

Stredoslovenská energetika, a.s.

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2011**

**zostavená podľa Medzinárodných
štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS)
v znení prijatom Európskou úniou**

Stredoslovenská energetika, a.s.

Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2011 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou
(Všetky údaje sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Obsah k individuálnej účtovnej zavierke**Strana**

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

| | |
|--|---|
| Individuálny Výkaz o finančnej situácii | 1 |
| Individuálny Výkaz ziskov a strát a Výkaz komplexného výsledku | 2 |
| Individuálny Výkaz zmien vo vlastnom imaní | 3 |
| Individuálny Výkaz peňažných tokov | 4 |

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke:

| | | |
|----|--|----|
| 1 | Všeobecné informácie | 6 |
| 2 | Súhrn hlavných účtovných postupov | 9 |
| 3 | Riadenie finančného rizika | 22 |
| 4 | Významné účtovné odhady a rozhodnutia | 27 |
| 5 | Dlhodobý hmotný majetok | 29 |
| 6 | Nehmotný majetok | 31 |
| 7 | Investície v dcérskych spoločnostiach | 32 |
| 8 | Finančné nástroje podľa kategórie | 33 |
| 9 | Finančný majetok | 34 |
| 10 | Zásoby | 36 |
| 11 | Pohľadávky a záväzky voči objednávateľom zákaziek zo zákazkovej výroby | 36 |
| 12 | Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky | 37 |
| 13 | Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 39 |
| 14 | Vlastné imanie | 39 |
| 15 | Záväzky z obchodného styku a iné záväzky | 40 |
| 16 | Bankové úvery | 41 |
| 17 | Finančné záväzky | 44 |
| 18 | Odložená daň z príjmov | 44 |
| 19 | Rezervy na záväzky a poplatky | 45 |
| 20 | Tržby | 49 |
| 21 | Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky, distribučné poplatky | 50 |
| 22 | Personálne náklady | 50 |
| 23 | Ostatné prevádzkové náklady a výnosy | 51 |
| 24 | Finančné výnosy, netto | 51 |
| 25 | Daň z príjmov | 52 |
| 26 | Podmienené záväzky | 53 |
| 27 | Zmluvné záväzky | 53 |
| 28 | Údaje na podsúvahových účtoch | 54 |
| 29 | Transakcie so spriaznenými stranami | 55 |
| 30 | Udalosti po dni ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka | 59 |



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Stredoslovenská energetika, a.s. ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2011, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

19. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš PhD.
Licencia SKAU č. 406

Stredoslovenská energetika, a.s.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2011 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou
(Všetky údaje sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Individuálny Výkaz o finančnej situácii**Individuálny Výkaz o finančnej situácii**

| | Poznámka | Stav k 31. decembru | |
|--|----------|---------------------|------------------|
| | | 2011 | 2010 |
| AKTÍVA | | | |
| Stále aktíva | | | |
| Dlhodobý hmotný majetok | 5 | 67 515 | 70 660 |
| Nehmotný majetok | 6 | 13 688 | 11 823 |
| Dlhodobý finančný majetok | 8, 9 | 53 455 | 64 241 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch | 7 | 825 377 | 825 378 |
| | | 960 035 | 972 102 |
| Obežné aktíva | | | |
| Zásoby | 10 | 3 269 | 3 803 |
| Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky | 12 | 57 502 | 71 731 |
| Krátkodobý finančný majetok | 9 | 12 163 | 12 373 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 13 | 83 608 | 78 223 |
| | | 156 542 | 166 130 |
| Aktíva spolu | | 1 116 577 | 1 138 232 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| Kapitál a fondy | | | |
| Základné imanie | 14 | 116 754 | 116 754 |
| Zákonný rezervný fond | 14 | 23 351 | 23 351 |
| Ostatné fondy | 14 | 2 324 | 2 324 |
| Nerozdelený zisk | 14 | 750 873 | 758 399 |
| Vlastné imanie spolu | | 893 302 | 900 828 |
| ZÁVÄZKY | | | |
| Dlhodobé záväzky | | | |
| Dlhodobé bankové úvery | 16 | 28 031 | 33 400 |
| Odložené daňové záväzky | 18 | 911 | 58 |
| Dlhodobé rezervy na záväzky a poplatky | 19 | 12 164 | 13 905 |
| | | 41 106 | 47 363 |
| Krátkodobé záväzky | | | |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky | 15 | 91 672 | 119 070 |
| Krátkodobé bankové úvery | 16 | 5 369 | 6 135 |
| Krátkodobé finančné záväzky | 17 | 79 953 | 49 776 |
| Krátkodobé rezervy na záväzky a poplatky | 19 | 5 175 | 15 060 |
| | | 182 169 | 190 041 |
| Záväzky spolu | | 223 275 | 237 404 |
| Pasíva spolu | | 1 116 577 | 1 138 232 |

Individuálny Výkaz ziskov a strát

| | Poznámka | Rok ukončený 31. decembra | |
|--|----------|---------------------------|---------------|
| | | 2011 | 2010 |
| Tržby | 20 | 814 638 | 798 339 |
| Nákup elektrickej energie, súvisiace poplatky a distribučné poplatky | 21 | -702 500 | -670 480 |
| Personálne náklady | 22 | -29 021 | -30 190 |
| Odpisy a opravné položky k majetku | 5,6 | -11 054 | -8 496 |
| Spotreba materiálu a tovaru | | -7 880 | -8 683 |
| Predaný materiál | | -15 543 | -19 296 |
| Poddodávky zákazkovej výroby a iné poddodávky | | -9 712 | -15 438 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 23 | 3 277 | 2 628 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 23 | -12 703 | -13 998 |
| Prevádzkový zisk / - strata | | 29 502 | 34 386 |
| Výnosové úroky | 24 | 4 504 | 3 539 |
| Nákladové úroky | 24 | -1 784 | -1 803 |
| Kurzové zisky / - straty, netto | 24 | -30 | 8 |
| Príjmy z dividend | 24 | 38 949 | 57 057 |
| Ostatné finančné zisky / - náklady, netto | 24 | -419 | -13 780 |
| Finančné výnosy, netto | | 41 220 | 45 021 |
| Zisk pred zdanením | | 70 722 | 79 407 |
| Daň z príjmov | 25 | -4 999 | -6 159 |
| Zisk za účtovné obdobie | | 65 723 | 73 248 |

Výkaz komplexného výsledku

| | Rok ukončený 31. decembra | |
|--|---------------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Zisk za účtovné obdobie | 65 723 | 73 248 |
| Ostatné zložky komplexného výsledku: | - | - |
| Komplexný výsledok za účtovné obdobie | 65 723 | 73 248 |

Individuálny Výkaz zmien vo vlastnom imaní

| | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Ostatné fondy | Nerozdelený zisk | Vlastné imanie spolu |
|---|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|
| Zostatok k 1. januáru 2011 | 116 754 | 23 351 | 2 324 | 758 399 | 900 828 |
| Komplexný výsledok za rok 2011 | - | - | - | 65 723 | 65 723 |
| Výplatené dividendy (Poznámka č. 14) | - | - | - | -73 248 | -73 248 |
| Zostatok k 31. decembru 2011 | 116 754 | 23 351 | 2 324 | 750 873 | 893 302 |
| Zostatok k 1. januáru 2010 | 116 754 | 23 351 | 2 324 | 727 116 | 869 545 |
| Komplexný výsledok za rok 2010 | - | - | - | 73 248 | 73 248 |
| Výplatené dividendy (Poznámka č. 14) | - | - | - | -41 966 | -41 966 |
| Zostatok k 31. decembru 2010 | 116 754 | 23 351 | 2 324 | 758 399 | 900 828 |

Individuálny Výkaz peňažných tokov

| | Poznámka | Rok ukončený 31. decembra | |
|---|----------|---------------------------|---------------|
| | | 2011 | 2010 |
| Zisk pred zdanením | | 70 722 | 79 407 |
| Úpravy o: | | | |
| Odpisy a amortizácia | 5, 6 | 10 244 | 8 787 |
| Zmena stavu opravných položiek k dlhodobému majetku a zásobám | 5, 6 | 829 | -287 |
| Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku | 23 | -525 | -701 |
| Úrokové výnosy (netto) | 24 | -2 720 | -1 736 |
| Prijaté dividendy | 24 | -38 949 | -57 057 |
| Zmena opravných položiek k pohľadávkam | 12 | -2 330 | -4 238 |
| Zmena stavu rezerv | 19 | -6 409 | 4 148 |
| Ostatné nepeňažné pohyby | | 35 | 97 |
| Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu | | 30 897 | 28 420 |
| Zmeny pracovného kapitálu: | | | |
| Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a časového rozlíšenia | | 16 368 | -12 763 |
| Úbytok (prírastok) zásob | | 1 794 | -1 069 |
| (Úbytok) prírastok záväzkov a časového rozlíšenia | | -25 431 | 28 815 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | 23 628 | 43 403 |

Individuálny Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011 zostavený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou
(Všetky údaje sú uvedené v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

| | Poznámka | Rok ukončený 31. decembra | |
|--|----------|---------------------------|----------------|
| | | 2011 | 2010 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | | |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | 23 628 | 43 403 |
| Zaplatená daň z príjmov | | -6 149 | -3 847 |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | 17 479 | 39 556 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | | |
| Výdavky na nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku | | -17 096 | -17 735 |
| Prijaté dividendy | 24 | 38 949 | 57 057 |
| Obstaranie podielov v dcérskych spoločnostiach | | 98 | -6 013 |
| Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku | 23 | 1 562 | 1 325 |
| Obstaranie dlhopisov | 9 | - | -10 579 |
| Prijaté úroky | 24 | 4 504 | 1 974 |
| Príjmy zo splátok investícií držaných do splatnosti a bankových dlhopisov klasifikovaných ako pôžičky a pohľadávky | | - | 557 |
| Príjmy zo splátok pôžičiek dcérskym spoločnostiam | | 10 879 | 3 900 |
| Čisté peňažné prostriedky použité na investičnú činnosť | | 38 896 | 30 486 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | | |
| Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek | | -6 135 | -6 668 |
| Zaplatené úroky | 24 | -1 784 | -1 705 |
| Vyplatené dividendy | 14 | -73 248 | -41 966 |
| Príjmy / splátky pôžičiek prijatých od dcérskych spoločností | | 30 177 | -19 816 |
| Čisté peňažné prostriedky použité na finančnú činnosť | | -50 990 | -70 155 |
| Čisté zníženie (-)/zvýšenie (+) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | | | |
| | | 5 385 | -113 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia | 13 | 78 223 | 78 336 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia | 13 | 83 608 | 78 223 |

1 Všeobecné informácie

Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Spoločnosť sídli na adrese:

Pri Rajčianke 8591/4B
010 47 Žilina
Slovenská republika

Identifikačné číslo (IČO) Spoločnosti je: 36403008

Daňové identifikačné číslo (IČ DPH) Spoločnosti je: SK 2020106682

Stredoslovenská energetika, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), v súčasnej právnej forme ako akciová spoločnosť, bola založená dňa 17. decembra 2001 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 2002 (Obchodný register Okresného súdu Žilina, oddiel Sa, vložka č.: 10328/L).

Spoločnosť je jedným z nástupcov Stredoslovenských energetických závodov, štátny podnik. K 31. decembru 2001 bol tento štátny podnik zrušený bez likvidácie na základe rozhodnutia ministra hospodárstva č. 686/2001. Deň po zrušení podniku boli jeho aktíva a pasíva prevedené na Fond národného majetku („FNM“) Slovenskej republiky v súlade s privatizačným projektom.

Aktíva a pasíva boli ocenené historickou zostatkovou cenou vykázanou Stredoslovenskými energetickými závodmi k 31. decembru 2001.

Dňa 31. októbra 2002 predal Fond národného majetku Slovenskej republiky 49%-ný podiel na základnom imaní Stredoslovenská energetika, a.s. spoločnosti E.D.F. INTERNATIONAL („EDFI“), Francúzsko.

Dňa 1. júla 2007 bola časť Spoločnosti zoberajúca sa distribúciou elektrickej energie odčlenená do dcérskej spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s. v súlade s platnou slovenskou a EÚ legislatívou („odčlenenie časti podniku“).

Pôsobenie Spoločnosti sa riadi podmienkami licencie, ktorá jej bola udelená na základe zákona o energetike („energetická licencia“). Určité aspekty vzťahov medzi Spoločnosťou a jej odberateľmi vrátane tvorby cien za služby poskytované istým skupinám odberateľov sú regulované Úradom pre reguláciu sieťových odvetví („ÚRSO“).

Hlavné činnosti spoločnosti

Na základe vyššie uvedenej licencie sa Spoločnosť od 1. júla 2007 zameriava predovšetkým na oblasť nákupu a dodávky elektrickej energie, údržby a výstavby elektrickej siete.

Okrem licenčných činností vykonáva Spoločnosť činnosť taktiež na základe živnostenských oprávnení v iných oblastiach ako napríklad poskytovanie prác pod napätím a iná inžinierska činnosť.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 bola nasledovná:

| | Absolútna hodnota v tis. EUR | Vlastnícky podiel % | Hlasovacie práva % |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|
| Fond národného majetku (FNM) | 59 545 | 51 % | 51 % |
| E.D.F. INTERNATIONAL | 57 209 | 49 % | 49 % |
| Spolu | 116 754 | 100 % | 100 % |

E.D.F. INTERNATIONAL ("EDFI"), so sídlom 20 Place de la Défense Tour EDF, Paríž, vlastní 49%-ný podiel na základnom imaní Spoločnosti. E.D.F. INTERNATIONAL je 100% dcérskym podnikom Electricité de France ("EDF"), so sídlom 22-30 avenue de Wagram, Paríž. Fond národného majetku Slovenskej republiky, so sídlom v Bratislave, Drieňová 27 vlastní 51%-ný podiel na základnom imaní Spoločnosti.

Spoločnosť je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke EDF. Táto konsolidovaná účtovná závierka je k dispozícii v sídle spoločnosti Electricité de France uvedenom vyššie.

Ako súčasť predaja 49%-ného podielu spoločnosti EDFI Fond národného majetku Slovenskej republiky a spoločnosť EDFI podpísali akcionársku zmluvu, ktorá vytyčuje oblasti zodpovednosti a rozhodovania pre predstavenstvo a dozornú radu Spoločnosti, ako aj pravidlá pre menovanie členov predstavenstva a dozornej rady. Predseda a dvaja členovia predstavenstva sú nominovaní spoločnosťou E.D.F. INTERNATIONAL. Fond národného majetku Slovenskej republiky je reprezentovaný podpredsedom a jedným členom predstavenstva. Do dozornej rady je jeden podpredseda nominovaný spoločnosťou E.D.F. INTERNATIONAL. Fond národného majetku Slovenskej republiky reprezentuje predseda a štyria členovia dozornej rady. Zamestnanci Spoločnosti sú reprezentovaní tromi členmi v dozornej rade.

Právomoci a povinnosti predstavenstva Spoločnosti okrem zákonom definovaných obsahujú nasledovné:

- Riadi Spoločnosť na dennej báze a môže schváliť a zaviazat' Spoločnosť k transakciám iným ako tým, ktoré sú v kompetencii dozornej rady, ako sú popísané nižšie,
- Predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie individuálnu riadnu a mimoriadnu účtovnú závierku, konsolidovanú účtovnú závierku a návrh rozdelenia zisku alebo vysporiadania straty,
- Pripravuje štvrťročné správy o dohodách medzi spriaznenými stranami a poskytuje kópie týchto správ dozornej rade a všetkým akcionárom do jedného mesiaca po skončení príslušného štvrťroka,
- Predkladá dozornej rade na schválenie Strategický podnikateľský plán na obdobie nasledujúcich troch finančných rokov,
- Predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie návrhy rozhodnutí týkajúcich sa dcérskych spoločností, ktoré podliehajú predchádzajúcemu súhlasu valného zhromaždenia,
- Nominuje zástupcov Spoločnosti do orgánov dcérskych spoločností v súlade s obsahom Článku 15 Stanov Spoločnosti,
- Predkladá valnému zhromaždeniu návrh na menovanie, odvolanie alebo výmenu audítorov Spoločnosti.

Právomoci dozornej rady:

- Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti,
- Dozorná rada schvaľuje:
 - Strategický podnikateľský plán,
 - Významnú reorganizáciu alebo zmenu v povahe alebo rozsahu podnikateľských aktivít Spoločnosti,
 - Akékoľvek podnikateľské rozhodnutia, ktoré nie sú uvedené v Strategickom podnikateľskom pláne s hodnotou 10 000 000 EUR alebo viac alebo rozhodnutia jasne vymedzené v Strategickom podnikateľskom pláne, ktorých hodnota presahuje sumu uvedenú v Strategickom podnikateľskom pláne o 10 000 000 EUR alebo viac.
- V súlade so Stanovami Spoločnosti, vedenie Spoločnosti vypracováva strategický obchodný plán a predkladá ho predstavenstvu na vedomie. Následne je návrh strategického obchodného plánu predložený dozornej rade na schválenie. Strategický obchodný plán sa zostavuje na trojročné obdobie. Plán stanovuje hlavné ciele, ktoré sa majú počas tohto obdobia dosiahnuť.
- Strategický obchodný plán na roky 2012 – 2014 bol schválený dozornou radou Spoločnosti dňa 24. januára 2012.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie schválilo dňa 27. mája 2011 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie končiace 31. decembra 2010.

Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010 spolu s výročnou správou a správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2010 bola uložená do zbierky listín obchodného registra 28. júna 2011. Súvaha a výkaz ziskov a strát za predchádzajúce účtovné obdobie boli zverejnené v Obchodnom vestníku 5. septembra 2011.

Schválenie audítora

Valné zhromaždenie spoločnosti menovalo audítora účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2011 dňa 27. mája 2011.

Orgány Spoločnosti

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo počas roka končiaceho sa 31. decembra 2011 nasledovné:

| | Predstavenstvo | Dozorná rada |
|--------------|---|---|
| Predseda: | Pierre Chazerain | Ing. Róbert Žiak |
| Podpredseda: | Ing. Rastislav Svítek | Brice Francois Jean-Paul Alleman (do 7.3.2011) Gérard Roth (od 8.3.2011 do 27.5.2011) Pierre René Louis Aumont (od 28.5.2011) |
| Členovia: | JUDr. Erik Štefák Olaf Kipp (od 28.5.2011) Claude Chodot Dr. Peter Weis (do 27.5.2011) | Ing. Igor Piščík Ing. Dušan Majer Ing. Miroslav Martoník Stanislav Škoda Mgr. Ján Marosz Ing. Martin Baník Ing. Ľubomír Potočiar (do 19.7.2011) Ing. Mgr. Lucia Korenčíková (od 27.8.2011) |

V roku 2011 mala Spoločnosť v priemere 1 105 zamestnancov (2010: 1 096), z toho 149 vedúcich zamestnancov (2010: 154).

2 Súhrn hlavných účtovných postupov

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto individuálnej účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých prezentovaných účtovných období, ak nie je uvedené inak.

2.1. Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Zákonná požiadavka pre zostavenie účtovnej závierky:

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2011 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011.

Slovenský zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2011 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) platnými v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2011.

Táto individuálna účtovná závierka by mala byť vnímaná spolu s konsolidovanou účtovnou závierkou pre získanie všetkých informácií o finančnej situácii, finančnej výkonnosti a zmenách vo finančnej situácii skupiny Spoločnosti ako celku. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2011 je dostupná spolu s touto individuálnou účtovnou závierkou priamo na registrovanej adrese Spoločnosti uvedenej vyššie.

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou derivátových finančných nástrojov, ktoré sa ku dňu účtovnej závierky oceňujú reálnou hodnotou.

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe aktuálneho princípu a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti pozmeniť účtovnú závierku po jej schválení Valným zhromaždením. Ak po schválení účtovnej závierky manažment zistí, že porovnateľné údaje nie sú v zhode s informáciami z bežného účtovného obdobia, zákon o účtovníctve povoľuje spoločnostiam pozmeniť porovnateľné údaje v účtovnom období, v ktorom sa relevantné udalosti zistili.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS EU vyžaduje využitie určitých zásadných predpokladov a odhadov. Taktiež vyžaduje uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania na problematické transakcie. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre individuálnu účtovnú závierku sú zverejnené v Poznámke č. 4.

Individuálna účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur ("EUR"), pokiaľ nie je uvedené inak.

Nové štandardy

Pre rok končiaci sa 31. decembrom 2011 nadobudli účinnosť viaceré nové štandardy, novelizácie štandardov a interpretácie Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou, a pokiaľ boli aplikovateľné, boli použité pre zostavenie tejto účtovnej závierky. Ich vplyv na vykázané výsledky a hodnoty nebol významný a prevažne išlo o zmeny a doplnenia v prezentácii.

Nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou, ktoré k 25. januáru 2012 ešte nie sú účinné a neboli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované:

- Doplnený a revidovaný IFRS 7 Disclosures – Transfers of Financial Assets (Zverejnenia – Prevody finančných aktív) nadobudne účinnosť pre obdobie začínajúce 1. júla 2011, alebo neskôr. Novelizácia štandardu stanovuje požiadavky na zverejňovanie informácií, ktoré majú umožniť užívateľom účtovných výkazov lepšie vyhodnotiť rizikovú angažovanosť v rámci prevodov finančných aktív, ktorých vykazovanie nebolo ukončené, a účinok týchto rizík na finančnú pozíciu účtovnej jednotky. Povinnosť zverejnenia sa vzťahuje na všetky prevedené finančné aktíva, a za akúkoľvek pokračujúcu angažovanosť v prevedenom aktíve, ktorá existuje k dátumu vykazovania bez ohľadu na to, kedy došlo k súvisiacej prevodovej transakcii. Novelizácia taktiež dopĺňa definíciu „pokračujúcej angažovanosti“ za účelom aplikovania požiadaviek na zverejnenie v zmysle tohto štandardu.

Neočakáva sa významný dopad uvedeného novelizovaného štandardu, ktorý nebol v platnosti pre závierky k 31. decembru 2011 na účtovnú závierku Spoločnosti.

2.2. Dcérske spoločnosti

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky spoločnosti (vrátane spoločností so špeciálnym účelom), v ktorých má Spoločnosť právomoc riadiť ich finančné a prevádzkové zábery, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú aktuálne uplatniteľné alebo zameniteľné, sú posudzované pri určení, či Spoločnosť kontroluje inú spoločnosť.

Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v tejto individuálnej účtovnej závierke v obstarávacích cenách. Obstarávacia cena je vyjadrená hodnotou zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie dcérskych spoločností v čase ich obstarania (Poznámka 7). Prípadné zníženie ich ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky s využitím metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov.

2.3. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Údaje v tejto individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti sú ocenené v EUR použitím meny primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Individuálna účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur (tis. EUR).

Použitie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS EU vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch považovaných za primerané okolnostiam. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov.

Odhady a základné predpoklady sú neustále prehodnocované a korekcie účtovných odhadov sú zaúčtované v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia. Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej závierke, sú popísané v poznámkach 3 a 4.

(ii) Transakcie a zostatky Výkazu finančnej pozície

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

2.4. Dlhodobý hmotný majetok

Všetok dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

(i) Obstarávacia cena

Obstarávacia cena zahŕňa výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nákladové úroky, pokiaľ spĺňajú podmienky IAS 23, sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny, v opačnom prípade sú účtované do nákladov bežného obdobia.

Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Všetky ostatné výdavky na opravy a údržbu sa účtujú do Výkazu ziskov a strát ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

(ii) Odpisy

Odpisovanie hmotného majetku začína v mesiaci, v ktorom bol majetok daný do užívania. Hmotný majetok sa odpisuje v súlade so schváleným odpisovým plánom lineárnou metódou odpisovania. Mesačný odpis sa stanovuje ako podiel odpisovateľnej hodnoty a odhadovanej doby ekonomickej životnosti majetku. Odpisovateľnou hodnotou je obstarávacia cena znížená o očakávanú hodnotu v čase vyradenia majetku.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku bola v roku 2011 individuálne prehodnotená a v porovnaní s rokom 2010 je nasledovná:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Budovy, haly, stavby | 15 – 60 rokov | 15 – 60 rokov |
| Stroje, prístroje a dopravné prostriedky | 6 – 12 rokov | 6– 12 rokov |
| Ostatný dlhodobý hmotný majetok | 6 – 12 rokov | 6– 12 rokov |

Ku dňu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa očakávaná hodnota v čase vyradenia a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje, a ak je to potrebné, upravuje.

Pozemky a nedokončené investície do hmotného majetku sa neodpisujú.

Očakávaná hodnota v čase vyradenia majetku je jeho očakávaná predajná cena znížená o náklady na uskutočnenie predaja, ak by mal majetok už taký vek a vlastnosti, aké sa očakávajú na konci jeho životnosti. Zostatková hodnota majetku je rovná nule alebo jeho hodnote pri likvidácii, ak Spoločnosť očakáva, že daný majetok bude používať až do konca životnosti.

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorej hodnota je v porovnaní s celkovou hodnotou majetku významná, sa odpisuje samostatne. Spoločnosť rozdelí hodnotu pôvodne pridelenú položke dlhodobého hmotného majetku pomerne jej významným častiam a odpisuje každú časť samostatne.

Účtovná hodnota majetku je znížená okamžite na úroveň jeho realizovateľnej hodnoty, ak účtovná hodnota majetku je vyššia ako jeho predpokladaná realizovateľná hodnota (Poznámka č. 2.6).

Majetok, ktorý je opotrebovaný alebo vyradený, sa odúčtuje z Výkazu finančnej pozície spolu s príslušnými oprávkami a opravnými položkami. Zisky a straty pri vyradení majetku sa určujú porovnaním výnosov a jeho účtovnej hodnoty a vykazujú sa v prevádzkovom zisku/strate.

2.5. Nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje pri nadobudnutí obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a obstarávacia cena môže byť spoľahlivo určená. Pri následnom ocenení je dlhodobý nehmotný majetok vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Nákladové úroky, pokiaľ spĺňajú podmienky IAS 23, sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny, v opačnom prípade sú účtované do nákladov bežného obdobia. Spoločnosť nemá nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti. Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 8 rokov.

Dlhodobý nehmotný majetok sa začína odpisovať v mesiaci, v ktorom bol daný do užívania. Odpisuje sa v súlade so schváleným odpisovým plánom lineárnou metódou. Mesačný odpis sa stanovuje ako rozdiel medzi obstarávacou a zostatkovou cenou majetku vydelený odhadovanou dobou jeho ekonomickej životnosti.

Predpokladá sa, že zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku bude nulová, pokiaľ (a) neexistuje záväzok tretej strany odkúpiť majetok na konci jeho ekonomickej životnosti, alebo (b) existuje aktívny trh pre daný majetok a zostatkovú hodnotu možno určiť porovnaním s týmto trhom, pričom je pravdepodobné, že takýto trh bude existovať aj na konci ekonomickej životnosti daného majetku.

Náklady spojené s údržbou počítačových programov sa považujú za náklad pri ich vzniku.

Náklady na vývoj, ktoré možno priamo priradiť k návrhu a testovaniu identifikovateľného a špecifického softvérového produktu ovládaného Spoločnosťou, sú považované za nehmotný majetok v prípade splnenia týchto podmienok:

je technicky možné dokončiť softvérový produkt tak, aby bol schopný využitia;
manažment má v úmysle dokončiť produkt a následne ho používať alebo predáť;
Spoločnosť má možnosti na to, aby produkt používala alebo predala;
je možné dokázať, ako bude softvérový produkt vytvárať budúce ekonomické úžitky;
Spoločnosť má primerané technické, finančné a ostatné prostriedky na dokončenie vývoja a na použitie alebo predaj produktu; a
výdavky vynaložené na softvérový produkt počas jeho vývoja môžu byť spoľahlivo oceneľné.

Priamo priraditeľné náklady, ktoré sú kapitalizované ako časť softvérového produktu obsahujú náklady na mzdy pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji produktu a primeranú časť súvisiacich režijných nákladov. Ostatné náklady na vývoj, ktoré nespĺňajú tieto podmienky sú považované za náklad pri ich vzniku. Náklady na vývoj, ktoré boli v minulom období vykázané ako náklady bežného obdobia, sa nepovažujú za majetok v nasledujúcom období.

Následné výdavky, ktoré vylepšujú alebo zvyšujú výkonnosť počítačových programov oproti ich pôvodným vlastnostiam, a ktoré spĺňajú kritériá podľa IAS 38 pre vykazovanie ako dlhodobý nehmotný majetok, sú vykazované ako technické zhodnotenie a pripočítané k pôvodnej obstarávacej cene softwaru. Každá časť položky dlhodobého nehmotného majetku, ktorej hodnota je v porovnaní s celkovou hodnotou majetku významná sa odpisuje samostatne. Spoločnosť rozdelí hodnotu pôvodne pridelenú položke dlhodobého hmotného majetku pomerne jej významným častiam a odpisuje každú časť samostatne.

2.6. Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti a nehmotný majetok, ktorý ešte nie je v užívaní, sa neodpisuje a každoročne sa testuje na pokles hodnoty. Pozemky, nedokončené investície do dlhodobého majetku a majetok, ktorý je predmetom odpisovania alebo amortizácie sú testované na pokles hodnoty vtedy, keď udalosti alebo zmena podmienok naznačujú, že účtovná hodnota môže byť nižšia ako realizovateľná hodnota. Strata z poklesu hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia poklesu hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť, t.j. rozpustiť príslušné opravné položky.

2.7. Finančný majetok

Spoločnosť prvotne vykazuje pôžičky, pohľadávky a vklady v deň, ku ktorému vzniknú. Všetok ostatný finančný majetok (vrátane majetku účtovaného v reálnej hodnote cez Výkaz ziskov a strát) je prvotne vykázaný v deň transakcie, v ktorej je spoločnosť zmluvnou stranou.

Spoločnosť odúčtuje finančný majetok, keď (a) sa majetok splatí alebo inak skončia práva na peňažné toky z investície, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z investície alebo uzavrela dohodu o prevode a tým (i) paralelne previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom alebo (ii) ani nepreviedla ani si neponechala v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom, pričom si neponechala kontrolu. Kontrolu si ponechá, ak protistrana nemá reálnu možnosť predať majetok ako celok nespriaznenej tretej strane bez toho, aby dodatočne obmedzila predaj.

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo Výkaze o finančnej pozícii netto, ak má spoločnosť právo započítať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle zrealizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

Spoločnosť klasifikuje finančný majetok do nasledovných kategórií: v reálnej hodnote účtovaný cez Výkaz ziskov a strát, cenné papiere držané do splatnosti, finančný majetok k dispozícii na predaj a pôžičky a pohľadávky. Klasifikácia závisí od účelu, pre aký bola investícia obstaraná, či je kótovaná na aktívnom trhu a od zámerov manažmentu.

Spoločnosť vlastní nasledovný finančný majetok:

Finančný majetok držaný do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok kótovaný na aktívnom trhu s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami a pevnými termínmi splatenia, pričom manažment Spoločnosti má jasný zámer a schopnosť držať ich do splatnosti.

Finančný majetok držaný do splatnosti je prvotne vykázaný v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov. Následne je ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia.

Predaj alebo zmena vykazovania významnej hodnoty počas doby do jeho splatnosti by viedlo k zmene vykazovania z držaného do splatnosti do kategórie majetok k dispozícii na predaj. Takisto by spoločnosť nemohla v bežnom účtovnom období ako aj počas nasledujúcich dvoch období vykazovať cenné papiere ako držané do splatnosti.

Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Tento majetok je prvotne vykázaný v reálnej hodnote vrátane všetkých prislúchajúcich vedľajších nákladov.

Následne je ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia. Pôžičky a pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku, poskytnuté pôžičky a iné pohľadávky.

2.8. Finančné záväzky

Finančné záväzky (vrátane záväzkov účtovaných v reálnej hodnote cez Výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané v deň transakcie, v ktorej je spoločnosť zmluvnou stranou. Keď sa o finančnom záväzku účtuje prvýkrát, Spoločnosť ho ocení v jeho reálnej hodnote očistenej o transakčné náklady priamo priraditeľné ku vzniku daného finančného záväzku. Po počiatočnom zaúčtovaní, Spoločnosť oceňuje všetky finančné záväzky v hodnote amortizovaných nákladov zistených metódou efektívnej úrokovej miery.

Zisk alebo strata vyplývajúca z finančných záväzkov je zaúčtovaná do Výkazu komplexného výsledku, keď je finančný záväzok vysporiadaný alebo pri amortizácii jeho účtovnej hodnoty metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odstránený z Výkazu finančnej pozície Spoločnosti len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zaplatí, zruší, alebo skončí jeho platnosť.

Spoločnosť má nasledovné nederivátové finančné záväzky: úvery a pôžičky, kontokorentné úvery, záväzky z obchodného styku a iné záväzky.

2.9. Leasing

IAS 17 definuje leasing ako zmluvu, pri ktorej prenajímateľ poskytuje nájomcovi výmenou za platbu alebo sériu platieb právo využívať majetok počas dohodnutého obdobia.

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

2.10. Zásoby

Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Obstarávacia cena sa počíta na základe metódy váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad clo a prepravu, znížené o zľavy, skontá a rabaty. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o relevantné náklady na predaj.

2.11. Zákazková výroba

Náklady na zákazkovú výrobu sa vykazujú v čase ich vzniku.

Ak nie je možné spoľahlivo uskutočniť odhad konečného výsledku zhotovenia zákazky, výnosy sa vykážu iba v rozsahu vzniknutých nákladov, u ktorých je pravdepodobné, že budú refundované.

Ak sa konečný výsledok zákazky dá spoľahlivo odhadnúť a ak je pravdepodobné, že ukončenie zákazky bude ziskové, výnosy týkajúce sa zákazky, sa vykážu počas dohodnutej doby zhotovenia zákazky. Ak je pravdepodobné, že celkové náklady na zákazku prevýšia celkové dohodnuté výnosy, očakávaná strata sa účtuje do nákladov okamžite.

Zmeny v dohodnutých prácach, nárokoch a motivačných odmenách sú zahrnuté vo výnosoch zo zákazkovej výroby v rozsahu dohodnutom so zákazníkom a za predpokladu, že ich je možné spoľahlivo oceniť.

Na stanovenie sumy nákladov a výnosov, ktoré je potrebné vykázať počas účtovného obdobia, používa Spoločnosť metódu percenta dokončenia zákazky. Percento dokončenia sa určuje ako pomer nákladov už vynaložených na zhotovenie zákazky k dátumu zostavenia účtovnej závierky k celkovým odhadovaným nákladom na každú zákazku osobitne. Náklady vynaložené počas roka v súvislosti s budúcimi aktivitami vykonávanými na zákazke sa pri určovaní stupňa dokončenia zákazky neberú do úvahy.

