v roku 2016 ukončené.

13 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	Stav k 31.12.2016 v Eur	Stav k 31.12.2015 v Eur
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	8 722 184	16 891 365
<i>z toho:</i>		
Pohľadávky z obchodného styku a ost. znížené o opravné položky	1 394 608	8 912 763
Pohľadávky zo zákazkovej a stavebnej výroby	7 327 576	7 978 602
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky netto	8 722 184	16 891 365

	Stav k 31.12.2016 v Eur	Stav k 31.12.2015 v Eur
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	8 722 184	79 587 485
<i>z toho:</i>		
Pohľadávky z obchodného styku a ost. znížené o opravné položky	19 335 863	21 856 705
Pohľadávky zo zákazkovej a stavebnej výroby	33 258 437	57 730 780
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky netto	52 594 300	79 587 485

Ostatné krátkodobé aktíva:

Daňové pohľadávky - DPH	0	105 981
Ostatné pohľadávky a príjmy budúcich období	86 142	136 234
Náklady budúcich období	300 199	1 019 233
Ostatné krátkodobé aktíva celkom	386 341	1 261 448

Podľa názoru vedenia Skupiny účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok približne zodpovedá ich reálnej hodnote, s výnimkou pohľadávok, na ktoré bola tvorená opravná položka.

14 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Zostatky na bankových účtoch a pokladničná hotovosť zahŕňa peniaze skupiny a krátkodobé bankové vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Účtovná hodnota týchto aktív sa približne rovná ich reálnej hodnote.

Úrokové sadzby sa pri bežných účtoch pohybujú od 0,01% do 0,03%.

Pre účely konsolidovaného výkazu peňažných tokov zostatky peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú:

	31.12.2016 v Eur	31.12.2015 v Eur
Peniaze a ceniny	66 219	105 620
Bankové účty	25 341 063	25 613 455
Spolu	25 407 282	25 719 075

Kontokorentné úvery Skupiny sú vykázané ako súčasť záväzkov – krátkodobé úvery a pôžičky v bode 18.

Obmedzenie disponovania: Skupina nemá žiadne dispozičné obmedzenie na svojich bankových účtoch.

15 Úvery a pôžičky

Bankové úvery, s výnimkou kontokorentných úverov, sú poskytnuté skupine za účelom obstarania dlhodobého majetku ako investičné úvery so splatnosťou najneskôr v r. 2018, poskytnuté revolvingové úvery sú so splatnosťou v roku 2017.

Kontokorentné úvery s dobou splatnosti do 1 roka majú dohodnutú pohyblivú úrokovú sadzbu odvodenú od 1M a 3M Eribor, resp. 1M Eonia.

Bankové úvery sú kryté záložným právom k nehmotnému majetku, zásobám a pohľadávkam registrovaným v notárskom centrálnom registri záložných práv.

Účtovnú hodnotu pôžičiek, ktoré sú poskytnuté v cudzej mene Skupina vykazuje k súvahovému dňu prepočítanú platným kurzom ECB na mem Euro.

Účtovná hodnota týchto záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

15.a Dlhodobé úvery a pôžičky

	31.12.2016 v EUR	31.12.2015 v EUR
Dlhodobé bankové úvery	47 865 613	53 688 184
Úvery a pôžičky od iných osôb	25 816 089	23 535 423
Spolu	73 681 702	77 223 607

15.b Krátkodobé úvery a pôžičky

	31.12.2016 v EUR	31.12.2015 v EUR
Bankové úvery, kontokorentné úvery	4 670 781	4 784 814
Úvery a pôžičky, ostatné	15 379 393	20 144 370
Spolu	20 050 174	24 929 184

16 Závazky z finančného prenájmu

Skupina si prenája najmä položky stavebných strojov a zariadení, motorových vozidiel, ale aj nehmuteľností a špecializované stroje a zariadenia formou finančného prenájmu. Priemerná doba prenájmu je 4 roky, u zariadení priemerne 6 rokov, u nehmuteľností 12 a viac rokov.