Spoločnosť vykazuje ako majetok pohľadávku voči objednávateľom zákaziek v prípade všetkých rozpracovaných zákaziek, u ktorých vynaložené náklady spolu s vykázaným ziskom (po odpočítaní vykáanej straty) prevyšujú priebežne fakturované výnosy. Priebežne fakturované výnosy neuhradené objednávateľom zákazky a zádržné sú vykázané v rámci pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

Spoločnosť vykazuje ako svoj záväzok sumu splatnú objednávateľom zákaziek v prípade, že priebežné faktúry, týkajúce sa všetkých rozpracovaných zákaziek, prevyšujú vynaložené náklady plus vykázaný zisk (po odpočítaní vykáanej straty).

2.12. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v účtovnej hodnote získanej metódou efektívnej úrokovej miery, zníženej o opravnú položku. Spôsob, akým Spoločnosť vykazuje výnosy, je uvedený v Poznámke č. 2.21.

Opravná položka sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo že podstúpi finančnú reorganizáciu, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou danej pohľadávky a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou.

Účtovná hodnota pohľadávok sa znižuje pomocou účtu opravných položiek. Tvorba a rozpúšťanie opravných položiek sa vo Výkaze ziskov a strát vykazuje v riadku Ostatné prevádzkové náklady. Nevymožiteľné pohľadávky sa odpisujú. Pohľadávky splatené dlžníkmi, ktoré boli predtým odpísané, sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v riadku Ostatné prevádzkové výnosy.

2.13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace.

Kontokorentné úvery ktoré sú splatné na požiadanie tvoria súčasť cash manažmentu spoločnosti a sú zahrnuté v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch pre účely Výkazu peňažných tokov.

2.14. Základné imanie

Kmeňové akcie sú vykazované ako základné imanie.

Vstupné náklady priamo priraditeľné k emisii nových akcií alebo opcí sa vykazujú, očistené o daň, vo vlastnom imaní ako položka ponížujúca príjmy.

2.15. Splatná a odložená daň z príjmov

Splatná daň z príjmov sa vypočíta v súlade s daňovými zákonmi platnými k dátumu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vedenie pravidelne sleduje pozície v daňových priznaniach vyžadujúce si interpretáciu daňových predpisov a v prípade potreby vytvára rezervu na základe predpokladanej sumy, ktorá bude splatná daňovému orgánu.

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá je podnikovou kombináciou, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov, ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že Spoločnosť dosiahne v budúcnosti dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému si bude možné uplatniť dočasné rozdiely.

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

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

2.16. Úvery

Úvery sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú ich reálnou hodnotou zníženou o transakčné náklady. Následne sa úvery oceňujú v hodnote amortizovaných nákladov. Každý rozdiel medzi získanou sumou (zníženou o transakčné náklady) a splatnou nominálnou hodnotou sa vykáže vo Výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úveru, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úvery sú považované za krátkodobý záväzok, pokiaľ Spoločnosť nemá nepodmienené právo odložiť vyrovnanie záväzku na minimálne 12 mesiacov po dni ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

2.17. Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak má Spoločnosť súčasný zmluvný alebo mimozmluvný záväzok previesť ekonomické úžitky ako dôsledok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že takýto prevod bude potrebný na vyrovnanie týchto záväzkov a zároveň je možné vykonať spoľahlivý odhad výšky týchto záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa nevytvárajú žiadne rezervy. Keď Spoločnosť predpokladá, že rezerva bude v budúcnosti refundovaná, napríklad v rámci poisťnej zmluvy, budúci príjem je vykázaný ako jednotlivý majetok, ale len v prípade, že takáto náhrada je takmer istá.

Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov je malá.

Rezervy sa oceňujú súčasnou hodnotou výdavkov očakávaných na uhradenie záväzku pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálny trhový odhad časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vykazuje ako nákladový úrok.

2.18. Podmienené záväzky

Podmienené záväzky sa vo finančných výkazoch nevykazujú. Zverejňujú sa v poznámkach k účtovnej závierke, pokiaľ odliv zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky nie je pravdepodobný. Podmienené záväzky sa nezverejnia v poznámkach k účtovnej závierke, pokiaľ pravdepodobnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky je nepatrná.

2.19. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sa precenia na hodnotu zistenú použitím efektívnej úrokovej miery.

2.20. Zamestnanecké požitky

Spoločnosť má dôchodkový program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením ako aj s vopred stanovenými príspevkami.

Dôchodkové programy

V prípade programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením je stanovená výška plnenia, ktorú zamestnanec pri odchode do dôchodku dostane. Výška plnenia závisí od viacerých faktorov, akými sú napr. vek, počet odpracovaných rokov a mzda.

Program s vopred stanovenými príspevkami je penzijný program, podľa ktorého Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky tretím osobám alebo vláde. Spoločnosť nemá žiadnu zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť vyplatiť ďalšie prostriedky, ak výška aktív dôchodkového programu nie je dostačujúca na vyplatenie všetkých plnení zamestnancov, na ktoré majú nárok za bežné a minulé obdobia.

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa Podnikovej kolektívnej zmluvy Spoločnosti na roky 2011 - 2013 je Spoločnosť povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku, v závislosti od odpracovaných rokov, nasledovné násobky ich priemernej mesačnej mzdy:

| | Násobok priemernej mesačnej mzdy |
|------------|-------------------------------------|
| do 5 rokov | 4 |
| 5-10 | 5 |
| 10-15 | 6 |
| 15-20 | 7 |
| 20-25 | 9 |
| nad 25 | 11 |

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

Ostatné požitky s vopred stanoveným plnením

Spoločnosť taktiež vypláca odmeny pri pracovných a životných jubileách:

1 mesačnú mzdu pri odpracovaní 25 rokov v Spoločnosti;

od 40% do 110% zamestnancovej mesačnej mzdy v závislosti od počtu odpracovaných rokov v Spoločnosti pri dosiahnutí veku 50 rokov.

Zamestnanci Spoločnosti očakávajú, že Spoločnosť bude pokračovať v poskytovaní týchto požitkov a podľa názoru manažmentu je nepravdepodobné, že ich Spoločnosť prestane poskytovať.

Závazok vykázaný vo Výkaze finančnej pozície vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločne s úpravami zohľadňujúcimi nevykázané poistno-matematické zisky alebo straty a náklady minulej služby (s výnimkou odmien pri pracovných a životných jubileách, pre ktoré sa náklady minulej služby a poistno-matematické zisky alebo straty účtujú do nákladov bezprostredne pri ich vzniku).

Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok z poistných programov s definovaným plnením použitím metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov („Projected Unit Credit“). Súčasná hodnota záväzku z dôchodkových programov s vopred stanoveným dôchodkovým plnením je stanovená (a) oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier nízko rizikových štátnych alebo korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov a (b) následným priradením vypočítanej súčasnej hodnoty do obdobia odpracovaných rokov na základe vzorca plnenia penzijného programu.

Poistno-matematické zisky a straty, ktoré sú vyššie ako 10% zo súčasnej hodnoty záväzku z vopred stanovených dôchodkových plnení, sa zaúčtujú do Výkazu ziskov a strát počas priemerného zostávajúceho obdobia zamestnancov do odchodu do dôchodku. Náklady minulej služby sa zaúčtujú do nákladov v čase ich vzniku, ak zmeny v dôchodkovom programe nie sú podmienené zotrvaním zamestnanca v pracovnom pomere po určitú dobu. V opačnom prípade sa náklady minulej služby rovnomerne časovo rozlíšia počas tejto doby.

Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných dôchodkových programov s vopred stanovenými príspevkami.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe vyplatených hrubých miezd.

Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2010: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačného vymeriavacieho základu, ktorý je stanovený príslušnými právnymi predpismi od 1 116,75 EUR do 2 978,00 EUR (2010: od 1 116,75 EUR do 2 978 EUR) podľa druhu fondu, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2010: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Okrem toho platí Spoločnosť za zamestnancov, ktorí sa rozhodli zúčastniť sa na programe doplnkového dôchodkového sporenia, príspevky na doplnkové dôchodkové poistenie v rozmedzí 2% až 6 % z mesačných tarifných miezd.

Odstupné

Odstupné sa vypláca vždy, keď je zo strany zamestnávateľa so zamestnancom ukončený pracovný pomer pred jeho zákonným nárokom na odchod do dôchodku po dohode medzi zamestnávateľom a zamestnancom výmenou za tento peňažný príspevok. Spoločnosť vykazuje odstupné vtedy, keď sa preukázateľne zaviaže buď: (a) ukončiť pracovný pomer so svojimi zamestnancami v súlade s podrobným oficiálnym plánom znižovania ich stavu bez možnosti odvolania, alebo (b) vyplatiť odstupné v rámci ponuky podporiť dobrovoľný odchod z firmy kvôli nadbytočnosti. Odstupné splatné viac než 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je diskontované na súčasnú hodnotu.

Programy s podielom na zisku a prémieové programy

Závazok zo zamestnaneckých požitkov, ktorý má formu programov s podielom na zisku a prémieových programov, sa vykáže medzi ostatnými záväzkami, ak neexistuje iná reálna alternatíva, iba tento záväzok vyrovnáť, a ak je splnená aspoň jedna z nasledujúcich podmienok:

takýto program existuje oficiálne a čiastky, ktoré majú byť vyplatené, sú stanovené ešte pred tým ako je účtovná závierka schválená na zverejnenie; alebo
v minulosti uplatňované zvyklosti vzbudili v zamestnancoch reálne očakávanie, že im budú vyplatené prémie alebo podiel na zisku a uvedenú čiastku možno stanoviť ešte pred tým, ako je účtovná závierka schválená na zverejnenie.

Predpokladá sa, že záväzky z titulu podielov na zisku a prémie budú vyrovnané do 12 mesiacov a sú oceňované vo výške očakávanej úhrady v čase vyrovnania.

2.21. Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj výrobkov a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, spotrebných daní, predpokladaných vrátení tovarov a služieb, zliav a skont.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Spoločnosť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie.

Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom. Pri svojich odhadoch vychádza Spoločnosť z výsledkov dosiahnutých v minulosti pri zohľadnení typu zákazníka, transakcie a podmienok konkrétnej zmluvy.

Výnosy z predaja elektriny sa vykazujú v momente, keď je elektrina dodaná zákazníkovi. Meranie spotreby a fakturácia veľkoodberateľom sa uskutočňuje na mesačnej báze. Fakturačné obdobie u maloodberateľov – domácností a podnikateľov – malé podniky sa uskutočňuje meranie a vyúčtovanie raz ročne. Pri výpočte celkových dodávok maloodberateľom používa Spoločnosť odhad sieťových strát, ku ktorým dochádza v distribučnom systéme, pravidelne merané množstvá celkových nákupov elektriny, objem predaja veľkoodberateľom ako aj svoju vlastnú spotrebu.

Nevyfakturovaná dodaná elektrina predstavuje účtovný odhad založený na odhade dodávky elektriny v technických jednotkách (GWh) na nízkonapäťovej úrovni a jej ceny. Odhad dodávky elektriny na tejto napäťovej úrovni vychádza hlavne z:

- vstupov do sústav distribučných spoločností (meraná veličina)
- dodávok na vysokých a veľmi vysokých napäťových úrovniach (meraná veličina)
- odhadu sieťových strát
- odhadu dodávky na nízkonapäťovej úrovni.

Spoločnosť používala metodiku pre odhad sieťových strát, ktorá je konzistentná s metodikou použitou počas roka 2010. Percento sieťových strát je odvodené z odhadu dodávok na nízkonapäťovej úrovni na základe predchádzajúcich skúseností.

Spoločnosť predáva materiál svojim dcérskym spoločnostiam za účelom budovania, opravy, údržby a zdokonaľovania siete. Predaj materiálu je vykázaný, keď Spoločnosť doručí materiál do dcérskej spoločnosti a neexistuje žiadna nedodržaná podmienka, ktorá by mohla ovplyvniť prijatie materiálu dcérskou spoločnosťou.

Predaj služieb sa vykazuje v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté. S ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie je predaj služieb odhadnutý na základe rozsahu skutočne poskytnutej služby v pomere k celkovej službe, ktorá má byť poskytnutá.

Výnosy z dividend sa vykazujú v momente, keď vznikne právo na vyplatenie dividendy a predpokladá sa príjem ekonomických úžitkov.

Úrokové výnosy sa vykazujú podľa princípu časového rozlíšenia v období, do ktorého patria, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.22. Výplata dividend

Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje ako záväzok v účtovnej závierke Spoločnosti v období, v ktorom sú dividendy schválené akcionármi Spoločnosti.

3 Riadenie finančného rizika

3.1. Faktory finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená rozličným finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika, úrokového rizika, cenového rizika), úverovému riziku a riziku likvidity. Celkový program riadenia finančného rizika v Spoločnosti sa sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu Spoločnosti. Na zaistenie niektorých rizík využívala Spoločnosť derivátové finančné nástroje.

Riadenie finančného rizika sa vykonáva centrálnym oddelením treasury v súlade s postupmi schválenými Predstavenstvom. Centrálné oddelenie treasury identifikuje, posudzuje a zaisťuje finančné riziká v spolupráci s prevádzkovými oddeleniami v rámci Spoločnosti. Predstavenstvo a manažment Spoločnosti vydáva písomné princípy pre celkové riadenie rizika ako aj písomné postupy pokrývajúce špecifické oblasti ako kurzové riziko, úrokové riziko, úverové riziko, použitie derivátových a nederivátových finančných nástrojov.

(i) Trhové riziko

(a) Kurzové riziko

Slovenská republika prijala menu euro ako zákonné platidlo od 1. januára 2009 s konverzným kurzom 30,1260 Sk za 1 euro. V dôsledku tejto skutočnosti Spoločnosť nebola vystavená kurzovému riziku súvisiacemu s transakciami a zostatkami denominovanými v EUR ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2011 bolo 99% transakcií v Spoločnosti vykonaných v EUR (2010: 99%). Spoločnosť odhaduje, že zmena kurzu EUR o 1% voči iným menám by nemala významný vplyv na zisk alebo stratu za rok 2011.

(b) Cenové riziko

Spoločnosť má dcérske a spoločné podniky, ktoré sú ocenené v obstarávacích cenách podľa IAS 27, tak ako je uvedené v Poznámke č. 2.1. IFRS 7 nevyžaduje analýzu cenového rizika ani zverejnenia citlivosti vo vzťahu k dcérskym spoločnostiam oceneným v obstarávacích cenách.

Spoločnosť sa zabezpečuje proti zmenám v nákupnej a predajnej cene elektrickej energie najmä pomocou uzatvárania zmlúv s fixnou nákupnou a predajnou cenou. Obdobie, na ktoré Spoločnosť garantuje predajné ceny, sa zvyčajne zhoduje s obdobím, na ktoré Spoločnosť elektrickú energiu obstaráva. Individuálne predajné ceny pre zákazníkov sú odvodené od ceny už nakúpenej elektriny.

Distribučná časť predajnej ceny je predmetom cenovej regulácie Úradom pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). ÚRSO stanovil nový regulačný rámec na roky 2012 – 2016.

Spoločnosť delí zákazníkov do segmentov na základe dodávaného množstva elektrickej energie. Spoločnosť sa zabezpečuje proti zmene v cenách a proti strate zo zákazníckych zmlúv zmluvnými podmienkami, ktoré sú rozdielne stanovené na základe pravdepodobnosti straty zo zmlúv pre každý zákaznícky segment.

Spoločnosť priebežne monitoruje krátke a dlhé pozície medzi nakúpenou a predanou elektrickou energiou. Pre niektorých zákazníkov Spoločnosť nakupuje elektrinu na základe individuálnych kontraktov s podmieneným predajom určenému zákazníkovi (back-to-back) a týmto minimalizuje riziko vyplývajúce z otvorených pozícií v tomto segmente. Pre bežných zákazníkov Spoločnosť obstaráva elektrickú energiu priebežne počas obdobia dlhého jeden až dva roky pred začiatkom dodávky. Otvorené pozície musia byť v súlade s Nariadením o zabezpečení rizika (Risk Mandate) vyhotoveným skupinou EdF. Na jeho základe povolený rozdiel medzi už obstaraným a zabezpečeným objemom elektriny môže dosiahnuť 250 GWh (ďalších 250 GWh musí byť schválených predstavenstvom Spoločnosti).

(c) Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky

Spoločnosť je vystavená riziku úrokovej sadzby v dôsledku dlhodobých úverov. Úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku variability peňažných tokov. Úvery s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty. Podľa stanovených zásad má Spoločnosť udržiavať úroveň úverov s pevnou úrokovou sadzbou najmenej na úrovni 50% (2010: 50%).

Spoločnosť pravidelne analyzuje úroveň vystavenia sa úrokovému riziku. Simuluje rôzne scenáre zohľadňujúce refinancovanie, obnovenie existujúcej pozície a alternatívne financovanie. Na základe týchto scenárov vypočíta Spoločnosť dopad zmeny úrokovej sadzby na Výkaz ziskov a strát. Scenáre sa uplatňujú iba pri záväzkoch, ku ktorým sa vzťahujú významné úroky.

Ak by bola úroková sadzba úverov denominovaných v EUR k 31. decembru 2011 vyššia/nížšia o 50 bázičkových bodov (k 31. decembru 2010: 50) a ostatné premenné by sa nezmenili, bol by zisk po zdanení za rok končiaci 31. decembra 2011 nižší o 18 tis. EUR (2010: 25 tis. EUR), najmä v dôsledku vyšších/nížších úrokových nákladov na úvery s variabilnou úrokovou mierou.

K 31. decembru 2011 aj k 31. decembru 2010 sú všetky úvery denominované v EUR úročené fixnými a variabilnými úrokovými mierami a vykázané v účtovnej hodnote.

(ii) Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko priamej a nepriamej straty vyplývajúcej zo širokej škály príčin súvisiacich s procesmi v spoločnosti, zamestnancami, technológiou, infraštruktúrou a externými faktormi inými ako úverové, trhové a riziko likvidity ako napríklad tie, ktoré sa týkajú právnych požiadaviek a požiadaviek regulátora a všeobecne uznávanými pravidlami firemného správania. Prevádzkové riziko vzniká pri všetkých činnostiach spoločnosti.

Cieľom spoločnosti je manažment prevádzkových rizík vyvážením eliminácie finančných strát a poškodenia reputácie spoločnosti na jednej strane a prihliadnutím na celkovú efektívnosť nákladov a zamedzenie interných kontrol, ktoré obmedzujú iniciatívu a kreativitu na strane druhej. Primárnu zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol týkajúcich sa prevádzkového rizika má vrcholový manažment spoločnosti.

Oddelenie interného auditu vykonáva pravidelné preverky zamerané na zabezpečenie súladu procesov v spoločnosti s internými smernicami. Výsledky interného auditu sú diskutované vrcholovým manažmentom spoločnosti.

(iii) Úverové riziko

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, a tiež z expozície voči veľkým a malým odberateľom, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcich transakcií z uzavretých zmlúv. Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia. Ak je k dispozícii nezávislé ratingové hodnotenie veľkých odberateľov, používajú sa tieto hodnotenia. Ak takéto hodnotenie neexistuje, zhodnotí sa bonita odberateľa, berúc do úvahy jeho finančnú pozíciu, historické údaje a iné faktory.

Kľúčovou komoditou Spoločnosti je elektrina, ktorá je zákazníkom fakturovaná zvyčajne spolu s distribučnými a ostatnými službami súvisiacimi s elektrinou formou integrovanej zmluvy.

Spoločnosť zaviedla individuálny prístup pre hodnotenie úverového rizika veľkých zákazníkov založený na vlastnom modeli hodnotenia bonity. Vstupnými informáciami pre tento model sú napríklad rating stanovený externou ratingovou spoločnosťou, platobná disciplína zákazníka, ukazovatele z účtovnej závierky, dostupné informácie o zadĺženosti zákazníka. Táto skupina zákazníkov zahŕňa tých s najvyšším odberom dodávok elektrickej energie a distribúcie. Platobné podmienky sú stanovené na základe výsledkov tohto modelu. Zároveň sa na elimináciu rizika používajú preddavky.

Spoločnosť riadi riziko neplatenia veľkých zákazníkov, malých podnikových zákazníkov a domácností prostredníctvom preddavkového systému platenia. Zákazníci s vyšším rizikom neplatenia záväzkov platia vyššie preddavky. Niektorí zákazníci tiež ručia vlastnými nepoužitými emisnými kvótami.

Čo sa týka obchodných pohľadávok, najmä vďaka veľkému počtu rozličných odberateľov Spoločnosť neeviduje žiadnu významnú koncentráciu úverového rizika. Spoločnosť používa systém upomienok, ktorý môže vyústiť až do zastavenia dodávok a odpojenia od distribučnej siete, čo je najčastejšie používaný spôsob, ako si vynútiť dodržiavanie platobnej disciplíny pre všetky kategórie zákazníkov.

Prezentované nástroje a možnosti ich využitia sú obsiahnuté v obchodných podmienkach a v individuálnych zmluvách.

Tabuľka uvedená nižšie zobrazuje zostatky pohľadávok voči bankám k dátumu zostavenia účtovnej závierky:

| Protistrana | Rating ² | Zostatok k 31. decembru | |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| | | 2011 | 2010 |
| Banky ¹ | | | |
| Všeobecná úverová banka, a.s. | A2 | 34 948 | 32 508 |
| UniCredit Bank Slovakia, a.s. | Baa1 | 2 631 | 11 240 |
| Tatra banka, a.s. | A2 | 19 581 | 23 815 |
| Crédit Agricole C&S Bank | Aa3 | 2 042 | 4 000 |
| ČSOB, a.s. | Baa2 | 12 364 | 5 681 |
| Dexia banka Slovensko, a.s. | n/a | 74 | 45 |
| Slovenská sporiteľňa, a.s., | A | 11 968 | 934 |
| Spolu | | 83 608 | 78 223 |

¹Hodnota peňažných prostriedkov a krátkodobých vkladov v bankách predstavovala k 31. decembru 2011 sumu 83 608 tis. EUR (2010: 78 223 tis. EUR). Okrem toho sa Spoločnosť dohodla s týmito bankami na úverových linkách na bežných účtoch v celkovej výške 7 453 tis. EUR (2010: 7 456 tis. EUR), ktoré neboli využité. K 31. decembru 2011 sú úverové linky na bežných účtoch v celkovej výške 952 tis. EUR (2010: 995 tis. EUR) držané ako banková zábezpeka na aukcie s elektrinou. Bankové úvery Spoločnosti boli k 31. decembru 2011 na úrovni 33 400 tis. EUR (2010: 39 535 tis. EUR), pričom tieto úverové linky boli využité.

² Spoločnosť používa nezávislé ratingy Moody's, Standard & Poor's, Fitch a iné.

(iv) Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity znamená udržanie si dostatočného množstva peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosti finančných prostriedkov prostredníctvom ešte nečerpaných úverových línií a možnosti uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamický charakter činností sa Spoločnosť snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií.

Spoločnosť riadi riziko likvidity využívaním bankových kontokorentných účtov, ktoré by mali v prípade potreby pokryť nedostatok peňažných prostriedkov. Spoločnosť pravidelne monitoruje stav svojich likvidných prostriedkov a kontokorenty využíva len vo výnimočných prípadoch. Spoločnosť tiež využíva výhody zmluvných podmienok medzi Spoločnosťou a jej dodávateľmi na zabezpečenie dostatočných finančných zdrojov pre jej potreby. Splatnosť dodávateľských faktúr je v priemere 14 až 90 dní.

Spoločnosť pravidelne monitoruje pohyby finančných prostriedkov na svojich bankových účtoch.

Očakávané peňažné toky sú pripravované nasledovne:

- očakávané budúce peňažné príjmy z hlavných činností Spoločnosti,
- očakávané budúce peňažné výdavky zabezpečujúce činnosť Spoločnosti a vysporiadanie všetkých záväzkov Spoločnosti vrátane daňových záväzkov.

Plán peňažných tokov sa pripravuje mesačne. Služi na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Spoločnosť dostatok zdrojov, umožňuje ich krátkodobo uložiť alebo inak investovať.

Vedenie monitoruje na báze očakávaných peňažných tokov priebežné predpovede rezervy likvidity, ktorú predstavuje nečerpaný zostatok úverovej linky (Poznámka 16) a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka 13).

Tabuľka uvedená nižšie analyzuje finančné záväzky Spoločnosti podľa zostatkovej doby splatnosti. Údaje uvedené v tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky. Sumy splatné do 12 mesiacov sa rovnajú ich účtovnej hodnote, pretože dopad diskontovania nie je významný.

| | Menej ako 1 rok | Od 1 do 2 rokov | Od 2 do 5 rokov | Viac ako 5 rokov |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| K 31. decembru 2011 | | | | |
| Bankové úvery (istina vrátane budúcich úrokov) | 6 640 | 12 672 | 13 972 | 4 629 |
| Krátkodobé finančné záväzky | 79 953 | - | - | - |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (okrem záväzkov nespádajúcich pod IFRS 7) | 91 672 | - | - | - |
| Spolu | 178 265 | 12 672 | 13 972 | 4 629 |
| K 31. decembru 2010 | | | | |
| Bankové úvery (istina vrátane budúcich úrokov) | 7 742 | 13 132 | 20 214 | 4 629 |
| Krátkodobé finančné záväzky | 49 776 | - | - | - |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (okrem záväzkov nespádajúcich pod IFRS 7) | 119 070 | - | - | - |
| Spolu | 176 588 | 13 132 | 20 214 | 4 629 |

3.2. Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov a úžitkov pre iné záujmové skupiny a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom znížiť náklady financovania. Vedenie Spoločnosti spravuje kapitál akcionárov vykázaný podľa IFRS EU k 31. decembru 2011 v sume 893 719 tis. EUR (2010: 900 828 tis. EUR)

Tak ako iné spoločnosti v sektore, aj Spoločnosť monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer celkového dlhu k súčtu vlastného imania a záväzkov. Celkový dlh sa vypočíta ako suma bankových úverov a pôžičiek (vrátane krátkodobých a dlhodobých bankových úverov a pôžičiek tak, ako sú vykázané vo Výkaze finančnej pozície).

Rovnako ako v roku 2010, aj v roku 2011 bolo stratégiou Spoločnosti udržať ukazovateľ dlhového pomeru pod úrovňou 60%, stanovenej v úverových zmluvách Spoločnosti.

Počas rokov 2011 a 2010 Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené ukazovatele kapitálu (najmä bankové kovenanty (Poznámka 26)).

3.3. Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnych trhoch (napr. cenné papiere držané do splatnosti) je založená na kótovaných trhových cenách k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kótovaná trhová cena používaná pre ocenenie finančného majetku Spoločnosti je spotová ponuková cena (bid), pre finančné záväzky spotová dopytová cena (ask).

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch (napr. deriváty obchodované na mimoburzovom trhu), sa stanoví použitím oceňovacích metód. Spoločnosť používa rôzne oceňovacie metódy a predpoklady, ktoré vychádzajú z trhových podmienok k jednotlivým dátumom, ku ktorým sa zostavuje účtovná závierka. Pre dlhodobé pôžičky sa používajú kótované trhové ceny alebo ceny vyhlásené maklérmí pre podobné nástroje. Iné metódy, napríklad diskontovanie očakávaných peňažných tokov, sa používajú pre stanovenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov.

Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe trhových forwardových výmenných kurzov k dátumu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Účtovná hodnota pohľadávok a záväzkov z obchodného styku znížená o opravné položky sa približne rovná ich reálnej hodnote. Pre účely zverejnenia v poznámkach účtovnej závierky sa odhad reálnej hodnoty finančných záväzkov uskutoční diskontovaním budúcich zmluvných peňažných tokov použitím aktuálnej trhovej úrokovej sadzby, pri ktorej by Spoločnosť mohla vydať podobné finančné nástroje.

4 Významné účtovné odhady a rozhodnutia

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady týkajúce sa budúcich období. Vytvorené účtovné odhady sa vzhľadom na svoju podstatu často nerovnejú skutočne dosiahnutým hodnotám. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené nižšie.

(i) Opravné položky k nedobytným pohľadávkam

Špecifická opravná položka je kalkulovaná k pohľadávkam vykazujúcim znaky zníženia ich hodnoty. Opravná položka je kalkulovaná vo výške 100% hodnoty jednotlivých pohľadávok voči spoločnostiam v konkurze a v právnom vymáhaní.

Posúdenie manažmentu je významné v určení indikátorov zníženia hodnoty pohľadávok iných ako voči spoločnostiam v právnom vymáhaných. Opravná položka pre ostatné pohľadávky je kalkulovaná podľa analýzy doby splatnosti jednotlivých pohľadávok a typu zákazníka. Ak by sa veková štruktúra pohľadávok ku ktorým nie je vytvorená opravná položka zhoršila o 1 deň, opravná položka by sa zvýšila o 0 tis. EUR (2010: zvýšila o 0 tis. EUR).

Opravná položka je zrušená alebo rozpustená iba vtedy, ak je pohľadávka odpísaná alebo inkasovaná, resp. ak pominú dôvody pre jej tvorbu.

(ii) Dôchodkové plnenia

Súčasná hodnota záväzku z titulu dôchodkového plnenia závisí na množstve faktorov a predpokladov, ktoré vyplývajú z použitia poistno-matematických metód výpočtu. Predpoklady použité pri výpočte čistých nákladov (výnosov) týkajúcich sa zamestnaneckých požitkov zahŕňajú diskontnú sadzbu. Akékoľvek zmeny týkajúce sa týchto predpokladov majú vplyv na účtovnú hodnotu záväzkov z dôchodkového plnenia.

Spoločnosť stanoví príslušnú diskontnú sadzbu na konci každého roku. Ide o úrokovú mieru, ktorá je vhodná na stanovenie súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov na vyrovnanie záväzku z titulu dôchodkových plnení. Pri stanovení príslušnej diskontnej sadzby Spoločnosť berie do úvahy úročenie vysoko kvalitných štátnych dlhopisov vydaných v mene, v ktorej budú plnenia zamestnancom vyplácané a ktorých doba splatnosti je porovnateľná s odhadovanou splatnosťou záväzku z titulu dôchodkových plnení.

Ďalšie dôležité predpoklady použité pri výpočte záväzku z titulu dôchodkových plnení sú čiastočne odvodené z existujúcich podmienok na trhu. Dodatočné informácie sú uvedené v Poznámke č. 19 (a).

Ak by sa skutočná diskontná sadzba odlišovala o 1% od odhadovanej diskontnej sadzby, hodnota záväzku z titulu dôchodkových plnení by bola o 599 tis. EUR nižšia alebo o 703 tis. EUR vyššia. (2010: o 799 tis. EUR nižšia alebo o 974 tis. EUR vyššia).

(iii) Obstarávacia cena investície v dcérskej spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia

Podľa IAS 27 - Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka, paragraf 38, investície v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch majú byť v individuálnej účtovnej závierke zaúčtované buď v obstarávacej cene, alebo v súlade s IAS 39 - Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie.

Investícia v dcérskej spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia je zaúčtovaná v tejto účtovnej závierke v obstarávacej cene.

Z pohľadu materskej Spoločnosti ako samostatnej vykazovacej spoločnosti, transakcia odčlenenia časti podniku predstavuje výmenu nemonetárnych aktív (distribučných aktív Prevdzky distribučného systému) za iné nemonetárne aktíva (podiel na základnom imaní dcérskej spoločnosti). Výmena nemonetárnych aktív (vrátane skupín monetárnych a nemonetárnych aktív) je popísaná v IAS 16.24-25 a IAS 38.45-46 odvolávajúc sa na komerčnú podstatu transakcie. Obstarávacia cena nemonetárnych aktív získaných výmenou je stanovená na základe reálnej hodnoty okrem prípadov, ak transakcia nemá komerčnú podstatu.

Konfigurácia relevantných peňažných tokov pred a po výmene sú odlišné, preto transakcia odčlenenia časti podniku má komerčnú podstatu a následne reálna hodnota distribučných aktív prevedených do dcérskej spoločnosti bola stanovená ako obstarávacia cena, a to vo výške zaplatených peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (peňažné prostriedky v hodnote 40 tis. EUR zaplatené za vklad do základného imania pri vzniku) a vo výške reálnej hodnoty vložených aktív (813 215 tis. EUR). Zisk pri odčlenení časti podniku z rozdielu reálnej hodnoty vkladu a jeho účtovnej hodnoty je zaúčtovaný vo Výkaze ziskov a strát v roku 2007.

Pri určovaní reálnej hodnoty vkladu, aktíva a pasíva vložené do Stredoslovenská energetika - Distribúcia boli precenené na ich reálnu hodnotu ku dňu odčlenenia.

(iv) Odhad nevyfakturovanej elektriny

Výnosy generované zákazníkmi, u ktorých nie je spotreba energie meraná ku koncu účtovného obdobia, hlavne zákazníci odoberajúci elektrickú energiu na nízkom napätí, musí byť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka vytvorený odhad na dodanú, ale nevyfakturovanú elektrinu.

Spoločnosť vytvorila model, ktorý umožňuje odhadnúť tieto výnosy s dostatočnou presnosťou a zabezpečiť, že riziko vzniku významného rozdielu medzi predaným množstvom a vyplývajúcim odhadovaným výnosom, nie je významné.

Historické rozdiely medzi odhadmi nevyfakturovanej elektriny a následne zistenou skutočnosťou sa pohybujú pod 3% (2010: pod 2%).

(v) Nestabilita na finančných trhoch

Pretrvávajúce dopady globálnej krízy likvidity, ktorá začala v polovici roku 2008, sa prejavili medzi iným aj v nižšej úrovni financovania z kapitálového trhu, nižšou úrovňou likvidity v bankovom sektore, zvýšenými prirážkami k medzibankovým úrokovým sadzbám a veľmi výraznou nestálosťou na medzinárodných akciových a devízových trhoch. Celý rozsah dopadu pretrvávajúcej finančnej krízy je určite nemožné dokázať predvídať alebo úplne sa voči nemu ubrániť.

Dopad globálnej krízy na energetický priemysel bol doteraz obmedzený a prejavil sa predovšetkým v miernom poklese tržieb v oblasti stredných a veľkých priemyselných zákazníkov.