Úrokové sadzby sú rôzne pre jednotlivé zmluvy, pričom sú však pevne určené k dátumu uzatvorenia jednotlivých zmlúv, preto nevystavujú skupinu rizikami zo zmeny úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Reálna hodnota záväzkov z finančného prenájmu sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Závazky Skupiny z finančného prenájmu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenajatému majetku.

	Minimálne lízingové splátky v EUR		Súčasná hodnota min. lízing. splátok v EUR	
	k 31.12.2016	k 31.12.2015	k 31.12.2016	k 31.12.2015
Do 1 roka	812 226	1 199 256	771 419	1 140 755
V 2 - 5. roku vrátane	840 900	1 840 340	798 981	1 799 175
Celkom	1 653 126	3 039 596	1 570 400	2 939 930

17 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Dlhodobé záväzky	k 31.12.2016	k 31.12.2015
Závazky z obchodného styku, stavebnej činnosti, zákazkovej výroby a časové rozlíšenie	29 871 373	25 665 906
Závazky zo sociálneho fondu	141 567	145 963
Iné záväzky	21 164 665	24 586 001
Spolu	51 177 605	50 397 870

Krátkodobé záväzky		
Závazky z obchodného styku, stavebnej činnosti, zákazkovej výroby a časové rozlíšenie	45 723 657	64 605 571
Závazky voči zamestnancom a soc. zabezpečenie	1 930 290	2 651 714
Výnosy a výdavky budúcich období	1 000 833	4 739 352
Iné záväzky	24 464 371	17 208 865
Spolu	73 119 151	89 205 502

z toho záväzky zo stavebnej činnosti	11 085 468	28 744 339
--------------------------------------	------------	------------

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky zahŕňajú najmä neuhradené sumy za nákupy spojené so stavebnou a obchodnou činnosťou a režijné náklady.

Podľa názoru vedenia Skupiny sa účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku rovná približne ich reálnej hodnote.

18 Rezervy na zamestnanecké požitky

Rezervy na zamestnanecké požitky	Stav k 31.12.2016 v EUR	Stav k 31.12.2015 v EUR
Dlhodobé	862 093	862 093
Krátkodobé	106 307	106 307
Spolu	968 400	968 400

Skupina účtovala o rezervách na zamestnanecké požitky, ktoré predstavujú záväzky Skupiny voči zamestnancom. Rezervy na zamestnanecké požitky boli v predchádzajúcich obdobiach vypočítané aktuárom ako súčasná hodnota budúcich záväzkov vyplývajúcich z Podnikových kolektívnych zmlúv spoločnosti v skupine a Zákonníka práce, v zmysle ktorého je spoločnosť povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jedennásobok ich priemernej mesačnej mzdy, t.j. odchodné. Ide o minimálnu požiadavku ustanovenú v Zákonníku práce.

K 31.12.2016 sa aktuárom stanovená rezerva neaktualizovala vzhľadom na to, že nedošlo k zásadným zmenám, bol zohľadnený len aktuálny vývoj a skutočnosti v Skupine. Súčasná hodnota je stanovená ako diskontovaný súčet výšky budúcich plnení použitím metódy projektovanej jednotky.

Diskontná sadzba v roku 2016 a v ďalších rokoch je stanovená na 5,4% p.a. Budúci nárast miezd v roku 2016 a v ďalších rokoch sa predpokladá max. 4% p.a. Úmrtnosť na základe Úmrtnostnej tabuľky roky 2004 – 2008.

V súlade s medzinárodnými štandardmi Skupina vykazuje ostatné rezervy ako záväzky.

19 Daňové pohľadávky a záväzky

Daňové pohľadávky z titulu nadmerných odpočtov dane z pridanej hodnoty sú za Skupinu vykázané ako súčasť ostatných pohľadávok.

	k 31.12.2016	k 31.12.2015
Daňové pohľadávky	1 141 682	104 185
Daňové záväzky	398 814	2 510 402

20 Ukončené činnosti

Prehľad spoločností klasifikovaných ako Investície k dispozícii na predaj je uvedený v bode 10b.