Zákazníci Spoločnosti môžu byť postihnutí nižšou likviditou, na základe čoho stratia schopnosť splácať svoje záväzky. Zhoršené prevádzkové podmienky pre zákazníkov môžu mať vplyv na odhady peňažných tokov pripravované manažmentom a na zhodnotenie zníženia hodnoty finančných a nefinančných aktív. Spoločnosť riadi riziko neplatenia veľkých priemyselných zákazníkov, malých firemných zákazníkov a domácností pomocou preddavkového systému platenia. Viac informácií o riadení finančných rizík v súvislosti s rizikom likvidity sa nachádza v Poznámke č. 3.

Manažment nie je schopný spofahlivo odhadnúť vplyv akéhokoľvek ďalšieho zhoršenia likvidity na finančných trhoch a zvýšenia nestability na devízovom a akciovom trhu na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Manažment verí, že prijíma všetky potrebné opatrenia na podporu udržateľnosti a rastu podnikania Spoločnosti za súčasných okolností.

5 Dlhodobý hmotný majetok

| | Pozemky | Budovy, haly a stavby | Stroje, zariadenia, dopravné prostriedky a ostatné aktíva | Nedokončené investície vrátane preddavkov | Spolu |
|--|--------------|-----------------------------|---|--|---------------|
| K 1. januáru 2010 | | | | | |
| Obstarávacia cena | 2 613 | 42 078 | 62 816 | 15 647 | 123 154 |
| Oprávky a opravné položky | - | -14 312 | -41 825 | -85 | -56 222 |
| Zostatková hodnota | 2 613 | 27 766 | 20 991 | 15 562 | 66 932 |
| Rok končiaci 31. decembra 2010 | | | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 2 613 | 27 766 | 20 991 | 15 562 | 66 932 |
| Prírastky | 22 | 1 835 | 2 590 | 7 069 | 11 516 |
| Prevod z nedokončených investícií | - | 9 736 | 4 070 | -13 806 | - |
| Úbytky | -128 | -358 | -157 | - | -643 |
| Odpisy | - | -1 143 | -6 289 | - | -7 432 |
| Rozpustenie opravných položiek | - | 287 | - | - | 287 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 2 507 | 38 123 | 21 205 | 8 825 | 70 660 |
| K 31. decembru 2010 | | | | | |
| Obstarávacia cena | 2 507 | 52 731 | 60 768 | 8 910 | 124 916 |
| Oprávky a opravné položky | - | -14 608 | -39 563 | -85 | -54 256 |
| Zostatková hodnota | 2 507 | 38 123 | 21 205 | 8 825 | 70 660 |
| Rok končiaci 31. decembra 2011 | | | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 2 507 | 38 123 | 21 205 | 8 825 | 70 660 |
| Prírastky | 31 | 337 | 5 035 | 1 177 | 6 580 |
| Prevod z nedokončených investícií | - | 884 | 6 452 | -7 336 | - |
| Úbytky | -29 | -837 | -172 | -9 | -1 047 |
| Odpisy | - | -1 036 | -6 832 | - | -7 868 |
| Tvorba opravných položiek | - | -810 | - | - | -810 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 2 509 | 36 661 | 25 688 | 2 657 | 67 515 |
| K 31. decembru 2011 | | | | | |
| Obstarávacia cena | 2 509 | 52 447 | 69 044 | 2 742 | 126 742 |
| Oprávky a opravné položky | - | -15 786 | -43 356 | -85 | -59 227 |
| Zostatková hodnota | 2 509 | 36 661 | 25 688 | 2 657 | 67 515 |

Budovy, haly a stavby obsahujú najmä administratívne priestory, centrá zákaznických služieb, sklady a garáže.

Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky predstavujú najmä hardware, servery, telefónne ústredne, klimatizácie, montážne a osobné dopravné prostriedky a iné.

K 31. decembru 2011 ani k 31. decembru 2010 Spoločnosť nemala žiaden majetok prenajatý formou finančného lízingu.

Počas rokov 2010 a 2011 Spoločnosť nedostala bezodplatne žiadny významný dlhodobý hmotný majetok ani peňažné príspevky za účelom financovania obstarania dlhodobého hmotného majetku.

Vytvorené opravné položky predstavujúce stratu z poklesu hodnoty, sú vytvorené najmä na budovy (administratívne budovy, rekreačné zariadenia, byty, nepoužívaný majetok).

Spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s dlhodobým hmotným majetkom a nepoužíva ho na ručenie za svoje záväzky.

Spôsob a výška poistenia hmotného majetku

Spoločnosť má zabezpečený majetok formou poistenia voči rizikám uvedeným v nasledujúcej tabuľke:

| | Poistná hodnota k 31. decembru | |
|--|--------------------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Živelné poistenie | 280 328 | 275 610 |
| Budovy, haly a stavby | 233 439 | 234 411 |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 43 629 | 37 976 |
| Ostatný hnutelný majetok | 1 100 | 1 063 |
| Ostatné | 2 160 | 2 160 |
| Poistenie pre prípad krádeže a vlámania | 664 | 664 |

6 Nehmotný majetok

| | Počítačový softvér | Ostatný dlhodobý nehmotný majetok | Nedokončené investície vrátane preddavkov | Spolu |
|--|-----------------------|--|--|---------------|
| K 1. januáru 2010 | | | | |
| Obstarávacia cena | 17 165 | 619 | 3 236 | 21 020 |
| Oprávky | -13 443 | -619 | - | -14 062 |
| Zostatková hodnota | 3 722 | - | 3 236 | 6 958 |
| Rok končiaci 31. decembra 2010 | | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 3 722 | - | 3 236 | 6 958 |
| Prírastky | 4 060 | - | 2 160 | 6 220 |
| Prevod z nedokončených investícií | 3 537 | - | -3 537 | - |
| Amortizácia | -1 355 | - | - | -1 355 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 9 964 | - | 1 859 | 11 823 |
| K 31. decembru 2010 | | | | |
| Obstarávacia cena | 24 728 | 619 | 1 859 | 27 206 |
| Oprávky | -14 764 | -619 | - | -15 383 |
| Zostatková hodnota | 9 964 | - | 1 859 | 11 823 |
| Rok končiaci 31. decembra 2011 | | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 9 964 | - | 1 859 | 11 823 |
| Prírastky | 1 879 | - | 2 362 | 4 241 |
| Prevod z nedokončených investícií | 1 777 | - | -1 777 | - |
| Amortizácia | -2 376 | - | - | -2 376 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 11 244 | - | 2 444 | 13 688 |
| K 31. decembru 2011 | | | | |
| Obstarávacia cena | 28 383 | 619 | 2 445 | 31 447 |
| Oprávky | -17 140 | -619 | - | -17 759 |
| Zostatková hodnota | 11 243 | - | 2 445 | 13 688 |

Softvér predstavuje najmä SAP ERP, SAP ISU/CRM, Open SGC, ECM, CIS a softvér na obchodovanie.

Prírastky predstavujú implementáciu systému pre riadenie vzťahu so zákazníkmi SAP ISU/CRM, najmä technické zlepšenia softvéru (SAP ERP, Open SGC).

Interne vytvorený nehmotný majetok nie je významný.

Spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s dlhodobým nehmotným majetkom a nepoužíva ho na ručenie za svoje záväzky.

7 Investície v dcérskych spoločnostiach

| | 2011 | 2010 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Na začiatku obdobia | 825 378 | 819 401 |
| Prírastky | - | 6 013 |
| Úbytky | -821 | - |
| Rozpustenie | 820 | -36 |
| Na konci obdobia | 825 377 | 825 378 |

Úbytok investície predstavoval hlavne predaj dcérskej spoločnosti Nováky park I, s.r.o.

Štruktúra investícií bola nasledovná:

| Názov | Krajina sídla spoločnosti | Podiel % | Hlavná činnosť | Výška investície k 31. decembru | |
|--|---------------------------|----------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|
| | | | | 2011 | 2010 |
| Elektroenergetické montáže, a.s. ("EEM") | Slovenská republika | 100% | Stavebná činnosť | 4 684 | 4 684 |
| SSE - Metrológia, spol. s r.o. | Slovenská republika | 100% | Kalibrácia meradiel | 1 019 | 1 019 |
| SSE CZ, spol. s r.o. | Česká republika | 100% | Obchod s EE | 9 | 9 |
| Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s. („SSE-D“) | Slovenská republika | 100% | Distribúcia EE | 813 255 | 813 255 |
| Stredoslovenská energetika – Project Development, spol s.r.o. ("SSE-PD") | Slovenská republika | 100% | Výstavba a prevádzka elektrárne | 6 729 | 6 729 |
| Nováky park I, s. r. o. | Slovenská republika | 100% | Obstarávatel'ské služby | - | 820 |
| SSE - Solar, s.r.o. | Slovenská republika | 100% | Prevádzka elektrárne | 6 000 | 6 000 |
| Stredoslovenská energetika – Výroba, a.s., | Slovenská republika | 51% | V likvidácii | 36 | 36 |
| Ostatné bez kontrolujúceho vplyvu | | | | 411 | 411 |
| Spolu | | | | 832 143 | 832 963 |

Spoločnosť počas roka 2011 zrušila opravnú položku k spoločnostiam Nováky Park I, s.r.o. v sume 820 tis. EUR z dôvodu predaja spoločnosti (počas roka 2010 vytvorila opravnú položku k spoločnosti Stredoslovenská energetika – Výroba, a.s. vo výške 36 tis. EUR z dôvodu zníženia jej návratnej hodnoty).

Štruktúra opravných položiek k investíciám bola nasledovná:

| Názov | Stav k 31. decembru | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Stredoslovenská energetika – Project Development, spol s.r.o. ("SSE-PD") | 6 729 | 6 729 |
| Nováky park I, s. r. o. | - | 820 |
| Stredoslovenská energetika – Výroba, a.s., | 36 | 36 |
| Spolu | 6 765 | 7 585 |

8 Finančné nástroje podľa kategórie

Analýza kategórií finančných nástrojov podľa kategórií ocenenia v súlade s IAS 39 je nasledovná:

| Stav k 31. decembru 2011 | Pôžičky a pohľadávky | Držané do splatnosti | Spolu |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
| Aktíva podľa Výkazu finančnej pozície | | | |
| Štátne dlhopisy (Poznámka č. 9) | - | 31 706 | 31 706 |
| Pôžičky dcérskym spoločnostiam (Poznámka č. 9.iii) | 33 899 | - | 33 899 |
| Pohľadávky z obchodného styku (pred opravnou položkou) (Poznámka č. 12) | 74 133 | - | 74 133 |
| CO ₂ - emisné kvóty | - | 13 | 13 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 13) | 83 608 | - | 83 608 |
| Spolu | 191 640 | 31 719 | 223 359 |

| Stav k 31. decembru 2011 | Ostatné finančné záväzky - v účtovnej hodnote | Spolu |
|--|---|----------------|
| Záväzky podľa výkazu finančnej pozície | | |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Poznámka č. 15) | 91 672 | 91 672 |
| Pôžičky od dcérskych spoločností – cash-pooling (Poznámka č. 17) | 79 953 | 79 953 |
| Bankové úvery (Poznámka č. 16) | 33 400 | 33 400 |
| Spolu | 205 025 | 205 025 |

| Stav k 31. decembru 2010 | Pôžičky a pohľadávky | Držané do splatnosti | Spolu |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
| Aktíva podľa Výkazu finančnej pozície | | | |
| Štátne dlhopisy (Poznámka č. 9) | - | 31 707 | 31 707 |
| Pôžičky dcérskym spoločnostiam (Poznámka č. 9.iii) | 44 797 | - | 44 797 |
| Pohľadávky z obchodného styku (pred opravnou položkou) (Poznámka č. 12) | 88 681 | - | 88 681 |
| CO ₂ - emisné kvóty | - | 110 | 110 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Poznámka č. 13) | 78 223 | - | 78 223 |
| Spolu | 211 701 | 31 817 | 243 518 |

| Stav k 31. decembru 2010 | Ostatné finančné záväzky - v účtovnej hodnote | Spolu |
|--|---|----------------|
| Záväzky podľa Výkazu finančnej pozície | | |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Poznámka č. 15) | 119 070 | 119 070 |
| Pôžičky od dcérskych spoločností – cash-pooling (Poznámka č. 17) | 49 776 | 49 776 |
| Bankové úvery (Poznámka č. 16) | 39 535 | 39 535 |
| Spolu | 208 381 | 208 381 |

9 Finančný majetok

(i) Cenné papiere držané do splatnosti- štátne dlhopisy

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Na začiatku obdobia | 31 707 | 20 690 |
| Prírastky (nákup dlhopisov) | - | 10 579 |
| Zmena kupónu a neodpísaná prémie/ diskont | -1 | 438 |
| Na konci obdobia | <u>31 706</u> | <u>31 707</u> |
| Zníženie o dlhodobú časť finančného majetku držaného do splatnosti | 25 424 | 30 841 |
| Krátkodobá časť finančného majetku držaného do splatnosti | <u>6 282</u> | <u>866</u> |

Začiatkový stav k 1. januáru 2010 predstavuje dlhodobé investície do slovenských štátnych dlhopisov. Dlhopisy č. 202, č. 203, č. 204 v nominálnej hodnote 9 958 tis. EUR boli obstarané v roku 2004 v troch transakciách za obstarávacie náklady vrátane poplatkov a alikvotný úrokový výnos 291 tis. EUR. V roku 2009 boli obstarané slovenské štátne dlhopisy č. 188 v nominálnej hodnote 1 992 tis. EUR, č. 199 v nominálnej hodnote 3 070 tis. EUR a dlhopis č. 205 v obstarávacej hodnote 4 982 tis. EUR. V roku 2010 boli obstarané slovenské štátne dlhopisy v hodnote 10 579 tis. EUR. V roku 2012 je splatný dlhopis č. 205 v hodnote 5 417 tis. EUR, ostatné dlhopisy sú splatné počas obdobia do roku 2019. Dlhopisy sú uložené vo VÚB, a.s. ako depozitára Spoločnosti.

Právo nakladať s cennými papiermi držanými do splatnosti nie je obmedzené a Spoločnosť ich nepoužíva na ručenie za svoje záväzky.

Spoločnosť nepreklasifikovala žiaden finančný majetok účtovaný v účtovnej hodnote zistenej efektívnou úrokovou mierou na finančný majetok účtovaný v reálnej hodnote (2010: 0 tis. EUR).

Reálna hodnota štátnych dlhopisov k 31. decembru 2011 je 31 705 tis. EUR (31. december 2010: 31 792 tis. EUR) a je odvodená od kótovaných trhových ponukových cien. Priemerný úrokový výnos týchto dlhopisov bol 5% so stanoveným pevným úrokovým kupónom a bez preceňovacej periódy.

Maximálne úverové riziko k dátumu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka predstavuje účtovná hodnota dlhových cenných papierov klasifikovaných ako držané do splatnosti.

Žiadne z finančných aktív nie je po splatnosti alebo znehodnotené. Rating vlády Slovenskej republiky je A2.

(ii) Ostatný finančný majetok

| | 2011 | 2010 |
|------------------|-----------|------------|
| Na začiatku roka | 110 | - |
| Prírastky | 1 464 | 2 049 |
| Úbytky | -1 531 | -1 928 |
| Úpravy | -30 | -11 |
| Na konci roka | <u>13</u> | <u>110</u> |

Ostatný finančný majetok v roku 2011 predstavoval nakúpené a predané povolenky na emisné kvóty, pričom k 31.12.2011 boli precenené na sumu 13 tis. EUR.

(iii) Pôžičky dcérskym spoločnostiam

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Na začiatku obdobia | 44 797 | 48 697 |
| Prírastky | 2 817 | 11 297 |
| Úbytky/splátky/opravné položky | -13 715 | -15 197 |
| Na konci obdobia | 33 899 | 44 797 |
| Dlhodobá časť pôžičiek dcérskym spoločnostiam | 28 031 | 33 400 |
| Krátkodobá časť pôžičiek dcérskym spoločnostiam | 5 868 | 11 397 |

Zostatok k 31. decembru 2011 predstavuje úvery na rozvoj distribučných sietí spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia 33 400 tis. EUR (2010: 39 535 tis. EUR) a úroky k nim v sume 352 tis. EUR. Pohľadávky vznikajúce z cash-poolingu a ostatných pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam v sume 149 tis. EUR (2010: 5 262 tis. EUR).

Z celkovej pohľadávky z pôžičiek dcérskym spoločnostiam je suma 28 031 tis. EUR (2010: 33 400 tis. EUR) splatná o viac ako 12 mesiacov od dňa účtovnej závierky. Systém cash-poolingu je nástroj riadenia peňažnej hotovosti centralizujúci všetky disponibilné denné hotovostné zostatky relevantných bankových účtov dcérskych spoločností na jednom centrálnom bankovom účte materskej spoločnosti umožňujúci efektívnejšie vykonávanie riadenia peňažnej hotovosti. Cash-pooling Spoločnosti sa realizuje prostredníctvom VÚB banky pre dcérske spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s., Elektroenergetické montáže, a.s., Stredoslovenská energetika - Metrológia, s.r.o., prostredníctvom ČSOB banky pre dcérsku spoločnosť SSE CZ, s.r.o. a Tatra banky a.s., spoločnosť SSE-Solar, s.r.o.

Reálna hodnota dlhodobých pôžičiek dcérskych spoločností bola určená metódou diskontovaných peňažných tokov pri diskontnej sadzbe 12M EURIBOR + 0,7%. Reálna hodnota dlhodobých pôžičiek je blízka k jej účtovnej hodnote. Maximálne vystavenie sa koncentracii úverového rizika bolo limitované účtovnou hodnotou pôžičky.

Dcérska spoločnosť Stredoslovenská energetika - Distribúcia nemá externý úverový rating. Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality založenej na dlhovom pomere je nasledovná:

| Dlhový pomer | Pôžička do dcérskej spoločnosti | K 31. decembru 2011 | K 31. decembru 2010 |
|-----------------|---------------------------------|--|---------------------|
| | | Dcérska spoločnosť | Dcérska spoločnosť |
| od 20 % do 50 % | 33 752 | Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s. | 39 535 SSE-D |
| | | SSE-Metrológia, s.r.o. SSE-CZ, spol. s.r.o. | MEV SSE-CZ |
| od 50 % do 80 % | 149 | Stredoslovenská energetika - Project Development, s.r.o. | 5 262 SSE-PD |
| | | SSE-V, a.s. | SSE-V |
| | | Elektroenergetické montáže, a.s. | EEM |

Spoločnosť má vytvorenú 100 % opravnú položku k pohľadávkam voči Stredoslovenská energetika – Project Development, spol. s.r.o. vo výške 5 898 tis. EUR (2010: 3 000 tis. EUR) z dôvodu popísanom v poznámke č. 4 (vi).

10 Zásoby

| | Stav k 31. decembru | |
|---------------------------|---------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Materiál a náhradné diely | 3 269 | 3 803 |
| | <u>3 269</u> | <u>3 803</u> |

Právo nakladať so zásobami nie je obmedzené a Spoločnosť ich nepoužíva na ručenie za svoje záväzky.

Obstarávacía cena zásob vykázaná v Spotrebe materiálu a tovaru predstavovala 5 221 tis. EUR (2010: 3 285 tis. EUR).

Zásoby sú poistené proti poškodeniu spôsobenému živelnou pohromou alebo záplavami na sumu 3 320 tis. EUR (2010: 3 320 tis. EUR)

11 Pohľadávky a záväzky voči objednávateľom zákaziek zo zákazkovej výroby

| | Stav k 31. decembru | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Celkové vynaložené náklady a vykázaný zisk (mínus vykázaná strata) zo zákaziek otvorených ku dňu zostavenia účtovnej závierky | 4 163 | 29 186 |
| Znížené o: priebežná fakturácia | -3 772 | -27 769 |
| Spolu | <u>391</u> | <u>1 417</u> |
| Pohľadávka voči objednávateľom zákaziek za vykonané newyfakturované práce | 391 | 1 424 |
| Záväzky voči objednávateľom zákaziek za vyfakturované a newykonané | - | -7 |
| Spolu | <u>391</u> | <u>1 417</u> |

Od 1. júla 2007 ako výsledok odčlenenia Spoločnosť začala vykonávať zákazky pre svoju dcérsku spoločnosť Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s. predstavujúce stavby distribučných sietí.

Výnosy zo zákazkovej výroby vykazané ako výnosy v roku končiacom 31. decembra 2011 dosiahli výšku 6 889 tis. EUR (2010: 13 733 tis. EUR).

12 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

| | Stav k 31. decembru | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Krátkodobé pohľadávky a poskytnuté zálohy: | | |
| Pohľadávky z obchodného styku, ktoré nie sú po splatnosti ani znehodnotené | 50 113 | 62 525 |
| Pohľadávky z obchodného styku, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené | 2 552 | 2 201 |
| Individuálne znehodnotené pohľadávky | 21 468 | 23 955 |
| Pohľadávky z obchodného styku (pred znížením o opravnú položku) | <u>74 133</u> | <u>88 681</u> |
| Znížené o: Opravná položka k pohľadávkam | -20 184 | -22 514 |
| Pohľadávky z obchodného styku - netto | <u>53 949</u> | <u>66 167</u> |
| Pohľadávka voči objednávateľom zákaziek za vykonané nefakturované práce (Poznámka 11) | 391 | 1 424 |
| Preddávky k splatnej dani z príjmov | 981 | - |
| DPH – pohľadávka | - | 2 839 |
| Ostatné pohľadávky vrátane príjmov budúcich období | 2 181 | 1 301 |
| | <u>57 502</u> | <u>71 731</u> |

Štruktúra pohľadávok z obchodného styku, ktoré nie sú ani po splatnosti ani znehodnotené podľa ich úverovej kvality je nasledovná:

| | Stav k 31. decembru | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Maloodber - domácnosti | 1 142 | 1 342 |
| Maloodber – malé podniky | 6 095 | 14 190 |
| Veľkoodber - veľké podniky | 18 663 | 16 857 |
| Obchodníci s elektrinou | 11 367 | 10 643 |
| Ostatní zákazníci | 12 846 | 19 493 |
| Pohľadávky z obchodného styku, ktoré nie sú po splatnosti ani znehodnotené | <u>50 113</u> | <u>62 525</u> |

K 31. decembru 2011 boli pohľadávky z obchodného styku vo výške 2 552 tis. EUR (2010: 2 201 tis. EUR) po splatnosti, ale nie znehodnotené.

Táto hodnota predstavuje pohľadávky, ktoré boli k 31.12.2011 po splatnosti a do dňa zostavenia účtovnej závierky boli uhradené a pohľadávky voči dcérskym spoločnostiam Spoločnosti. Ich veková štruktúra je nasledovná:

| | Stav k 31. decembru | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Od 1 do 90 dní | 2 473 | 2 095 |
| Od 91 do 180 dní | 45 | 29 |
| Od 181 do 360 dní | 25 | 32 |
| Nad 361 dní | 9 | 45 |
| Pohľadávky z obchodného styku, ktoré sú po splatnosti ale nie znehodnotené | <u>2 552</u> | <u>2 201</u> |

K 31. decembru 2011 mala Spoločnosť individuálne pohľadávky z obchodného styku po splatnosti v brutto výške 21 468 tis. EUR (2010: 23 955 tis. EUR). K týmto pohľadávkam bola k 31. decembru 2011 vytvorená opravná položka vo výške 20 184 tis. EUR (2010: 22 514 tis. EUR). Znehodnotené pohľadávky sa týkajú veľkoodberateľov aj maloodberateľov, ktorí sa dostali do neočakávane zložitej ekonomickej situácie. Očakáva, sa, že časť pohľadávok bude splatená. Veková štruktúra týchto pohľadávok bola nasledujúca:

| | Stav k 31. decembru | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Od 1 do 90 dní | 2 492 | 2 435 |
| Od 91 do 180 dní | 581 | 539 |
| Od 181 to 360 dní | 1 534 | 1 984 |
| Viac ako 361 dní | 16 861 | 18 997 |
| Individuálne znehodnotené pohľadávky celkom | 21 468 | 23 955 |

Pohyby opravnej položky k pohľadávkam sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát v riadku ostatné prevádzkové náklady. Sú prezentované v nasledujúcej tabuľke:

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Na začiatku obdobia | 22 514 | 26 752 |
| Tvorba opravnej položky k pohľadávkam | 627 | 1 120 |
| Rozpustenie nepoužitej časti opravnej položky | -154 | -210 |
| Použitie opravnej položky | -2 803 | -5 148 |
| Na konci obdobia | 20 184 | 22 514 |

Rozpustenie opravnej položky bolo spôsobené následným splatením niektorých pohľadávok, na ktoré bola pôvodne vytvorená opravná položka alebo boli odpísané. Opravná položka k pohľadávkam je vypočítaná ako 100% hodnoty individuálnych pohľadávok voči spoločnostiam v konkurznom konaní a k pohľadávkam v právnom vymáhaní. Ďalej sa opravná položka tvorí podľa počtu dní, koľko sú pohľadávky po splatnosti, pričom percento tvorby závisí od typu zákazníka.

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok Spoločnosti je denominovaná v nasledujúcich menách:

| | Stav k 31. decembru | |
|--------------|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| EUR | 57 461 | 71 663 |
| CZK | 41 | 68 |
| Total | 57 502 | 71 731 |

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty. Maximálna výška úverového rizika je limitovaná účtovnou hodnotou pohľadávok. Spoločnosť nie je vystavená koncentrácii úverového rizika, pretože má veľký počet odberateľov. Jedným z významných zákazníkov je Stredoslovenská energetika - Distribúcia, kde je úverové riziko obmedzené, nakoľko je Spoločnosť jej jediným akcionárom. Spoločnosť nevyužíva žiadnu významnú formu zaistenia na zabezpečenie svojich pohľadávok.

Žiadne pohľadávky neboli založené ako zabezpečenie. Právo Spoločnosti disponovať svojimi pohľadávkami nie je obmedzené.

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

| | Stav k 31. decembru | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Peniaze na bežných účtoch a peňažná hotovosť | 7 658 | 1 925 |
| Krátkodobé bankové vklady | 75 950 | 76 298 |
| Spolu | 83 608 | 78 223 |

Efektívna úroková miera na krátkodobých bankových vkladoch bola 0,92% (2010: 0,43%) pričom tieto vklady mali priemernú dobu splatnosti 5 dní (2010: 5 dní).

K 31. decembru 2011 mohla Spoločnosť voľne disponovať peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

Pre účely Výkazu peňažných tokov pozostávajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty z týchto položiek:

| | Stav k 31. decembru | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Hotovosť a zostatky na bankových účtoch s pôvodnou dobou viazanosti menej ako 3 mesiace | 59 608 | 78 223 |
| Hotovosť a zostatky na bankových účtoch s pôvodnou dobou viazanosti od 3 do 6 mesiacov | 24 000 | - |
| Spolu | 83 608 | 78 223 |

Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty. Maximálna výška úverového rizika je limitovaná účtovnou hodnotou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Analýza podľa úverovej kvality je vykázaná v Poznámke č. 3.1. (ii).

14 Vlastné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2011 tvorí 3 516 682 kmeňových akcií (2010: 3 516 682), pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33,2 EUR. Celá výška základného imania bola vydaná a plne splatená.

V roku 2010 ani v roku 2011 sa neudiali žiadne významné zmeny týkajúce sa základného imania Spoločnosti. Spoločnosť nemá žiadne upísané základné imanie, ktoré by nebolo zapísané v Obchodnom registri.

K 31. decembru 2011 vlastní 1 793 508 akcií (51%) Fond národného majetku Slovenskej republiky a 1 723 174 akcií (49%) vlastní E.D.F. INTERNATIONAL, Francúzsko.

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa Obchodného zákonníka. Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť Zákonný rezervný fond vo výške 10 % zo základného imania pri vzniku Spoločnosti. Táto suma sa musí každý rok dopĺňať minimálne o 10 % z čistého zisku až do výšky 20 % základného imania. Použitie tohto fondu je Obchodným zákonníkom obmedzené iba na krytie strát Spoločnosti a fond nie je distribuovateľným fondom. Zákonný rezervný fond predstavoval k 31. decembru 2011 hodnotu 23 351 tis. EUR (2010: 23 351 tis. EUR), čím dosiahol výšku 20 % zo základného imania.

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí 27. mája 2011 schválilo individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a rozhodlo o výplate dividend za rok 2010 akcionárom vo výške 73 248 tis. EUR. Dividenda na jednu akciu predstavuje 20,83 EUR.

Účtovný zisk za rok 2010 v hodnote 73 248 tis. EUR bol rozdelený nasledujúcim spôsobom:

| | Rozdelenie zisku roku 2010 | Rozdelenie zisku roku 2009 |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Dividendy zaplatené FNM | 37 356 | 21 403 |
| Dividendy zaplatené EDFI | 35 892 | 20 563 |
| Spolu | 73 248 | 41 966 |

Nerozdelený zisk Spoločnosti predstavoval k 31. decembru 2011 hodnotu 751 290 tis. EUR (2010: 758 399 tis. EUR).

Štatutárny orgán Spoločnosti k dátumu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky, nenavrhol rozdelenie zisku za rok 2011.

15 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

| | Stav k 31. decembru | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Závazky z obchodného styku | 84 219 | 110 904 |
| Závazky voči zamestnancom | 1 543 | 1 289 |
| Sociálne zabezpečenie | 899 | 767 |
| Časové rozlíšenie záväzkov voči zamestnancom | 3 313 | 3 892 |
| Sociálny fond | 421 | 366 |
| DPH - záväzok | 171 | - |
| Splatná daň z príjmu | - | 1 022 |
| Ostatné záväzky | 1 106 | 830 |
| Spolu | 91 672 | 119 070 |

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

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

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti je nasledovná:

| | Stav k 31. decembru | |
|------------------------------|---------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Závazky v lehote splatnosti | 90 274 | 117 654 |
| Závazky po lehote splatnosti | 1 398 | 1 416 |
| Spolu | 91 672 | 119 070 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke k 31. decembru 2011 zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou
(Všetky údaje sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Účtovná hodnota záväzkov je denominovaná v nasledujúcich menách:

| | Stav k 31. decembru | |
|--------------|---------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| EUR | 91 326 | 118 736 |
| USD | 171 | 71 |
| CZK | 175 | 263 |
| Spolu | 91 672 | 119 070 |

Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu počas účtovného obdobia sú vykázané v nasledujúcej tabuľke:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Počiatkový stav k 1. januáru | 366 | 339 |
| Tvorba na ľarchu nákladov | 577 | 547 |
| Čerpanie | -522 | -520 |
| Konečný stav k 31. decembru | 421 | 366 |

16 Bankové úvery

| | Stav k 31. decembru | |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Dlhodobé | | |
| Dlhodobá časť bankových úverov | 28 031 | 33 400 |
| | 28 031 | 33 400 |
| Krátkodobé | | |
| Krátkodobá časť bankových úverov | 5 369 | 6 135 |
| | 5 369 | 6 135 |

Splatnosť bankových úverov je nasledovná:

| Splatnosť | Stav k 31. decembru | |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Krátkodobá časť bankových úverov | 5 369 | 6 135 |
| Dlhodobá časť bankových úverov | | |
| Od 1 do 5 rokov | 23 746 | 25 478 |
| Viac ako 5 rokov | 4 285 | 7 922 |
| Spolu | 33 400 | 39 535 |

Reálne hodnoty úverov sa významne neodlišujú od ich účtovnej hodnoty, keďže vplyv diskontovania nie je významný. Reálne hodnoty boli zistené diskontovaním peňažných tokov diskontnou sadzbou odvodenou z úrokových sadzieb z podobných pôžičiek vo výške 4,02% (2010: 3,71%)

Spoločnosť má k dispozícii nečerpané úverové linky na bežných účtoch v celkovej výške 7 453 tis. EUR (2010: 7 456 tis. EUR).

Úvery od VÚB, ČSOB a Crédit Agricole, C&S bank obsahujú určité zmluvné podmienky, ktoré od Spoločnosti požadujú dosiahnuť minimálne stanovené ukazovatele celkovej zadlženosti, likvidity,

Poznámky na stranách 6 až 60 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

ziskovosti, príjem hotovosti, úrokového krytia a pomeru celkového dlhu k prevádzkovému zisku vypočítaných podľa údajov v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti. Spoločnosť splnila všetky významné zmluvné podmienky k dátumu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka tejto individuálnej účtovnej závierky.

Spoločnosť poskytla záruku za bankový úver v prospech Komerční banky Bratislava, a.s., za spoločnosť Stredoslovenská energetika – Project Development s.r.o. v sume 100% úveru (až do zárukou v sume 10 542 tis. EUR (viď poznámku 4 (vi)).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke k 31. decembru 2011 zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (Všetky údaje sú v tis. EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Bankové úvery a ich štruktúry k 31. decembru 2011 sú nasledovné:

| Banka/veriteľ | Typ | Mena | Suma v EUR | | Úroková sadzba % p. a. | Splatnosť | Forma zabezpečenia | Splatné v nasledujúcich 12 mesiacoch v EUR | Splatné po nasledujúcich 12 mesiacoch v EUR |
|-------------------------------------|------------|----------|---------------|---------------|---------------------------|------------|-----------------------|---|--|
| | | | 2011 | 2010 | | | | | |
| Všeobecná úverová banka, a.s | | | | | | | | | |
| | Investičný | EUR | 3 470 | 3 905 | Fixed 3.88% + 0.3% | 30.6.2019 | - | 435 | 3 035 |
| | Investičný | EUR | 2 921 | 3 651 | Fixed 3.85 % | 1.12.2015 | - | 730 | 2 191 |
| | Investičný | EUR | 7 000 | 7 875 | Fixed 4.80 % | 1.12.2019 | Bianco zmenka | 875 | 6 125 |
| | Investičný | EUR | 3 983 | 4 979 | Fixed 4.08 % | 31.12.2015 | - | 996 | 2 987 |
| | Investičný | EUR | 3 586 | 4 304 | 3M EURBOR + 0.30 % | 31.12.2016 | - | 718 | 2 868 |
| | Investičný | EUR | 2 190 | 2 555 | Fixed 4.84 % | 29.12.2017 | - | 365 | 1 825 |
| | Investičný | EUR | 6 250 | 7 500 | Fixed 4.06% | 14.9.2016 | - | 1 250 | 5 000 |
| ČSOB, a.s. | Investičný | EUR | 0 | 766 | 6M EURBOR + 0.40% | 25.12.2011 | Bianco zmenka | 0 | 0 |
| UniCredit Bank Slovakia, a.s. | Investičný | EUR | 4 000 | 4 000 | Fixed 3.96 % | 31.12.2015 | - | 0 | 4 000 |
| Crédit Agricole, C&S bank | Investičný | EUR | 33 400 | 39 535 | X | X | X | 5 369 | 28 031 |
| Spolu | X | X | 33 400 | 39 535 | X | X | X | 5 369 | 28 031 |

Poznámky na stranách 6 až 60 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

17 Finančné záväzky

Pôžičky od dcérskych spoločností

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Stav na začiatku roka | 49 776 | 71 118 |
| Čerpania | 79 953 | 49 776 |
| Splátky | -49 776 | -71 118 |
| Stav na konci roka | 79 953 | 49 776 |
| Znížené o dlhodobú časť finančných záväzkov | - | - |
| Krátkodobá časť finančných záväzkov | 79 953 | 49 776 |

Reálna hodnota záväzku z cash-poolingu voči EEM, Stredoslovenská energetika - Metrológia a Stredoslovenská energetika - Distribúcia vo Všeobecnej úverovej banke, a.s. bola vypočítaná na základe diskontovaných peňažných tokov použitím diskontných sadziieb (EURLIBID – 0,2%) p.a. v roku 2011 a (EURLIBID – 0,2%) p.a. v roku 2010.