21 Transakcie so spriaznenými osobami

Transakcie spoločností s dcérskymi spoločnosťami v konsolidovanom celku, ktoré sú jej spriaznenými osobami sa pri konsolidácii eliminovali a v týchto poznámkach sa neuvádzajú. V ďalšom texte sa uvádzajú informácie o transakciách skupiny s ostatnými spriaznenými osobami, ktoré nie sú členmi Skupiny.

Obchodné transakcie

V priebehu roka 2016 spoločnosti v rámci skupiny uskutočnili významné obchodné transakcie so spriaznenými osobami:

	Predaj tovaru/služieb		Nákup tovaru/služieb		Pôžičky istiny		Ostatné	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Chemolac a.s.	244 079	58 158	67 045	305 005	410 861	408 357	0	396 240
Prvá strategická, a.s.	11 103	9 384	0	0	0	0	0	0

22 Vlastné imanie a zisk na akciu

Základné imanie pozostáva z 811 628 kmeňových akcií na domiteľa v dematerializovanej podobe s menovitou hodnotou jednej akcie 33,193919 Eur. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške. So všetkými vydanými akciami sú spojené rovnaké práva.

Základné imanie materskej spoločnosti:

Rozsah splatenia: 26 941 179,832 Eur
 Počet akcií: 811 628 ks
 Druh, forma akcií: zaknihované kmeňové akcie na meno v dematerializovanej podobe
 Menovitá hodnota: 33,193919 Eur/l akcia

Zisk na akciu

Základný zisk na akciu sa vypočíta ako podiel čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov (zisk/strata za účtovné obdobie znížený o dividendy z prioritných akcií) a váženého aritmetického priemeru kmeňových akcií vydaných počas účtovného obdobia. Spoločnosť nemá žiadne potenciálne kmeňové akcie, a preto zredukovaný zisk na akciu je rovnaký ako základný zisk na akciu.

	31.12.2016	31.12.2015
Zisk/strata z pokračujúcich činností pred zdanením	-10 658 100	51 289 445
Daň z príjmov	1 140 966	5 108 973
Zisk/strata po zdanení	-11 799 066	46 180 472
Výsledok z ukončovaných činností	0	0
Celkový čistý zisk/strata	-11 799 066	46 180 472
Ostatné komplexné zisky/ straty	0	-73 687
Celkový komplexný zisk/strata za obdobie celkom	-11 799 066	46 106 785
-z toho Podiel na zisku/strate akcionárov materskej spoločnosti	-12 950 211	44 955 640
-z toho Podiel na zisku/strate menšinových vlastníkov	1 151 145	1 151 145
Celkový komplexný zisk/strata na akciu	-14,54	56,81

23 Informácie o iných aktívach a pasívach

23.a Závazky podmienené a z ručenia /mimosúvahové záväzky

Rozpis záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených Zmlúv o prístupení k záväzku je evidovaný v podsúvahovej evidencii a záväzky vyplývajúce z ručenia sú v skupine:

Druhá strategická, a.s. a jej dcérske spoločnosti majú záväzky vyplývajúce z ručenia z titulu:

Skupina eviduje mimosúvahové záväzky z foriem ručenia za úver, ktorý poskytla Importno-exportná banka SR, Bratislava spoločnosti Plastika, a.s. Nitra, prístupila k záväzku dlžníka a na zabezpečenie záväzku uzatvorila spoločnosť FINASIST, a.s. dňa 10.12.2010 s veriteľom Zmluvu o zriadení záložného práva na cenné papiere č. 800000028971 – akcie spoločnosti PLASTIKA, a.s. v menovitej hodnote v počte 217 037 kusov do dňa 30.4.2015.

Na základe Zmluvy o podriadenosti dlhu č. 107801-2013/3 zo dňa 9.5.2013 uzatvorenej so Slovenskou záručnou bankou, a.s., spoločnosťou Plastika, a.s. ako dlžníkom a spoločnosťami FINASIST, a.s. a Druhá strategická, a.s. ako veriteľmi sú podriadené všetky existujúce ako aj budúce záväzky dlžníka voči veriteľovi na vrátenie úveru a jeho príslušenstva vyplývajúceho z Úverovej zmluvy zo dňa 9.5.2013 vo výške istiny 1 000 000,- Eur.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Zmluvy o podriadenosti dlhu č. 006/20130827/550088/H/004 zo dňa 10.9.2013 s Poštovou bankou a.s. má podriadené pohľadávky v sume 1 089 425,- Eur voči spoločnosti DEVELOPMENT 4, s.r.o. až do času úplného uspokojenia pohľadávok banky z titulu úveru 32 000 000 Eur, ktorý je splatný 31.3.2014. Na základe zmluvy zo dňa 6.2.2014 bol úver zvýšený na sumu 34 655 624 Eur a so splatnosťou do 31.3.2018.

Na základe Zmluvy o zmenkovom vyplňovacom práve ku Zmluve o úvere č. 73/0092/CC/08, uzavretej medzi Slovenskou sporiteľňou, a.s. a spoločnosťou VÁHOSTAV – SK, a.s. zo dňa 19.08.2008 VÁHOSTAV-SK a.s. vystavil vlastnú blankozmenku, kde je avalistom FINASIST a.s.“

Na základe rámcovej zmluvy č. 15/11/BA a jej dodatkov uzatvorenej medzi Komerční bankou, a.s. a spoločnosťou VÁHOSTAV- K, a.s. zo dňa 19.04.2011 na sumu kontokorentného úveru 8.000.000 EUR splatného 27.05.2016 je zmenečným ručiteľom FINASIST, a.s., ako jeden zo šiestich zmenečných ručiteľov, na blankozmenke bez uvedenia čiastky a dátumu splatnosti.

Spoločnosť FINASIST, a.s. na základe Zmluvy o prístupení k záväzku uzavretej s veriteľom IMPULS LEASING Slovakia s.r.o., Bratislava pristúpila k záväzku spoločnosti HC SLOVAN Bratislava, a.s., na sumu 484 208 EUR na dobu 60 mesiacov od dňa 22.12.2009.

Dohody o prístupení k záväzku zo dňa 16.6.2011 v znení Dodatku č. 1 až 3 na zabezpečenie bankového úveru zo Zmluvy o úvere č. 004/11/550088 v znení Dodatkov č. 1 až 14 do výšky 50 458 441 Eur, ktorý je splatný k 31.03.2018 a zriadenie záložného práva na hromadnú akciu spoločnosti DEVELOPMENT 4, a.s. v menovitej hodnote 8 797 000 Eur, ktorá nahrádza 8 797 ks kmeňových listinných akcií v menovitej hodnote 8 797 000 Eur, registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s.

Dohoda o prístupení k záväzku zo dňa 16.06.2011 v znení dodatkov č. 1 – 3 uzavretá s bankou na zabezpečenie úveru poskytnutého spoločnosti DEVELOPMENT4, a.s.

V zmysle Dohody o ručení zo dňa 28.08.2011 ručí spoločnosť Druhá strategická a.s. za bankový úver v sume 8 298 480 Eur poskytnutý UniCredit Bank Slovakia, a.s. na základe zmluvy zo dňa 25.09.2007, splatný do 25.03.2019, dcérskej spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.

Skupina eviduje mimosúvahové záväzky z foriem ručenia za úver, ktorý poskytla Importno-exportná banka SR, Bratislava spoločnosti Plastika, a.s. pristúpila k záväzku dlžníka a na zabezpečenie záväzku uzatvorila spoločnosť FINASIST, a.s. dňa 10.12.2010 s veriteľom Zmluvu o zriadení záložného práva na cenné papiere č. 800000028971 – akcie spoločnosti PLASTIKA, a.s. v menovitej hodnote v počte 217 037 kusov do dňa 30.4.2015.

Zmluva o podriadenosti dlhu zo dňa 9.5.2013 uzavretá medzi dlžníkom Plastika, a.s., veriteľom Druhá strategická a.s. a bankou k záväzku, z titulu úverovej zmluvy vo výške 1 000 000 Eur.

Dohoda o prednostnom uspokojení zo dňa 3.9.2012 uzavretá medzi dlžníkom Bioenergo – Komplex, s.r.o., veriteľom Druhá strategická, a.s. a bankou, k záväzku dlžníka, vyplývajúceho z úverovej zmluvy o splátkovom úvere v sume 15 015 414 Eur, splatným do 31.12.2026.

Spoločnosti DEVELOPMENT4, a.s. môžu vzniknúť v budúcnosti záväzky z titulu kúpnej zmluvy uzatvorenej so spoločnosťou White house, s.r.o., IČO:47321474 zo dňa 9.7.2014. Celkový záväzok v zmysle kúpnej zmluvy za nesplnenie riadne a včas zabezpečiť vydanie kolaudačného rozhodnutia na Projekt Decathlon definovaný v bode 4.6. Zmluvy môže byť do výšky spolu 282 750 EUR. Tieto prípadné budúce záväzky sú však v plnej miere ošetrené bankovou zárukou č. 003/20140204/550088, ktorú poskytla Poštová banka, a.s.

23.b Pasívne súdne spory

V roku 2014 pokračovalo na okresnom súde Bratislava III súdne konanie začaté v roku 2013 vo veci sp. Zn. 36Ercud/2013, EX 474/2013, v rámci tohto konania vydal Okresný súd Bratislava III dňa 20.12.2013 uznesenie, ktorým vyhovel návrhu spoločnosti Druhá strategická, a.s. Proti danému uzneseniu podala odvolanie protistrana. V odvolacom konaní nebolo doposiaľ rozhodnuté.

Žaloba o určenie neplatnosti uznesení valného zhromaždenia zo dňa 12.07.2011, podaná na Okresnom súde Bratislava dňa 12.10.2011, sp. Zn. 54/Cb/242/2011-239. Súdne konanie bolo prerušené do právoplatného skončenia konania sp. zn. 42/Cb/235/2010.

Žaloba podaná dňa 17.09.2014 na Okresnom súde Bratislava III o určenie neplatnosti uznesení č. 6 – 8 prijatých na riadnom valnom zhromaždení spoločnosti Druhá strategická, a.s. dňa 18.06.2014, sp. zn.22Cb/194/2014. Súd

rozsudkom zo dňa 14.07.2015 žalobe čiastočne vyhovel a vo zvyšku žalobu zamietol. Proti rozsudku podala Druhá strategická, a.s. odvolanie, o ktorom nebolo zatiaľ rozhodnuté.

Súdne konanie vedené pod sp. zn. 25 Cb/312/2015 zo dňa 02.12.2015 na Okresnom súde Bratislava III vo veci určenia povinnosti poskytnúť informáciu podľa § 180, ods. 3 a 4 Obchodného zákonníka je uznesením súdu zo dňa 12.12.2016 prerušené z dôvodu prebiehajúcich rokovaní o mimosúdnom urovnaní sporu.

Súdne konanie o určenie neplatnosti rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 17.06.2015 vedenom na Okresnom súde Bratislava III pod sp. zn. 23Cb/436/2015 bolo uznesením súdu zo dňa 21.09.2016 prerušené na návrh oboch zúčastnených strán.

Z uvedených súdnych sporov nevyplývajú pre spoločnosť Druhá strategická, a.s. v prípade neúspešnosti žiadne finančné povinnosti okrem náhrady trov konania.

23.c Daňové podmienené záväzky

Daňová legislatíva a metodika je v neustálom vývoji, pričom jednotlivé oblasti nie sú exaktne a jednotne metodicky riešené, čím vzniká riziko odlišnej aplikácie daňových orgánov.

Miera tejto neistoty sa nedá kvantifikovať, ale skupina vyvíja odborné úsilie pre správnu aplikáciu daňovej a účtovnej legislatívy za účelom zníženia týchto rizík.

24 Faktory a riadenie finančného rizika

Finančné nástroje v súvahe tvoria pohľadávky z obchodného styku, ostatné krátkodobé aktíva, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, krátkodobé a dlhodobé úvery, ostatné dlhodobé záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Odhadované reálne hodnoty týchto nástrojov sa približujú k ich účtovnej hodnote.

Skupina je vystavená pri svojej činnosti nasledovným finančným rizikám:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko

Finančným nástrojom je hotovosť, kapitálový nástroj inej účtovnej jednotky, akákoľvek dohoda oprávňujúca získať alebo zaväzujúca poskytnúť hotovosť alebo iné finančné aktívum alebo akákoľvek dohoda oprávňujúca zmenu finančných aktív a záväzkov.

24.a Úverové a kreditné riziko

Úverové riziko spojené s likvidnými prostriedkami je obmedzené, pretože zmluvnými stranami sú banky s vysokým ratingom, ktorý im pridelili medzinárodné ratingové agentúry.

Kreditné riziko skupiny sa týka najmä pohľadávok z obchodného styku, od zákazníkov sa nevyžaduje ručenie. Skupina vytvára opravné položky na potenciálne straty zo zníženia hodnoty pohľadávok na základe kvalifikovaných odhadov. Sumy vykázané v súvahe sú znížené o opravné položky na rizikové pohľadávky. Skupina vykonáva svoju obchodnú činnosť pre rôznych odberateľov, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva.

24.b Riziko likvidity

Politikou Skupiny je udržiavať v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné objemy peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov alebo mať možnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek, aby mohla pokryť riziko nedostatočnej likvidity.

Skupina predpokladá, že na plnenie svojich záväzkov použije peňažné toky z prevádzkovej činnosti a finančnej činnosti.

Skupina vykonáva analýzu likvidity na základe splatnosti finančných záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

	31.12.2016 v EUR	31.12.2015 v EUR
Dlhodobé bankové úvery	47 685 613	53 688 184
Úvery a pôžičky od iných osôb	25 816 089	23 535 423
Spolu	73 501 702	77 223 607

	31.12.2015 v EUR	31.12.2015 v EUR
Bankové úvery, kontokorentné úvery	4 670 781	4 784 814
Úvery a pôžičky, ostatné	15 379 393	20 144 370
Spolu	20 050 174	24 929 184

24.c Trhové riziko

24.c.1 Menové riziko

Skupina je vystavená riziku cenových výkyvov súvisiacich s očakávanými výnosmi a prevádzkovými nákladmi, existujúcimi aktívami a pasívami denominovaným v cudzej mene. Podstatná časť transakcií je realizovaná vo funkčnej mene – Euro.

Skupina vykazuje citlivosť len na zmenu kurzu EUR voči CZK a USD, citlivosť na expozície voči iným menám nevykazuje z dôvodu nevýznamnosti položiek v ostatných cudzích menách.

Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika, ale spravuje riziko prostredníctvom využitia portfólia mien.

24.c.2 Úrokové riziko

Skupina je vystavená riziku nárastu EURIBOR-u najmä v dôsledku čerpaných úverov, ktoré sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou a vystavujú Skupinu riziku variability peňažných tokov.

Politikou Skupiny je spravovať svoje úrokové náklady s využitím kombinácie fixných a variabilných úrokových sadzieb úverov. Skupina nepoužíva derivátové nástroje na zabezpečenie tohto rizika.

24.d Riadenie kapitálového rizika

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je udržanie si úverového ratingu a primeraných kapitálových ukazovateľov. Jedným z hlavných cieľov je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach a udržať primeranú štruktúru kapitálu pri znížení nákladov.

Skupina riadi štruktúru kapitálu a v dôsledku zmien ekonomických podmienok môže upraviť výšku vyplácaných dividend.

Štruktúra kapitálu a čistého dlhu skupiny:

	31.12.2016	31.12.2015
Dlhodobé úvery a pôžičky	73 501 702	77 223 607
Krátkodobé úvery a pôžičky	20 050 174	24 929 184
Závazky z finančného prenájmu	1 570 400	2 939 930
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-25 407 282	-25 719 075
Čistý dlh	69 714 994	79 373 646
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	6 321 675	12 310 647

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je udržanie si úverového ratingu a primeraných kapitálových ukazovateľov. Jedným z hlavných cieľov je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach a udržať primeranú štruktúru kapitálu pri znížení nákladov. Skupina riadi štruktúru kapitálu a v dôsledku zmien ekonomických podmienok môže upraviť výšku vyplácaných dividend akcionárom, vyplatiť kapitál akcionárom alebo vydať nové akcie.

25 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali významné udalosti, ktoré by mali významný vplyv na túto konsolidovanú účtovnú závierku.