Reálna hodnota záväzku z cash-poolingu voči SSE-CZ v Československej obchodnej banke, Praha bola vypočítaná na základe diskontovaných peňažných tokov použitím diskontných sadziieb (PRIBID – 0,3%) p.a. v roku 2011 a (PRIBID - 0,3%) p.a. v roku 2010.

Reálna hodnota nie je významne odlišná od účtovnej hodnoty pôžičiek.

18 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta v plnej výške z dočasných rozdielov podľa súvahovej záväzkovej metódy s použitím základnej daňovej sadzby 19% pre roky 2010 – 2011 a očakáva sa aj do budúcich rokov.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje právne vymožitelné právo započítať krátkodobú pohľadávku s krátkodobým záväzkom, a ak sa odložená daň z príjmov týka toho istého daňového úradu.

| | Stav k 31. decembru | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Odložená daňová pohľadávka | | |
| - Odložená daňová pohľadávka, ktorá bude vyrovaná po viac ako 12 mesiacoch | 1 446 | 738 |
| - Odložená daňová pohľadávka, ktorá bude vyrovaná do 12 mesiacov | 946 | 2 362 |
| | 2 392 | 3 100 |
| Odložený daňový záväzok: | | |
| - Odložený daňový záväzok, ktorý bude vyrovaný po viac ako 12 mesiacoch | -3 262 | -3 112 |
| - Odložený daňový záväzok, ktorý bude vyrovaný do 12 mesiacov | -41 | -46 |
| | -3 303 | -3 158 |

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

| | Stav k 1. januáru 2011 | Zaučtované do (-) nákladov / výnosov | Stav k 31. decembru 2011 |
|--|---------------------------|--|--------------------------------|
| Zrýchlené daňové odpisy | -3 112 | -150 | -3 262 |
| Rezerva na odchodné a podobné rezervy | 2 505 | -738 | 1 767 |
| Opravné položky k nedobytným pohľadávkam | 595 | 30 | 625 |
| Ostatné | -46 | 6 | -40 |
| | -58 | -852 | -910 |

| | Stav k 1. januáru 2010 | Zaučtované do (-) nákladov / výnosov | Stav k 31. decembru 2010 |
|--|---------------------------|--|--------------------------------|
| Zrýchlené daňové odpisy | -2 964 | -148 | -3 112 |
| Rezerva na odchodné a podobné rezervy | 3 202 | -697 | 2 505 |
| Opravné položky k nedobytným pohľadávkam | 377 | 218 | 595 |
| Ostatné | 492 | -538 | -46 |
| | 1 107 | -1 165 | -58 |

19 Rezervy na záväzky a poplatky

| | Dôchodkové programy a ostatné dlhodobé požitky (a) | Odstupné (b) | Právne spory (c) | Nevýhodné zmluvy (d) | Ostatné (e) | Spolu |
|-------------------------------------|---|-----------------|------------------------|----------------------------|----------------|---------------|
| Stav k | | | | | | |
| 1. januáru 2011 | 3 385 | 1 555 | 8 474 | 2 913 | 12 638 | 28 965 |
| Tvorba rezerv | 583 | 676 | 674 | 0 | 36 | 1 969 |
| Použitie rezerv | -508 | -148 | -5 | -2 561 | -1 995 | -5 217 |
| Rozpustenie nepoužitých rezerv | -139 | -674 | -7 155 | -345 | -65 | -8 378 |
| Stav k 31. decembru 2011 | 3 321 | 1 409 | 1 988 | 7 | 10 614 | 17 339 |

| | Stav k 31. decembru | |
|--------------------------|---------------------|---------------|
| Analyza celkových rezerv | 2011 | 2010 |
| Dlhodobé | 12 164 | 13 905 |
| Krátkodobé | 5 175 | 15 060 |
| Spolu | 17 339 | 28 965 |

(a) Dôchodkové programy a ostatné dlhodobé požitky

V súvislosti s penzijným programom s vopred stanoveným dôchodkovým plnením a ostatnými dlhodobými zamestnaneckými požitkami boli vykázané nasledujúce hodnoty:

(i) Penzijný program pri odchode do dôchodku

| | Stav k 31. decembru | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Súčasná hodnota nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku | 5 467 | 6 862 |
| Nevykázaná poistno-matematická strata | -1 102 | -2 599 |
| Nevykázaná časť nákladov minulej služby | -1 735 | -1 770 |
| Záväzok vykázaný vo Výkaze finančnej pozície | 2 630 | 2 493 |

Hodnoty vykázané vo Výkaze ziskov a strát sú nasledovné:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------|------------|
| Náklady súčasnej služby | 281 | 385 |
| Ostatné | 35 | 107 |
| Úrokový náklad | 266 | 164 |
| Celkový náklad zahrnutý v personálnych nákladoch | 582 | 656 |

Pohyby v súčasnej hodnote záväzkov z dôchodkového plánu sú:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Súčasná hodnota nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku na začiatku roka | 6 862 | 6 319 |
| Náklady súčasnej služby | 281 | 385 |
| Úrokový náklad | 266 | 164 |
| Vykázané poistno-matematické straty | - | -4 |
| Vyplatené požitky | -445 | -333 |
| Poistno-matematický (-)zisk/ strata | -1 497 | 331 |
| Súčasná hodnota nezaistených záväzkov spojených s odchodom do dôchodku na konci roka | 5 467 | 6 862 |

(ii) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky (jubileá a vernostné odmeny)

| | Stav k 31. decembru | |
|---|---------------------|------------|
| | 2011 | 2010 |
| Súčasná hodnota nezaistených záväzkov | 691 | 892 |
| Záväzok vykázaný vo Výkaze finančnej pozície | 691 | 892 |

Hodnoty vykázané vo Výkaze ziskov a strát sú nasledovné:

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------|------------|
| Náklady súčasnej služby | 44 | 57 |
| Vykázané poisťno-matematické straty | -207 | 189 |
| Úrokový náklad | 24 | 18 |
| Celkový náklad zahrnutý v personálnych nákladoch | -139 | 264 |

Pohyby v súčasnej hodnote záväzkov programov s definovaným plnením sú:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------|------------|
| Súčasná hodnota nezaistených záväzkov na začiatku roka | 892 | 684 |
| Náklady súčasnej služby | 44 | 57 |
| Úrokový náklad | 24 | 18 |
| Vyplatené požitky | -62 | -57 |
| Ostatné | - | 1 |
| Poisťno-matematická strata | -207 | 189 |
| Súčasná hodnota nezaistených záväzkov na konci roka | 691 | 892 |

Základné poisťno-matematické predpoklady pri stanovení rezervy na odchodné boli nasledovné:

| | |
|---|--|
| Priemerný počet zamestnancov k 31. decembru 2011 | 1 105 |
| Percento zamestnancov, ktorí ukončia zamestnanecký pomer v Spoločnosti pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie) | Približne 1,45 % p.a., v závislosti od veku a pohlavia |
| Očakávaný nárast miezd - dlhodobý | 2,75% p. a. |
| - krátkodobý | 2,80% p. a. |
| Diskontná sadzba | 2,23 – 5,18% p. a. (2012 – 2079) |
| Priemerný počet zamestnancov k 31. decembru 2010 | 1 086 |
| Percento zamestnancov, ktorí ukončia zamestnanecký pomer v Spoločnosti pred odchodom do dôchodku (miera fluktuácie) | Približne 1,15 % p.a., v závislosti od veku a pohlavia |
| Očakávaný nárast miezd - dlhodobý | 3,75% p. a. |
| - krátkodobý | 2,80% p. a. |
| Diskontná sadzba | 1,63 – 4,29% p. a. (2011 – 2078) |

(b) Rezerva na odstupné

Rezerva na odstupné predstavuje odhad výšky odstupného pre zamestnancov ako výsledok schváleného a odkomunikovaného reštrukturalizačného procesu, ktorý sa dovŕši v roku 2014 (2010: sa dovŕši v roku 2013). Očakáva sa, že čiastky podľa príslušného detailného plánu pozícií sprevádzajúceho reštrukturalizačný proces budú vyplatené nasledovne:

| Rezerva na odstupné | Stav k 31. decembru | |
|-------------------------------|---------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Očakávaná výplata v roku 2011 | 500 | 500 |
| Očakávaná výplata v roku 2012 | 408 | 650 |
| Očakávaná výplata v roku 2013 | 325 | 405 |
| Očakávaná výplata v roku 2014 | 676 | - |
| | 1 409 | 1 555 |

(c) Rezerva na právne spory

Spoločnosť eviduje od rôznych strán nároky na finančné vyrovnanie vo výške spolu 1 988 tis. EUR (2010: 8 474 tis. EUR), ktoré sa riešia právnou cestou. Manažment spoločnosti sa rozhodol neuvádzať ďalšie podrobnosti ohľadom týchto súdnych sporov, keďže tieto sú v súčasnosti otvorené a ďalšie informácie by mohli spoločnosť poškodiť.

(d) Rezerva na nevýhodnú zmluvu

Spoločnosť podpísala zmluvy na dodávku elektrickej energie s viacerými zákazníkmi hlavne v rokoch 2009 - 2010, ktoré pokrývajú obchody v roku 2011 a 2012. K 31. decembru 2011 boli očakávané dodávky elektrickej energie zabezpečené príslušnými nákupnými zmluvami s dodávateľmi spoločnosti.

Spoločnosť posúdila svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo zmlúv s dodávateľmi a zákazníkmi a zaúčtovala rezervu na nevyhnutné straty vyplývajúce zo zmluvných záväzkov z dôvodu, že náklady na splnenie zmluvných záväzkov prevyšujú príjmy k nim prislúchajúce, vo výške 7 tis. EUR (2010: 2 913 tis. EUR).

(e) Ostatné rezervy

Spoločnosť poskytla záruku za bankový uver v prospech Komerční banky Bratislava, a.s., za spoločnosť Stredoslovenská energetika – Project Development s.r.o. v sume 100% úveru (až do sumy 21 600 tis. EUR).

Rezerva vo výške 10 542 tis. EUR (2010: 12 533 tis. EUR) bola vytvorená na pokrytie predpokladaných budúcich strát Spoločnosti súvisiacich s touto zárukou. Hodnota tejto rezervy, splatná do 12 mesiacov je 2 700 tis. EUR (2010: 3 132 tis. EUR), nad 12 mesiacov je to suma 7 842 tis. EUR (2010: 9 401 tis. EUR) (viď poznámku 4 (vi)).

20 Tržby

Tržby zahŕňajú nasledovné položky:

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Tržby za dodávku a distribúciu elektrickej energie: | | |
| Tržby – veľkoodberatelia a drobní podnikatelia | 371 664 | 367 224 |
| Tržby– domácnosti | 228 696 | 219 924 |
| Tržby– dlhodobé zmluvy, spotové zmluvy, sprostredkovanie, odchýlky, cezhraničný profil | 130 848 | 103 305 |
| Tržby z predaja elektriny do SSE-D na krytie ich sieťových strát a vlastnej spotreby | 3 346 | 17 571 |
| Ostatné tržby: | | |
| SLA zmluvy | 54 244 | 53 458 |
| Telekomunikačné a IT služby | 851 | 987 |
| Predaj materiálu | 16 344 | 20 274 |
| Zákazková výroba pre SSE-D, a.s. a EEM, a.s. | 6 889 | 13 733 |
| Tržby za malé inštalačné práce | 335 | 380 |
| Ostatné tržby | 1 421 | 1 483 |
| Spolu | 814 638 | 798 339 |

Tržby z predaja elektriny na spotovom trhu predstavujú predovšetkým výnosy z predaja prebytku elektriny. Prebytok vzniká v dôsledku neočakávanej krátkodobej odchýlky v spotrebných diagramoch. Súčasťou tržieb sú tiež poplatky platené stálymi zákazníkmi za odchýlky od ich plánovanej spotrebnej krivky. Výnosy zo sprostredkovania predstavujú poplatky za transfer elektrickej energie zákazníkovi, ktorí nie sú stálymi zákazníkmi Spoločnosti.

Tržby z predaja elektrickej energie dcérskej spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia predstavujú predaj elektrickej energie na krytie strát distribučnej siete a vlastnú spotrebu, ktoré Stredoslovenská energetika - Distribúcia nemôže pokryť z vlastných zdrojov. Všetky tieto výnosy sa vykazujú, keď je elektrická energia dodaná alebo v momente, keď sa naplnia zmluvné podmienky.

Od 1. júla 2007, v spojitosti s právnym odčlenením distribúcie, výnosy z distribúcie elektriny, ktoré Spoločnosť fakturuje zákazníkovi v súlade s integrovanými zmluvami, sú v rovnakej výške fakturované späť od spoločností distribuujúcich elektrickú energiu na území Slovenska (najmä Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s.) a sú vykázané v tejto výške v nákladoch ako distribučné poplatky..

Od rovnakého dátumu Spoločnosť poskytuje služby svojim dcérskym spoločnostiam na základe SLA zmlúv. Tieto služby obsahujú najmä:

- Finančné a daňové služby,
- Účtovníctvo,
- Controlling a controlling rizika,
- Správa budov a dopravných prostriedkov,
- Ľudské zdroje, interný audit, manažment bezpečnosti,
- Komunikácia a marketing,
- Manažment IT a telekomunikácií,
- Zákaznícky servis,
- Call centrum,
- Fakturácia a oddelenie vysporiadania transakcií (back office),
- Obnova a údržba sietí,
- Preberanie zodpovednosti za odchýlky.

Ako výsledok odčlenenia Spoločnosť začala poskytovať služby zamerané na zákazkovú výrobu (Poznámka č. 2.11) do Stredoslovenská energetika - Distribúcia na zabezpečenie výstavby distribučnej siete.

Úrad pre reguláciu sieťových odvetví Slovenskej republiky (ÚRSO) reguluje niektoré aspekty vzťahov Skupiny so zákazníkmi, vrátane ceny elektriny a služieb poskytovaných určitým zákazníkom Skupiny.

21 Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky, distribučné poplatky

Nasledujúce položky boli zahrnuté do nákupov elektrickej energie a súvisiacich poplatkov:

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Nákup elektrickej energie z: | | |
| Dlhodobé zmluvy | 294 992 | 298 770 |
| Spotové zmluvy a náklady na vysporiadanie odchýlok | 41 905 | 67 596 |
| Dodávky zo zahraničia | 18 310 | 17 690 |
| Obnoviteľné zdroje a ostatné | 37 873 | 5 515 |
| Distribučné poplatky | 309 420 | 280 909 |
| Spolu | 702 500 | 670 480 |

22 Personálne náklady

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Mzdy a platy | 19 480 | 20 176 |
| Ostatné mzdové náklady | 4 458 | 2 964 |
| Penzijné náklady – fondy so stanovenými príspevkami | 6 172 | 5 906 |
| Náklady súčasnej služby | 325 | 442 |
| Nákladový úrok vzťahujúci sa k dôchodkovým a ostatným zamestnaneckým požitkom | 290 | 182 |
| Vykázaný poistno-matematický zisk / strata | -1 704 | 520 |
| Spolu | 29 021 | 30 190 |

23 Ostatné prevádzkové náklady a výnosy

Ostatné prevádzkové náklady v roku 2011 a 2010 boli:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Služby IT | 5 081 | 4 036 |
| Náklady na poštové a telekomunikačné služby | 2 718 | 3 097 |
| Opravy a údržba | 1 512 | 1 535 |
| Operatívny leasing | 1 431 | 1 450 |
| Náklady na fakturačné meranie | 1 382 | 1 424 |
| Náklady na konzultačné služby | 1 157 | 1 049 |
| Tvorba / zrušenie opravnej položky k pohľadávkam | 481 | 912 |
| Dane a ostatné poplatky | 553 | 564 |
| Poistné | 258 | 238 |
| Audit účtovnej závierky a ostatné služby od Audítora Spoločnosti | 140 | 148 |
| Kurzové straty | 21 | 45 |
| Rezerva na súdne spory | -6 480 | -4 326 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 4 449 | 3 826 |
| Spolu | 12 703 | 13 998 |

Ostatné prevádzkové výnosy v roku 2011 a 2010 boli:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk z predaja dlhodobého majetku | 525 | 701 |
| Kurzové zisky | 14 | 16 |
| Ostatné | 2 738 | 1 911 |
| Spolu | 3 277 | 2 628 |

24 Finančné výnosy, netto

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Výnosové úroky | | |
| z krátkodobých vkladov v banke a bežných účtov | 1 458 | 720 |
| z investícií držaných do splatnosti | 1 431 | 995 |
| z pôžičiek spriazneným stranám | 1 575 | 1 763 |
| z cash-poolingu | 40 | 61 |
| Nákladové úroky | | |
| na bankové úvery | -1 523 | -1 719 |
| na cash-pooling | -261 | -84 |
| Výnosy z dividend | 38 949 | 57 057 |
| Ostatné finančné výnosy / náklady | 476 | -136 |
| Tvorba / rozpustenie opravnej položky na investíciu a pohľadávky voči SSE – PD a Nováky park I, s.r.o. | -2 916 | -3 071 |
| Tvorba / rozpustenie rezerv na poskytnuté bankové záruky | 1 991 | -10 565 |
| Finančné výnosy netto | 41 220 | 45 021 |

Výnosy z dividend zahŕňajú výnosy z dividend prijatých od dcérskych spoločností a pridružených podnikov.

| | Rok končiaci 31. decembra | |
|--|---------------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s. | 32 956 | 50 842 |
| Elektroenergetické montáže, a.s. | 4 733 | 4 866 |
| SSE-Metrológia, s.r.o. | 1 185 | 1 249 |
| Energotel, a.s. | 75 | 100 |
| | 38 949 | 57 057 |

25 Daň z príjmov

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je nasledovný:

| | Rok končiaci 31. decembra | |
|---|---------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Zisk pred zdanením | 70 722 | 79 407 |
| Teoretická daň z príjmov za vykazované obdobie pri sadzbe 19% | 13 437 | 15 087 |
| - Ostatné príjmy nepodliehajúce zdaneniu | -9 296 | -10 841 |
| - Daňovo neuznateľné náklady | 688 | 2 055 |
| - Daň z príjmov týkajúca sa minulých období | -81 | -142 |
| - Daň vyberaná zrážkou | 251 | - |
| | 4 999 | 6 159 |
| Celkovo vykázaná daň | | |
| Celková daň za vykazované obdobie zahŕňa: | | |
| Odložený daňový náklad | 853 | 1 164 |
| Splatná daň za vykazované obdobie z pokračujúcich činností | 3 976 | 5 137 |
| Daň z príjmov týkajúca sa minulých období | -81 | -142 |
| Daň vyberaná zrážkou | 251 | - |
| | 4 999 | 6 159 |

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

Efektívna daňová sadzba pre rok 2011 je 7,07 % (v 2010 : 7,76%)

* V súlade s Poznámkou č. 2.15 odložený daňový záväzok v hodnote 120 miliónov EUR vznikajúci z aktív a pasív prevedených do dcérskej spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia nebol vykázaný, keďže dividendový výnos nie je v Slovenskej republike predmetom zdanenia a spoločnosť kontroluje dividendovú politiku dcérskej spoločnosti.

26 Podmienené záväzky

Zdanenie

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad a taktiež v praxi, kde daňové úrady robia arbitrárne rozhodnutia o podnikateľských aktivitách vo všeobecnej nestabilnom prostredí, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít manažmentom Spoločnosti. Zdaňovacie obdobia 2006 až 2010 zostávajú otvorené pre možnosť daňovej kontroly. Manažment sa nazdáva, že jeho interpretácia daňovej legislatívy je náležitá, a preto žiadne rezervy pre túto oblasť neboli vytvorené.

Súdny spor

Spoločnosť čelí žalobe na 23 miliónov EUR plus trovy konania. Manažment spoločnosti na základe právnej analýzy prípadu neočakáva dopad na spoločnosť a považuje riziko neúspechu v tomto procese za málo pravdepodobné.

27 Zmluvné záväzky

(a) Budúce investičné výdavky

Investičné výdavky zmluvne dohodnuté ku dňu účtovnej závierky, avšak nevykázané v účtovnej závierke:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Dlhodobý hmotný majetok | 25 125 | 2 377 |
| Nehmotný majetok | 974 | 15 701 |
| Spolu | 26 099 | 18 078 |

(b) Povinnosti z operatívneho leasingu - Spoločnosť vystupuje ako nájomca

Spoločnosť si prenajíma rôzne stroje a zariadenia na základe vypovedateľných zmlúv o operatívnom leasingu. Výpovedná lehota zo strany Spoločnosti je u týchto zmlúv 12 mesiacov.

Náklady na leasing počas roka, vykázané vo Výkaze ziskov a strát, sú uvedené v Poznámke 23.

Budúce minimálne leasingových platby z vypovedateľných operatívnych leasingových zmlúv (teda ročný náklad leasingov s ročnou výpovednou lehotou) sú splatné nasledovne:

| | 2011 | 2010 |
|--------------|--------------|--------------|
| Do 1 roka | 1 431 | 1 450 |
| Spolu | 1 431 | 1 450 |

(c) Nákupné kontrakty (elektrická energia)

Výdavky zmluvne dohodnuté ku dňu účtovnej závierky, avšak nevykázané v účtovnej závierke z kontraktov na nákup elektrickej energie na krytie predpokladaného predaja boli nalsedovné:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Nákupné kontrakty na rok 2011 | - | 317 661 |
| Nákupné kontrakty na rok 2012 | 254 795 | 23 964 |
| Nákupné kontrakty na rok 2013 | 28 258 | 0 |
| Nákupné kontrakty na rok 2014 | 2 400 | 0 |
| Spolu | 285 453 | 341 625 |

28 Údaje na podsúvahových účtoch

(a) Majetok vzatý do prenájmu

Spoločnosť má k 31. decembru 2011 v nájme nenasvietené optické vlákna (od dcérskej spoločnosti Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s.), káble, psiony a iné spolu s príslušným hardvérom v sume EUR 381 tis. EUR (2010: 328 tis. EUR) a iný energetický majetok (predovšetkým podperné body, distribučné transformátory) v sume 872 tis. EUR (2010: 538 tis. EUR). Zmluva je uzavretá na dobu neurčitú.

(b) Majetok daný do prenájmu

Spoločnosť prenajíma (operatívny prenájom) k 31. decembru 2011 osobné vozidlá, nákladné vozidlá, prípadne iné vozidlá, alebo inú dopravno-mechanizačnú techniku (DMT) dcérskym spoločnostiam (Poznámka 29.c). Zmluva na prenájom je uzavretá na dobu neurčitú, výpovedná lehota je jeden rok. Celkový počet prenajatých vozidiel v roku 2011 bol 939 (2010: 899). S operatívnym nájmom vozidiel Spoločnosť poskytuje aj nasledujúce služby: zaistenie tvorby vozového parku, dispečerské riadenie, opravu a údržbu DMT, riešenie poisťných udalostí a iné. Výnosy z prenájmu vrátane PHM predstavovali za rok 2011 sumu 3 619 tis. EUR (2010: 3 712 EUR).

29 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany so Spoločnosťou zahŕňajú:

- a. priama a najvyššia materská spoločnosť
 - EDF International
 - Electricité de France
- b. subjekty pod spoločnou kontrolou skupiny EDF, pridružené podniky a ich organizačné zložky
 - EDF Trading Limited
 - EDF International distribution
 - EDF Serect
 - EnBW Service GmbH
 - Entrade Slovakia, s.r.o.
 - D-Energia Kereskedelmi KFT
 - Energie Baden Wurttemberg, organizačná zložka
 - Dalkia ČR, a.s.
 - Everen SP.Z O.O.
 - Démasz, AG. Szeged
 - EDF Trading Limited London
 - Atel Slovensko, s.r.o. Bratislava
 - EDF Polska SP.Z O.O. Warszawa
 - EDF – GDF DPRS-DSS-SMART
 - EDF Centre Expertise Ré Seaux Sud Oue
 - Emasz Miskolc
 - Dalkia SR, a.s.
 - EDF Hungaria
 - Citelum Slovakia a.s.
 - EDF R&D Institut de Transfert
 - Elektrownia Rybnik
 - Dalkia Industry
- c. dcérske spoločnosti
 - Elektroenergetické montáže, a.s., Žilina
 - SSE – Metrológia, spol. s r.o., Žilina
 - SSE CZ, s.r.o., Praha
 - Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s., Žilina
 - SSE – PPS, s.r.o., Žilina
 - Stredoslovenská energetika – Project Development, s.r.o., Žilina
 - Stredoslovenská energetika – Výroba, a.s., Žilina (v likvidácii)
 - Nováky park 1, s.r.o., Žilina
 - SSE – Solar, s.r.o. Žilina
- d. pridružené podniky, v ktorých je účtovná jednotka nekontrolujúcim spoločníkom
 - Energotel, a.s. Bratislava
 - SPX, s.r.o., Žilina
- e. členenia kľúčového vedenia účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti
 - členovia predstavenstva
 - členovia dozornej rady
 - divízni riaditelia
- f. slovenské štátom kontrolované subjekty
 - OKTE - nákup a dodávka elektriny
 - Fakultná nemocnica F.D Roosevelta – dodávka elektriny

- Martinská fakultná nemocnica – dodávka elektriny
- Martinská teplárenská, a.s. – nákup a dodávka elektriny
- SEPS, a.s. Bratislava – systémové poplatky siete
- Východoslovenská energetika, a.s. – nákup a dodávka elektriny
- ZSE energia, a.s. – nákup a dodávka elektriny
- Zvolenská teplárenská, a.s. – nákup a dodávka elektriny
- Žilinská teplárenská, a.s. – nákup a dodávka elektriny
- Ostatné (obce, vodárenské spoločnosti, štátne nemocnice a pod.)

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami

Transakcie s tými spriaznenými stranami, s ktorými Spoločnosť uskutočnila významné transakcie alebo mala významné zostatky k 31. decembru 2011, sú popísané nižšie. Transakciám so spriaznenými osobami sa uskutočnili za bežných trhových podmienok.

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2011 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| | a | b | c | d |
|--|----|--------|---------|-----|
| Pohľadávky z obchodného styku (brutto) | 17 | 1 002 | 12 743 | 87 |
| Ostatné pohľadávky (brutto) | | | | |
| pôžička pre Stredoslovenská energetika - Distribúcia (efektívna úroková miera je 4,43% p.a., splatnosť od roku 2009 do 2019) | - | - | 33 400 | - |
| pôžička pre Stredoslovenská energetika - Výroba | - | - | 52 | - |
| pôžička pre Stredoslovenská energetika - Project Development (pred opravou položkou) | - | - | 5 800 | - |
| pohľadávka z cash-poolingu (efektívna úroková miera je 0,52 % p.a.) | - | - | - | - |
| úroky | - | - | 598 | - |
| Pôžičky | | | | |
| záväzok z cash-poolingu (efektívna úroková miera je 3,75% p.a.) | - | - | -79 953 | - |
| Závazky z obchodného styku a iné záväzky | - | -3 215 | -15 297 | -29 |

Výnosy a náklady so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2011 boli nasledovné:

| | a | b | c | d |
|-------------------------------------|-----|---------|----------|-----|
| Predaj elektrickej energie | - | 10 284 | 16 526 | 27 |
| Tržby z poskytnutých služieb | 13 | - | 62 971 | 814 |
| Výnosy z prenájmu | - | - | 526 | 48 |
| Predaj materiálu | - | - | 16 195 | - |
| Predaj majetku | - | - | 65 | - |
| Nákup elektrickej energie | - | -37 449 | -41 013 | - |
| Nákup materiálu a ostatných vstupov | - | -22 | -2 | - |
| Služby | -24 | -10 | -303 664 | 661 |
| Ostatné náklady | - | - | -33 | -13 |
| Výnosové úroky | - | - | 1 615 | - |
| Nákladové úroky | - | - | -261 | - |
| Príjem z dividend | - | - | 38 874 | 75 |

Transakcie s tými spriaznenými stranami, s ktorými Spoločnosť uskutočnila významné transakcie alebo mala významné zostatky k 31. decembru 2010 sú popísané nižšie. Transakciám so spriaznenými osobami sa uskutočnili za bežných trhových podmienok. Zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2010 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| | a | b | c | d |
|---|----|--------|---------|-----|
| Pohľadávky z obchodného styku (brutto) | - | 962 | 18 834 | 93 |
| Ostatné pohľadávky (brutto) | | | | |
| - pôžička pre SSE-D (efektívna úroková miera je 4,43% p.a., splatnosť od roku 2009 do 2019) | - | - | 39 535 | - |
| - pôžička pre SSE-V | - | - | 35 | - |
| - pôžička pre NP1 | - | - | 100 | - |
| - pôžička pre SSE-PD (pred opravnou položkou) | - | - | 3 000 | - |
| - pohľadávka z cash-poolingu (efektívna úroková miera je 0,52 % p.a.) | - | - | 4 713 | - |
| - úroky | - | - | 448 | - |
| Pôžičky | | | | |
| - záväzok z cash-poolingu (efektívna úroková miera je 3,75% p.a.) | - | - | -49 776 | - |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky | -2 | -2 703 | -23 342 | -29 |

Výnosy a náklady so spriaznenými stranami za rok končiaci 31. decembra 2010 boli nasledovné:

| | a | b | c | d |
|-------------------------------------|----|---------|----------|------|
| Predaj elektrickej energie | - | 14 369 | 18 290 | 4 |
| Tržby z poskytnutých služieb | - | 50 | 67 669 | 891 |
| Výnosy z prenájmu | - | - | 503 | 63 |
| Predaj materiálu | - | - | 20 113 | - |
| Predaj majetku | - | - | 16 | 2 |
| Nákup elektrickej energie | - | -26 954 | -3 092 | - |
| Nákup materiálu a ostatných vstupov | - | -23 | - | - |
| Služby | -1 | -10 | -280 433 | -614 |
| Ostatné náklady | - | - | -2 | -16 |
| Výnosové úroky | - | - | 1 826 | - |
| Nákladové úroky | - | - | -84 | - |
| Prijem z dividend | - | - | 56 957 | 100 |

Vláda Slovenskej republiky má významný vplyv na Spoločnosť a je preto považovaná za spriaznenú stranu. V súčasnosti vláda Slovenskej republiky neposkytuje širokej verejnosti ani spoločnostiam, v ktorých má významný vplyv, úplný zoznam spoločností, ktoré sú vlastnené alebo kontrolované priamo alebo nepriamo štátom. Vzhľadom na tieto okolnosti vedenie Spoločnosti zverejňuje iba informácie, ktoré jej súčasný účtovný systém umožňuje zverejňovať vo vzťahu k aktivitám so spoločnosťami s kontrolou štátu a so spoločnosťami, o ktorých vedenie Spoločnosti predpokladá na základe svojho najlepšieho vedomia, že by mohli byť považované za spoločnosti s kontrolou štátu.

Transakcie s vládnymi inštitúciami a so spoločnosťami s kontrolou štátu sa uskutočnili za bežných obchodných podmienok. K 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 otvorené zostatky s vládnymi inštitúciami a so spoločnosťami s kontrolou štátu boli nasledovné:

| | Rok ukončený 31. decembra | |
|---|---------------------------|--------|
| | 2011 | 2010 |
| Pohľadávky z obchodného styku (brutto) | | |
| - SEPS / OKTE | 3 235 | 2 730 |
| - ostatné spoločnosti | 3 812 | 6 787 |
| Ostatné pohľadávky | | |
| - štátne dlhopisy | 31 706 | 31 707 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | | |
| - SEPS / OKTE | -1 550 | -1 243 |
| - ostatné spoločnosti | -864 | -612 |

Výnosy a náklady so spoločnosťami s kontrolou štátu a vládnymi inštitúciami boli nasledovné:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------|---------|
| Predaj elektrickej energie a súvisiace poplatky | | |
| - SEPS / OKTE | 35 201 | 25 688 |
| - ostatné spoločnosti | 78 426 | 89 006 |
| Nákup elektrickej energie a súvisiace poplatky | | |
| - SEPS / OKTE | -28 458 | -22 668 |
| - ostatné spoločnosti | -7 463 | -5 979 |
| Výnosové úroky zo štátnych dlhopisov | 1 429 | 992 |

SEPS, a.s. (slovenský operátor prenosovej siete) je pod kontrolou Slovenskej republiky prostredníctvom Ministerstva hospodárstva a Fondu národného majetku.

OKTE, a.s. (organizátor krátkodobého trhu s elektrinou) je dcérskou spoločnosťou SEPSu a.s. Organizuje a vyhodnocuje krátkodobý trh s elektrinou a zabezpečuje zúčtovanie odchýlok na území Slovenskej republiky. Podlieha regulácii ÚRSO.

Odmeňovanie vedúcich pracovníkov

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva a ostatnými členmi štatutárnych orgánov Spoločnosti v roku 2011 a 2010:

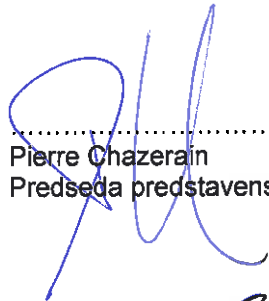
| Predstavenstvo a vedúci pracovníci | Rok ukončený 31. decembra | |
|---|---------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 866 | 1 110 |
| Ostatné nepeňažné príjmy | 52 | 136 |
| Spolu | 918 | 1 246 |

| Dozorná rada | Rok ukončený 31. decembra | |
|---|---------------------------|------------|
| | 2011 | 2010 |
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 102 | 177 |
| Ostatné nepeňažné príjmy | - | 7 |
| Spolu | 102 | 184 |


30 Udalosti po dni ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke za rok 2011.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2011 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou dňa 25. januára 2012.



.....
Pierre Chazeraín
Predseda predstavenstva



.....
Olaf Kipp
Člen predstavenstva



.....
Peter Iláš
Osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky



.....
Peter Iláš
Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva