

PricewaterhouseCoopers (www.pwc.com) poskytuje audítorské, daňové a poradenské služby verejným i súkromným organizáciám v rôznych priemyselných odvetviach. Koncept *connectedthinking, založený na spojení znalostí, skúseností a nápadov viac než 130 000 pracovníkov v 148 krajinách nám umožňuje získavať dôveru verejnosti a zvyšovať hodnotu podnikania pre našich klientov a ich vlastníkov.

IFRS Odborné publikácie

Acquisitions – Accounting and transparency under IFRS 3
Adopting IFRS – A step-by-step illustration of the transition to IFRS
Disclosure Checklist 2005
Measurement Checklist 2005
Financial instruments under IFRS
Financial Reporting in Hyperinflationary Economies – Understanding IAS 29
IAS 39 – Achieving hedge accounting in practice
IFRS Pocket Guide 2005
IFRS 3 – Questions and answers
Illustrative Consolidated Financial Statements
Illustrative Interim Consolidated Financial Statements for First-time Adopters – 2005
Impact of improvements, amendments and new standards for continuing users of IFRS
Revenue recognition under IFRS – a practical guide
Share-based Payment – a practical guide to applying IFRS 2
SIC-12 and FIN 46R – The Substance of Control
Similarities and Differences – a comparison of IFRS and US GAAP

Publikácie o konverzii na IFRS

IFRS for SMEs – Is it relevant for your business?
IFRS Survey: The European investors' view
Making the change to IFRS
Making IFRS reporting sustainable
Ako zvládnuť prechod na IFRS

Corporate Governance publikácie

Audit Committees – Good Practices for Meeting Market Expectations
Building the European Capital Market – A review of developments – January 2006

Tieto publikácie a ďalšie informácie o IFRS sú dostupné na www.pwc.com/ifrs

Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo vzorová konsolidovaná účtovná závierka pre podnikateľov za rok 2005

Táto publikácia obsahuje vzorovú konsolidovanú účtovnú závierku fiktívnej skupiny ABC zaoberajúcej sa výrobnou činnosťou a veľkoobchodným i maloobchodným predajom. Uvedená účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS).

Skupina ABC už v minulosti zostavovala konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS; IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo, preto nemá vplyv na túto účtovnú závierku. Skupina sa v roku 2004 rozhodla pre skoršiu aplikáciu všetkých štandardov IFRS vydaných do konca marca 2004.

Táto publikácia obsahuje údaje vyžadované podľa IFRS v znení pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2005 a platnom neskôr.

Pokúsili sme sa vytvoriť realistickú účtovnú závierku pre podnikateľský subjekt. Niektoré typy transakcií sme do nej nezahrnuli, pretože pre podnikateľskú činnosť skupiny nie sú relevantné. Vzorové údaje, ktoré by sa uviedli v prílohe účtovnej závierky, pre niektoré z týchto transakcií sú zahrnuté do Príloh III a IV. Ilustratívne údaje, ktoré by sa uviedli v prílohe účtovnej závierky, pre niektoré z ďalších typov transakcií boli zahrnuté do ostatných publikácií „vzorovej“ série. Podrobnosti nájdete na prednej vnútornej strane obalu.

Od marca 2004 vydala Rada pre Medzinárodné finančné štandardy nasledujúce interpretácie, nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom.

- | | |
|--|-----------------------|
| • IAS 1- Dodatok – Zverejnenie informácií o vlastnom imaní | 1. januára 2007* |
| • IAS 19 - Dodatok – Poistno-matematické zisky a straty. Plány skupiny a zverejnenia | 1. januára 2006* |
| • IAS 39 - Dodatok – Predpovede vnútrogrupinových transakcií
– účtovanie metódou hedgingu peňažných tokov | 1. januára 2006* |
| • IAS 39 - Dodatok – Možnosť účtovania v objektívnej hodnote | 1. januára 2006* |
| • IAS 39 - Dodatok – Prechodné obdobie a prvotné účtovanie
o finančnom majetku a finančných záväzkoch | 1. januára 2005 |
| • IAS 39 a IFRS 4 - Dodatok – Zmluvy o finančnej záruke | 1. januára 2006* |
| • IFRS 1 – Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo
a Dodatok k IFRS 6 | pred 1. januárom 2006 |
| • IFRS 6 - Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín | 1. januára 2006* |
| • IFRS 7 – Finančné nástroje; Informácie na zverejnenie | 1. januára 2007* |
| • IFRIC dodatok k SIC 12 – Rozsah konsolidácie SIC 12 – Účelové organizácie | 1. januára 2005 |
| • IFRIC 1 - Zmeny v existujúcom vyradovaní majetku z prevádzky,
obnovy prostredia a iných záväzkoch | 1. september 2004 |
| • IFRIC 2 – Podiely členov družstiev a podobné záväzky | 1. januára 2005 |
| • IFRIC 3 – Emisné práva (zrušené v júni 2005) | 1. januára 2006* |
| • IFRIC 4 – Určenie, či je obsahom dohody aj leasingový vzťah | 1. januára 2006* |
| • IFRIC 5 – Práva na podiely z fondov na vyradenie z prevádzky,
obnovu a ochranu životného prostredia | 1. januára 2006* |
| • IFRIC 6 Záväzky z podnikania na špecifickom trhu: Hospodárenie
s elektronickým odpadom | 1. december 2005 |

Pre účely tejto vzorovej účtovnej závierky neboli zohľadnené interpretácie, nové štandardy ani dodatky skôr ako sa vyžaduje.

Vzorové zverejnenia skoršie prijatých nasledujúcich štandardov a dodatkov sú uvedené v Prílohe V.

- IAS 19 (Dodatok) – Zamestnanecké požitky
- IAS 39 (Dodatok) – Možnosť oceňovania v reálnej hodnote
- IFRS 6 – Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín
- IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejnenie a dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky; zverejnenie informácií o vlastnom imaní

*Odporúča sa ich skoršie prijatie

Vzorové zverejnenia v prílohe by nemali byť považované za jedinú prípustnú formu prezentácie. Za formu a obsah účtovnej závierky zodpovedá vedenie účtovnej jednotky, ktoré môže uprednostniť aj iné, rovnako akceptovateľné formy prezentácie pred tými, ktoré sú navrhnuté v tejto publikácii, ak spĺňajú špecifické požiadavky na zverejňovanie predpísané IFRS.

Táto vzorová účtovná závierka neslúži ako náhrada za preštudovanie štandardov a ich interpretácií ani ako náhrada za odborné posúdenie vernosti prezentácie. Nezahŕňa všetky možné zverejnenia údajov, ktoré IFRS požadujú, a neberie do úvahy špecifické právne požiadavky. Pre zabezpečenie vernej prezentácie podľa IFRS môžu byť požadované ďalšie špecifické informácie. V tejto súvislosti odporúčame čitateľom použiť našu publikáciu IFRS – Kontrolný zoznam údajov zverejňovaných v prílohe účtovnej závierky za rok 2005. Je možné, že miestne zákony, národné štandardy pre finančné výkazníctvo resp. burzové predpisy, vyžadujú zverejnenie ďalších dodatočných údajov.

Štruktúra publikácie

	Strana
Skupina ABC – Vzorová konsolidovaná účtovná závierka pre podnikateľov	4
Správa nezávislých audítorov	50
Prílohy	51
Príloha I – Rozbor prevádzkových a finančných údajov	52
Príloha II – Alternatívny formát primárnych finančných výkazov	
– Konsolidovaný výkaz ziskov a strát – v druhovom členení	54
– Konsolidovaný výkaz nákladov a výnosov vykázaných v rámci vlastného imania	56
– Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – priama metóda	57
Príloha III – Pravidlá a informácie na zverejnenie v oblastiach, ktoré nie sú predmetom činnosti skupiny ABC	
– Dlhodobý majetok určený na predaj a končiacie činnosti	60
– Investície do nehnuteľností	61
– Zákazková výroba	62
– Lízing: účtovanie o finančnom lízingu na strane nájomcu	64
– Lízing: účtovanie na strane prenajímateľa	66
– Finančné investície: investície držané do splatnosti, finančný majetok	68
– Náklady na vývoj	70
– Štátne dotácie	71
– Spoločné podniky	72
– Poľnohospodárstvo	73
– Náklady na úvery a iné pôžičky	74
– Podmienené aktíva	75
– Vykazovanie výnosov: zmluvy viactransakčné	75
Príloha IV – Zásadné účtovné odhady a posudky, ktoré sa nevzťahujú na skupinu ABC	
– Zásadné účtovné odhady	76
– Zásadné účtovné posudky	77
Príloha V – Vybrané štandardy a dodatky k existujúcim štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť:	
– IAS 19 (Dodatok) – Zamestnanecké požitky	78
– IAS 39 (Dodatok) – Možnosť ocenenia v reálnej hodnote	82
– IFRS 6 - Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín	84
– IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejnenie a dodatok k IAS 1	87
– Prezentácia účtovnej závierky: Zverejnenie informácií o vlastnom imaní.	87

Formát vzorovej konsolidovanej účtovnej závierky pre podnikateľov

Referencie na ľavom okraji účtovnej závierky predstavujú odkaz na paragraf štandardu, v ktorom sa požiadavka na zverejnenie vyskytuje – napr. „8p40“ znamená odkaz na IAS 8, paragraf 40. Referencia na IFRS je uvedená neskrátená – napr. „IFRS2p6“ znamená odkaz na IFRS 2, paragraf 6. Označenie „DZ“ (dobrovoľné zverejnenie) znamená, že príslušný štandard IAS alebo IFRS dané zverejnenie odporúča, ale nevyžaduje. Ďalšie poznámky a vysvetlenia sú uvedené pod čiarou.

Skupina ABC

Konsolidovaná účtovná zvierka

k 31. decembru 2005

Obsah konsolidovanej účtovnej závierky

Poznámka	Strana	Poznámka	Strana
Konsolidovaná súvaha	6	6 Pozemky, budovy a zariadenia	25
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	7	7 Nehmotný majetok	26
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania	8	8 Investície v pridružených podnikoch	28
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	9	9 Realizovateľný finančný majetok	28
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke:		10 Derivátové finančné nástroje	29
1 Všeobecné informácie	10	11 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	30
2 Súhrn hlavných účtovných postupov		12 Zásoby	30
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	10	13 Ostatný finančný majetok v objektívnej hodnote vykázaný vo výkaze ziskov a strát	31
2.2 Konsolidácia	12	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	31
2.3 Vykazovanie podľa segmentov	12	15 Základné imanie	31
2.4 Prepočet cudzích mien	12	16 Ostatné fondy	33
2.5 Pozemky, budovy a zariadenia	13	17 Závazky z obchodného styku a iné záväzky	34
2.6 Nehmotný majetok	14	18 Pôžičky	34
2.7 Pokles hodnoty majetku	14	19 Odložená daň z príjmu	36
2.8 Finančný majetok	14	20 Penzijné záväzky	37
2.9 Derivátové finančné nástroje a hedgingové aktivity	15	21 Rezervy na ostatné záväzky	39
2.10 Zásoby	16	22 Ostatné (straty) / zisky – netto	40
2.11 Pohľadávky z obchodného styku	17	23 Ostatné výnosy	40
2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17	24 Ostatné náklady	40
2.13 Základné imanie	17	25 Náklady podľa ich charakteru	40
2.14 Pôžičky	17	26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	41
2.15 Odložená daň z príjmu	17	27 Finančné náklady	41
2.16 Zamestnanecké požitky	18	28 Daň z príjmov	41
2.17 Rezervy	19	29 Čisté kurzové zisky/(straty)	41
2.18 Vykazovanie výnosov	19	30 Zisk na akciu	42
2.19 Lízing	19	31 Dividendy na akciu	42
2.20 Výplata dividend	20	32 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	43
3 Riadenie finančného rizika	20	33 Konvertibilné dlhopisy	43
4 Zásadné účtovné odhady a posúdenia	21	34 Umoriteľné prioritné akcie	44
5 Údaje o segmentoch	22	35 Podmienené záväzky	44
		36 Zmluvné a iné budúce záväzky	44
		37 Podnikové kombinácie	45
		38 Transakcie so spriaznenými stranami	46
		39 Udalosti po súvahovom dni	48

Niektoré položky sa nemusia týkať každej účtovnej jednotky. Napr. ak nejaká účtovná jednotka nevyužíva vo významnej miere operatívny lízing, nie je nutné zverejniť účtovné postupy pre operatívny lízing (IAS1p108, 110).

Niektoré položky týkajúce sa konkrétnej účtovnej jednotky nemuseli byť zahrnuté do tejto vzorovej účtovnej závierky. Ďalšie účtovné postupy boli zahrnuté do Prílohy III. Ďalšie zásadné účtovné odhady a rozhodnutia boli zahrnuté do Prílohy IV. Ďalšie zverejnenia v súvislosti s niektorými vydanými štandardmi a dodatkami k existujúcim štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť, sú zahrnuté v Prílohe V. V prípade potreby by mali čitatelia siahnuť po iných publikáciách PricewaterhouseCoopers.

Konsolidovaná súvaha

		Poznámka	k 31. decembru	
			2005	2004
1p68, 1p104, 1p36				
	AKTÍVA			
1p51	Stále aktíva			
1p68(a)	Dlhodobý hmotný majetok	6	155 341	98 670
1p68(c)	Nehmotný majetok	7	25 422	19 600
1p68(e)	Investície v pridružených podnikoch	8	13 373	13 244
1p68(n), 1p70	Odložené daňové pohľadávky	19	3 319	3 110
1p68(d)	Finančný majetok určený na predaj	9	17 420	14 910
1p68(d)	Derivátové finančné nástroje	10	395	245
1p68(h)	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	2 322	1 352
			<u>217 592</u>	<u>151 131</u>
1p51, 1p57	Obežné aktíva			
1p68(g)	Zásoby	12	24 700	17 740
1p68(h)	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	19 765	18 102
1p68(d)	Finančný majetok určený na predaj	9	1 950	-
1p68(d)	Derivátové finančné nástroje	10	1 069	951
1p68(d)	Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote vykázaný vo výkaze ziskov a strát	13	11 820	7 972
1p68(i)	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	22 228	36 212
			<u>81 532</u>	<u>80 977</u>
	Aktíva spolu		<u>299 124</u>	<u>232 108</u>
	VLASTNÉ IMANIE			
1p68(p)	Kapitál a fondy vlastníkov podielov v Spoločnosti			
1p75(e)	Základné imanie	15	41 392	32 316
1p75(e)	Ostatné fondy	16	14 749	7 025
1p75(e)	Nerozdelený zisk minulých období		77 297	57 271
			<u>133 438</u>	<u>96 612</u>
1p68(o)	Podiel menšinových vlastníkov		7 188	1 766
	Vlastné imanie spolu		<u>140 626</u>	<u>98 378</u>
1p51	ZÁVÄZKY			
	Dlhodobé záväzky			
1p68(l)	Úvery a pôžičky	18	108 315	88 336
1p68(l)	Derivátové finančné nástroje	10	135	129
1p68(n), 1p70	Odložené daňové záväzky	19	12 370	9 053
1p68(k), 1p75(d)	Penzijné záväzky	20	4 540	2 130
1p68(k), 1p75(d)	Rezervy	21	320	274
			<u>125 680</u>	<u>99 922</u>
1p51, 1p60	Krátkodobé záväzky			
1p68(j)	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	17	17 670	12 374
1p68(m)	Splatná daň z príjmov		2 942	2 846
1p68(l)	Úvery a pôžičky	18	9 524	15 670
1p68(l)	Derivátové finančné nástroje	10	460	618
1p68(k)	Rezervy	21	2 222	2 300
			<u>32 818</u>	<u>33 808</u>
	Záväzky spolu		<u>158 498</u>	<u>133 730</u>
	Pasíva spolu		<u>299 124</u>	<u>232 108</u>

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej zvierky.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

1p81-83, 1p92, 1p36		k 31. decembru		
1p104		Poznámka	2005	2004
1p81(a)	Tržby		211 034	112 360
1p92	Náklady na predaný tovar		-77 366	-46 682
1p92	Hrubý zisk		133 668	65 678
1p83	Ostatné (straty) / zisky – netto	22	-90	63
1p92	Odbytové a marketingové náklady		-52 140	-21 213
1p92	Administratívne náklady		-28 786	-10 434
1p83	Ostatné výnosy	23	3 080	2 379
1p83	Ostatné náklady	24	-1 117	-
1p83	Prevádzkový zisk		54 615	36 473
1p81(b)	Finančné náklady	27	-7 073	-11 060
1p81(c)	Podiel na zisku alebo strate pridružených spoločností	8	-174	145
1p83	Zisk pred zdanením		47 368	25 558
1p81(e), 12p77	Daň z príjmov	28	-14 792	-8 865
1p81(f)	Zisk za účtovné obdobie		32 576	16 693
1p82	Pripadajúci na:			
1p82(b)	Vlastníkov podielov v Spoločnosti		30 028	15 837
1p82(a)	Menšinových vlastníkov		2 548	856
			32 576	16 693
33p66	Zisk na akciu vypočítaný zo zisku pripadajúceho na vlastníkov podielov v Spoločnosti za daný rok (vyjadrený v Sk na akciu)			
	– základný	30	1,28	0,77
	– zriedený	30	1,16	0,73

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania

	Pozn.	Pripadajúci na vlastníkov			Podiel menšinových vlastníkov	Vlastné imanie spolu	
		Zákl. imanie	Ostatné fondy	Nerozd. zisk			
1p96, 1p97, 1p36							
1p104							
1p97(c)	Stav k 1. januáru 2004	30 424	6 364	57 083	1 500	95 371	
1p96(b)	Zisky/(straty) z precenenia na reálnu hodnotu (znížené o daň):						
16p77(f)	- pozemkov a stavieb ¹	16	- 759	-	-	759	
32p94(h)(ii)	- finančného majetku určený na predaj	16	- 68	-	-	68	
1p96(b), 16p41	Prevod odpisov - pozemky a budovy	16	- 87	87	-	-	
1p96(b), 32p58, 59	Zaistenie peňažných tokov, bez dane	16	- 3	-	-	-3	
1p96(b), 39p102	Zaistenie investícií do dcérskych spoločností	16	- 40	-	-	40	
1p96(b), 21p52(b)	Kurzové rozdiely	16	- 116	-	-40	-156	
1p96(b)	Čisté zisky/(straty) vykázané priamo vo VI		- 661	87	-40	708	
1p96(a)	Zisk za účtovné obdobie		-	15 837	856	16 693	
1p96(c)	Celkový vykázaný zisk za rok 2004		- 661	15 924	816	17 401	
1p97(a)	Odmeňovanie zamestnancov opciami:						
IFRS2p50	- hodnota služieb zamestnancov	15	822 ²	-	-	822	
IFRS2p50	- príjem z vydaných akcií	15	1 070	-	-	1 070	
1p97(a)	Dividendy za rok 2003	31	-	- 15 736	-550	-16 286	
			1 892	- 15 736	-550	-14 394	
1p97(c)	Stav k 31. decembru 2004	32 316	7 025	57 271	1 766	98 378	
1p97(c)	Stav k 1. januáru 2005	32 316	7 025	57 271	1 766	98 378	
1p96(b)	Zisky/(straty) z precenenia na objektívnu hodnotu (znížené o daň):						
32p94(h)(ii)	- finančného majetku určený na predaj	16	- 380	-	-	380	
1p96(b), 16p41	Prevod odpisov - pozemky a budovy	16	- 100	100	-	-	
1p96(b), 32p58, 59	Zaistenie peňažných tokov, bez dane	16	- 64	-	-	64	
1p96(b), 39p102	Zaistenie investícií do dcérskych spoločností	16	- 45	-	-	-45	
1p96(b), 21p52(b)	Kurzové rozdiely	16	- 1 992	-	252	2 244	
1p96(b)	Čisté zisky/straty vykázané priamo vo VI		- 2 291	100	252	2 643	
1p96(a)	Zisk za účtovné obdobie		-	30 028	2 548	32 576	
1p96(c)	Celkový vykázaný zisk za rok 2005		- 2 291	30 128	2 800	35 219	
1p97(a)	Odmeňovanie zamestnancov opciami:						
IFRS2p50	- hodnota služieb zamestnancov	15	690 ²	-	-	690	
IFRS2p50	- výnosy z vydaných akcií	15	950	-	-	950	
1p97(a)	Akcie vydané v rámci akvizície iného podniku	15	10 000	-	-	10 000	
1p97(a)	Nákup vlastných akcií	15	-2 564	-	-	-2 564	
1p97(a), 32p28	Konvertibilné dlhopisy - komponent predstavujúci vlastné imanie	16	- 5 433	-	-	5 433	
1p97(a)	Dividendy za rok 2004	31	-	-10 102	-1 920	-12 022	
1p97(a)	Menšinový podiel z podnikovej kombinácie	37	-	-	4 542	4 542	
			9 076	5 433	-10 102	2 622	7 029
1p97(c)	Stav k 31. decembru 2005	41 392	14 749	77 297	7 188	140 626	

Poznámky na stranách 9 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej zvierky.

¹ IAS 16p77 (f) vyžaduje zverejnenie obmedzení týkajúcich sa rozdelenia fondov z precenenia pozemkov a budov na reálnu hodnotu akcionárom

² Zápis v prospech vlastného imania na základe uplatnenia IFRS 2 by sa mal vykonať v súlade s miestnymi zákonmi a praxou. Môže ísť o špeciálny fond, nerozdelený zisk alebo základné imanie

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

7p10, 18(b) 1p36		rok ukončený k 31. decembru		
1p104		Poznámka	2005	2004
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
	Peňažné prostriedky z prevádzky	32	53 423	40 485
7p31	Zaplatené úroky		-9 170	-9 184
7p35	Zaplatená daň z príjmov		-14 518	-10 974
	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		<u>29 735</u>	<u>20 327</u>
	Peňažné toky z investičnej činnosti			
7p21	Výdavky na akvizíciu dcérskej spoločnosti, bez nadobudnutých peňažných prostriedkov	35	-3 950	-
7p16(a)	Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku (DHM)	6	-9 755	-6 042
7p16(b)	Príjmy z predaja DHM	32	6 354	2 979
7p16(a)	Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku (DNM)	7	-3 050	-700
7p16(c)	Výdavky na nákup finančného majetku určený na predaj	9	-2 781	-1 126
7p16(e)	Peňažné pôžičky a úvery poskytnuté tretím stranám	38	-1 343	-112
7p16(f)	Príjmy zo splátok úverov a pôžičiek poskytnutých tretím stranám	38	63	98
7p31	Prijaté úroky		1 230	359
7p31	Prijaté dividendy		2 230	1 396
	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>-11 002</u>	<u>-3 148</u>
	Peňažné toky z finančnej činnosti			
7p17(a)	Príjmy z emisie kmeňových akcií	15	950	1 070
7p17(b)	Výdavky na nákup vlastných akcií	15	-2 564	-
7p17(c)	Príjmy z emisie konvertibilných dlhopisov	33	50 000	-
7p17(c)	Príjmy z emisie umoriteľných prioritných akcií	34	-	30 000
7p17(c)	Príjmy z čerpaných úverov a pôžičiek		8 500	18 000
7p17(d)	Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-74 302	-37 738
7p31	Dividendy vyplatené akcionárom Spoločnosti		-10 102	-15 736
7p31	Dividendy vyplatené menšinovým podielnikom		-1 920	-550
	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		<u>-29 438</u>	<u>-4 954</u>
	Čisté zníženie (-)/zvýšenie (+) peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov a kontokorentných úverov		-10 705	12 225
	Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery na začiatku obdobia		29 748	17 587
	Kurzové zisky (+)/straty (-) z peňažných prostriedkov a kontokorentných úverov		535	-64
	Peňažné prostriedky, peňažné ekvivalenty a kontokorentné úvery na konci obdobia	14	<u>19 578</u>	<u>29 748</u>

Poznámky na stranách 9 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej zvierky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

1. Všeobecné informácie

- 1p126(b)** ABC a.s. a jej dcérske spoločnosti (spolu „Skupina“) vyrábajú, distribuujú a predávajú obuv
1p46(a)(b) prostredníctvom siete nezávislých maloobchodných predajcov. Skupina má výrobné jednotky po celom svete a predáva najmä v rámci eurozóny, v USA a vo Veľkej Británii. Počas roka získala kontrolu nad skupinou „XYZ“, maloobchodným predajcom obuvi a koženého tovaru, pôsobiacim v USA a väčšine západoeurópskych krajín.
- 1p126(a)** Spoločnosť je akciovou spoločnosťou so sídlom v Slovenskej Republike, kde je zapísaná do Obchodného registra. Sídlí na adrese Wolkrova 2, Bratislava. Spoločnosť je primárne kótovaná na burze cenných papierov EuroMoney.
- 10p17** Táto konsolidovaná účtovná zvierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti na zasadnutí dňa 28. marca 2006.

2. Súhrn hlavných účtovných postupov

- 1p103(a)** Nižšie sú uvedené hlavné účtovné postupy, ktoré boli použité pri zostavení tejto konsolidovanej účtovnej zvierky.
1p108(b) Boli aplikované konzistentne vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach, pokiaľ nie je uvedené inak.

1p110 2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej zvierky

- 1p14** Konsolidovaná účtovná zvierka Skupiny bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
1p108(a) výkazníctvo (IFRS) na základe princípu historických cien, s výnimkou precenenia pozemkov a stavieb, finančných aktív určených na predaj, finančného majetku a finančných záväzkov v reálnej hodnote vykázaných vo výkaze ziskov a strát (vrátane derivátových finančných nástrojov).

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje účtovné odhady a uplatnenie úsudku pri aplikácii postupov účtovania na problematické transakcie. Oblasti, ktoré sú náročnejšie na posúdenie alebo sú zložitejšie, prípadne oblasti, v ktorých predpoklady a odhady významným spôsobom ovplyvňujú konsolidovanú účtovnú zvierku, sú uvedené v Poznámke 4.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom účinným v roku 2005.

Nasledujúce dodatky a interpretácie k štandardom sú povinné pre účtovné obdobia Skupiny od 1. septembra 2004;

- IFRIC 2 Podiely členov družstiev a podobné nástroje (účinný od 1. januára 2005).
- SIC 12 (Dodatok). Konsolidácia – Účelové organizácie (účinný od 1. januára 2005), a
- IAS 39 (Dodatok). Prechodné obdobie a prvotné vykazovanie finančného majetku a finančných záväzkov (účinný od 1. januára 2005).

Vedenie posúdilo relevantnosť týchto dodatkov a interpretácií v súvislosti s podnikateľskými činnosťami Skupiny a prijalo záver, že pre Skupinu nie sú relevantné.

- 8p30** Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť. Boli vydané niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Skupina povinná uplatňovať pre účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2006 a ktoré Skupina nezohľadňovala v predchádzajúcich obdobiach:
- **IAS 19 (Dodatok) Zamestnanecké požitky** (účinný od 1. januára 2006)³ Tento dodatok zavádza možnosť alternatívneho prístupu k vykazovaniu poistno-matematických ziskov a strát. V prípade účasti na plánoch u viacerých zamestnávateľov môžu vzniknúť dodatočné požiadavky na vykazovanie, ak nie sú k dispozícii dostatočné informácie pre účtovanie o popred stanovenom plnení. Tento dodatok rozširuje požiadavky na zverejnenie. Keďže Skupina neplánuje zmeniť svoje postupy prijaté pre vykazovanie poistno-matematických ziskov a strát, a nie je účastníkom programov na ktorých sa podieľajú viacerí zamestnávatelia, prijatie tohto dodatku bude mať vplyv iba na formu a rozsah zverejnení v rámci jednotlivých účtov. Skupina zohľadní tento Dodatok počnúc obdobiom od 1. januára 2006.

3) Ilustratívne zverejnenia skoršieho prijatia nasledujúcich štandardov a dodatkov sú zahrnuté v Prílohe č. V.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

- **IAS 39 (Dodatok) Účtovanie očakávaných vnútroskupinových transakcií metódou hedgingu peňažných tokov. (účinný od 1. januára 2006)** Tento dodatok umožňuje účtovať v konsolidovanej účtovnej závierke o menovom riziku v súvislosti s transakciou v rámci Skupiny, u ktorej je vysoká pravdepodobnosť realizácie, ako o položke hedgingu za predpokladu, že: (a) transakcia je denominovaná v inej ako vo funkčnej mene subjektu, ktorý sa na transakcii zúčastňuje; a (b) riziko cudzej meny bude mať vplyv na konsolidovaný zisk alebo stratu. Tento dodatok nie je pre podnikateľskú činnosť Skupiny relevantný, pretože Skupina neuskutočňuje žiadne vnútroskupinové transakcie, ktoré by sa mohli v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2005 a 2004 kvalifikovať ako položka hedgingu.
- **IAS 39 (Dodatok) Možnosť účtovania v reálnej hodnote (účinný od 1. januára 2006)³** Týmto dodatkom sa mení definícia finančných nástrojov účtovaných v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu a stanovujú sa obmedzenia pre zaradenie finančného nástroja do tejto kategórie. Skupina je toho názoru, že tento dodatok by nemal mať významný vplyv na klasifikáciu finančných nástrojov, pretože Skupina by mala byť schopná splniť zmenené kritériá pre označenie finančných nástrojov v zisku alebo strate. Skupina bude aplikovať tento dodatok počnúc obdobím od 1. januára 2006.
- **IAS 39 a IFRS 4 (Dodatok) Zmluvy o finančnej záruke (účinný od 1. januára 2006).** Podľa tohto dodatku sa vyžaduje, aby sa vydané záruky, s výnimkou záruk, ktoré subjekt v minulosti považoval za poisťné zmluvy, prvotne vykazovali v reálnej hodnote a následne sa oceňovali buď v (a) cene neodpísaného zostatku príslušných prijatých a časovo rozlíšených poplatkov a (b) výdavov potrebných na vyrovnanie záväzku k súvahovému dňu, podľa toho, ktorá je vyššia. Vedenie zvážilo dodatok k IAS 39 a dospelo k názoru, že nie je pre Skupinu relevantný.
- **IFRS 1 (Dodatok) Prvá aplikácia medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo a IFRS 6 (Dodatok) Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín (účinné od 1. januára 2006)³** Tieto dodatky nie sú pre Skupinu relevantné, keďže Skupina neaplikuje IFRS po prvýkrát a nezaobrá sa prieskumom a posudzovaním ložísk nerastných surovín.
- **IFRS 6 (Dodatok) Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín (účinné od 1. januára 2006)³** IFRS 6 nie je pre Skupinu relevantný.
- **IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenie a komplementárny Dodatok k IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky – Zverejnenie kapitálu (účinný od 1. januára 2007)³** IFRS 7 zavádza nové požiadavky na zverejnenie v záujme skvalitnenia informácií o finančných nástrojoch. Vyžaduje zverejnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií o rizikách súvisiacich s finančnými nástrojmi, špecifikuje minimálne zverejnenia o úverovom riziku, riziku likvidity, a trhovom riziku, vrátane analýzy senzitivity na trhovú riziko. Nahrádza IAS 30 Zverejnenia v účtovnej závierke bánk a podobných finančných inštitúcií a zverejnenie požiadaviek v IAS 32 Finančné nástroje: Zverejnenie a prezentácia. Je platný pre všetky subjekty ktoré zhotovujú účtovnú závierku podľa IFRS. Dodatok k IAS 1 zavádza požiadavku na zverejnenie o objeme kapitálu a spôsobe jeho riadenia. Vedenie posúdilo dopad IFRS 7 a dodatku k IAS 1 a dospelo k záveru, že najvýznamnejšie dodatočné zverejnenia budú zahŕňať analýzu senzitivity na trhovú riziko a zverejnenia o kapitáli, ktoré vyžaduje dodatok k IAS 1. Skupina bude aplikovať IFRS 7 a dodatok k IAS 1 od 1. januára 2007.
- **IFRIC 4, Určenie, či je obsahom dohody aj leasingový vzťah (účinný od 1. januára 2005)** IFRIC 4 vyžaduje stanoviť, či transakcia predstavuje alebo obsahuje leasingový vzťah ďalej vyžaduje, aby sa určilo, či (a) splnenie dohody závisí od použitia určitého aktíva alebo aktív; a (b) či sa dohodou prevádza právo na použitie majetku. Vedenie v súčasnosti posudzuje dopad IFRIC 4 na činnosti Skupiny.
- **IFRIC 5 – Práva na podiely z fondov na vyradenie z prevádzky, obnovu a ochranu Životného prostredia (účinný od 1. januára 2006)** IFRIC 5 nie je pre podnikateľskú činnosť Skupiny relevantný.
- **IFRIC 6 Záväzky z podnikania na špecifickom trhu: Hospodárenie s elektronickým odpadom (účinný od 1. decembra 2005)** IFRIC 6 nie je pre podnikateľskú činnosť Skupiny relevantný.

¹ Ilustratívne zverejnenia skoršieho prijatia nasledujúcich štandardov a dodatkov sú zahrnuté v Prilohe č.V.IAS 19 (Dodatok) zamestnanecké požitky

• IAS 39 (Dodatok) Možnosť vykazovania v reálnej hodnote
 • IFRS 6 Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín
 • IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenie a Dodatok k IAS 1. Prezentácia účtovnej závierky – Zverejnenie kapitálu - informácia o vlastnom imaní

1p110 2.2 Konsolidácia**27p12** (a) *Dcérske spoločnosti*

27p14 Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty (vrátane účelovo založených), v ktorých má Skupina možnosť kontrolovať ich finančné a prevádzkové záležitosti, s čím je vo všeobecnosti spojené vlastníctvo viac ako polovice hlasovacích práv. Existencia potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či Skupina kontroluje iný subjekt. Dcérske spoločnosti sa zahŕňajú do účtovnej závierky metódou úplnej konsolidácie od dátumu, kedy bola kontrola nad nimi získaná, a sú vylúčené z konsolidácie od dátumu, kedy kontrola zanikla.

IFRS3p14 Skupina používa pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností metódu kúpy. Náklady na akvizíciu predstavuje reálna hodnota prevedeného majetku, vydaných akcií alebo iných podielov na vlastnom imaní a vzniknutých či prevzatých záväzkov ocenených k dátumu výmeny, plus všetky náklady priamo súvisiace s akvizíciou.

IFRS3p28 Nadobudnutý identifikovateľný majetok a záväzky, ako aj podmienené záväzky prevzaté akvizíciou sú prvotne ocenené ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov.

IFRS3p36, 37 Suma, o ktorú náklady na akvizíciu prevyšujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, je zaúčtovaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna

IFRS3p51 hodnota čistých aktív obstaranej dcérskej spoločnosti, rozdiel je vykázaný ako výnos vo výkaze ziskov a strát (pozri Pozn. 2.6).

27p24 Transakcie v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi spoločnosťami Skupiny sú eliminované. Nerealizované straty sú tiež eliminované, ale sa považujú za indikátor poklesu hodnoty prevádzaného majetku.

27p28 V prípade potreby boli účtovné zásady a postupy pre dcérske spoločnosti pozmenené tak, aby boli konzistentné s postupmi účtovania Skupiny.

(b) Transakcie a minoritné podiely

Podľa postupov prijatých Skupinou sa transakcie s majiteľmi minoritných podielov považujú za transakcie s externými stranami. Predaje minoritným vlastníkom majú za dôsledok zisk alebo stratu pre Skupinu, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nákupy od minoritných vlastníkov majú za dôsledok vznik goodwillu, čo je rozdiel medzi zaplatenou úhradou a získaným podielom na účtovnej hodnote čistého majetku vlastníkov.

(c) Pridružené spoločnosti

1p110 Pridružené spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Skupina podstatný, no nie rozhodujúci vplyv, s čím je vo všeobecnosti spojené vlastníctvo 20% až 50% hlasovacích práv. Investície do pridružených spoločností sa účtujú metódou vlastného imania a sú prvotne vykázané v obstarávacej cene. Investície Skupiny do pridružených spoločností zahŕňajú goodwill (znížený o kumulované straty zo zníženia hodnoty), ktorý bol identifikovaný pri akvizícii (pozri Pozn. 2.6).

Podiel Skupiny na ziskoch či stratách pridružených spoločností vygenerovaných po akvizícii je vykázaný vo výkaze ziskov a strát, a jej podiel na iných zmenách vo vlastnom imaní po akvizícii je vykázaný v ako pohyb v rezervných fondoch Skupiny. O tieto pohyby je upravená aj účtovná hodnota investície. Ak podiel Skupiny na stratách pridruženej spoločnosti prevyšuje jej podiel na vlastnom imaní v danej spoločnosti, vrátane všetkých ostatných nezabezpečených pohľadávok, Skupina nevykazuje ďalšie straty, pokiaľ jej v mene pridruženej spoločnosti nevznikli iné záväzky a ak v mene pridruženej spoločnosti nerealizovala platby.

28p29**28p30**

28p22 Nerealizované zisky z transakcií medzi Skupinou a jej pridruženými spoločnosťami sú eliminované v miere odpovedajúcej majetkovej účasti Skupiny v daných pridružených spoločnostiach. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, s výnimkou prípadov, keď transakcia poskytuje dôkaz o znížení hodnoty prevádzaného aktíva.

28p26

V prípade nutnosti boli účtovné postupy pridružených spoločností pozmenené tak, aby boli konzistentné s postupmi Skupiny.

1p110 2.3 Vykazovanie podľa segmentov**14p9**

Obchodný segment je skupina aktív a prevádzok podieľajúcich sa na poskytovaní produktov alebo služieb, ktoré sú predmetom rizík a potenciálnych ziskov odlišných od rizík a potenciálnych ziskov iných obchodných segmentov. Geografický segment sa podieľa na poskytovaní produktov či služieb v rámci konkrétneho ekonomického prostredia, ktoré je predmetom rizík a potenciálnych ziskov odlišných od rizík a potenciálnych ziskov iných ekonomických prostredí.

1p110 2.4 Prepočet cudzích mien**1p110** (a) *Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky*

21p17 Položky zahrnuté do účtovnej závierky každého zo subjektov Skupiny sú ocenené v mene primárneho ekonomického

21p9, 18 prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí („funkčná mena“). Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v slovenských korunách, čo je funkčná mena a zároveň mena prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

1p46(d)**1p110** (b) *Transakcie a súvahové zostatky*

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie.

21p21, 28**21p32****39p95(a)****39p102(a)**

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát, s výnimkou prípadov, keď sú účtované do vlastného imania ako zaistenie peňažných tokov a zaistenie investícií do dcérskych spoločností, ktoré splňajú stanovené podmienky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

- 39AG83** Zmeny reálnej hodnoty monetárnych cenných papierov v cudzej mene klasifikovaných ako určených na predaj, sa vykazujú z titulu prepočtu cudzích mien v dôsledku zmeny amortizovaných nákladov cenného papiera a z titulu iných zmien účtovnej hodnoty cenného papiera. Zmeny z prepočtu sú vykázané v zisku alebo strate, a ostatné zmeny v zostatkovej hodnote sú vykázané vo vlastnom imaní.
- 21p30** Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nepeňažného finančného majetku a záväzkov, ako sú napríklad majetkové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo фонде z precenenia na reálnu hodnotu vo vlastnom imaní.
- 1p110** (c) *Spoločnosti v Skupine*
- 21p39** Výkaz ziskov a strát a súvaha všetkých spoločností v Skupine (z ktorých žiadna nemá funkčnú menu hyperinflačnej ekonomiky), ktorých funkčná mena nie je identická s menou, v ktorej je prezentovaná táto účtovná závierka, sú prepočítané nasledovne:
- 21p39(a)** (i) aktíva a pasíva sú prepočítané kurzom ku dňu zostavenia príslušnej súvahy;
- 21p39(b)** (ii) v každom výkaze ziskov a strát sú výnosy a náklady prepočítané priemerným výmenným kurzom za dané obdobie (ak však tento priemer nie je dostatočnou aproximáciou kumulatívneho efektu kurzov platných v deň jednotlivých transakcií, vtedy sú prepočítané kurzami ku dňu jednotlivých transakcií); a
- 21p39** (iii) vyplývajúce kurzové rozdiely sú vykázané ako samostatná zložka vlastného imania.
- 1p76(b)**
- 39p102** Pri konsolidácii sa kurzové rozdiely z prepočtu čistej investície do zahraničných dcérskych spoločností a z prepočtu úverov a iných nástrojov určených ako zaistenie takýchto investícií zahŕňajú do vlastného imania. Pri predaji zahraničnej dcérskej spoločnosti sa takéto kurzové rozdiely, ktoré boli vykázané vo vlastnom imaní, vykážu vo výkaze ziskov a strát ako súčasť výnosu alebo straty z predaja.
- 21p47** Goodwill a úpravy na reálnu hodnotu, ktoré vznikli v dôsledku akvizície zahraničnej dcérskej spoločnosti, sa účtujú ako súčasť aktív a pasív danej zahraničnej dcérskej spoločnosti a prepočítávajú sa kurzom platným k súvahovému dňu.
- 1p110** **2.5 Pozemky, budovy a zariadenia**
- 16p73(a)** Pozemky a budovy zahŕňajú najmä výrobné závody, maloobchodné predajne a kancelárie. Vykazujú sa v reálnej hodnote na základe ocenenia vykonávaného nezávislými znalcami pravidelne najmenej každé tri roky,
- 16p17** v prípade budov sa toto ocenenie následne znižuje o oprávky. Oprávky sa ku dňu precenenia započítajú s brutto účtovnou hodnotou príslušného majetku. Ostatný dlhodobý hmotný majetok sa vyказuje v historických cenách znížených o oprávky. Historické ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť obstaraniu danej položky majetku. Náklady môžu obsahovať aj zisky resp. straty preúčtované z vlastného imania v dôsledku efektívneho zaistenia peňažných tokov pri kúpe dlhodobého hmotného majetku v cudzej mene⁴.
- 16p35(b)**
- 39p98(b)**
- 16p12** Výdavky po zaradení majetku do užívania sú kapitalizované len v prípade, že je pravdepodobné, že Skupine budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a výdavky možno spoľahlivo stanoviť. Ostatná oprava a údržba sa účtuje do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.
- 16p39** Zvýšenie účtovnej hodnoty v dôsledku precenenia pozemkov a budov je zaúčtované do vlastného imania v prospech účtov oceňovacích rozdielov v rámci ostatných rezervných fondov. Zníženie, ktoré kompenzuje predchádzajúce zvýšenie účtovnej hodnoty toho istého aktíva, sa účtuje oproti účtom oceňovacích rozdielov do vlastného imania; každé ďalšie zníženie sa účtuje do výkazu ziskov a strát. Rozdiel medzi odpismi z precenenej účtovnej hodnoty majetku (odpisy zúčtované do výkazu ziskov a strát) a odpismi z pôvodnej obstarávacej ceny sa každoročne prevádza vo vlastnom imaní z účtu zúčtu ostatných rezervných fondov do nerozdeleného zisku.
- 16p40**
- 16p41**
- 16p73(b), 50** Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú lineárne z rozdielu medzi obstarávacou cenou majetku resp. jeho hodnotou po precenení a konečnou zostatkovou hodnotou počas nasledovnej doby predpokladanej ekonomickej životnosti:
- 16p73(c)**
- | | |
|-----------------------|-------------|
| – Budovy | 25-40 rokov |
| – Stroje a zariadenia | 10-15 rokov |
| – Motorové vozidlá | 3-5 rokov |
| – Inventár | 3-8 rokov |
- 16p51** Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.
- 36p59** V prípade, že je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná realizovateľná hodnota, okamžite sa zníži účtovná hodnota tohto majetku na jeho realizovateľnú hodnotu (Pozn. 2.7).

⁴ Vedenie sa môže tiež rozhodnúť, že ponechá tieto zisky/(straty) vo vlastnom imaní, pokiaľ sa obstaraný majetok alebo prevzatý záväzok zrealizuje a ovlplyní zisky alebo straty. Vtedy by malo vedenie preúčtovať tieto zisky/(straty) do výkazu ziskov a strát.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

- 16p68, 71** Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom
16p41 a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Pri odpredaji preceneného majetku sa čiastky zahrnuté ako oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní prevádzajú do nerozdeleného zisku.
- 1p110 2.6 Nehmotný majetok**
- 1p110** (a) *Goodwill*
IFRS3p51 Goodwill predstavuje čiastku, o ktorú náklady na akvizíciu prevyšujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na
38p118 (a) identifikovateľnom čistom majetku nadobudnutej dcérskej alebo pridruženej spoločnosti k dátumu akvizície. Goodwill z akvizície dcérskych spoločností je klasifikovaný ako nehmotný majetok. Goodwill z obstarania pridružených spoločností je klasifikovaný ako súčasť investície v pridružených spoločnostiach. Osobitne vykázaný goodwill sa každoročne testuje na pokles hodnoty, a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia jeho hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty goodwillu sa nezrušia.
- IFRS3p54** Zisky alebo straty z predaja dcérskej alebo pridruženej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu
36p124 goodwillu vzťahujúceho sa na predaný subjekt.
38p118(a)
- 36p80** Goodwill sa alokuje jednotkám generujúcim peňažné prostriedky za účelom testovania na pokles hodnoty. Priraduje sa tým jednotkám generujúcim peňažné prostriedky, u ktorých sa očakáva, že budú mať úžitok z podnikovej kombinácie z ktorej goodwill vznikol. Skupina priraduje goodwill každému podnikateľskému segmentu v každej krajine, kde má svoje prevádzky (Poznámka 2.7)
- 1p110** (b) *Ochranné známky a licencie*
38p74 Ochranné známky a licencie sú vykázané v historických cenách. Ochranné známky a licencie majú konečnú
38p97 dobu životnosti a vykazujú sa v obstarávacej cene zníženej o oprávky. Odpisy sa počítajú lineárne počas doby
38p118(a)(b) predpokladanej životnosti (15-20 rokov).
- 1p110** (c) *Počítačový softvér*
38p4 Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú počas predpokladanej doby životnosti (tri až päť rokov).
- 38p4, 28, 66, 67** Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Skupinou, ktorého ravedpodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.
- 38p97** Kapitalizované náklady na vývoj softvéru sa odpisujú počas predpokladanej doby životnosti (najviac tri roky).
38p118(a)(b)
- 1p110 2.7 Pokles hodnoty nefinančného majetku**
- 36p9** Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty.
36p10 Test na pokles hodnoty odpisovaného majetku sa vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.
- 1p110 2.8 Finančný majetok**
- 32p60, 39p45** Skupina klasifikuje finančný majetok do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez
39p9 výkaz ziskov a strát, pôžičky a pohľadávky, finančný majetok určený na predaj. Klasifikácia závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie pri jeho obstaraní a prehodnotí ju ku každému súvahovému dňu.
- 1p110** (a) *Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát*
39p9 Táto kategória má dve podkategórie: finančný majetok držaný na obchodovanie, a majetok určený vedením ako majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát v momente obstarania.
- 1p57, 59** Finančný majetok sa vykazuje v tejto kategórii, ak bol majetok v zásade obstaraný za účelom predaja v krátkodobom
39p45 časovom horizonte, alebo ak ho do tejto kategórie zaradilo vedenie. Finančné deriváty sa tiež kategorizujú ako držané na obchodovanie, ak nie sú určené ako zaistenie. Majetok v tejto kategórii sa klasifikuje ako krátkodobý, ak je držaný buď na predaj alebo ak sa predpokladá s jeho predajom do 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka.
- 1p110** (b) *Pôžičky a pohľadávky*
39p9 Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Vznikajú vtedy, keď Skupina poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

do krátkodobého majetku, s výnimkou keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu súvahy. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú pôžičky a pohľadávky klasifikované ako pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky. (Poznámka č. 2. 11).

- 1p110** (c) *Finančný majetok určený na predaj*
- 39p9** Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď do tejto kategórie zaradený vedením Skupiny alebo nie je klasifikovaný v žiadnej z ostatných kategórií. V prípade, že vedenie nemá v úmysle predat' tieto investície do 12 mesiacov od dátumu súvahy, vykážu sa ako dlhodobý majetok.
- 39p38** Pravidelná kúpa a predaj finančných investícií sa účtovne zachytí v deň dohodnutia transakcie, teda v deň, keď sa
- 32p61** Skupina zaviazne daný majetok kúpiť alebo predat'. Finančné investície sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote
- 39p43** zvýšenej o transakčné náklady na všetok finančný majetok, okrem kategórie finančného majetku v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykázaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát je prvotne vykázaný v reálnej hodnote a transakčné náklady sú účtované do nákladov priamo.
- 39p16** Investície sú odúčtované, keď vyprší právo na peňažné toky, alebo keď bolo toto právo prevedené a Skupina
- 39p46** previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom. Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát sa následne precení na reálnu hodnotu. Pôžičky, pohľadávky a investície držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.
- 39p55(a)** Zisky a straty zo zmien reálnej hodnoty kategórie finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, vrátane výnosových úrokov a prijatých dividend sú vo výkaze ziskov a strát vykázané ako „ostané zisky/straty - netto“ v období, kedy vznikli.
- Zmeny reálnej hodnoty monetárnych cenných papierov v cudzej mene a klasifikovaných ako určené na
- 39p55(b)** predaj sú analyzované z hľadiska rozdielov z prepočtu cudzej meny v dôsledku zmeny amortizovanej ceny cenných
- 39AG83** papierov a ostatných zmien účtovnej hodnoty daného cenného papiera. Rozdiely z prepočtu cudzej meny sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatné zmeny účtovnej hodnoty sú vykázané vo vlastnom imaní. Zmeny v reálnej hodnote monetárnych a nemonetárnych cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní.
- 39p55(b)** V prípade predaja alebo poklesu hodnoty cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj, sa reálna hodnota vykázaná vo vlastnom imaní zúčtuje vo výkaze ziskov a strát v položke „zisky a straty z investičných cenných papierov“. Úrok z cenných papierov klasifikovaných ako určený na predaj, vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z majetkových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v čase, keď Spoločnosť vznikne právo na prijatie platby.
- 39AG72** Reálne hodnoty kótovaných finančných investícií vychádzajú z aktuálnych kótovaných cien ponuky na kúpu.
- 39AG73** V prípade, že trh pre finančný majetok nie je aktívny (alebo ak cenné papiere nie sú kótované), Skupina použije
- 39AG74** oceňovacie metódy na stanovenie reálnej hodnoty. Tieto metódy zahŕňajú zohľadnenie nedávnych transakcií uskutočnenými za bežných obchodných podmienok, zohľadnenie transakcií s inými porovnateľnými investíciami, analýzu diskontovaných peňažných tokov, modely oceňovania opcií upravené tak, aby v maximálnej miere zohľadnili trhové informácie a v minimálnej miere špecifické okolnosti emitenta.
- 39p58** K dátumu súvahy Skupina zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu ziskov a strát. Testovanie pohľadávok z obchodného styku na pokles hodnoty je opísané v Poznámke č. 2.11.
- 1p110** **2.9 Derivátové finančné nástroje a hedgingové aktivity**
- 32p92** Deriváty sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote v deň podpísania derivátovej zmluvy a následne sa preceňujú na
- 39p88** reálnu hodnotu. Metóda vykázania výsledného zisku alebo straty závisí od toho, či sú deriváty určené ako nástroj hedgingu, a v tomto prípade od charakteru položky hedgingu. Skupina označuje niektoré deriváty buď ako: (1) hedging reálnej hodnoty vykázaného majetku alebo záväzku alebo pevného záväzku; (2) hedging konkrétneho rizika spojeného s vykázaným majetkom alebo záväzkom alebo vysoko pravdepodobnou transakciou (hedging peňažných tokov); alebo (3) hedging čistej investície v zahraničnej dcérskej spoločnosti (hedging čistej investície).
- 32p56,58** Na začiatku transakcie Skupina dokumentuje vzťah medzi hedgingovým nástrojom a položkou hedgingu, ako aj ciele
- 39p59** riadenia rizika a stratégie pre uskutočnenie rôznych hedgingových transakcií. Na začiatku hedgingového vzťahu ako

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

- 32p88** aj počas jeho trvania Skupina dokumentuje svoje odhady či sú deriváty, použité v derivátovej transakcii vysoko efektívne pri kompenzácii zmien reálnych hodnôt alebo peňažných tokov položiek hedgingu.
- Reálne hodnoty rôznych derivátových nástrojov použitých pre účely hedgingu sú zverejnené v Poznámke č. 10. Pohyby precenenia z hedgingu vo vlastnom imaní sú uvedené v Poznámke č. 16. Suma reálnej hodnoty hedginového derivátu je klasifikovaná ako dlhodobý majetok alebo záväzok, ak zostávajúca doba splatnosti položky hedgingu predstavuje viac ako 12 mesiacov a ako krátkodobý majetok alebo záväzok, ak je zostávajúca doba splatnosti položky hedgingu menej ako 12 mesiacov. Deriváty určené na obchodovanie sa klasifikujú ako krátkodobý majetok alebo záväzok.
- 39p89** (a) *Hedging reálnej hodnoty*
Zmeny reálnej hodnoty derivátov spĺňajúcich kritériá hedgingu reálnej hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát spolu s ostatnými zmenami v reálnej hodnote zaisteného majetku alebo záväzku, ktoré prislúchajú k zabezpečenému riziku. Zisk alebo strata súvisiaca s efektívnou časťou swapu úrokovej sadzby, ktorý zabezpečuje pôžičky s fixnou úrokovou sadzbou je vykázaná ako finančný náklad vo výkaze ziskov a strát. Zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou je vykázaná ako ostatné čisté zisky/straty vo výkaze ziskov a strát. Zmeny v reálnej hodnote pôžičiek so zabezpečenou fixnou úrokovou sadzbou sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako finančné náklady.
- V prípade, že hedging už nespĺňa kritériá účtovania o hedgingu, odpíše sa úprava účtovnej hodnoty položky hedgingu v súvislosti s ktorou sa použila metóda efektívnej úrokovej sadzby v zisku alebo strate počas zostatkovej doby splatnosti.
- 39p92**
- 39p95** (b) *Hedging peňažných tokov*
- 39p97, 98** Efektívna časť zmeny v reálnej hodnote derivátov, spĺňajúcich kritériá hedgingu peňažných tokov sa vykazuje vo vlastnom imaní. Zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa vykáže ihneď vo výkaze ziskov a strát v položke Ostatné zisky/straty - netto.
- 39p100** Sumy kumulované vo vlastnom imaní sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v období, keď položky hedgingu ovplyvňujú zisk/stratu (napríklad keď sa uskutoční predpovedaný zaistený predaj). Zisk alebo strata súvisiaca s efektívnou časťou swapu úrokovej sadzby zaisťujúceho pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v rámci finančných nákladov. Zisk alebo strata vzťahujúca sa na efektívnu časť menového forwardového kontraktu zabezpečujúceho exportný predaj sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „tržby“. Ak je v súvislosti s predpokladanou zaistenou transakciou nutné vykazať nefinančný majetok, (napríklad zásoby) alebo nefinančný záväzok, zisky alebo straty predtým rozlíšené vo vlastnom imaní sa prevedú z vlastného imania a vykážu sa v prvotnom ocenení nákladov na majetok alebo záväzok.
- 39p101** Keď nástroj hedgingu vyprší alebo sa predá, alebo keď už nespĺňa kritériá účtovania o hedgingu, kumulatívny zisk alebo strata vo vlastnom imaní zostane v tom čase vo vlastnom imaní a vykáže sa vtedy, keď sa predpovedaná transakcia vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak sa už neočakáva, že predpokladaná transakcia sa uskutoční, kumulatívny zisk alebo strata vykazaný vo vlastnom imaní sa okamžite prevedie do výkazu ziskov a strát. Ak už hedging nespĺňa kritériá účtovania o hedgingu, odpisuje sa úprava účtovnej hodnoty položky hedgingu v súvislosti s ktorou sa použila metóda efektívnej úrokovej sadzby, do výkazu ziskov a strát počas zostatkovej doby splatnosti.
- 39p102(a)(b)** (c) *Hedging čistej investície*
Hedging čistej investície v cudzej mene sa vykáže podobne ako hedging peňažných tokov. Akýkoľvek zisk alebo strata z hedgingového nástroja týkajúci sa efektívnej časti hedgingu sa vykáže vo vlastnom imaní; zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa vykáže okamžite vo výkaze ziskov a strát.
- Zisky a straty kumulované vo vlastnom imaní sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát v čase, keď sa zahraničná dcérska spoločnosť predá,
- (d) *Deriváty, ktoré nespĺňajú kritériá účtovania o hedgingu.*
Niektoré deriváty nespĺňajú kritériá účtovania o hedgingu. Zmeny v reálnej hodnote akéhokoľvek derivátového nástroja, ktorý nespĺňa podmienky účtovania o hedgingu sa okamžite vykážu vo výkaze ziskov a strát v položke „ostatné zisky/straty - netto“.
- 1p110 2.10 Zásoby**
- 2p36(a), 9** Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia.
- 2p10, 25** Obstarávacia cena sa stanoví metódou FIFO. Obstarávacie ceny hotových výrobkov a nedokončenej výroby zahŕňajú
- 23p6, 7** náklady na vývoj výrobku, suroviny, priame mzdové a obdobné náklady, ostatné priame náklady a príslušnú réžiu.
- 2p28, 30** Nezahŕňajú finančné náklady. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny za bežných
- 39p98(b)** obchodných podmienok, zníženej o náklady na predaj. Obstarávacia cena zásob zahŕňa aj zisky a straty preúčtované z vlastného imania, ktoré vznikli z hedgingu peňažných tokov súvisiaceho s nákupom surovín⁵⁾.

⁵⁾ Vedenie sa môže rozhodnúť, že bude tieto zisky / (straty) evidovať vo vlastnom imaní až do doby, keď obstaraný majetok alebo prevzatý záväzok neovplyvní výsledok hospodárenia. Vtedy musí vedenie preklasifikovať tieto zisky / (straty) do výkazu ziskov a strát.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**1p110 2.11 Pohľadávky z obchodného styku**

- 39p46(a)** Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v ich reálnej hodnote a následne je táto hodnota upravená o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery a o opravnú položku ak je ich hodnota znížená.
- 32p60** Opravná položka na pokles hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa tvorí vtedy, keď existuje objektívny dôkaz, že Skupina nebude schopná vymôcť všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia a oneskorenie v platbách či neplatenie, sa považujú za indikátory poklesu hodnoty pohľadávok. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou. Suma opravnej položky sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát, ako náklady na predaj a marketing.

1p110 2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

- 7p45** Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. V súvahe sú kontokorentné úvery zahrnuté v položke pôžičky, v rámci krátkodobých záväzkov.

1p110 2.13 Základné imanie

- 32p18(a)** Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Prioritné akcie, ktoré budú povinne splatené, sa klasifikujú ako záväzky (Poznámka č. 2. 14).
- 32p60(b)**
- 32p37** Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií alebo opcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.
- 32p33** V prípade obstarania kmeňových akcií Spoločnosti spoločnosťou v Skupine (vlastné akcie), sa úhrada, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov (po odpočítaní vplyvu dane z príjmov), odpočíta od vlastného imania pripadajúceho na akcionárov Spoločnosti až do doby zrušenia týchto akcií, ich opätovného vydania alebo predaja. Pri ich následnom predaji alebo novej emisii je akákoľvek prijatá úhrada po odpočítaní priamo súvisiacich transakčných nákladov a príslušného vplyvu dane z príjmov zaúčtovaná ako zvýšenie vlastného imania.

1p110 2.14 Pôžičky

- 32p60(b)** Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní oceňujú ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie je zaúčtované do výkazu ziskov a strát počas doby trvania úverovej zmluvy.
- 32p60(b)** Prioritné akcie dávajúce ich majiteľovi právo na povinne splatnú čiastku ku konkrétnemu dátumu sa klasifikujú ako záväzky. Povinne splatné dividendy z týchto prioritných akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke nákladové úroky.
- 32p18(a)**
- 32p60(b)** Reálna hodnota záväzkovej časti konvertibilných dlhopisov sa stanoví použitím trhovej úrokovej sadzby pre ekvivalentné nekonvertibilné dlhopisy. Táto čiastka sa účtuje ako záväzok a následne sa upravuje o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery až do doby jeho zániku pri konverzii alebo pri splatnosti dlhopisov. Zvyšok príjmov z emisie sa alokuje na konverznú opciu, ktorá je zahrnutá vo vlastnom imaní vrátane vplyvu na daň z príjmov.
- 32p18, 28**
- 32AG31(a)**
- 1p60** Pôžičky sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky ak Skupina nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov od dátumu súvahy.

1p110 2.15 Odložená daň z príjmov

- 12p47, 24** Odložená daň z príjmov sa v konsolidovanej účtovnej závierke účtuje v plnej výške záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. O odloženej dani sa neúčtuje ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.
- 12p15**
- 12p46**
- 12p24, 34** Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.
- 12p39, 34** Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**1p110 2.16 Zamestnanecké požitky****1p110** (a) *Náklady na dôchodkové zabezpečenie***19p27****19p25****19p120(b)**

Skupina prispieva do viacerých dôchodkových fondov. Financovanie sa spravidla uskutočňuje príspevkami do poisťovní alebo správcovkých spoločností. Príspevky sú stanovené podľa prepočtov poisťných matematikov. Skupina prispieva do fondov s vopred určenou výškou dôchodkového plnenia a do fondov so stanovenou výškou príspevku. V prípade fondov s vopred určenou výškou dôchodkového plnenia je stanovená výška plnenia, ktoré dostane zamestnanec pri odchode do dôchodku, zvyčajne je závislá od jedného alebo viacerých faktorov, ako je vek, počet odpracovaných rokov a mzda. Fond so stanovenou výškou príspevkov je dôchodkový fond, do ktorého Skupina prispieva fixnými príspevkami. Skupina nemá zákonnú ani inú povinnosť prispieť do fondu ďalšími prostriedkami, ak výška jeho aktív nie je dostačujúca na vyplatenie všetkých plnení zamestnancom, na ktoré majú nárok za bežné a minulé obdobia. Fondy s vopred určenou výškou dôchodkového plnenia sú fondy, kde nie je definovaná výška príspevku. Pri tejto forme fondu je vopred stanovená suma, ktorú bude zamestnanec dostávať v dôchodku. Táto suma zvyčajne závisí od viacerých faktorov, ako je vek, počet odpracovaných rokov, atď.

19p79**19p80**

Závazok vykázaný v súvahe v súvislosti s plánom definovaných požitkov predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu, po odpočítaní reálnej hodnoty aktív plánu očistenej o nevykázané zisky alebo straty z úprav poisťno-matematických odhadov a nákladov minulej služby. Závazok definovaných požitkov počítajú raz ročne nezávislí poisťní matematici použitím metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Súčasná hodnota záväzku z definovaných požitkov sa stanoví diskontáciou odhadovaných budúcich peňažných čerpaní za použitia úrokových sadzieb vysokokvalitných podnikových dlhopisov, ktoré sú vyjadrené v mene, v ktorej budú požitky vyplácané a ktorých termín splatnosti sa blíži k termínu príslušného penzijného záväzku.

19p93**19p120(a)**

Zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja od pôvodných predpokladov a zo zmien v poisťno-matematických predpokladoch, ktoré prevyšujú vyššiu z uvedených súm: 10% z hodnoty majetku fondu alebo 10% súčasnej hodnoty dôchodkového záväzku, sú časovo rozlišované do výkazu ziskov a strát po dobu predpokladanej priemernej zostatkovej doby zamestnania príslušných zamestnancov.

Náklady zo zmien v podmienkach dôchodkového plánu týkajúce sa v minulosti odpracovaných rokov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku, ak zmeny v dôchodkovom pláne nie sú podmienené zotrvaním zamestnanca v pracovnom pomere po určitú dodatočnú dobu. V tomto prípade sa náklady rovnomerne časovo rozlíšia po túto dodatočnú dobu.

19p44

V prípade dôchodkových plánov so stanovenou výškou príspevkov Skupina prispieva do štátnych alebo súkromných správcovkých spoločností na zákonnej, zmluvnej alebo dobrovoľnej báze. Po zaplatení príspevku nemá Skupina ďalšie záväzky. Príspevky sa zaúčtujú ako náklady na odmeňovanie zamestnancov v čase ich splatnosti. Príspevky platené vopred sa vykazujú ako aktívum len vtedy ak dôjde k vráteniu preddavku alebo zníženiu budúcich platieb.

1p110**19p120(a)****19p120(b)****19p127***(b) Ostatné plnenia po ukončení pracovného pomeru*

Niektoré spoločnosti v Skupine poskytujú svojim zamestnancom zdravotnú starostlivosť aj po ich odchode do dôchodku. Nárok je zvyčajne podmienený zotrvaním zamestnanca v pracovnom pomere až do dosiahnutia dôchodkového veku a minimálnym počtom rokov odpracovaných u danej spoločnosti. Predpokladané výdavky sa časovo rozlišujú počas obdobia pracovného pomeru použitím rovnakej účtovnej metódy, aká sa používa v prípade dôchodkových plánov s vopred stanovenou výškou dôchodkového plnenia: odchýlky skutočného vývoja od pôvodných predpokladov a zo zmien v poisťno-matematických predpokladoch sú účtované do výkazu ziskov a strát počas predpokladaného priemerného času do odchodu do dôchodku. Výpočet týchto záväzkov každoročne uskutočňujú nezávislí kvalifikovaní poisťní matematici.

1p110**IFRS2p15(b)****IFRS2p19***(c) Odmeňovanie pomocou akcií*

Skupina má zriadený program odmeňovania pomocou vlastných akcií. Reálna hodnota prijatých služieb zamestnanca za pridelenie opcií na vlastné akcie sa účtuje ako náklad. Celková suma, ktorá sa časovo rozlíši do nákladov počas obdobia pracovného pomeru, za ktoré mu vzniká nárok na akcie, sa stanoví na základe reálnej hodnoty pridelených opcií. Táto reálna hodnota nezohľadňuje podmienky, ktoré musia byť splnené aby zamestnancovi vznikol nárok na akcie a ktoré nesúvisia s trhovou cenou akcií („Mimotržové podmienky“, napr. dosiahnutie minimálneho zisku a prekročenie plánovaného rastu predaja). Mimotržové podmienky sa zohľadnia v odhade očakávaného počtu akcií, na ktoré zamestnancovi vznikne nárok. Odhady počtu akcií, na ktoré vznikne nárok, sa aktualizujú vždy k dátumu súvahy. Dopad zo zmeny odhadu sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát okamžite v miere v akej sa týka minulého obdobia a zvyšok sa časovo rozlíši počas zostatkovej doby do vzniku nároku na akcie. Zároveň sa zaúčtuje zodpovedajúca úprava účtov vlastného imania.

Pri uplatnení opcie sa príjem z vydania akcie znížený o akékoľvek priamo priraditeľné transakčné náklady zaúčtuje v prospech základného imania (nominálna hodnota) a emisného ážia.

1p110**19p133***(d) Odstupné*

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho

19p134 odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za ponuku
19p139 odstúpeného. Skupina účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviazka buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť; alebo sa zaviazka poskytnúť odstúpené výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

1p110 (e) *Podiely na zisku a odmeny*
19p17 Skupina účtuje o záväzkoch a nákladoch na odmeny a podiely na zisku. Podiely na zisku sa určujú na základe vzorca, ktorý zohľadňuje zisk pripadajúci na akcionárov Spoločnosti, po určitých úpravách. Skupina vykáže rezervu v prípade zmluvného záväzku alebo ak minulé správanie sa Skupiny implikuje očakávanie zo strany zamestnancov, že dôjde k plneniu.

1p110 2.17 Rezervy

37p14, 24 Rezervy na odstránenie znečistenia životného prostredia, reštrukturalizáciu a právne spory sa tvoria v nasledujúcich
37p72 prípadoch: Skupina má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí; je pravdepodobné, že
37p63 k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov; a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Rezerva na reštrukturalizáciu predstavuje kompenzáciu za predčasné ukončenie lízingu a odstúpené pri ukončení pracovného pomeru. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že bude potrebné vynaložiť prostriedky na vyrovnanie záväzku, stanoví na základe množiny záväzkov ako celku. Rezerva sa tvorí aj v prípade, že pravdepodobnosť vynaloženia prostriedkov na vyrovnanie jednotlivého záväzku zahrnutého v danej množine záväzkov, je nízka.

37p45 Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote nákladov, ktoré sa predpokladajú na vyrovnanie záväzku použitím sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové odhady hodnoty peňazí v danom čase a riziká, ktoré sú pre záväzok špecifické. Zvýšenie rezervy v dôsledku uplynutia času sa vykáže ako nákladový úrok.

1p110 2.18 Vykazovanie výnosov

18p35(a) Výnosy predstavujú reálnu hodnotu za predaj tovaru a služieb v rámci bežných činností Skupiny, po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav a po eliminácii predajov v rámci Skupiny. Výnosy sa účtujú nasledovne:

(a) *Predaj tovaru – veľkoobchod*

Výnosy z predaja tovaru sa zaúčtujú v čase, keď spoločnosť v Skupine dodala výrobky odberateľovi, odberateľ ich prijal a splatenie pohľadávky je primerane zabezpečené. Pri kúpe obuvi má zákazník zvyčajne právo tovar vrátiť. Pri odhade a výpočte rezervy sa prihliada na skúsenosti z minulých období.

(b) *Predaj tovaru – maloobchod*

Výnosy sa zaúčtujú v čase predaja tovaru zákazníčkovi. Predaj v rámci maloobchodu sa uskutočňuje v hotovosti alebo kreditnou kartou. Výnos predstavuje hrubú sumu za predaj, vrátane poplatku za použitie kreditnej karty. Tento poplatok je zahrnutý do nákladov na distribúciu.

Bežnou praxou Skupiny je predávať výrobky konečnému spotrebiteľovi s právom tieto výrobky vrátiť. Pri odhade a výpočte rezervy sa prihliada na skúsenosti z minulých období.

(c) *Predaj služieb*

Výnosy z predaja služieb sa vykazujú v účtovnom období, kedy boli služby poskytnuté s ohľadom na stav rozpracovanosti danej služby. Tento je zistený na základe skutočne poskytnutých služieb ako pomernej časti celkového rozsahu dohodnutých služieb.

(d) *Výnosové úroky*

Výnosové úroky sa účtujú na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota pohľadávok Skupiny sa zníži na realizovateľnú hodnotu, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Rozdiel medzi súčasnou hodnotou a nominálnou hodnotou očakávaného peňažného toku sa účtuje ako výnosový úrok. Výnosový úrok z nesplácaných poskytnutých pôžičiek sa účtuje použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby.

(e) *Výnosy z poskytnutých licencií*

Výnosy z poskytnutých licencií sa časovo rozlíšajú v súlade s podstatou príslušných zmlúv.

(f) *Výnosy z dividend*

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku práva Skupiny na prijatie platby.

1p110 2.19 Lízing

17p33 Nájom, pri ktorom významnú časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom nesie prenajímateľ, je
SIC-15p5 nájomcom klasifikovaný ako operatívny lízing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho lízingu (po odpočítaní akýchkoľvek zliav od prenajímateľa) sa lineárne časovo rozlíšia ako náklady vo výkaze ziskov a strát po dobu trvania nájmu.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**1p110 2.20 Výplata dividend**

10p12 Rozdelenie zisku akcionárom Spoločnosti formou dividend sa v účtovnej zavierke Skupiny zaúčtuje ako záväzok v období schválenia dividend akcionármi Spoločnosti.

3. Riadenie finančného rizika**3.1 Faktory finančného rizika⁶**

32p52 Činnosti, ktoré Skupina vykonáva ju vystavujú rôznym finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane menového rizika, rizika reálnej hodnoty, a cenového rizika), úverovému riziku, riziku likvidity a úrokovému riziku. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Skupiny. Skupina využíva finančné derivátové nástroje na zaistenie sa voči niektorým rizikám (hedging).

Riadením rizika sa zaoberá centrálné oddelenie správy likvidity a finančných rizík na základe postupov schválených predstavenstvom. Toto oddelenie identifikuje, vyhodnocuje a zaisťuje finančné riziká v úzkej súčinnosti s prevádzkovými jednotkami Skupiny. Predstavenstvo vydáva zásady pre celkové riadenie rizika v písomnej forme, ako aj písomné postupy pre jednotlivé špecifické oblasti, ako je napríklad riadenie kurzového rizika, rizika úrokovej miery, úverového rizika, použitie derivátových a nederivátových finančných nástrojov, investovanie prebytočných finančných prostriedkov.

*(a) Trhové riziko**(i) Kurzové riziko*

32p60 Skupina uskutočňuje svoje činnosti v rôznych krajinách a je vystavená kurzovým rizikám v dôsledku zmien výmenných kurzov cudzích mien, najmä USD a EUR. Kurzové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných dcérskych spoločností.

Na riadenie kurzového rizika z budúcich obchodných transakcií, vykázaného majetku a záväzkov, používajú podniky v Skupine forwardové zmluvy, uzatvárané oddelením správy likvidity a finančných rizík. Kurzové riziko vzniká ak sú budúce obchodné operácie, vykázaný majetok alebo záväzky denominované v cudzej mene, t.j. mene, ktorá nie je funkčnou menou danej spoločnosti. Centrálné oddelenie správy likvidity a finančných rizík je zodpovedné za riadenie netto pozície v rámci každej meny pomocou externých menových forwardových zmlúv.

39p73 Pre účely vykazovania podľa segmentov každá dcérska spoločnosť klasifikuje interné zmluvy s centrálnym oddelením správy likvidity a finančných rizík, ako zaistenie reálnej hodnoty alebo zaistenie peňažných tokov. Externé forwardové zmluvy sú na úrovni Skupiny na brutto báze klasifikované ako zaistenie kurzového rizika konkrétneho majetku, záväzku alebo budúcej transakcie.

32p60, 58 Zásadou Skupiny pri riadení rizika je zaistiť 75% – 100% očakávaných transakcií (najmä predaje do zahraničia) v každej významnej mene, počas nasledujúcich 12 mesiacov. Približne 90% (2004: 95%) plánovaných predajov v každej významnej mene spĺňa podmienku vysokej pravdepodobnosti pre účely zaistenia.

32p52 Skupina má určité investície v zahraničných dcérskych spoločnostiach, ktorých čisté aktíva sú vystavené kurzovému riziku. Menové riziko vyplývajúce z čistých aktív zahraničných subjektov Skupiny je riadené najmä pomocou pôžičiek denominovaných v príslušnej zahraničnej mene.

(ii) Cenové riziko

32p52 Skupina je vystavená riziku zmeny cien majetkových cenných papierov držaných Skupinou ako finančné investície klasifikované v konsolidovanej súvahe ako určené na predaj alebo v reálnej hodnote vykázané vo výkaze ziskov a strát. Skupina nie je vystavená riziku zo zmeny cien komodít.

(b) Úverové riziko

32p76(a)(b) Skupina nemá významné koncentrácie úverového rizika. Má zavedené postupy, ktoré zabezpečujú, že veľkopredaj výrobkov sa uskutočňuje len s zákazníkom s primeranou úverovou históriou. Predaj v rámci maloobchodu sa uskutočňuje buď v hotovosti alebo prostredníctvom kreditných kariet. Iba finančné inštitúcie s vysokou bonitou môžu byť protistranou derivátovej transakcie a môžu uskutočňovať operácie s peňažnými prostriedkami Skupiny. Skupina prijala postupy, ktoré obmedzujú výšku úverovej angažovanosti voči jednotlivým finančným inštitúciám.

(c) 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 činnosti Skupiny zabezpečuje centrálné oddelenie správy likvidity a finančných rizík flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií.

⁶ Ak sa Skupina rozhodne aplikovať IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenie, a dodatok k IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky skôr, budú zverejnenia ohľadom finančných nástrojov a súvisiacich rizík iné. (viď Dodatok V)

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

- (d) *Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky*
- 32p58, 67** Keďže Skupina nemá významné úročené aktíva, zisky a peňažné toky z prevádzkovej činnosti nie sú podstatne ovplyvnené zmenami trhových úrokových sadzieb.
- Skupina je vystavená riziku úrokovej sadzby v dôsledku dlhodobých pôžičiek. Pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Skupinu riziku variability peňažných tokov. Pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty. Podľa stanovených zásad má Skupina udržiavať úroveň úverov s pevnou úrokovou sadzbou približne na úrovni 60%. Ku koncu roka bolo 65% pôžičiek dohodnutých s pevnou úrokovou sadzbou.
- Skupina riadi riziko peňažných tokov pomocou úrokových swapov. Prostredníctvom týchto finančných nástrojov sa konvertujú úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou na pevnú úrokovú sadzbu. Vo všeobecnosti Skupina získava dlhodobé pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou a pomocou úrokových swapov zafixuje platby úrokov. Takto získaná úroková sadzba je nižšia ako sadzba v prípade, keby si Skupina priamo požičala za pevnú úrokovú sadzbu. V rámci úrokového swapu sa Skupina dohodne s protistranou na výmene, v určitých časových intervaloch (najčastejšie štvrtročne), rozdielov medzi dohodnutou pevnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou aplikovanou na dohodnutú fiktívnu istinu.
- Skupina príležitostne uzatvára úrokové swapy na zaistenie rizika reálnej hodnoty úverov ak pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou presiahnu stanovených 60%.
- 3.2 Odhad reálnej hodnoty**
- 39p92** Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnych trhoch (napr. verejne obchodovateľné deriváty a cenné papiere určené na obchodovanie alebo určené na predaj) je založená na kótovaných trhových cenách k dátumu súvahy. Kótovaná trhovú cenu používanú pre ocenenie finančného majetku Skupiny je spotová dopytová cena (ask); pre záväzok je to spotová ponuková cena (bid).
- Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch (napr. deriváty obchodované na mimoburzovom trhu), sa stanoví použitím oceňovacích metód. Skupina používa rôzne oceňovacie metódy a predpoklady, ktoré vychádzajú z trhových podmienok k jednotlivým súvahovým dátumom. Pre dlhodobé pôžičky sa používajú kótované trhovú 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 úrokových swapov sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov. Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe trhových forwardových výmenných kurzov k dátumu súvahy.
- Nominálna hodnota pohľadávok z obchodného styku znížená o opravné položky na nedobytné a sporné pohľadávky a nominálna hodnota záväzkov z obchodného styku sa približne rovná ich reálnej hodnote. Pre účely uvedenia v prílohe účtovnej závierky sa odhad reálnej hodnoty finančných záväzkov uskutoční diskontovaním budúcich zmluvných peňažných tokov použitím aktuálnej trhovej úrokovej sadzby, pri ktorej by Skupina mohla vydať podobné finančné nástroje.
- 32p86**
32p88

4. Zásadné účtovné odhady a posudky

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

1p116 4.1 Zásadné účtovné odhady a predpoklady

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

(a) Odhad zníženia hodnoty goodwillu

V súlade s účtovnými postupmi uvedenými v Poznámke č. 2.6 Skupina každý rok testuje, či sa neznižila hodnota goodwillu. Realizovateľné hodnoty jednotiek generujúcich peňažné toky sú stanovené na základe výpočtov ich úžitkovej hodnoty. Pri výpočtoch je potrebné použiť odhady (Poznámka č. 7).

- 36p124** V prípade, že revidované odhady hrubej marže k 31. decembru 2006 budú nižšie o 10% v porovnaní s odhadom vedenia k 31. decembru 2005, Skupina bude musieť znížiť účtovnú hodnotu goodwillu o 346 tis. Sk a dlhodobý hmotný majetok o 4 tis. Sk.

V prípade, že diskontná sadzba pred vplyvom dane z príjmu použitá pre diskontovanie peňažných tokov bude o 10% vyššia ako boli odhady vedenia, Skupina bude musieť znížiť účtovnú hodnotu goodwillu o 50 tis. Sk a dlhodobý hmotný majetok o 300 tis. Sk.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)*(b) Dane z príjmov*

Skupina podlieha dani z príjmov vo viacerých krajinách. Pri stanovení rezervy na záväzky z dane z príjmov v celosvetovom meradle sú potrebné významné odhady. V prípade mnohých transakcií a výpočtov nie je možné

s istotou stanoviť konečnú daň z príjmov za bežných podmienok. Skupina vykazuje záväzky na očakávané výsledky daňových kontrol na základe odhadov, či vznikne povinnosť zaplatiť dodatočnú daň. Rozdiel medzi výsledkom kontroly a zaúčtovaným záväzkom ovplyvní splatnú a odloženú daň z príjmov v období, kedy došlo k rozhodnutiu daňových orgánov.

V prípade, že sa konečný výsledok (v súvislosti s problematickými oblasťami) bude líšiť o 10% od odhadov vedenia, Skupina bude musieť:

- zvýšiť splatný daňový záväzok o 120 tis. Sk a odložený daňový záväzok o 230 tis. Sk, ak rozhodnutie bude v neprospech Skupiny;
- znížiť splatný daňový záväzok o 110 tis. Sk a odložený daňový záväzok o 215 tis. Sk, ak rozhodnutie bude v prospech Skupiny

(c) Reálna hodnota derivátov a ostatných finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu, sa stanoví rôznymi oceňovacími metódami. Skupina si vyberie niektoré metódy, a vykoná odhady na základe podmienok trhu existujúcich k danému dátumu súvahy. Skupina použila analýzu diskontovaných peňažných tokov, pre finančný majetok určené na predaj, ktorý nebol obchodovaný na aktívnom trhu.

Účtovná hodnota finančného majetku určeného na predaj by bola približne o 425 tis. Sk nižšia alebo 450 tis. Sk vyššia ak by sa diskontná sadzba použitá pri analýze diskontovaných peňažných tokov líšila o 10% od odhadov vedenia.

(d) Vykazovanie výnosov

Pri účtovaní predaja služieb používa Skupina metódu percenta dokončenosti. Táto metóda si vyžaduje, aby Skupina odhadla služby realizované k danému dňu, ako percento z celkových služieb, ktoré sa majú vykonať. Ak by sa pomer vykonaných služieb k celkovým službám líšil od odhadu vedenia o 10 percent, v prípade zvýšenia vykonaných služieb voči celkovým službám by sa výška vykázaných výnosov za rok zvýšila o 5 tis. Sk, v prípade zníženia vykonaných služieb voči celkovým službám by sa výška vykázaných výnosov znížila o 4 tis. Sk.

1p113 4.2 Problematické oblasti pri aplikovaní účtovných postupov*Účtovanie výnosov*

Skupina zaúčtovala výnosy vo výške 950 tis. Sk z predaja tovaru Leathertex and Co. v Euravii v roku 2005. Kupujúci má právo odstúpiť od kúpy v prípade 5% nespokojnosti s kvalitou prvých 1 000 párov obuvi. Zisk vykázaný z tohto predaja predstavoval 665 tis. Sk. Skupina je presvedčená, že na základe skúseností z minulosti, nepresiahne percento nespokojnosti 3%. Z tohto dôvodu je vykázanie výnosov z tejto transakcie v roku 2005 primerané. Skupine by v účtovnej závierke za rok 2006 vznikla predpokladaná strata vo výške 700 tis. Sk v prípade odstúpenia od kúpy, z toho 665 tis. Sk predstavuje storno zisku za rok 2005 a 35 tis. Sk náklady súvisiace s vrátením tovaru.

5. Údaje o segmentoch**14p50 Prvotný formát vykazovania – odvetvové segmenty****14p81**

K 31. decembru 2005 bola Skupina celosvetovo organizovaná do dvoch hlavných odvetvových segmentov: (1) Výroba a predaj rôznych druhov obuvi v rámci veľkoobchodu; a (2) Prevádzka reťazcov maloobchodných predajní s obuvou a iným koženým tovarom. Ostatné činnosti Skupiny predstavujú predaj výrobných služieb samostatným návrhárom a prepravu tovaru s využitím voľných prepravných kapacít. Ani jedna z uvedených činností nepredstavuje segment podliehajúci samostatnému vykazovaniu.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

V tabuľke nižšie sú uvedené výsledky segmentu za rok končiaci 31. decembra 2004:

		Veľkoobchod	Maloobchod	Ostatné	Nealokované	Skupina
	tržby segmentu brutto	134 330	4 072	876	-	139 278
	predaje medzi segmentami	-26 918	-	-	-	-26 918
14p51	Výnosy	<u>107 412</u>	<u>4 072</u>	<u>876</u>	-	<u>112 360</u>
14p52, 67	Prevádzkový zisk/(strata) segmentu	34 633	1796	-3	-1 953	36 473
	Finančné náklady – netto (Poznámka č. 27)					-11 060
14p64	Podiel na zisku pridružených spoločností (Poznámka č. 8)	155	-	-10		<u>145</u>
	Zisk pred zdanením					<u>25 558</u>
	Daň z príjmov právnických osôb					<u>-8 865</u>
14p67	Zisk za účtovné obdobie					<u>16 693</u>

Výsledky segmentu za rok končiaci 31. decembra 2005:

		Veľkoobchod	Maloobchod	Ostatné	Nealokované	Skupina
14p51	Celkové výnosy segmentu brutto	152 825	85 929	8 150	-	246 904
14p51	Predaje medzi segmentmi	-35 870	-	-	-	-35 870
14p51	Výnosy	<u>116 955</u>	<u>85 929</u>	<u>8 150</u>	-	<u>211 034</u>
14p52, 67	Prevádzkový zisk/(strata) segmentu	44 520	11 743	3 713	-5 361	54 615
	Finančné náklady – netto (Poznámka č. 7)					-7 073
14p64	Podiel na zisku/(strate) pridružených spoločností (Poznámka č. 8)	200	-389	15	-	<u>-174</u>
	Zisk pred zdanením					<u>47 368</u>
	Daň z príjmov					<u>-14 792</u>
14p67	Zisk za účtovné obdobie					<u>32 576</u>

Ostatné položky segmentu zahrnuté do výkazu ziskov a strát:

		Rok končiaci				Rok končiaci			
		31. decembra 2005				31. decembra 2004			
		Veľkoobchod	Maloobchod	Ostatné	Skupina	Veľkoobchod	Maloobchod	Ostatné	Skupina
14p58	Odpisy (Poznámka č. 6)	9 727	7 539	488	17 754	9 280	250	132	9 662
14p58	Amortizácia (Poznámka č. 7)	600	80	120	800	365	150	50	565
36p129(a)	Pokles hodnoty goodwillu (Poznámka č. 7)	4 650	-	-	4 650	-	-	-	-
36p129(b)	Rozpustenie opravnej položky k zníž. hodnoty zásob (Poznámka č. 12)	-	-	-	-	603	603	-	603
36p129(a)	Zníženie hodn. obch. pohľadávok (Poznámka č. 11)	39	-	-	39	32	32	-	32
DV, 14p59	Náklady na reštrukturalizáciu (Poznámka č. 21)	1 799	-	-	1 799	-	-	-	-

14p43 Maloobchod v roku 2004 nespĺňal kritériá samostatného segmentu. Po akvizícii XYZ (pozn. č. 37) v roku 2005 sa maloobchod kvalifikuje ako samostatný segment a údaje za rok 2004 boli upravené.

14p51 Výsledok segmentu zahŕňa zisky a straty z menových derivátov, ktoré boli vykázané vo výkaze ziskov a strát ako "Zaistenie (hedging) peňažných tokov z komerčných predajov a nákupov".

Finančné náklady zahŕňajú výsledky zo zaistenia (hedgingu) peňažných tokov z úročených úverov a pôžičiek vykazaných vo výkaze ziskov a strát v priebehu finančného roka. Zahŕňajú tiež zisky a straty z precenenia úrokových derivátov určených ako zaistenie (hedging) reálnej hodnoty. Nealokované náklady predstavujú náklady podniku, vrátane ziskov a strát z derivátových finančných nástrojov držaných na obchodovanie.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

14p75 Prevody alebo transakcie medzi odvetvovými segmentmi sa uskutočňujú za bežných obchodných podmienok, aké by boli k dispozícii aj nezávislým osobám.

Majetok a záväzky segmentu k 31. decembru 2005 a investičné výdavky za rok končiaci k uvedenému dátumu:

		Veľkoobchod	Maloobchod	Ostatné	Nealokované	Skupina
14p55	Aktíva	168 379	5 672	12 321	32 492	218 864
14p66	Pridružené spol	7 050	-	6 194	-	13 244
14p67	Aktíva spolu	175 429	5 672	18 515	32 492	232 108
14p56, 67	Záväzky	19 313	55	502	113 860	133 730
14p57	Investičné výdavky (Poznámky č. 6 a 7)	5 765	93	884	-	6 742

Majetok a záväzky segmentu k 31. decembru 2005 a investičné výdavky za rok končiaci k uvedenému dátumu:

		Veľkoobchod	Maloobchod	Ostatné	Nealokované	Skupina
14p55	Aktíva	134 005	86 396	18 647	46 703	285 751
14p66	Pridružené spol	7 207	-	6 166	-	13 373
14p67	Aktíva spolu	141 212	86 396	24 813	46 703	299 124
14p56, 67	Záväzky	17 377	11 100	676	129 345	158 498
14p57	Investičné výdavky (Poznámky č. 6 a 7)	9 031	75 360	3 849	-	88 240

14p16 Aktíva segmentu tvorí najmä hmotný a nehmotný majetok, zásoby, deriváty určené ako zaistenie (hedging) budúcich obchodných transakcií, pohľadávky a prevádzkové peňažné prostriedky. Nezahŕňajú odložené dane, investície a deriváty určené na obchodovanie alebo na zaistenie (hedging) úverov.

14p16 Pasíva segmentu sú tvorené prevádzkovými záväzkami vrátane derivátov určených na zaistenie (hedging) budúcich obchodných transakcií. Nezahŕňajú položky ako zdanenie, celoskupinové pôžičky a príslušné zaistovacie deriváty.

14p57 Investičné výdaje tvoria prírastky k dlhodobému hmotnému majetku (Poznámka č. 6) a k nehmotnému majetku (Poznámka č. 7), vrátane prírastkov v dôsledku akvizícií (Poznámky č. 6, 7 a 35).

Druhotný formát vykazovania – geografické segmenty

14p81 Uvedené tri odvetvové segmenty Skupiny vykonávajú svoju činnosť v štyroch hlavných geografických oblastiach a sú riadené celosvetovo.

Sídlom Spoločnosti, ktorá je zároveň hlavnou prevádzkovou spoločnosťou je Euravia. Predmet činnosti zahŕňa najmä výrobu a predaj obuvi.

Skupina uskutočňuje maloobchodnú činnosť najmä v krajinách eurozóny, vo Veľkej Británii (VB) a v USA.

14p69	Výnosy	2005	2004
	Eurozóna	78 492	49 312
	VB	53 236	28 000
	USA	64 128	27 779
	Ostatné krajiny	15 178	7 269
		211 034	112 360

Výnosy sa vykazujú podľa krajiny, kde má sídlo odberateľ

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

14p69	Aktíva spolu	2005	2004
	Eurozóna	69 606	49 567
	VB	48 638	41 517
	USA	54 513	33 737
	Ostatné krajiny	66 291	61 551
		<u>239 048</u>	<u>186 372</u>
	Pridružené spoločnosti (Poznámka č. 8)	13 373	13 244
	Nealokované aktíva	46 703	32 492
		<u>299 124</u>	<u>232 108</u>

Celkové aktíva sa vykazujú podľa územného umiestnenia aktíva

14p69	Investičné výdaje	2005	2004
	Eurozóna	36 354	2 008
	VB	34 092	2 696
	USA	11 848	650
	Ostatné krajiny	5 946	1 388
		<u>88 240</u>	<u>6 742</u>

Investičné výdaje sa vykazujú podľa územného umiestnenia aktíva.

18p35(b)	Analýza výnosov podľa kategórie	2005	2004
	Predaj tovaru	202 884	104 495
	Predaj služieb	8 000	7 800
	Licenčné zmluvy	150	65
		<u>211 034</u>	<u>112 360</u>

6. Dlhodobý hmotný majetok

1p75(a)		Pozemky a budovy	Stroje a dopr. prostr.	Zariadenia	Spolu
16p73(d)	1. január 2004				
	Obstarávacia cena alebo ocenenie	39 323	69 850	20 025	129 198
	Oprávky	-2 333	-17 524	-3 690	-23 547
	Zostatková hodnota	<u>36 990</u>	<u>52 326</u>	<u>16 335</u>	<u>105 651</u>
16p73(e)	Rok končiaci 31. decembra 2004				
	Stav na začiatku obdobia	36 990	52 326	16 335	105 651
	Kurzové rozdiely	-381	-703	-423	-1 507
	Zisk z precenenia (Poznámka č. 16)	1 133	-	-	1 133
	Prírastky	1 588	2 970	1 484	6 042
	Úbytky (Poznámka č. 32)	-	-2 607	-380	-2 987
	Odpisy (Poznámka č. 25)	-636	-4 186	-4 840	-9 662
	Zostatková hodnota na konci obdobia	<u>38 694</u>	<u>47 800</u>	<u>12 176</u>	<u>98 670</u>
16p73(d)	31. december 2004				
	Obstarávacia cena alebo ocenenie	39 330	66 903	20 026	126 259
	Oprávky	-636	-19 103	-7 850	-27 589
	Zostatková hodnota	<u>38 694</u>	<u>47 800</u>	<u>12 176</u>	<u>98 670</u>

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

16p73(e)	Rok končiaci 31. decembra 2005				
	Stav na začiatku obdobia	38 694	47 800	12 176	98 670
	Kurzové rozdiely	1 601	1 280	342	3 223
	Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 35)	49 072	5 513	13 199	67 784
	Prírastky	7 126	427	2 202	9 755
	Úbytky (Poznámka č. 30)	-2 000	-3 729	-608	-6 337
	Odpisy (Poznámka č. 25)	-3 545	-4 768	-9 441	-17 754
	Zostatková hodnota na konci obdobia	<u>90 948</u>	<u>46 523</u>	<u>17 870</u>	<u>155 341</u>
16p73(d)	31. decembra 2005				
	Obstarávacía cena alebo ocenenie	95 129	58 268	26 927	180 324
	Oprávky	-4 181	-11 745	-9 057	-24 983
	Zostatková hodnota	<u>90 948</u>	<u>46 523</u>	<u>17 870</u>	<u>155 341</u>
16p77(a-d)	Pozemky a budovy Skupiny boli naposledy precenené k 1. januáru 2004 nezávislými znalcami. Ocenenia boli vykonané na základe hodnoty na voľnom trhu. Zisk z precenenia po odpočítaní príslušnej odloženej dane bol zaúčtovaný v prospech ostatných fondov vo vlastnom imaní (Poznámka č. 16).				
DV1p93	Odpisy vo výške 8 054 tis. Sk (2004: 5 252 tis. Sk) boli zaúčtované na farchu nákladov na predaj tovaru, 5 568 tis. Sk (2004: 2 410 tis. Sk) do nákladov na predaj a marketing a 4 132 tis. Sk (2004: 2 000 tis. Sk) do administratívnych nákladov.				
17p35(c)	Platby vo výške 1 172 tis. Sk (2004: 895 tis. Sk) a 9 432 tis. Sk (2004: 961 tis. Sk) za prenájom strojov, resp majetku sú zahnuté do výkazu ziskov a strát.				
16p77(e)	Pokiaľ by boli pozemky a budovy vykázané v historických cenách, mali by nasledujúcu hodnotu:				
				2005	2004
	Obstarávacía cena			81 541	25 255
	Oprávky			-15 512	-11 480
	Zostatková hodnota			<u>66 029</u>	<u>13 775</u>
16p74(a)	Bankové úvery sú zaistené nehnuteľnosťami až do výšky 37 680 tis. Sk (2004: 51 306 tis. Sk) (Poznámka č. 18).				

7. Nehmotný majetok

		Goodwill & licencie	Obch. známky	Ostatné¹	Spolu
38p118(c)	1. január 2004				
IFRS3p75(a)	Obstarávacía cena	12 546	7 301	1 355	21 202
	Oprávky a pokles hodnoty	-	-330	-510	-840
	Zostatková hodnota	<u>12 546</u>	<u>6 971</u>	<u>845</u>	<u>20 362</u>
38p118(e)	Rok končiaci 31. decembra 2004				
IFRS3p74	Počiatočná hodnota	12 546	6 971	845	20 362
IFRS3p75(f)	Kurzové rozdiely	-546	-306	-45	-897
	Prírastky	-	700	-	700
	Amortizácia ² (Poznámka č. 25)	-	-365	-200	-565
	Zostatková hodnota na konci obdobia	<u>12 000</u>	<u>7 000</u>	<u>600</u>	<u>19 600</u>
38p118(c)	31. december 2004				
IFRS3p75(a)	Obstarávacía cena	12 000	7 710	1 300	21 010
	Oprávky a pokles hodnoty	-	-710	-700	-1 410
	Zostatková hodnota	<u>12 000</u>	<u>7 000</u>	<u>600</u>	<u>19 600</u>

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

38p118(e)	Rok končiaci 31. decembra 2005				
IFRS3p74	Počiatočná hodnota	12 000	7 000	600	19 600
IFRS3p75(f)	Kurzové rozdiely	341	96	134	571
36p130(b)	Prírastky	-	2 684	366	3 050
	Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 37)	3 651	4 000	-	7 651
IFRS3p75(e)	Pokles hodnoty ³ (Poznámka č. 25)	-4 650	-	-	-4 650
	Amortizácia ² (Poznámka č. 25)	-	-680	-120	-800
	Zostatková hodnota na konci obdobia	11 342	13 100	980	25 422

38p118(c)	31. december 2005				
IFRS3p75(a)	Obstarávacia cena	15 992	14 480	1 800	32 272
	Oprávky a pokles hodnoty	-4 650	-1 380	-820	-6 850
	Zostatková hodnota	11 342	13 100	980	25 422

38p118 ¹ Ostatný nehmotný majetok predstavujú aktivované náklady na vývoj softvéru vytvorené vlastnou činnosťou a ostatné náklady

38p118(d) ² Amortizácia vo výške 40 tis. Sk (2004: 100 tis. Sk) je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v položke 'náklady na predaj tovaru'; 680 tis. Sk (2004: 365 tis. Sk) v položke 'náklady na predaj a marketing'; a 80 tis. Sk (2004: 100 tis. Sk) v položke administratívne náklady

36p126(a) ³ Zostatková hodnota segmentu bola znížená na realizovateľnú hodnotu zaúčtovaním straty zo zníženia hodnoty voči goodwillu. Táto strata bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát ako 'náklady na predaj tovaru'

Testy na pokles hodnoty goodwillu

36p134(d) Goodwill sa alokuje medzi jednotky Skupiny generujúce peňažné prostriedky (JGPP), identifikované podľa krajiny kde je umiestnená prevádzka alebo odvetvový segment.

Nižšie uvádzame alokovanie goodwillu na úrovni segmentu.

36p134(a)		2005			2004		
		Veľkoobchod	Maloobchod	Spolu	Veľkoobchod	Maloobchod	Spolu
	Eurozóna	6 250	1 051	7 301	5 970	120	6 090
	USA	325	1 651	1 976	125	30	155
	VB	740	869	1 609	625	80	705
	Ostatné krajiny	346	110	456	4 950	100	5 050
		7 661	3 681	11 342	11 670	330	12 000

14p43 V roku 2004 nespĺňal maloobchod podmienky samostatného segmentu. V dôsledku akvizície Skupina XYZ v roku 2005 (Poznámka č. 37), však nadobudol charakter samostatného segmentu a údaje za rok 2004 boli upravené.

36p134(d) Spätné získateľná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky sa stanoví na základe výpočtov úžitkovej hodnoty. Tieto výpočty využívajú odhad peňažných tokov založený na finančných rozpočtoch schválených manažmentom na obdobie piatich rokov. Peňažné toky plánované na viac ako päť rokov sa určia extrapoláciou pri použití miery rastu uvedenej nižšie. Miera rastu nepresahuje dlhodobú priemernú mieru rastu pre maloobchod s obuvou, v ktorom jednotka podniká.

36p134(c) **Kľúčové predpoklady pre výpočet použiteľnej hodnoty:**

		Veľkoobchod				Maloobchod			
		Eurozóna	USA	VB	Ostatné	Eurozóna	USA	VB	Ostatné
36p134(d)	Hrubá marža ⁷	60,0%	59,0%	60,0%	56,0%	58,0%	56,0%	58,0%	55,0%
36p134(d)(i)	Miera rastu ⁸	1,8%	1,8%	1,8%	1,9%	1,1%	1,3%	1,1%	1,4%
36p134(d)(v)	Diskontná sadzba ⁹	10,5%	10,0%	10,7%	12,8%	11,5%	11,0%	11,8%	13,5%

⁷ Rozpočtovaná hrubá marža

⁸ Vážený priemer miery rastu, použitý pri extrapolácii peňažných tokov nad plánované obdobie

⁹ Diskontná sadzba pred zdanením aplikovaná na projekcie peňažných tokov

6p134(ii) Tieto predpoklady sa použili pri analýze jednotlivých jednotiek generujúcich peňažné prostriedky v rámci odvetvového segmentu.

36p55 Manažment stanovil plánovanú hrubú maržu na základe výkonov v minulosti a predpokladaného vývoja trhu Použité vážené priemery miery rastu sú konzistentné s predpoveďami uvedenými v správach za odvetvie. Použité diskontné sadzby sú uvádzané pred zdanením a zohľadňujú špecifické riziká súvisiace s príslušným segmentom.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

36p130(a) Strata zo zníženia hodnoty vznikla v jednotke generujúcej peňažné prostriedky zaoberajúcej sa veľkoobchodom na Novom Zélande, (zahrnutej do položky 'Ostatné krajiny') v dôsledku rozhodnutia znížiť výrobu alokovanú týmto prevádzkam (viď tiež Poznámku č. 21). Rozhodnutie bolo prijaté na základe prehodnotenia objemov výroby alokovaných jednotlivým JGPP, s cieľom využiť výhodné podmienky na trhu. Skupina v tejto súvislosti prehodnotila aj postupy prijaté pre odpisovanie dlhodobého majetku v krajine a podľa odhadov nebude mať toto rozhodnutie vplyv na ekonomickú životnosť majetku. Okrem goodwillu nenastal pokles hodnoty u žiadneho majetku. Diskontná sadzba použitá pre veľkoobchod v JGPP na Novom Zélande predstavovala 12%.

8. Investície v pridružených podnikoch

	2005	2004
Na začiatku roka	13 244	13 008
Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 37)	389	-
Podiel na (strate)/zisku ¹	-174	145
Kurzové rozdiely	-74	105
Ostatné pohyby vlastného imania (Poznámka č. 16)	-12	-14
28p38 Na konci roka	<u>13 373</u>	<u>13 244</u>

11G4 ¹ Podiel na zisku/(strate) je uvedený po zdanení a odpočítaní podielov v pridružených spoločnostiach

IFRS3p29, 28p23 Investície v pridružených podnikoch k 31. decembru 2005 zahŕňajú goodwill vo výške 1 020 tis. Sk (2004: 1 020 tis. Sk).

28p37(b) Podiel Skupiny v hlavných pridružených spoločnostiach (žiadna z nich nie je kótovaná na burze) bol nasledujúci¹⁰:

Meno	Krajina sídla spoločnosti	Majetok	Závazky	Výnosy	Zisk/ (strata)	% podiel
2004						
Alfa Limited	Cyprus	27 345	20 295	35 012	155	25
Beta S. A.	Grécko	9 573	3 379	10 001	-10	30
		<u>36 918</u>	<u>23 674</u>	<u>45 013</u>	<u>145</u>	
2005						
Alfa Limited	Cyprus	32 381	25 174	31 123	200	25
Beta S. A.	Grécko	12 115	5 949	9 001	15	30
Delta Limited	VB	15 278	15 278	25 741	-389	42
		<u>59 774</u>	<u>46 401</u>	<u>65 865</u>	<u>-174</u>	

28p37(g) Skupina nevykázala stratu vo výške 20 tis. Sk (2004: nula) za spoločnosť Delta Limited. Nevykázaná kumulovaná strata predstavovala 20 tis. Sk (2004: nula).

9. Finančný majetok určený na predaj

	2005	2004
Stav na začiatku roka	14 910	14 096
Kurzové rozdiely	646	-435
Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 37)	473	-
Prírastky	2 781	1 126
Prevod zisku z precenenia do vlastného imania (Poznámka č. 16)	560	123
Stav na konci roka	<u>19 370</u>	<u>14 910</u>
Mínus: dlhodobá časť	<u>-17 420</u>	<u>-14 910</u>
1p57 Krátkodobá časť	<u>1 950</u>	<u>-</u>

V rokoch 2004 a 2005 nedošlo k predaju a nebola vytvorená opravná položka k zníženiu hodnoty finančných aktív určených na predaj.

¹⁰ Cieľom alternatívnej metódy prezentácie je poskytnúť informácie o brutto hodnote majetku a záväzkov (s výnimkou goodwillu) pridružených spoločností, nie však informácie podiele Skupiny.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

32p92(b)	Finančný majetok určený na predaj zahŕňa:		
		2005	2004
39AG71-73	Kótované cenné papiere:		
	– majetkové cenné papiere – krajiny Eurozóny	8 335	8 300
	– majetkové cenné papiere – USA	5 850	2 086
	– majetkové cenné papiere – VB	4 550	4 260
32p67	– Dlhopisy s pevným úrokom 6,5% a dátumom splatnosti 27. augusta 2010 ¹	210	–
32p67	– Nekumulatívne, neumoriteľné prioritné akcie s 9%-ným úrokom ²	78	–
39pAG74-79	Nekótované cenné papiere:		
	– Dlhopisy obchodované na neaktívnom trhu s pevnou úrokovou sadzbou od 6,3% do 6,5% a splatnosťou júl 2008 až máj 2010 ³ a dlhopisy súkromných emitentov	347	264
		<u>19 370</u>	<u>14 910</u>
	¹ Efektívna úroková sadzba 7,3%		
	² Efektívna úroková sadzba bola 6,9%		
	³ Efektívna úroková sadzba bola 6,5%		
32p86	Reálne hodnoty nekótovaných cenných papierov sú založené na diskontovaní peňažných tokov, použitím úrokovej sadzby odvodennej od trhovej úrokovej sadzby a rizikovej prirážky, špecifickej pre nekótované cenné papiere. (2005: 6%, 2004: 5,8%)		

10. Derivátové finančné nástroje

	2005		2004	
	Aktíva	Závazky	Aktíva	Závazky
Úrokové swapy – zaistenie (hedging) peňažných tokov	351	110	220	121
Úrokové swapy – zaistenie (hedging) reálnej hodnoty	57	37	49	11
Forwardové menové kontrakty – zaistenie (hedging) peňažných tokov	695	180	606	317
Forwardové menové kontrakty – určené na obchodovanie	361	268	321	298
Spolu	1 464	595	1 196	747
Mínus dlhodobá časť:				
Úrokové swapy – zaistenie (hedging) peňažných tokov	345	100	200	120
Úrokové swapy – zaistenie (hedging) reálnej hodnoty	50	35	45	9
	<u>395</u>	<u>135</u>	<u>245</u>	<u>129</u>
Krátkodobá časť	1 069	460	951	618

Obchodované deriváty sú klasifikované ako krátkodobý majetok alebo záväzok. Celková reálna hodnota hedgingového derivátu sa klasifikuje ako dlhodobý majetok alebo záväzok ak je zostatková doba splatnosti položky hedgingu viac ako 12 mesiacov a ako krátkodobý majetok alebo záväzok, ak je zostatková doba splatnosti menej ako 12 mesiacov.

Forwardové menové kontrakty

32p67(a)	Hypotetická suma istiny nesplatených forwardových menových kontraktov predstavuje k 31. decembru 2005 92 370 Sk; (2004: 89 689 Sk).
32p58(d)	Zisky a straty zaúčtované vo vlastnom imaní ako fondy zo zaistenia (Poznámka č.16) z úrokových swapov k 31. decembru 2005, budú priebežne rozpúšťané do výkazu ziskov a strát v rôznych termínoch, od 6 mesiacov do 1 roku odo dňa účtovnej závierky.
39p100	
39p162	<i>Úrokové swapy</i>
32p67(a)	Hypotetická suma istiny z otvorených úrokových swapov k 31. decembru 2005 predstavovala 4 314 tis. Sk (2004: 3 839 tis. Sk).
32p56(b)	Fixné úrokové sadzby sa k 31. decembru 2005 pohybovali od 6,9% do 7,4% (2004: od 6,7% do 7,2%) a pohyblivé úrokové sadzby boli EURIBOR a LIBOR.
32p58(b)	Zisky a straty zaúčtované vo vlastnom imaní ako fondy zo zaistenia (Poznámka č.16) z úrokových swapov k 31. decembru 2005, budú priebežne rozpúšťané do výkazu ziskov a strát až do úplného splatenia bankového úveru (Poznámka č. 18).

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

32p58(b) *Zaistenie (hedging) investícií do zahraničných subjektov*
Pôžičky Skupiny denominované v US dolároch sa používajú ako zaistenie čistých investícií do americkej dcérskej spoločnosti. Reálna hodnota pôžičky k 31. decembru 2005 predstavovala 840 tis. Sk (2004: 760 tis. Sk). Kurzová strata vo výške 45 tis. Sk (2004: zisk 40 tis. Sk) z prepočtu pôžičky na Sk ku dňu účtovnej zavierky bola vykázaná v položke 'ostatné fondy' vo vlastnom imaní. Poznámka č. 16.

11. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

		2005	2004
1p75(b)	Pohľadávky z obchodného styku	18 174	16 944
	Mínus: opravná položka k zníženiu hodnoty pohľadávok	-109	-70
	Pohľadávky z obchodného styku – netto	18 065	16 874
	Poskytnuté preddavky	1 300	1 146
1p74	Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 38)	54	46
1p74	Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám (Poznámka č. 38)	2 668	1 388
		22 087	19 454
1p75(b)	Mínus dlhodobá časť: pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	-2 322	-1 352
	Krátkodobá časť	19 765	18 102

Všetky dlhodobé pohľadávky sú splatné do piatich rokov od dátumu účtovnej zavierky.

32p86	Reálne hodnoty obchodných a iných pohľadávok sú nasledujúce:		
		2005	2004
	Pohľadávky z obchodného styku	18 065	16 874
	Poskytnuté preddavky	1 300	1 146
	Pohľadávky voči spriazneným stranám	54	46
	Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	2 722	1 398
		22 141	19 464

32p86 Reálne hodnoty úverov poskytnutých spriazneným stranám sú založené na peňažných tokoch diskontovaných úrokovou sadzbou odvodenou z úrokových sadzieb pôžičiek vo výške 7,5% (2004: 7,2%).

32p67(b)	Efektívne úrokové sadzby dlhodobých pohľadávok boli nasledujúce:		
		2005	2004
	Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám (Poznámka č. 38)	6,5-7,0%	6,5-7,0%

32p76(a)(b) V súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku nie je spojená koncentrácia úverového rizika, pretože Skupina má vysoký počet odberateľov, ktorí sú rozmiestnení v rôznych krajinách.

32p94(a) K 31. decembru 2005 previedli niektoré európske dcérske spoločnosti banke zostatky pohľadávok vo výške 1 014 tis. Sk výmenou za hotovosť. Transakcia bola vykázaná ako zaistený úver (Poznámka č. 18).

32p94(i) Za rok končiaci 31. decembra 2005 vykázala Skupina stratu zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku vo výške 74 tis. Sk (2004: 61 tis. Sk). K 31. decembru 2005 Spoločnosť vytvorila opravnú položku k pohľadávkam vo výške 35 tis. Sk (2004: 29 tis. Sk). Tvorba a použitie opravnej položky k pohľadávkam bola zahrnutá do výkazu ziskov a strát v položke náklady na predaj a marketing (Poznámka č. 25)

12. Zásoby

		2005	2004
2p36(b),			
1p75(c)	Suroviny	7 622	7 612
	Nedokončená výroba	1 810	1 796
	Hotové výrobky ¹¹	15 268	8 332
		24 700	17 740

2p36(d), 38 Obstarávací cena zásob zúčtovaná do nákladov a vykázaná ako 'náklady na predaj tovaru' predstavovala 116 471 tis. Sk (2004: 51 985 tis. Sk).

¹¹ V niektorých prípadoch sa vyžaduje osobitné zverejnenie hotových výrobkov v realnej hodnote zníženej o náklady na predaj.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

2p36(f)(g) Skupina spätne zaúčtovala sumu 603 tis. Sk, ktorá bola pôvodne súčasťou opravnej položky k zásobám, vytvorenej
36p126(b) v júli 2004. Skupina predala všetok odpísaný tovar nezávislej maloobchodnej spoločnosti v Austrálii za pôvodnú
36p130(a) obstarávaciu cenu. Spätne zaúčtovaná suma bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát ako Náklady na predaj tovaru

13. Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate

	2005	2004
32p92(b),		
39AG71-73 Kótované cenné papiere:		
– Majetkové cenné papiere – eurozóna	5 850	3 560
– Majetkové cenné papiere – USA	4 250	3 540
– Majetkové cenné papiere – VB	1 720	872
	<u>11 820</u>	<u>7 972</u>
32p94(e) Zostatková hodnota uvedeného finančného majetku je klasifikovaná nasledovne:		
	2005	2004
Na obchodovanie	9 847	7 972
Označené v reálnej hodnote v zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní	1 973	–
	<u>11 820</u>	<u>7 972</u>
7p15 Ostatné finančné aktíva vykázané v reálnej hodnote vo výkaze ziskov a strát sú vo výkaze peňažných tokov prezentované ako súčasť peňažných tokov z prevádzkovej činnosti v rámci zmien stavu pracovného kapitálu (Poznámka č. 32).		

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2005	2004
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	12 698	30 798
Krátkodobé bankové vklady	9 530	5 414
	<u>22 228</u>	<u>36 212</u>
32p67 Efektívna úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola 5,9% (2004: 5,6%); splatnosť týchto vkladov je v priemere 20 dní.		
7p45 Pre účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledujúce položky:		
	2005	2004
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22 228	36 212
7p8 Kontokorentné účty (Poznámka č. 18)	-2 650	-6 464
	<u>19 578</u>	<u>29 748</u>

15. Základné imanie

	Počet akcií (v tis.)	Kmeňové akcie	Emisné akcie	Vlastné akcie	Spolu
1p76					
K 1. januáru 2004	20 000	20 000	10 424	–	30 424
Zamestnanecké opcie na akcie					
IFRS2p51(a) – hodnota poskytnutých služieb	–	–	822	–	822
1p97 – výnos z vydaných akcií	1 000	1 000	70	–	1 070
K 31. decembru 2004	21 000	21 000	11 316	–	32 316
Zamestnanecké opcie na akcie					
IFRS2p51(a) – hodnota poskytnutých služieb	–	–	690	–	690
1p97 – Výnos z vydaných akcií	750	750	200	–	950
Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 37)	3 550	3 550	6 450	–	10 000
Nákup vlastných akcií	-875	–	–	-2 564	-2 564
1p76(a) K 31. decembru 2005	<u>24 425</u>	<u>25 300</u>	<u>18 656</u>	<u>-2 564</u>	<u>41 392</u>

1p76(a) Celkový počet schválených kmeňových akcií je 50 miliónov (2004: 50 miliónov akcií) s nominálnou hodnotou 1 Sk za akciu (2004: 1 Sk za akciu). Všetky vydané akcie boli plne splatené.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

1p76(a) 18. apríla 2005 Spoločnosť obstarala 875 000 vlastných akcií kúpou na burze cenných papierov. Celková suma zaplatená za kúpu akcií, bez dane z príjmov predstavovala 2 564 tis. Sk a bola odpočítaná od vlastného imania. Akcie sú vedené ako 'vlastné akcie'. Spoločnosť má právo znova vydať¹ tieto akcie v budúcnosti. Všetky vydané akcie Spoločnosti boli plne splatené.

10p21

15. januára 2006 Spoločnosť znovu vydala 500 000 vlastných akcií za celkovú úhradu 1 500 Sk.

Opcie na akcie

IFRS2p45(a) Opcie na akcie sa pridelujú členom predstavenstva a vybraným zamestnancom, ktorí pracujú v Spoločnosti viac ako tri roky. Realizačná cena akcií sa rovná trhovej hodnote akcií v deň pridelenia, mínus 15%. Opcie môžu byť uplatnené po odpracovaní ďalšieho roka u zamestnávateľa. Opcie je možné realizovať po uplynutí jedného roka odo dňa pridelenia, v prípade, že Skupina splní plán ziskovosti a rastu predaja; zmluvná doba viazanosti opcií je päť rokov. Skupina nemá zmluvnú ani mimozmluvnú povinnosť späť odkúpiť alebo vyplatiť opcie v hotovosti.

Pohyby v počte neuplatnených opcií a ich vážené priemery realizovateľných cien sú nasledujúce:

	2005		2004	
	Priemerná realizovateľná cena akcie v Sk	Opcie (v tis.)	Priemerná realizovateľná cena akcie v Sk	Opcie (v tis.)
IFRS2p45(b)(i) K 1. januáru	1,73	4 744	1,29	4 150
IFRS2p45(b)(ii) Pridelené	2,95	964	2,38	1 827
IFRS2p45(b)(iii) Vrátené	-	-	2,00	-200
IFRS2p45(b)(iv) Uplatnené	1,28	-750	1,08	-1 000
IFRS2p2(b)(v) Premlčané		-	0,80	-33
IFRS2p2(b)(vi) K 31. decembru	2,03	<u>4 958</u>	1,73	<u>4 744</u>

IFRS2p45(b)(vii) Z počtu 4 958 tisíc neuplatnených opcií (2004: 4 744 tisíc), bolo 3 994 tisíc (2004: 2 917 tisíc) realizovateľných.

IFRS2p45(c) Na základe realizácie opcií v roku 2005 bolo vydaných 750 tisíc akcií (2004: 1 000 tisíc) za 1,28 Sk za akciu (2004: 1,08 Sk za akciu). Vážená priemerná cena v čase realizácie predstavovala 2,85 Sk (2004: 2,65 Sk) za akciu. Príslušné transakčné náklady predstavujúce 10 Sk (2004: 10 Sk) boli znížené o prijaté výnosy.

IFRS2p45(d) Termíny vypršania a realizačná cena neuplatnených opcií na akcie (v tis.) sú uvedené v tabuľke:

Dátum vypršania – 1. júl

	Realizačná cena v Sk za akciu	Akcie	
		2005	2004
2005	1,10	-	500
2005	1,20	800	900
2006	1,35	1 200	1 250
2007	2,00	217	267
2008	2,38	1 777	1 827
2009	2,95	964	-
		<u>4 958</u>	<u>4 744</u>

IFRS2p47(a) Reálna hodnota pridelených opcií, stanovená ocenením pomocou modelu Black-Scholes predstavovala 600 tis. Sk (2004: 800 tis. Sk). Významnými zložkami modelu boli: cena za akciu predstavujúca 3,47 Sk (2004: 2,80 Sk) k dátumu pridelenia, vyššie uvedená realizačná cena, štandardná odchýlka očakávanej návratnosti ceny akcie vo výške 30% (2004: 27%), vyššie uvedená životnosť akcie a ročná bezriziková úroková sadzba 5% (2003: 4%). Volatilita meraná štandardnou odchýlkou od očakávanej návratnosti ceny za akciu vychádza zo štatistickej analýzy denných cien akcií za posledné tri roky.

33p71(c) 1. januára 2006 bolo členom predstavenstva a zamestnancom pridelených 1 200 tisíc opcií na akcie s realizačnou hodnotou vo výške trhovej ceny k tomuto dátumu, zníženej o 15%, čo predstavuje 3,20 Sk za akciu (cena akcie: 3,68 Sk) (dátum vypršania: 1. júl 2010).

10p21, 22(f)

1. marca 2005 Skupina vydala 3 550 akcií (14,5% z celkového počtu vydaných kmeňových akcií) v prospech akcionárov Skupiny XYZ ako časť kompenzácie za akvizíciu 70% základného imania. S vydanými kmeňovými akciami sú spojené rovnaké práva aké prislúchajú kmeňovým akciám v obehu. Reálna hodnota vydaných akcií predstavovala 10 050 Sk (2,83 Sk za akciu). Príslušné transakčné náklady vo výške 50 tis. Sk ponížili predpokladané výnosy.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**16. Ostatné fondy**

	Konvertibilné dlhopisy	Precenenie pozemkov a budov ¹²	Opravná položka k hedgingu	Investície určené na predaj	Prevod cudzích mien	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2004	-	1 152	65	1 320	3 827	6 364
16p39 Precenenie – brutto (Poznámka č. 6 a 9)	-	1 133	-	123	-	1 256
12p61 Precenenie – daň (Poznámka č. 19)	-	-374	-	-41	-	-415
28p39 Precenenie – pridružené spoločnosti (Poznámka č. 8)	-	-	-	-14	-	-14
16p41 Prevod odpisov – brutto	-	-130	-	-	-	-130
16p41 Prevod odpisov – dane (Poznámka č. 19)	-	43	-	-	-	43
1p96(b) Zaistenie (hedging) peňažných tokov:						
39p59(a) – Zisky z precenenia na reálnu hodnotu počas roka	-	-	300	-	-	300
12p61 – daň zo zisku z precenenia na reálnu hodnotu (Poznámka č. 19)	-	-	-101	-	-	-101
39p59(a) – Prevod do čistého zisku	-	-	-236	-	-	-236
12p61 – daň z prevodu do čistého zisku (Poznámka č. 19)	-	-	79	-	-	79
32p59(c) – Prevody do zásob	-	-	-67	-	-	-67
12p61 – daň z prevodov do zásob (Poznámka č. 19)	-	-	22	-	-	22
32p102(a) Zaistenie (hedging) investícií – netto (Poznámka č. 10)	-	-	-	-	40	40
1p96(b) Rozdiely z prepočtu cudzích mien:						
21p52(b) – Skupina	-	-50	-	-	-171	-221
28p39 – Pridružené spoločnosti	-	-	-	-	105	105
Zostatok k 31. decembru 2004	-	1 774	62	1 388	3 801	7 025
16p39 Precenenie – brutto (Poznámka č. 9)	-	-	-	560	-	560
12p61 Precenenie – daň (Poznámka č. 19)	-	-	-	-168	-	-168
28p39 Precenenie – pridružené spoločnosti (Poznámka č. 8)	-	-	-	-12	-	-12
16p41 Prevod odpisov – brutto	-	-149	-	-	-	-149
16p41 Prevod odpisov – daň (Poznámka č. 19)	-	49	-	-	-	49
1p96(b) Zaistenie (hedging) peňažných tokov:						
39p59(a) – Zisky z precenenia na reálnu hodnotu počas roka	-	-	368	-	-	368
12p61 – Daň zo ziskov z precenenia na reálnu hodnotu (Poznámka č. 19)	-	-	-123	-	-	-123
39p59(b) – Prevody do čistého zisku	-	-	-120	-	-	-120
12p61 – Daň z prevodov do čistého zisku (Poznámka č. 19)	-	-	40	-	-	40
39p59(c) – Prevody do zásob	-	-	-151	-	-	-151
– Daň z prevodov do zásob (Poznámka č. 19)	-	-	50	-	-	50
39p102(a) Zaistenie (hedging) investícií – netto (Poznámka č. 10)	-	-	-	-	-45	-45
1p96(b) , Rozdiely z prepočtu cudzích mien:						
21p52(b) – Skupina	-	15	-	-	2 051	2 056
28p39 – Pridružené spoločnosti	-	-	-	-	-74	-74
Konvertibilné dlhopisy – zložka vlastného imania (Poznámka č. 33)	7 761	-	-	-	-	7 761
12p81(a) Daň zo zložky vlastného imania (Poznámka č. 19)	-2 328	-	-	-	-	-2 328
Zostatok k 31. decembru 2005	5 433	1 689	126	1 768	5 733	14 749

¹² Účtovná jednotka musí v účtovnej zavierke zverejniť, či existujú obmedzenia v súvislosti s distribúciou „fonde z precenenia pozemkov a budov na reálnu hodnotu“ vlastníkom majetkových podielov v Spoločnosti (IAS16p77(f)).

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**17. Závazky z obchodného styku a iné záväzky**

	2005	2004
1p74 Závazky z obchodného styku	11 983	9 391
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 38)	2 202	1 195
Sociálne poistenie a iné dane	2 002	960
Výdavky budúcich období	1 483	828
	<u>17 670</u>	<u>12 374</u>

18. Úvery a pôžičky

	2005	2004
Dlhodobé		
Bankové úvery	32 193	40 244
Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	42 822	-
Dlhopisy a ostatné pôžičky	3 300	18 092
Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 34)	30 000	30 000
	<u>108 315</u>	<u>88 336</u>
Krátkodobé		
Kontokorentné účty (Poznámka č. 14)	2 650	6 464
Zaistené úvery (Poznámka č. 11)	1 014	-
Bankové úvery	3 368	4 598
Dlhopisy a ostatné pôžičky	2 492	4 608
	<u>9 524</u>	<u>15 670</u>
Úvery a pôžičky spolu	<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

Úvery a pôžičky zahŕňajú zaistené záväzky (bankové a zaistené úvery) vo výške 38 694 tis. Sk (2004: 51 306 tis. Sk). Bankové úvery a pôžičky sú zaistené pozemkami a budovami Skupiny (Poznámka č. 6). Pôžičky sú zabezpečené pohľadávkami z obchodného styku (Poznámka č. 11).

32p71 Riziká, ktorým sú vystavené úvery Skupiny z titulu zmien úrokových sadzieb a obdobia, kedy dochádza k preценeniu, sú k súvahovému dňu nasledujúce:

	2005	2004
32p67(a)		
6 mesiacov a menej	9 400	15 454
6 - 12 mesiacov	124	216
1 - 5 rokov	75 182	60 858
viac ako 5 rokov	33 133	27 478
	<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

Splatnosť dlhodobých úverov je nasledovná:

	2005	2004
32p67(a)		
1 - 2 roky	5 870	10 065
1 - 5 rokov	74 967	45 138
viac ako 5 rokov	27 478	33 133
	<u>108 315</u>	<u>88 336</u>

V roku 2005 Skupina refinancovala úvery so splatnosťou 1 do 5 rokov emisiou dlhopisu (Poznámka č. 33)

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**32p67(b)** Efektívne úrokové sadzby k dátumu účtovnej závierky boli nasledujúce

	2005				2004			
	Sk	US\$	£	Ostatné	Sk	US\$	£	Ostatné
Kontokorentné účty	7,6%	6,2%	6,4%	8,5%	7,3%	6,0%	6,3%	8,5%
Bankové úvery	7,0%	6,3%	6,9%	-	6,8%	6,2%	6,6%	-
Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	7,3%	-	-	-	-	-	-	-
Dlhopisy a ostatné pôžičky	7,2%	6,5%	-	-	7,1%	6,3%	-	-
Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 34)	6,5%	-	-	-	-	-	-	-

10p20 1. februára 2006 Skupina vydala USD bondy v hodnote 10,000 tis. Sk s úrokovou sadzbou 6,5% na financovanie rozvojového programu a zabezpečenie pracovného kapitálu v USA. Dlhopisy sú splatné 31. decembra 2010.**32p86** Účtovná hodnota a reálna hodnota dlhodobých úverov sú nasledujúce:

	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	2005	2004	2005	2004
Bankové úvery	32 193	40 244	32 590	39 960
Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 34)	30 000	30 000	28 450	28 850
Dlhopisy a ostatné pôžičky	3 300	18 092	3 240	17 730
Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	42 822	-	42 752	-
	<u>108 315</u>	<u>88 336</u>	<u>107 032</u>	<u>86 540</u>

32p92 Reálne hodnoty sú založené na diskontovaných peňažných tokoch s uplatnením diskontnej sadzby odvodennej z úrokových sadzieb z pôžičiek vo výške 7,5% (2004: 7,2%).**32p86** Účtovná hodnota krátkodobých úverov sa približuje ich reálnej hodnote.
32p60(a), 32p63(h) Účtovné hodnoty pôžičiek Skupiny sú denominované v nasledujúcich menách:

	2005	2004
Euro	77 100	76 600
USD	25 353	12 542
GBP	15 000	14 500
Ostatné meny	386	364
	<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

DV7p50(a) Skupina má k dispozícii nasledujúce nečerpané úverové prísluby:

	2005	2004
S pohyblivou úrokovou sadzbou		
- s uplynutím do jedného roka	6 150	4 100
- s uplynutím neskôr než do jedného roka	14 000	8 400
S pevnou úrokovou sadzbou		
- s uplynutím do jedného roka	18 750	12 500
	<u>38 900</u>	<u>25 000</u>

Prísluby, ktorých platnosť vyprší do jedného roka sú ročné úverové nástroje, ktoré podliehajú dohode o obnovení k rôznym termínom v priebehu roka 2006. Ostatné úverové nástroje sú určené na financovanie navrhovaného rozšírenia činností Skupiny v Európe.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**19. Odložená daň z príjmu**

12p74 Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po kompenzácií sú nasledovné:

	2005	2004
Odložené daňové pohľadávky:		
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 672	-3 046
- Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-647	-64
	<u>-3 319</u>	<u>-3 110</u>
Odložené daňové záväzky:		
- Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	10 743	8 016
- Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 627	1 037
	<u>12 370</u>	<u>9 053</u>
	<u>9 051</u>	<u>5 943</u>
Pohyb na účte odloženej dane z príjmov je nasledujúci:		
	2005	2004
Stav na začiatku roka	5 943	3 047
Kurzové rozdiely	-1 753	-154
Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 37)	1 953	-
Zaúčtované do výkazu ziskov a strát (Poznámka č. 28)	379	2 635
12p81(a) Daň zaúčtovaná do vlastného imania (Poznámka č. 16)	<u>2 529</u>	<u>415</u>
Stav na konci roka	<u>9 051</u>	<u>5 943</u>

12p81(g)(i) Zmeny odložených daňových pohľadávok a záväzkov v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci
12p81(g)(ii) tej istej daňovej jurisdikcie.:

Odložené daňové záväzky:

	Zrýchlené daňové odpisy	Zisky z precenenia na obj. hodnotu	Konvertibilné dlhopisy	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2004	6 058	272	-	284	6 614
12p81(g)(ii) Zaúčtované na ťarchu/(v prospech) výkazu ziskov a strát	1 786	-	-	799	2 585
12p81(a) Zaúčtované do vlastného imania	-	415	-	-	415
Kurzové rozdiely	241	100	-	-	341
12p81(g)(i) Stav k 31. decembru 2004	<u>8 085</u>	<u>787</u>	<u>-</u>	<u>1 083</u>	<u>9 955</u>
12p81(g)(ii) Zaúčtované na ťarchu/(v prospech) výkazu ziskov a strát	425	-	-193	138	370
12p81(a) Zaúčtované do vlastného imania	-	201	2 328	-	2 529
Akvizícia dcérskej spoločnosti	553	1 375	-	275	2 203
Kurzové rozdiely	8 492	-263	-	-123	-957
12p81(g)(i) Stav k 31. decembru 2005	<u>9 592</u>	<u>2 100</u>	<u>2 135</u>	<u>1 373</u>	<u>14 100</u>

Odložené daňové pohľadávky:

	Opravné položky hodnoty	Straty zo zníženia hodnoty	Daňové straty	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2004	-962	-732	-1,500	-373	-3 567
12p81(g)(ii) Zaúčtované v prospech výkazu ziskov a strát	181	-	-	-131	50
12p81(g)(i) Kurzové rozdiely	-35	-	-460	-	-495
12p81(g)(ii) Stav k 31. decembru 2004	<u>-816</u>	<u>-732</u>	<u>-1 960</u>	<u>-504</u>	<u>-4 012</u>
Zaúčtované na ťarchu/(v prospech) výkazu ziskov a strát	-538	-322	1 000	-131	9
Akvizícia dcérskej spoločnosti	-250	-	-	-	-250
Kurzové rozdiely	-125	-85	-350	-236	-796
12p81(g)(i) Stav k 31. decembru 2005	<u>-1 729</u>	<u>-1 139</u>	<u>-1 310</u>	<u>-871</u>	<u>-5 049</u>

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

12p81(a)	Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka:	2005	2004
	Fond z precenenia na reálnu hodnotu účtovaný vo vlastnom imaní:		
	– pozemky a budovy (Poznámka č. 16)	-	374
	– rezerva na zaistenie (hedging) (Poznámka č. 16)	33	-
	– finančný majetok určený na predaj (Poznámka č. 16)	168	41
	Konvertibilné dlhopisy – zložka konverzie vlastného imania (Poznámka č. 33)	2 328	-
		<u>2 529</u>	<u>415</u>
	Odložená daň z príjmov vo výške 49 tis. Sk (2004: 43 tis. Sk) bola prevedená z ostatných fondov (Poznámka č. 16) na účet nerozdeleného zisku. Ide o odloženú daň z rozdielu medzi skutočnými odpismi budov a ekvivalentnými odpismi z historických obstarávacích cien budov.		
12p81(e)	Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje v súvislosti s daňovými stratami prevedenými do budúceho obdobia v rozsahu, v ktorom je pravdepodobná realizácia súvisiacich daňových odpočtov oproti budúcim zdaniteľným príjmom. Skupina má nevykázané odložené daňové pohľadávky vo výške 333 tis. Sk (2004: 1 588 tis. Sk) v súvislosti so stratami vo výške 1 000 tis. Sk (2004: 5 294 tis. Sk) ktoré je možné započítať s budúcim zdaniteľným príjmom. Využitelnosť týchto daňových strát vo výške 900 tis. Sk (2004: 5 294 tis. Sk) a 100 tis. Sk (2004: 0) skončí v roku 2008, resp. 2009.		
12p81(f)	V súvislosti s daňami vyberanými zrážkou a s ostatnými daňami, ktoré boli splatné z nevyplatených ziskov niektorých dcérskych spoločností, neboli vykázané odložené daňové záväzky vo výške 3 141 tis. Sk (2004: 2 016 tis. Sk), pretože tieto čiastky sú periodicky znova investované; tieto nevyplatené zisky predstavovali k 31. decembru 2005 sumu 30 671 tis. Sk (2004: 23 294 tis. Sk).		

20. Penzijné záväzky

		2005	2004
	Čiastky vykázané v súvahe:		
	Penzijné plány	3 138	1 438
	Zdravotná starostlivosť po odchode do dôchodku	1 402	692
		<u>4 540</u>	<u>2 130</u>
	Vykázané vo výkaze ziskov a strát (Poznámka č. 26):		
	Penzijné plány	762	496
	Zdravotná starostlivosť po odchode do dôchodku	150	107
		<u>912</u>	<u>603</u>
19p120(c)	<i>Penzijné plány</i> Čiastky vykázané v súvahe:	2005	2004
	Súčasná hodnota záväzkov financovaných z fondov	6 155	2 943
	Reálna hodnota aktív plánu	-5 991	-2 797
		164	146
	Súčasná hodnota záväzkov financovaných mimo fondov	3 206	1 549
	Nevykázané straty vyplývajúce z úprav poistno-matematických modelov	-87	-94
	Nevykázané náklady na minulé služby	-145	-163
	Záväzok celkom	<u>3 138</u>	<u>1 438</u>
19p120(d)	Aktíva penzijného plánu zahŕňajú kmeňové akcie Spoločnosti v reálnej hodnote predstavujúcej 136 tis. Sk (2004: 126 tis. Sk) a budovu, v ktorej sídli Skupina, v reálnej hodnote 612 tis. Sk (2004: 609 tis. Sk).		

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**19p120(f)** Čiastky vykázané vo výkaze ziskov a strát:

	2005	2004
Náklady na súčasnú službu	751	498
Nákladové úroky	431	214
Očakávaná návratnosť aktív plánu	-510	-240
Čisté poistno-matematické straty v priebehu roka	7	8
Náklady na minulé službu	18	16
Straty zo zníženia počtu zamestnancov	65	-
Spolu, zahrnuté v mzdových nákladoch (Poznámka č. 26)	<u>762</u>	<u>496</u>

19p120(f) Z celkových nákladov bolo 521 tis. Sk (2004: 324 tis. Sk) zahrnutých do nákladov na predaj tovaru a 241 tis. Sk (2004: 172 tis. Sk) bolo zahrnutých do 'administratívnych nákladov'.**19p120(g)** Skutočná návratnosť aktív plánu predstavovala 495 tis. Sk (2004: 235 tis. Sk).**19p120(e)** Pohyb záväzkov vykázaných v súvahe:

	2005	2004
Stav na začiatku roka	1 438	1 434
Kurzové rozdiely	-68	-81
Záväzky získané z podnikovej kombinácie (Poznámka č. 37)	1 914	-
Celkové náklady vykázané vo výkaze ziskov a strát	762	496
Vyplatené príspevky	-908	-411
Stav na konci roka	<u>3 138</u>	<u>1 438</u>

19p120(h) Základné poistno-matematické predpoklady:

	2005	2004
Diskontná sadzba	7,0%	6,8%
Očakávaná návratnosť aktív plánu	8,5%	8,3%
Budúce zvýšenia miezd	5,0%	4,5%
Budúce zvýšenia dôchodkov	3,0%	2,5%

Predpovede ohľadom úmrtnosti vychádzajú z publikovaných štatistík v danom teritóriu

Priemerná dĺžka života po odchode do dôchodku v 65. roku veku

Muži	18,5	18,5
Ženy	22,0	22,0

19p122(b) *Zdravotná starostlivosť po odchode do dôchodku*

Skupina vedie viaceré plány zdravotných požitkov po ukončení zamestnania, a to hlavne v USA. Metódy účtovania, predpoklady a frekvencie oceňovania sú podobné tým, ktoré sú používané pre penzijné plány definovaných požitkov.

19p120(h) Hlavným poistno-matematickým predpokladom je nárast nákladov na zdravotnú starostlivosť z dlhodobého hľadiska o 8,0% ročne (2004: 7,6%).**19p120(c)** Sumy vykázané v súvahe:

	2005	2004
Súčasná hodnota záväzkov hradených z fondov	705	340
Reálna hodnota aktív plánu	-620	-302
	85	38
Súčasná hodnota záväzkov nehradených z fondov	1 325	663
Nevykázané poistno-matematické straty	-8	-9
Záväzok v súvahe	<u>1 402</u>	<u>692</u>

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**19p120(f)** Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát:

	2005	2004
Náklady na súčasnú službu	153	107
Nákladové úroky	49	25
Očakávaná návratnosť na aktíva plánu	-53	-25
Čisté poisťno-matematické straty vykázané počas roka	1	-
Spolu, zahrnuté v mzdových nákladoch (Poznámka č. 26)	<u>150</u>	<u>107</u>

19p120(f) Z celkových nákladov 102 tis. Sk (2004: 71 tis. Sk) bolo zahrnutých do nákladov na predaj tovaru a 48 tis. Sk (2004: 36 tis. Sk) do administratívnych nákladov**19p120(g)** Skutočná návratnosť aktív plánu predstavovala 51 tis. Sk (2004: 24 tis. Sk).**19p120(e)** Pohyb záväzkov vykázaných v súvahe:

	2005	2004
Stav na začiatku roka	692	697
Kurzové rozdiely	20	-39
Záväzky získané podnikovou kombináciou (Poznámka č. 37)	725	-
Celkové náklady vykázané vo výkaze ziskov a strát	150	107
Vyplatené príspevky	-185	-73
Stav na konci roka	<u>1 402</u>	<u>692</u>

21. Rezervy

1p75(d)		Ochrana ŽP	Reštru- kturalizácia	Právne nároky	Podiel na zisku & bonusy	Spolu
37p84(a)	Stav k 1. januáru 2005	746	-	828	1 000	2 574
	Zúčtované do konsolidovanej účtovnej zavierky:					
37p84(b)	- Dodatočné rezervy	316	2 087	32	500	5 308
37p84(d)	- Rozpustenie nevyužitých rezerv	-12	-101	-15	-10	-138
	Kurzové rozdiely	-7	-	-68	-	-75
	Zvýšenie rezerv – oddiskontovanie (Poznámka č. 27)	41	-	-	-	41
37p84(c)	Čerpanie počas roka	-233	-886	-686	-990	-5 168
37p84(a)	Stav k 31. decembru 2005	<u>851</u>	<u>1 100</u>	<u>91</u>	<u>500</u>	<u>2 542</u>

Analýza celkových rezerv:

	2005	2004
1p60 Dlhodobé (ochrana životného prostredia)	320	274
1p60 Krátkodobé	<u>2 222</u>	<u>2 300</u>
	<u>2 542</u>	<u>2 574</u>

*Ochrana životného prostredia***37p85(a)** Pri práci s kožou používa Skupina rôzne chemické látky. Skupina vytvorila rezervu na súčasnú hodnotu budúcich nákladov na sanáciu výrobných areálov. Očakáva sa, že v roku 2006 sa bude čerpať 531 tis. Sk a v roku 2007 320 tis. Sk. Celkové náklady sa predpokladajú vo výške 881 tis. Sk.*Reštrukturalizácia***37p85(a)** Zníženie objemu výroby na Novom Zélande bude mať za následok zrušenie celkom 155 pracovných miest v dvoch prevádzkach. Spoločnosť uzavrela dohodu s predstaviteľmi miestnych odborov ohľadom počtu zamestnancov, ktorých sa budú tieto zmeny týkať, ako aj výšky dobrovoľného odstúpeného, ktoré ponúka Skupina. Náklady, ktoré by sa mali podľa odhadu vynaložiť, k 31 decembru 2005, predstavujú sumu 1, 799 tis. Sk. V roku 2005 bola na tieto náklady vytvorená rezerva v plnej výške. Očakáva sa, že rezerva vo výške 1 100 tis. Sk k 31. decembru 2005 sa v priebehu prvého polroka 2006 v plnej výške vyčerpá.**36p130** V súvislosti s uvedenou reštrukturalizáciou vykázala jednotka generujúca peňažné prostriedky zaoberajúca sa veľkoobchodom na Novom Zélande pokles hodnoty goodwillu vo výške 4 650 tis. Sk (Poznámka č. 7).*Právne nároky***37p85(a)** Vykázané čiastky predstavujú rezervy na niektoré právne nároky vznesené voči Skupine zákazníkmi segmentu

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

veľkoobchod. Rezerva je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v položke „administratívne náklady“. Zostatok k 31. decembru 2005 by sa mal čerpať v prvej polovici roka 2006. Podľa názoru vedenia, ktorý vychádza z konzultácií s právnikmi, nebudú mať tieto právne nároky za dôsledok žiadne významné straty nad rámec rezerv vykázaných k 31. decembru 2005.

Podiel na zisku a odmeny

Rezerva na podiel na zisku a odmeny je splatná do jedného mesiaca od vypracovania auditovanej účtovnej závierky.

22. Ostatné (straty)/zisky – netto

	2005	2004
32p94(h) Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate (Poznámka č.13):		
– straty z precenenia na reálnu hodnotu	839	-432
– prijaté dividendy	330	207
– ďalšie zisky z precenenia na reálnu hodnotu		
32p59(b) Derivátové finančné nástroje (Poznámka č. 10):		
32p94(h) – forwardové kontrakty: transakcie, ktoré nespĺňajú kritériá zaistenia (hedgingu)	86	88
Čisté kurzové zisky/(straty) (Poznámka č.29)	<u>-277</u>	<u>200</u>
	<u>-90</u>	<u>63</u>

23. Ostatné výnosy

	2005	2004
32p94(h)(i) Výnosové úroky z cenných papierov určených na predaj	1 180	1 120
18p35(b)(v) Prijaté dividendy z cenných papierov určených na predaj	<u>1 900</u>	<u>1 193</u>
Výnosy z investícií	3 080	2 313
Poistné plnenia	<u>-</u>	<u>66</u>
	<u>3 080</u>	<u>2 379</u>

Poistné plnenia sa týkajú kladného rozdielu medzi výnosmi z poistenia a účovnou hodnotou poškodeného majetku.

24. Ostatné náklady

V roku 2005 boli nevyužívané pozemky, ktoré vlastnila Skupina v Euravii vyvlastnené z dôvodu rozšírenia prístupovej cesty k výrobným prevádzkam Skupiny. K 31. decembru 2005 predstavovali náklady na vyvlastnenie 1 117 tis Sk (2004: 0)

25. Náklady podľa charakteru

	2005	2004
1p93 Odpisy, amortizácia a pokles hodnoty (Poznámky č. 6 a 7)	23 204	10 227
1p93 Náklady na odmeňovanie (Poznámka č. 26)	40 090	15 500
1p93 Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby	5 828	-2 300
1p93 Materiál a suroviny	56 528	40 345
1p93 Doprava	8 584	6 236
1p93 Náklady na reklamu	12 759	6 662
1p93 Náklady na prenájom maloobchodných predajní	8 500	-
32p94(i) Tvorba opravnej položky k zníženiu hodnoty pohľadávok – netto	39	32
1p93 Ostatné náklady	<u>2 725</u>	<u>1 627</u>
Celkové náklady na predaj tovaru, marketing, náklady na distribúciu a administratívne náklady	<u>158 292</u>	<u>78 329</u>
DV Počet zamestnancov	535	210

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**26. Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

		2005	2004
19p142	Platy a mzdy, vrátane nákladov na reštrukturalizáciu 1 799 tis. Sk (2004: nula) (Poznámka č. 21) a na ukončenie pracovného pomeru 1 600 tis. Sk (2004: nula)	28 363	10 041
	Náklady na sociálne zabezpečenie	9 369	3 802
IFRS2p51(a)	Opcie na akcie pridelené vedeniu a zamestnancom	690	822
19p46	Penzijné náklady – fondy so stanovenými príspevkami	756	232
19p120(f)	Penzijné náklady – fondy s vopred stanovenou výškou dôchodku (Poznámka č. 20)	762	496
19p131	Ostatné požitky po odchode do dôchodku (Poznámka č. 20)	150	107
		<u>40 090</u>	<u>15 500</u>

27. Finančné náklady

		2005	2004
32p94(h)(i)	Nákladové úroky na:		
	– bankové úvery	-4 679	-7,199
	– dividendy z umoriteľných prioritných akcií (Poznámka č. 34)	-1 950	-1,950
	– konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	-3 083	-
37p84(e)	– Rezervy: oddiskontovanie (Poznámka č. 21)	-41	-35
		<u>-9 753</u>	<u>-9 183</u>
21p52(a)	Čisté zisky/(straty) z transakcií v cudzej mene (Poznámka č. 29)	2 594	-1 996
	Zisky z precenenia finančných nástrojov na reálnu hodnotu:		
32p59(b)	– úrokové swapy: zaistenie (hedging) peňažných tokov, prevod z vlastného imania	102	88
32p94(h)	– úrokové swapy: zaistenie (hedging) reálnej hodnoty	-16	31
		<u>-7 073</u>	<u>-11 060</u>

28. Daň z príjmov

		2005	2004
12p79	Splatná daň	14 413	6 230
12p79	Odložená daň (Poznámka č. 19)	379	2 635
		<u>14 792</u>	<u>8 865</u>
12p81(c)	Daň Skupiny zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím váženého priemeru sadzby dane aplikovateľnej na zisky konsolidovaných spoločností nasledovne:		
		2005	2004
	Zisk pred zdanením	47 368	25 558
	Daň vypočítaná na základe sadzby platnej v danej krajine	15 631	7 667
	Prijem nepodliehajúci dani	-1 072	-212
	Daňovo neuznateľné náklady	1 650	1 060
	Umorenie daňovej straty	-1 450	-
	Daňové straty v súvislosti s ktorými nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	33	350
	Daňový náklad	<u>14 792</u>	<u>8 865</u>
12p81(d)	Vážený priemer sadzby dane bol 33% (2004: 30%). Nárast bol spôsobený zmenou ziskovosti dcérskych spoločností Skupiny v jednotlivých krajinách.		

29. Čisté kurzové zisky/(straty)

		2004	2003
21p52(a)	Kurzové rozdiely vykázané (na farchu)/ v prospech výkazu ziskov a strát :		
	Ostatné (straty)/zisky – netto (Poznámka č. 22)	-277	200
	Finančné náklady – netto (Poznámka č. 27)	2 594	-1 996
		<u>2 317</u>	<u>-1 796</u>

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**30. Zisk na akciu***Základný zisk*

Základný ukazovateľ zisku na akciu sa vypočíta vydelením čistého zisku pripadajúceho na kmeňových akcionárov váženým aritmetickým priemerom počtu kmeňových akcií v obehu počas roka, bez kmeňových akcií nakúpených Spoločnosťou a držaných ako vlastné akcie. (Poznámka č. 15).

		2005	2004
33p70(a)	Zisk pripadajúci na kmeňových akcionárov Spoločnosti	30 028	15 837
33p70(b)	Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu (v tisícoch)	23 454	20 500
	Čistý zisk na akciu (Sk za akciu)	1,28	0,77

Modifikovaný (zriadený) zisk

Pre stanovenie modifikovaného zisku na akciu sa upraví vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu tak, aby sa zohľadnili vplyvy konverzie všetkých riediacich potenciálnych kmeňových akcií. Spoločnosť má dve kategórie riediacich potenciálnych kmeňových akcií: konvertibilný dlh a opcie na akcie. Konvertibilný dlh sa považuje za prevedený na kmeňové akcie a čistý zisk sa upraví tak, aby bol vylúčený nákladový úrok po odpočítaní príslušného daňového efektu. U opcií na akcie sa uskutoční výpočet na stanovenie počtu akcií, ktoré by bolo možné obstarat' za reálnu hodnotu (stanovenú ako priemerná ročná cena akcií Spoločnosti) na základe peňažnej hodnoty upisovacích práv prislúchajúcich k nesplateným opciám na akcie. Počet akcií vypočítaný uvedeným spôsobom sa porovná s počtom akcií, ktoré by sa vydali za predpokladu realizácie opcií na akcie.

		2005	2004
	Zisk pripadajúci na kmeňových akcionárov Spoločnosti	30 028	15 837
	Nákladové úroky z konvertibilného dlhu (po odpočítaní dane)	2 158	-
33p70(a)	Zisk použitý na stanovenie zriadeného zisku na akciu	32 186	15 837
	Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií v obehu (v tis.)	23 454	20 500
	Úpravy – predpokladaná konverzia konvertibilného dlhu (v tis.)	3 030	-
	- opcie na akcie (v tis.)	1 213	1 329
33p70(b)	Vážený aritmetický priemer počtu kmeňových akcií pre modifikovaný (zriadený) zisk na akciu (tis.)	27 697	21 829
	Modifikovaný (zriadený) zisk na akciu (Sk za akciu)	1,16	0,73

31. Dividendy na akciu

1p95	Vyplatené dividendy v roku 2005 a 2004 predstavovali 10 102 tis. Sk (0,48 Sk za akciu) resp. 15 736 tis. Sk
1p125(a)	(0,78 Sk za akciu). Na výročnom valnom zhromaždení, ktoré sa má konať 30. apríla 2006, budú navrhnuté dividendy za rok ukončený 31. decembra 2005 vo výške 0,51 Sk za akciu; celková výška dividend bude predstavovať 12 945 tis. Sk.
10p12	V tejto účtovnej zavierke nie sú tieto dividendy zohľadnené.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**32. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti**

	2005	2004
7p18(b), 20 Zisk	32 576	16 693
Upravený o:		
- Daň (Poznámka č. 28)	14 792	8 865
- Odpisy (Poznámka č. 6)	17 754	9 662
- Amortizácia (Poznámka č. 7)	800	565
- Pokles hodnoty goodwillu (Poznámka č. 7)	4 650	-
- Zisk (-)/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku (viď nižšie)	-17	8
Pohyb rezerv (netto) (Poznámka č. 21)	32	-
- Zisky z precenenia derivátových finančných nástrojov na reálnu hodnotu	142	132
- Straty z precenenia (vrátane strát z predaja) ostatného finančného majetku v reálnej hodnote v zisku alebo strate (Poznámka č. 22)	839	432
- Zisky z precenenia na reálnu hodnotu (vrátane zisku z predaja) ostatného finančného majetku v reálnej hodnote v zisku alebo strate (Poznámka č. 22)	-940	-207
- Výnosové úroky z cenných papierov určených na predaj (Poznámka č. 23)	-1 180	-1 120
- Výnosy z dividend z cenných papierov určených na predaj (Poznámka č. 34)	-1 900	-1 193
- Nákladové úroky (Poznámka č. 27)	9 753	9 183
- Podiel na strate/zisku (-) pridružených spoločností (Poznámka č. 8)	174	-145
- Kurzové zisky (-)/straty z pôžičiek (Poznámka č. 29)	-2 594	1 996
Zmeny pracovného kapitálu (s výnimkou vplyvu akvizície a kurzových rozdielov na konsolidáciu):		
- Zásoby	-6 489	-962
- Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-1 518	-2 001
- Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote s dopadom na hospodársky výsledok	-4 036	-858
- Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	-9 415	565
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>53 423</u>	<u>40 485</u>
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného majetku vo výkaze peňažných tokov zahŕňajú:		
	2005	2004
Čistú účtovnú hodnotu (Poznámka č. 6)	6 337	2 987
Zisk/stratu (-) z predaja dlhodobého hmotného majetku	17	-8
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	<u>6 354</u>	<u>2 979</u>

Nepeňažné transakcie

7p43 Nepeňažné operácie predstavujú emisiu akcií ako protihodnotu za akvizíciu uvedenú v Poznámke č. 15.

33. Konvertibilné dlhopisy

- 32p67(b)** Dňa 2. januára 2005 Spoločnosť vydala 500 000 konvertibilných dlhopisov s úrokovou sadzbou 5,0% v nominálnej hodnote 50 mil. Sk.
- 32p67(a)** Dlhopisy majú splatnosť 5 rokov od dátumu emisie v nominálnej hodnote 50 mil. Sk alebo môžu byť konvertované na akcie na základe rozhodnutia držiteľa v pomere 33 akcií za 500 Sk.
- Reálne hodnoty zložky záväzkov a zložky konverzie vlastného imania boli stanovené pri emisii dlhopisov.
- DV,32p64** Reálna hodnota zložky záväzkov, zahrnutá v dlhodobých pôžičkách bola vypočítaná na základe trhovej úrokovej sadzby pre ekvivalentné nekonvertibilné dlhopisy.
- 32p28** Zostávajúca čiastka predstavujúca hodnotu práva konverzie do akcií je zahrnutá do ostatných rezerv v rámci vlastného imania (Poznámka č. 16), po odpočítaní odloženej dane z príjmov.
- 32p31**

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)

Konvertibilné dlhopisy sú v súvahe vykazované nasledovne:

		2005	2004
	Nominálna hodnota konvertibilných dlhopisov vydaných 2. januára 2005	50 000	-
12ApX-Ap9	Zložka vlastného imania	-7 761	-
	Zložka záväzkov po prvotnom vykázaní 2. januára 2005	42 239	-
	Nákladové úroky (Poznámka č. 27)	3 083	-
	Úrok platený	-2 500	-
	Zložka záväzkov k 31. decembru 2005 (Poznámka č. 18)	<u>42 822</u>	<u>-</u>

32p86 Reálna hodnota zložky záväzkov konvertibilných dlhopisov k 31. decembru 2005 predstavovala 42 617 Sk. Reálna hodnota sa vypočíta na základe peňažných tokov diskontovaných sadzbou vychádzajúcou zo sadzby na pôžičky vo výške 7,5%.

32p67(b), Úrokové náklady na dlhopisy sa vypočítajú použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby: použitím efektívnej úrokovej
32p94(d) sadzby 7,3% na zložku záväzkov.

34. Umoriteľné prioritné akcie

32p15, Dňa 4. januára 2004 vydala Spoločnosť 30 miliónov kumulatívnych umoriteľných prioritných akcií v nominálnej
32p18(a) hodnote 1 Sk za akciu. Akcie sú povinne umoriteľné v nominálnej hodnote 4. januára 2012, a sú z nich vyplácané
32p67(a)(b) dividendy vo výške 6,5% ročne.

35. Podmienené záväzky

37p86 Skupina má podmienené záväzky z titulu bankových a iných záruk a ďalších skutočností vyplývajúce z bežnej činnosti. Neočakáva sa, že z týchto podmienených záväzkov vzniknú nejaké významné záväzky. V rámci bežnej činnosti poskytla Skupina záruky tretím stranám vo výške 8 624 tis. Sk (2004: 9 629 tis. Sk). V súvislosti s akvizíciou Skupiny dňa 1. marca 2005 (Poznámka č. 38), môže dôjsť k vynaloženiu ďalšej čiastky až do výšky 1 500 tis. Sk, ak nadobudnutá spoločnosť dosiahne vopred stanovený objem tržieb. K dátumu tejto účtovnej zvierky sa neočakávali žiadne dodatočné úhrady.

36. Zmluvné a iné budúce záväzky*Investičné prísľuby*

Kapitálové výdaje zmluvne dohodnuté ku dňu účtovnej zvierky avšak ešte nevynaložené, sú nasledujúce:

		2005	2004
16p74(c)	Dlhodobý hmotný majetok	3 593	3 667
38p122(e)	Nehmotný majetok	460	474
		<u>4 053</u>	<u>4 141</u>

Záväzky z operatívneho leasingu – kde Skupina vystupuje ako nájomca

17p35(d) Skupina si prenajíma viaceré maloobchodné predajne, kancelárske priestory a sklady na základe nevypovedateľného operatívneho leasingu. Leasingové zmluvy majú rôzne podmienky, dodatky o navýšení a podmienky predĺženia.

17p35(d) Okrem toho Skupina prenajíma rôzne stroje a zariadenia na základe vypovedateľných zmlúv o operatívnom leasingu. Výpovedná lehota zo strany Skupiny je u týchto zmlúv šesť mesiacov. Náklady na leasing počas roka, vykázané vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v Poznámke č. 6.

17p35(a) Súhrn budúcich minimálnych leasingových platieb pre nevypovedateľné operatívne leasingy:

		2005	2004
	Do 1 roku	11 664	10 604
	1 až 5 rokov	45 651	45 651
	Viac ako 5 rokov	15 710	27 374
		<u>73 025</u>	<u>83 629</u>

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**37. Podnikové kombinácie**

IFRS3p66(a) Dňa 1. marca 2005, Skupina nadobudla 70% podiel na základnom imaní skupiny XYZ, ktorá sa zaoberá maloobchodom s koženými výrobkami a pôsobí v USA a väčšine Európskych krajín. Nadobudnutá spoločnosť **IFRS3p67(a)(b)(c)** prispela do výsledku materskej spoločnosti za obdobie od 1. marca 2005 do 31. decembra 2005 výnosmi vo výške 44 709 tis. Sk a čistým ziskom vo výške 2 762 tis. Sk. Ak by sa akvizícia uskutočnila 1. januára 2005, výnosy Skupiny by predstavovali 220 345 tis. Sk, a zisk pred odvodmi by predstavoval 33 126 tis. Sk. Tieto sumy boli vypočítané **IFRS3p70(a)** na základe účtovných postupov Skupiny a úpravou výsledku hospodárenia dcérskej spoločnosti o dodatočné odpisy a amortizáciu, ktoré by sa uplatnili v prípade, ak by Skupina od 1. januára 2005 precenila dlhodobý hmotný a nehmotný majetok s následným dopadom na dane, na reálnu hodnotu.

Podrobné údaje o vlastnom imaní nadobudnutej spoločnosti:

IFRS3p67(d)	Obstarávacia cena	
7p40(b)	– Hotovostná úhrada	4 050
	– Priame náklady na akvizíciu	200
IFRS3p67(d)(i)	– Reálna hodnota vydaných akcií (Poznámka č. 15)	10 000
7p40(a)	Obstarávacia cena celkom	14 250
	Reálna hodnota vlastného imania nadobudnutej Skupiny	-10 599
	Goodwill (Poznámka č. 7)	3 651

IFRS3p67(h) Goodwill vznikol v súvislosti s vysokou ziskovosťou nadobudnutého podniku a významnou mierou synergie, ktorá sa očakáva akvizíciou skupiny XYZ.

IFRS3p67(d)(ii) Reálna hodnota akcií bola vypočítaná na základe publikovanej ceny akcií.

IFRS3p67(f) Aktíva a záväzky získané z akvizície:

	Reálna hodnota	Účtovná hodnota u nadobúdateľa
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	300	300
Dlhodobý hmotný majetok (Poznámka č. 6)	67 784	63 562
Obchodné známky (zahnuté v nehmotnom majetku) (Poznámka č. 7)	3 000	–
Licencie (zahnuté v nehmotnom majetku) (Poznámka č. 7)	1 000	–
Investície v pridružených spoločnostiach (Poznámka č. 8)	389	329
Realizovateľné investície (Poznámka č. 9)	473	473
Zásoby	1 122	672
Pohľadávky	585	585
Záväzky	-13 461	-13 461
Záväzky z dôchodkových plnení:		
– Dôchodky (Poznámka č. 20)	-1 914	-1 901
– Ostatné záväzky po odchode do dôchodku (Poznámka č. 20)	-725	-725
Pôžičky a úvery	-41 459	-41 459
Netto odložený daňový záväzok (Poznámka č. 19)	-1 953	-410
Vlastné imanie	15 141	7 965
Menšinové podiely (30%)	-4 542	
Nadobudnuté čisté aktíva	10 599	
Kúpna cena vyplatená v hotovosti		4 250
7p40(c) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v nadobudnutej dcérskej spoločnosti		-300
Úbytok peňažných prostriedkov z titulu akvizície		3 950

V roku končiacom 31. decembra 2004 sa neuskutočnili žiadne akvizície.

Informácie o podnikových kombináciách, uskutočnených v období medzi dátumom účtovnej závierky a jej schválením, sú uvedené v Poznámke č. 39.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**38. Transakcie so spriaznenými stranami**

- 1p126(c)** Skupina je kontrolovaná spoločnosťou Materská Spoločnosť, a.s. (registrovanou v SR), ktorá vlastní 57% akcií Spoločnosti.
24p12 Zvyšných 43% akcií vlastní niekoľko vlastníkov. Najvyššou materskou spoločnosťou Skupiny je Grand, a.s. (registrovaná v SR).

24p17, 22 So spriaznenými stranami sa uskutočnili nasledujúce transakcie:

24p17(a) i) Predaj tovaru a služieb¹³

	2005	2004
Predaj tovaru:		
- Pridružené spoločnosti	1 123	291
Predaj služieb:		
- Grand, a.s. (Právne a administratívne služby)	67	127
- Manažérske služby	100	104
	<u>1 290</u>	<u>522</u>

Poskytovanie služieb medzi spriaznenými stranami sa uskutočňuje na báze marginálnych nákladov, s maržou od 15% do 30%. Tovar sa predáva za ceny platné podľa cenníka pre nezávislé strany.

24p17(a) ii) Nákup tovaru a služieb

	2005	2004
Nákup tovaru:		
- Pridružené spoločnosti	54	58
Nákup služieb:		
- Manažérske služby	83	70
- Mother Limited (manažérske služby)	295	268
	<u>432</u>	<u>396</u>

24p21 Poskytovanie služieb so spriaznenými stranami sa uskutočňuje na báze nákladov plus marža od 15% do 30%. Tovar sa predáva za ceny platné podľa cenníka pre nezávislé strany.

24p16 iii) Kompenzácia vedúcich pracovníkov

	2005	2004
24p16(a) Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 200	1 890
24p16(d) Požitky pri ukončení pracovného pomeru	1 600	-
24p16(b) Požitky po odchode do dôchodku	123	85
24p16(c) Ostatné dlhodobé požitky	33	23
24p16(e) Platby akciami	150	107
	<u>4 106</u>	<u>2 105</u>

24p17(b), 1p74 iv) Zostatky na konci roku v súvislosti s predajom/nákupom tovaru/služieb

	2005	2004
Pohľadávky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 11):		
Materská spoločnosť	50	40
Pridružené spoločnosti	4	6
	<u>54</u>	<u>46</u>
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka č. 17):		
Pridružené spoločnosti	2 202	1 195

¹³ Manažment by mal zverejniť skutočnosť, že transakcie medzi spriaznenými stranami sa uskutočnili na báze bežných obchodných podmienok iba v prípade, že je schopný tieto podmienky preukázať. (IAS24p21).

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)**24p17, 1p74 v) Úvery poskytnuté spriazneným stranám**

	2005	2004
Úvery členom predstavenstva a vedeniu Spoločnosti (a ich rodinným príslušníkom):		
Stav na začiatku roka	196	168
Úvery poskytnuté v priebehu roka	343	62
Prijaté splátky úverov	-49	-34
Nákladové úroky	30	16
Výnosové úroky	-30	-16
Stav na konci roka	490	196
Pôžičky poskytnuté pridruženým spoločnostiam:		
Stav na začiatku roka	1 192	1 206
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	1 000	50
Prijaté splátky úverov	-14	-64
Nákladové úroky	187	120
Výnosové úroky	-187	-120
Stav na konci roka	2 178	1 192
Pôžičky spriazneným stranám spolu:		
Stav na začiatku roka	1 388	1 374
Pôžičky poskytnuté v priebehu roka	1 343	112
Prijaté splátky úverov	-63	-98
Nákladové úroky	217	136
Výnosové úroky	-217	-136
Stav na konci roka (Poznámka č. 11)	2 668	1 388

24p17(b)(i) Pôžičky poskytnuté členom predstavenstva majú nasledujúce podmienky:

Meno	Výška pôžičky	Úroková sadzba	
2004			
Pán Velúr	20 tis. Sk	mesačné splátky po dobu 2 rokov	6,5%
Pán Semiš	42 tis. Sk	mesačné splátky po dobu 1 roka	6,5%
2005			
Pani Kožená	173 tis. Sk	mesačné splátky po dobu 2 rokov	6,3%
Pán Podrážka	170 tis. Sk	mesačné splátky po dobu 2 rokov	6,3%

32p94(c) Niektoré pôžičky poskytnuté členom predstavenstva počas roka vo výške 50 tis. Sk (2004: 30 tis. Sk) sú zaistené akciami v kótovaných spoločnostiach. Reálna hodnota týchto akcií predstavovala k dátumu účtovnej závierky 65 tis. Sk (2004: 39 tis. Sk).

Pôžičky pridruženým spoločnostiam sú splatné 1. januára 2007 a sú úročené 7,0% úrokovou sadzbou.

24p17(c) V roku 2005 a 2004 nebolo potrebné vytvoriť opravnú položku k úverom poskytnutým členom predstavenstva a pridruženým spoločnostiam.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke (pokračovanie)**39. Udalosti po súvahovom dni***Podnikové kombinácie*

10p21, Dňa 1. februára 2006 Skupina nadobudla 100% základného kapitálu Skupiny Horal, a.s. špecializujúcej
IFRS3p66(b) sa na výrobu obuvi pre extrémne športy. Protihodnota vo výške 5 950 tis. Sk. Bola uhradená v hotovosti.
IFRS3p67(a)(b)(c)

Podrobné údaje o čistých aktívach a goodwill:

IFRS3p67(d)	Obstarávacia cena:	
	- hotovostná úhrada	5 950
	- Priame náklady na akvizíciu	<u>150</u>
7p40(a)	Obstarávacia cena celkom	6 100
	Reálna hodnota vlastného imania nadobudnutej Skupiny (viď nižšie)	<u>-5 145</u>
	Goodwill	<u>955</u>

IFRS3p67(h) Uvedený goodwill súvisí so silnou pozíciou Horal, s. r. o. a ziskovosťou obchodov na trhu s vybavením pre extrémne športy.

IFRS3p67(f) Majetok a záväzky vzniknuté v súvislosti s akvizíciou sú nasledujúce: (predbežný odhad)

	Reálna hodnota	Účtovná hodnota u nadobúdateľa
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	195	195
Dlhodobý hmotný majetok	29 056	28 234
Obchodné známky	1,000	-
Licencie	700	-
Zoznam zákazníkov	1 000	-
Vzťahy so zákazníkmi	850	-
Priaznivé leasingové zmluvy	800	-
Zásoby	995	495
Pohľadávky	855	855
Záväzky	-9 646	-9 646
Dôchodky	-1 425	-1 300
Pôžičky	-19 259	-19 259
Odložené daňové pohľadávky (netto)	<u>24</u>	<u>519</u>
Vlastné imanie obstaranej skupiny	<u>5 145</u>	<u>93</u>

Pridružené spoločnosti

10p21 25. januára 2006 Skupina nadobudla 40% akcií v Skupine Raj, a.s. zaoberajúcej sa výrobou vychádzkovej obuvi, za úhradu v hotovosti vo výške 2 050 tis. Sk

Informácie o nadobudnutom majetku a goodwill:

Obstarávacia cena:	
Zaplatená hotovosť	2050
Priame náklady na akvizíciu	70
Obstarávacia cena celkom	2 120
Podiel reálnej hodnoty nadobudnutého vlastného imania	-2000
Goodwill	120

28p23 Goodwill vznikol v dôsledku silnej pozície a ziskovosti Raj, a.s. & Co. na trhu vychádzkovej obuvi ako aj pracovnej sily, ktorú nie je možné vykázať osobitne ako nehmotný majetok.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke (pokračovanie)

DV	Predbežne stanovený majetok a záväzky z akvizície:	Reálna hodnota	Účtovná hodnota u nadobúdateľa
	Zmluvy so zákazníkmi	380	-
	Dlhodobý hmotný majetok	3 200	2 400
	Zásoby	500	500
	Hotovosť	220	220
	Záväzky z obchodného styku	-420	-350
	Pôžičky	-1 880	-1 420
	Vlastné imanie obstaranej skupiny	2 000	1 350

Transakcie s vlastným kapitálom

(Poznámka č. 15):

Spoločnosť:

- 10p21** – dňa 15. januára 2006 dala znovu do obehu 500 000 vlastných akcií za celkovú protihodnotu vo výške 1 500 tis. Sk
- 33p71(c)** – dňa 1. januára 2006 poskytla členom predstavenstva a zamestnancom 1 200 000 opcií na akcie za tržnú cenu
- 10p21, 22(f)** akcií zníženú o 15% k tomu dátumu vo výške 3,20 tis. Sk na akciu (cena akcie 3,68 tis. Sk) (dátum uplynutia: 1. júla 2010).

Správa audítorov akcionárom spoločnosti ABC

Vykonalí sme audit priloženej konsolidovanej súvahy spoločnosti ABC zostavenej k 31. decembru 2005 a príslušného konsolidovaného výkazu ziskov a strát, konsolidovaného výkazu zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaného výkazu cash flow za rok 2005. Za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky na stranách 4 až 49 zodpovedá vedenie Spoločnosti. Našou zodpovednosťou je na základe auditu vyjadriť názor na túto účtovnú závierku.

V súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi sme plánovali a vykonalí audit s cieľom uistiť sa, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom s dôrazom na preskúmanie preukaznosti jednotlivých položiek vykázaných v účtovnej závierke. Audit bol tiež zameraný na posúdenie použitých postupov účtovania, významných odhadov vedenia, ako aj posúdenie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že vykonaný audit je dostatočným východiskom pre vyjadrenie nášho názoru.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných ohľadoch, finančnú situáciu spoločnosti ABC k 31. decembru 2005, ako aj výsledok hospodárenia, zmeny vo vlastnom imaní a cash flow za uvedené obdobie v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo.

(PricewaterhouseCoopers)

Bratislava, Slovenská republika

Dátum

Formát správy nezávislých audítorov býva prispôsobený tak, aby zodpovedal právnemu rámcu príslušnej krajiny. V niektorých krajinách správa nezávislých audítorov pokrýva bežné aj porovnávacie obdobie. V týchto prípadoch účtovná závierka musí obsahovať ďalšie informácie tak, ako to požaduje Medzinárodný štandard Auditú 710.

¹ Termín „poskytuje verný a poctivý obraz“ je možné zmeniť na „verne zobrazuje vo všetkých ohľadoch“.

Prílohy

	Strana	
Príloha I	Prevádzkový a finančný rozbor	50
Príloha II	Alternatívne metódy prezentácie	
	- Konsolidovaný výkaz ziskov a strát – v druhovom členení	54
	- Konsolidovaný výkaz vykázaných výnosov a nákladov	56
	- Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – priama metóda	57
Príloha III	Postupy účtovania – údaje zverejnené v prílohe pre transakcie, ktoré nie sú predmetom činnosti Skupiny ABC	
	- Dlhodobý majetok určený na predaj a ukončované činnosti	58
	- Investície do nehnuteľností	61
	- Zákazková výroba	62
	- Lízing: Účtovanie o finančnom leasingu na strane nájomcu	64
	- Lízing: Účtovanie na strane prenajímateľa	66
	- Investície: finančný majetok držaný do splatnosti	68
	- Náklady na vývoj	70
	- Štátne dotácie	71
	- Spoločné podniky	72
	- Poľnohospodárstvo	73
	- Náklady na úvery a iné pôžičky	74
	- Vykazovanie výnosov: Zmluvy na kombinované produkty	75
Príloha IV	Zásadné účtovné odhady a posúdenia, ktoré sa nevzťahujú na Skupinu ABC	
	- Zásadné účtovné odhady	76
	- Zásadné účtovné posúdenia	77
Príloha V	Vybrané štandardy a dodatky k publikovaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli platnosť	
	- AS 19 (Dodatok) – Zamestnanecké požitky	78
	- IAS 39 (Dodatok) – Možnosť účtovania v reálnej hodnote	83
	- IFRS 6 – Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín	85
	- IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejnenia a dodatok k IAS 1	88
	- Prezentácia účtovnej závierky: Zverejnenie kapitálu	

Príloha I.

Prevádzkový a finančný rozbor

Finančný rozbor konkrétneho subjektu sa zostavuje podľa miestnych a/alebo konkrétnych burzových požiadaviek a pokynov. Napríklad Komisia pre účtovné štandardy vo Veľkej Británii (UK Accounting Standards Board) vydala v januári 2003 prehlásenie nazvané "Prevádzkový a finančný rozbor". Ďalej US SEC vydala smernicu týkajúcu sa posúdenia a analýzy finančných podmienok a výsledkov hospodárenia vedením (MD&A), ktoré sú súčasťou dokumentácie predkladanej spoločnosťami.

- DV 1p9** *Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo neriešia požiadavky na informácie, ktoré majú byť súčasťou správy predstavenstva alebo finančného rozboru. Také požiadavky bývajú všeobecne stanovené miestnymi zákonmi a predpismi. IAS 1 nevyžaduje, aby subjekt mimo účtovnú závierku predložil aj finančný rozbor pripravený vedením, ktorý popisuje a vysvetľuje hlavné znaky finančnej výkonnosti a finančnej situácie subjektu a základné neistoty, ktorým čelí. Správy a prehlásenia predkladané mimo účtovnú závierku sú mimo rámec IFRS; optimálna prax však je zaistiť, aby pokiaľ je finančný rozbor predkladaný, boli informácie v ňom obsiahnuté vyvážené a konzistentné s informáciami zverejnenými v účtovnej závierke.*
- DV 1p10** *Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo neriešia požiadavky na informácie, ktoré majú byť súčasťou správy predstavenstva alebo finančného rozboru. Také požiadavky bývajú všeobecne stanovené miestnymi zákonmi a predpismi. IAS 1 nevyžaduje, aby subjekt mimo účtovnú závierku predložil aj finančný rozbor pripravený vedením, ktorý popisuje a vysvetľuje hlavné znaky finančnej výkonnosti a finančnej situácie subjektu a základné neistoty, ktorým čelí. Správy a prehlásenia predkladané mimo účtovnú závierku sú mimo rámec IFRS; optimálna prax však je zaistiť, aby pokiaľ je finančný rozbor predkladaný, boli informácie v ňom obsiahnuté vyvážené a konzistentné s informáciami zverejnenými v účtovnej závierke.*

V roku 1998 Medzinárodná organizácia združujúca komisie pre cenné papiere (IOSCO) vydala "Medzinárodné štandardy vykazovania pre zahraničné ponuky a prvotné kotovanie zahraničných emitentov na burze" obsahujúce odporúčané štandardy vykazovania vrátane prevádzkového a finančného rozboru a informácie o perspektívach podniku. Štandardy IOSCO týkajúce sa prospektov emitenta nie sú povinné, budú však vo vzrastajúcej miere začleňované do požiadaviek uplatňovaných národnými burzami cenných papierov v súvislosti s prospektom emitenta a výročnými správami. Text Štandardu IOSCO o prevádzkových finančných rozboroch a budúcich perspektívach je citovaný nižšie:

Posúďte finančné podmienky Skupiny, zmeny finančných podmienok a výsledkov hospodárenia za každý rok a obdobie medzitým, za ktoré je účtovná závierka požadovaná, vrátane príčin významných medziročných zmien jednotlivých položiek účtovnej závierky, a to v rozsahu potrebnom pre pochopenie činnosti Skupiny ako celku. Poskytnuté informácie sa budú vzťahovať ku všetkým samostatným segmentom Skupiny. Poskytnite informácie špecifikované nižšie, ale aj iné, ktoré sú potrebné na to, aby investor pochopil finančné podmienky Skupiny, ich zmeny a výsledky hospodárenia.

- 1. Prevádzkové výsledky.** Poskytnite informácie o významných faktoroch, vrátane neobvyklých alebo často sa nevyskytujúcich udalostí či nového vývoja, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú príjmy Skupiny z prevádzkových činností, a uveďte rozsah, v ktorom boli príjmy týmto spôsobom ovplyvnené. Popíšte všetky iné významné zložky výnosov alebo nákladov potrebných pre pochopenie výsledkov hospodárenia Skupiny.
 - (a) Pokiaľ účtovná závierka zobrazuje významné zmeny v čistých tržbách alebo výnosoch, poskytnite popis obsahujúci rozbor týchto zmien v rozsahu, v ktorom je možné ich pripísať zmenám cien alebo zmenám v objeme alebo množstve predávaných výrobkov či služieb alebo uvedením nových výrobkov či služieb na trh.
 - (b) Popíšte dopad inflácie, ak je významný. Ak mena, v ktorej je účtovná závierka predkladaná, patrí krajine, ktorá prešla procesom hyperinflácie, musí byť táto informácia uvedená vrátane päťročnej histórie ročnej miery inflácie a diskusie dopadu hyperinflácie na obchodnú činnosť Skupiny.
 - (c) Poskytnite informácie týkajúce sa dopadu výkyvov menových kurzov na Skupinu, pokiaľ je významný, a rozsah, v ktorom sú čisté investície držané v cudzích menách zaistené pôžičkami v cudzích menách a inými zaisťovacími nástrojmi.

- (d) Poskytnite informácie ohľadne akýchkoľvek vládnych, fiškálnych, menových alebo politických opatreniach či faktoroch, ktoré významným spôsobom ovplyvnili, alebo by mohli ovplyvniť, a to priamo alebo nepriamo, hospodárenie Skupiny alebo investície hlavných zahraničných akcionárov.

2. Likvidita a kapitálové zdroje:

- (a) Informácie ohľadne likvidity Skupiny (krátkodobej aj dlhodobej) vrátane:
- (i) popisu interných a externých zdrojov likvidity a stručnej informácie o všetkých významných nevyužitých zdrojoch likvidity. Uveďte prehlásenie Skupiny, že podľa jej názoru je pracovný kapitál dostatočný pre súčasné potreby Skupiny, alebo, pokiaľ tomu tak nie je, ako navrhuje zaistiť ďalší pracovný kapitál, ktorý potrebuje.
 - (ii) vyhodnotenie zdrojov a objemov peňažných tokov Skupiny vrátane povahy a rozsahu všetkých právnych alebo hospodárskych obmedzení schopnosti dcérskych podnikov prevádzať finančné prostriedky formou dividend v hotovosti na materskú spoločnosť, úverov alebo záloh a dopadu, ktorý tieto obmedzenia mali alebo podľa očakávaní budú mať na schopnosť Skupiny plniť svoje peňažné záväzky.
 - (iii) informácie o úrovni pôžičiek na konci obdobia, ktorého sa rozbor týka, sezónnosť potreby pôžičiek a štruktúru splatností pôžičiek a viazaných výpožičných prostriedkov s popisom všetkých obmedzení týkajúcich sa ich využitia.
- (b) Informácie ohľadne typu používaných finančných nástrojov, štruktúry splatnosti dlhu, menových kurzov a úrokových sadzieb. Táto informácia by zároveň mala zahŕňať postupy a ciele financovania a finančného hospodárenia, spôsob, akým sú činnosti finančného hospodárenia kontrolované, meny, v ktorých sú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty držané, rozsah, v ktorom sú pôžičky úročené fixnými úrokovými mierami, a využitie finančných nástrojov pre účely zaistenia.
- (c) Informácie ohľadne významných záväzkov Skupiny v oblasti výdajov na dlhodobý majetok ku koncu posledného fiškálneho roku a všetkých následných období medzitým, vrátane uvedenia účelu týchto záväzkov a plánovaných zdrojov finančných prostriedkov potrebných na splnenie týchto záväzkov.

- 3. Výskum a vývoj, patenty a licencie, a pod.** Poskytnite popis postupov uplatňovaných Skupinou v oblasti výskumu a vývoja za posledné tri roky tam, kde je to významné, vrátane čiastky vynaloženej Skupinou počas tohto obdobia na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

- 4. Informácie o trendoch.** Skupina by mala identifikovať najvýznamnejšie posledné trendy v oblasti výroby, predaja a zásob, stavu dopytu, nákladov a predajných cien od posledného hospodárskeho roku. Skupina by zároveň mala poskytnúť rozbor, aspoň za súčasný hospodársky rok, všetkých známych trendov, neistôt, požiadaviek, záväzkov alebo udalostí, ktoré pravdepodobne budú mať významný dopad na čisté predaje alebo výnosy Skupiny, jej príjmy z pokračujúcich činností, ziskovosť, likviditu alebo kapitálové zdroje alebo ktoré by spôsobili, že vykázané finančné informácie nebudú za každých okolností smerodajné z hľadiska budúcich prevádzkových výsledkov alebo finančných podmienok.

Príloha II. Alternatívne metódy prezentácie

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát – v druhovom členení

Ako alternatívu prezentácie nákladov v účelovom členení tak, ako bolo uvedené vyššie vo Vzorovej účtovnej závierke pre podnikateľov, je Skupina oprávnená prezentovať analýzu nákladov v druhovom členení (IAS 1, odstavec 91). V tomto prípade by výkaz ziskov a strát obsahoval nasledujúce údaje:

1p91	Pozn.	Rok končiaci 31. decembra	
		2005	2004
Tržby		211 034	112 360
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		-5 828	2 300
Spotreba materiálu a drobného majetku:		-56 528	-40 345
Náklady na zamestnancov a zamestnanecké požitky	26	-40 090	-15 500
Odpisy, odpisy nehmotných aktív a pokles hodnoty	6, 7	-23 204	-10 227
Náklady na dopravu		-8 584	-6 236
Náklady na reklamu		-12 759	-6 662
Náklady na nájom maloobchodných predajní		-8 500	–
1p83 Ostatné (straty)/zisky - netto	22	-90	63
1p83 Ostatné výnosy	23	3 080	2 379
1p83 Ostatné náklady	24	-3 916	-1 659
Prevádzkový zisk		54 615	36 473
1p81(b) Finančné náklady – čisté	25	-7 073	-11 060
1p81(c) Podiel na (strate)/zisku pridružených podnikov	8	-174	145
1p81(f) Zisk pred zdanením		47 368	25 558
1p81(e), 12p77 Daň z príjmov		-14 792	-8 865
1p81(f) Čistý zisk za obdobie		32 576	16 693
1p82 Pripadajúci na:			
1p82(b) Osoby s podielom na vlastnom kapitáli Spoločnosti		30 028	15 837
1p82(a) Menšinový podiel		2 548	856
		32 576	16 693
33p66 Zisk na akcii zo zisku pripadajúceho na akcionárov Spoločnosti v priebehu roku (vyjadrené v tis. Sk na akciu)			
- základný	28	1,28	0,77
- modifikovaný	28	1,16	0,73

Poznámka – Rezervy na záväzky

Právne nároky

Sumy predstavujú rezervu na niektoré právne nároky vznesené voči Skupine zákazníkmi zo segmentu veľkoobchod. Rezerva je vykázaná v zisku alebo v strate v rámci položky "ostatné náklady". Zostatok k 31. decembru 2005 sa plánuje použiť v prvej polovici 2006. Podľa názoru členov predstavenstva by na základe vhodného právneho poradenstva, nemala v dôsledku týchto právnych nárokov vzniknúť významná strata, ktorá by bola vyššia ako vytvorená rezerva.

Poznámky na stranách 10 až 49 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto Konsolidovanej účtovnej závierky.

Poznámka – Ostatné náklady

	2005	2004
32p94(h)(i) Zvýšenie rezervy na právne nároky (Poznámka č. 21)	2 405	1 455
Vyvlastnenie nevyužitých pozemkov	1 117	–
Netto tvorba opravnej položky k zníženiu hodnoty pohľadávok	39	32
Ostatné	<u>355</u>	<u>172</u>
	<u>3 916</u>	<u>1 659</u>

Náklady sa vzťahujú na vyvlastnenie nevyužitých pozemkov, ktoré Skupina vlastní v Euravii, v dôsledku rozšírenia cesty k výrobným zariadeniam Skupiny.

Konsolidovaný výkaz výnosov a nákladov vykázaných vo vlastnom imaní

Ako alternatívu k prezentácii zmien vo vlastnom imaní tak, ako bolo uvedené vyššie vo Vzorovej účtovnej závierke pre podnikateľov, je Skupina oprávnená prezentovať ako primárny výkaz, výkaz výnosov a nákladov vykázaných vo vlastnom imaní, a prezentovať zúčtovanie počiatočných a konečných stavov základného imania, fondov, a nerozdeleného zisku v prílohe (IAS 1 (revidovaný 2004) inštrukcie k implementácii IAS 1).

		<u>Rok končiaci 31. decembra</u>		
		Pozn.	2005	2004
1p96(b)	Čisté zisky zo zmeny reálnej hodnoty, pred zdanením:			
16p77(f)	- pozemky a budovy	16	0	1 133
32p94(h)(ii)	- Finančný majetok k dispozícii na predaj	16	560	123
1p96(b)	Hedging peňažných tokov	16	97	-3
1p96(b)	Hedging čistej investície	16	-45	40
1p96(b)	Kurzové rozdiely	16	1 992	- 116
1p96(b)	Zdanenie položiek prevedených priamo do alebo z vlastného imania	16	-201	-415
1p96(b)	Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní		2 403	762
1p96(a)	Čistý zisk za obdobie		<u>32 576</u>	<u>16 693</u>
1p96(c)	Celkový vykázaný zisk za rok		<u>34 979</u>	<u>17 455</u>
Prislúchajúce:				
1p96(c)	- Držiteľom majetkových podielov v Spoločnosti		32 199	16 637
1p96(c)	- Menšinovým podielom		<u>2 780</u>	<u>818</u>
			<u>34 979</u>	<u>17 455</u>

Poznámky na stranách 10 až 49 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto Konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – priama metóda

IAS 7 podporuje využitie „priamej metódy“ pre prezentáciu peňažných tokov z prevádzkovej činnosti. Prezentácia peňažných tokov z prevádzkovej činnosti s použitím priamej metódy podľa IAS 7 (novelizovaný v roku 1994), odstavce 18, je nasledujúca.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

1p104, 7p10

		Rok končiaci 31. decembra		
		Pozn.	2005	2004
7p18(a)	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
	Peňažné prostriedky prijaté od zákazníkov		209 993	113 360
	Peňažné prostriedky zaplatené dodávateľom a zamestnancom		-156 613	-72 875
	Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		53 380	40 485
	Zaplatené úroky		-9 170	-9 184
	Zaplatená daň z príjmov		-14 518	-10 974
	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		29 692	20 327
7p21	Peňažné toky z investičnej činnosti			
7p39	Akvizície dcérskeho podniku, po odčítaní obdržanej hotovosti	35	-3 950	-
7p16(a)	Nákup pozemkov, budov a zariadení	6	-9 755	-6 042
7p16(b)	Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	30	6 354	2,979
7p16(a)	Nákup nehmotných aktív	7	-3 050	- 700
7p16(c)	Nákup realizovateľných finančných aktív	9	-2 781	-1 126
7p16(e)	Úvery poskytnuté spriazneným stranám	36	-1 343	-112
7p16(f)	Splátky úverov od spriaznených strán	36	63	98
7p31	Prijatý úrok		1 180	359
7p31	Prijaté dividendy		2 230	1 396
	Čistá hotovosť použitá pri investičnej činnosti		-11 052	-3 148
7p21	Peňažné toky z finančnej činnosti			
7p17(a)	Príjmy z emisie kmeňových akcií	15	950	1 070
7p17(b)	Nákup vlastných akcií	15	-2 564	0
7p17(c)	Príjmy z emisie konvertibilného dlhopisu	31	50 000	0
7p17(c)	Príjmy z emisie umoriteľných prioritných akcií	32	0	30 000
7p17(c)	Príjmy z pôžičiek		8 500	18 000
7p17(d)	Splátky pôžičiek		-74 302	-37 738
7p31	Dividendy zaplatené akcionárom Skupiny		-10 102	-15 736
7p31	Dividendy zaplatené menšinovým podielnikom		-1 920	-550
	Čistá hotovosť použitá pri finančnej činnosti		-29 438	-4 954
	Čisté (zníženie)/zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-10 798	12 225
	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		29 748	17 587
	Kurzové zisky/(straty) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		628	-64
	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	19 578	29 748

Poznámky na stranách 10 až 49 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto Konsolidovanej účtovnej závierky.

Príloha III. Postupy účtovania a údaje zverejnené v prílohe pre transakcie, ktoré nie sú predmetom činnosti Skupiny ABC

Dlhodobý majetok určený na predaj a ukončované činnosti

IFRS 5 definuje nasledujúce termíny:

IFRS5p6 Dlhodobé aktíva držané na predaj (alebo skupiny aktív) sú klasifikované ako určené na predaj, pokiaľ ich účtovná hodnota bude spätne realizovaná prostredníctvom predaja a nie pokračovaním v ich užívaní. Tieto aktíva môžu predstavovať určitú časť subjektu, skupinu aktív alebo jednotlivé dlhodobé aktívum.

IFRS5p32 Ukončované činnosti predstavujú časť spoločnosti, ktorá bola zrušená alebo ktorá je klasifikovaná ako určená na predaj, a: (a) predstavuje samostatnú významnú časť podnikateľskej činnosti alebo samostatnú geografickú časť; (b) je súčasťou konkrétneho riadeného plánu zrušenia významnej podnikateľskej alebo geografickej časti alebo (c) je dcérskym podnikom nadobudnutým výlučne za účelom opätovného predaja.

Pozn. – Účtovné postupy

1p110 Dlhodobé aktíva (alebo skupiny aktív) držané na predaj

IFRS5p6, 15 Dlhodobé aktíva (alebo skupiny aktív) sú klasifikované ako aktíva držané na predaj a vykazované v účtovnej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj ak je nižšia, v prípade, že ich účtovná hodnota bude realizovaná predajom a nie pokračujúcim užívaním.

IFRS5p43 Skupina sa v súlade s ustanoveniami štandardu rozhodla pre skoršiu aplikáciu IFRS 5, a to od 1. januára 2004.
8p28(b, c) Skoršia aplikácia IFRS 5 vyústila v zmenu účtovných postupov týkajúcich sa dlhodobých aktív držaných na predaj. Tento dlhodobý majetok (skupina na vyradenie) sa v predchádzajúcich obdobiach neoceňoval inak ako ostatný majetok a záväzky. V ocenení dlhodobých aktív držaných na predaj a dlhodobých aktív držaných k ďalšiemu využitiu nebol žiadny rozdiel.

8p28(f) Aplikácia IFRS 5 ovplyvňuje účtovné závierky za predchádzajúce obdobia len do tej miery, v ktorej sa mení spôsob prezentácie výsledkov a peňažných tokov z ukončovaných činností.

Konsolidovaná súvaha – výňatky

		Pozn.	2005	2004
1p51	Krátkodobé aktíva			
1p68(g)	Zásoby	12	24 700	17 740
1p68(h)	Obchodné a iné pohľadávky	11	19 765	18 102
1p68(d)	Derivátové finančné nástroje	10	1 069	951
1p68(d)	Realizovateľné finančné aktíva	9	1 950	–
1p68(d)	Ostatné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou zúčtované vo výkaze ziskov a strát	13	11 820	7 972
1p68(i)	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	22 228	36 212
			81 532	80 977
IFRS 5p38	Dlhodobé aktíva držané na predaj		3 333	–
			84 865	80 977
1p51	Krátkodobé záväzky			
1p68(j)	Obchodné a iné záväzky	17	17 670	12 374
1p68(m)	Záväzky z titulu dane z príjmov		2 942	2 846
1p68(l)	Pôžičky	18	9 524	15 670
1p68(l)	Derivátové finančné nástroje	10	460	618
1p68(k)	Rezervy	21	2 222	2 300
			32 818	33 808
	Záväzky priamo spojené s dlhodobými aktívami držanými na predaj		220	–
			33 038	33 808

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

		Pozn.	2005	2004
	Pokračujúce činnosti:			
1p81(a)	Tržby		211 034	112 360
1p92	Náklady na predaný tovar		-77 366	-46 682
1p92	Hrubý zisk		133 668	65 678
1p83	Ostatné (stray)/zisky – netto	22	-90	63
1p92	Odbytové náklady		-52 140	-21 213
1p92	Režijné náklady		-28 786	-10 434
1p83	Ostatné výnosy	23	3,080	2,379
1p83	Ostatné náklady	24	-1 117	–
1p83	Prevádzkový zisk		54 615	36 473
1p81(b)	Finančné náklady		-7 073	-11 060
1p81(c)	Podiel na (strate)/zisku pridružených spoločností	8	-174	145
1p83	Zisk pred zdanením		47 368	25 558
1p81(e), 12p77	Daň z príjmov	26	-14 792	-8 865
	Čistý zisk za obdobie z pokračujúcich činností		32 576	16 693
IFRS5p34	Ukončované činnosti:			
	Čistý zisk za obdobie z ukončovaných činností		100	120
1p81(f)	Čistý zisk za obdobie		32 676	16 813
1p82	Pripadajúci na:			
1p82(b)	Akcionárov Spoločnosti		30 028	15 957
1p82(a)	Menšinových podielnikov		2 648	856
			32 676	16 813
33p66	Zisk na akciu vychádzajúci zo zisku z pokračujúcich činností pripadajúci na akcionárov Spoločnosti v priebehu roku (vyjadrené v tis. Sk na akciu)			
	– základný	28	1,28	0,77
	– modifikovaný	28	1,16	0,73
33p68	Zisk na akciu vychádzajúci zo zisku z ukončovaných činností pripadajúci na akcionárov Spoločnosti v priebehu roku (vyjadrené v tis. Sk na akciu)			
	– základný	28	0,01	0,01
	– modifikovaný	28	0,01	0,01

Pozn. – Dlhodobý majetok určený na predaj a ukončované činnosti

IFRS5p41 (a)(b)(d) Aktíva a záväzky vzťahujúce sa k Omikronu (súčasť výrobného a veľkoobchodného segmentu) boli prezentované ako držané na predaj v nadväznosti na schválenie ich predaja vedením a akcionármi Skupiny zo dňa 23. septembra 2004. Dátum ukončenia transakcie je očakávaný v máji 2005.

IFRS5p33(b) Analýza výsledku ukončovaných činností a výsledok vykázaný z precenenia aktív alebo skupiny aktív je nasledujúci:

	2005	2004
Výnosy	1 200	1 150
Náklady	-960	-950
Zisk pred zdanením z ukončovaných činností	240	200
12p81(h)(ii) Daň	-96	-80
Zisk po zdanení z ukončovaných činností	144	120
Vykázaný zisk/(strata) z precenenia aktív držaných na predaj pred zdanením	-73	–
12p81(h)(ii) Daň	29	–
Vykázaný zisk/(strata) z precenenia aktív držaných na predaj po zdanení	-44	–
Čistý zisk za obdobie z ukončovaných činností	100	120
	2005	2004
IFRS5p33(c) Prevádzkové peňažné toky	300	190
IFRS5p33(c) Investičné peňažné toky	-103	-20
IFRS5p33(c) Finančné peňažné toky	-295	-66
Peňažné toky celkom	-98	104
IFRS5p38 Dlhodobé aktíva klasifikované ako držané na predaj:	2005	2004
<i>Aktíva držané na predaj:</i>		
Pozemky, budovy a zariadenia	341	–
Ostatné nehmotné aktíva	100	–
Zásoby	442	–
Ostatné krátkodobé aktíva	228	–
	1 111	–
<i>Dlhodobé aktíva držané na predaj:</i>		
Pozemky, budovy a zariadenia	1 222	–
Ostatné nehmotné aktíva	1 000	–
	2 222	–
	3 333	–
IFRS5p38 Záväzky priamo spojené s dlhodobými aktívami klasifikovanými ako držané na predaj:	2005	2004
Obchodné a iné záväzky	104	190
Ostatné krátkodobé záväzky	20	24
Rezervy	96	74
	220	288

Investície do nehnuteľností

40p5 IAS č. 40 definuje investíciu do nehnuteľností ako nehnuteľnosť (pozemok alebo budova – alebo časť budovy – alebo oboje) držané (vlastníkom alebo v prípade finančného lízingu nájomcom) za účelom získania výnosov z predpísaného nájomného alebo zo zhodnotenia investovaného kapitálu (alebo oba prípady), nie však za účelom: (a) výroby alebo dodávok vlastných výrobkov, tovaru alebo služieb alebo pre administratívne účely; alebo (b) predaja nehnuteľností v rámci bežnej činnosti.

Poznámka – Postupy účtovania

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky¹

Jednotlivé položky konsolidovanej účtovnej závierky boli ocenené historickými obstarávacími cenami, okrem ocenenia pozemkov a budov, finančného majetku určeného na predaj, finančného majetku a finančných záväzkov vykazovaných v reálnej hodnote s dopadom na výsledok hospodárenia a investícií do nehnuteľností, ktoré sú ocenené ich reálnou hodnotou.

1p110 Investície do nehnuteľností

40p75(a), (d) Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Skupiny, ktoré však nie sú využívané Skupinou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v ich reálnej hodnote, ktorá predstavuje cenu dosiahnuteľnú na voľnom trhu, určovanú na ročnej báze nezávislými znalcami. Zmeny v reálnej hodnote sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci ostatných výnosov.

Konsolidovaná súvaha (časť)

		2005	2004
	Aktíva		
1p51	Dlhodobé aktíva		
1p68(a)	Pozemky, budovy a zariadenia	155 341	98 670
1p68(b)	Investície do nehnuteľností	16 276	15 690

Poznámka – investície do nehnuteľností

		2005	2004
40p76	Stav na začiatku obdobia	15 690	16 043
	Kurzové rozdiely	748	-1 396
40p76(d)	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu (zahnuté v ostatných (stratách)/ziskoch – netto)	1 670	1 043
	Vyvlastnenie investícií do nehnuteľností	-1 832	–
	Stav na konci roka	16 276	15 690

40p75(d)(e) Reálna hodnota investícií do nehnuteľností sa prehodnocuje na ročnej báze k 31. decembru podľa aktuálnej trhovej ceny určenej nezávislým znalcom.

Vo výkaze ziskov a strát boli vykázané nasledujúce sumy:

		2005	2004
40p75(f)(i)	Výnosy z prenájmu	770	620
40p75(f)(i)	Priame prevádzkové náklady súvisiace s výnosmi z prenájmu v prípade investícií do nehnuteľností	-640	-550
40p75(f)(i)	Priame prevádzkové náklady ktoré nesúvisia s výnosmi z prenájmu	-40	-20

Poznámka – Investičné prísluby

Investičné výdaje zmluvne dohodnuté ku dňu účtovnej závierky, avšak nevykázané v účtovnej závierke, predstavujú budúce investície v oblasti:

		2005	2004
16p74(c)	Dlhodobý hmotný majetok	3 593	3 667
40p75(h)	Investície do nehnuteľností	290	–

Investície do nehnuteľností – opravy a údržba:

		2005	2004
40p75(h)	Zmluvné záväzky týkajúce sa budúcich opráv a údržby investícií do nehnuteľností	140	130

¹ V prípade ocenenia historickými obstarávacími cenami sa vyžaduje príslušná úprava

Zákazková výroba

11p3 Podľa IAS 11 zákazková výroba predstavuje objednávku na zhotovenie špecifického majetku alebo zásob.

Poznámka – Postupy účtovania

Zákazková výroba

11p39(b),(c) Náklady na zhotovenie aktív sa vykážu vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

Ak nie je možné uskutočniť spoľahlivý odhad výsledku (úspešnosti) zhotovenia zákazky, výnosy sa vykážu iba v rozsahu vzniknutých nákladov u ktorých je pravdepodobné, že budú refundované zadávateľom zákazky.

Ak je možné výsledok zhotovenia zákazky spoľahlivo odhadnúť a ak je pravdepodobné, že finalizácia zákazky bude zisková, výnosy viažúce sa na zákazku 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.

11p31 Na stanovenie primeranej sumy nákladov a výnosov, ktoré je potrebné vykázať počas daného obdobia Skupina používa metódu percenta rozpracovanosti zákazky. Percento rozpracovanosti sa určuje ako pomer nákladov už vynaložených na zhotovenie zákazky k dátumu zostavenia účtovnej závierky, k celkovým plánovaným nákladom, a to pre každú zákazku osobitne¹. Náklady vynaložené počas roka v súvislosti s budúcimi aktivitami vykonávanými na zákazke sa pri určovaní stupňa dokončenosti zákazky neuvažujú. Tieto sú vykázané v súvahe ako prijaté preddavky, materiálové zásoby resp. ostatné aktíva v závislosti od charakteru.

Skupina vykazuje ako aktívum pohľadávku voči objednávateľom zákaziek v prípade všetkých rozpracovaných zákaziek u ktorých vynaložené náklady spolu s vykázaným ziskom (po odpočítaní vykázanej straty) prevyšujú už fakturované výnosy. Už fakturované sumy neuhradené objednávateľmi zákaziek a sumy predstavujúce zádržné sú vykázané v rámci „pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok“.

Spoločnosť vykazuje ako svoj záväzok sumu povinnú voči objednávateľom zákaziek v prípade, ak postupné fakturácie týkajúce sa všetkých rozpracovaných zákaziek prevyšujú vynaložené náklady plus vykázaný zisk (po odpočítaní vykázanej straty).

Konsolidovaná súvaha (časť)

		Poznámka	2005	2004
1p51	Krátkodobé aktíva			
1p68 (h)	Obchodné a iné pohľadávky	11	23 303	20 374
1p51	Krátkodobé záväzky			
1p68 (j)	Obchodné a iné záväzky	17	18 667	13 629

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát (časť)

		Poznámka	2005	2004
1p81-83, 1p92				
11p39(a)	Výnosy zo zákazky		58 115	39 212
11p16	Zmluvné náklady		-54 729	-37 084
1p92	Hrubý zisk		3 386	2 128
1p92	Náklady na predaj a marketing		-386	-128
1p92	Administratívne náklady		-500	-400

¹ V prílohe uveďte použitú metódu.

Poznámka – Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

		2005	2004
1p75(b)	Pohľadávky z obchodného styku	18 174	16 944
	Mínus: opravná položka k pohľadávkam	-109	-70
	Pohľadávky z obchodného styku netto	18 065	16 874
11p42(a)	Sumy splatné od objednávateľov zákaziek	984	788
11p40(c)	Prijaté zádržné	232	132
	Prijaté zálohy	1 300	1 146
1p74	Pohľadávky voči spriazneným osobám (Poznámky č. 36)	54	46
1p74	Pôžičky poskytnuté spriazneným osobám (Poznámky č. 36)	2 668	1 388
	Spolu	<u>23 303</u>	<u>20 374</u>
11p40(a)	Celková suma vynaložených nákladov a vykazaného zisku (mínus vykazané straty) za všetky rozpracované zákazky k dátumu účtovnej zvierky predstavuje 5 157 tis. Sk (2003: 3 806 tis. Sk).		

Poznámka – Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

		2005	2004
	Záväzky z obchodného styku	11 983	9 391
24p17	Záväzky voči spriazneným osobám (Poznámka č. 36)	2 202	1 195
11p42(b)	Záväzky voči objednávateľom zákaziek	855	900
11p40(b)	Prijaté preddavky na zákazkovú výrobu	142	355
	Sociálne zabezpečenie a ostatné dane	2 002	960
	Výdavky budúcich období	1 483	828
		<u>18 667</u>	<u>13 629</u>

Lízing – Účtovanie o finančnom lízingu na strane nájomcu

17p4 IAS 17 definuje lízing ako vzájomnú dohodu, kde prenajímateľ prevádza na nájomcu za jednorázové peňažné plnenie alebo sériu platieb právo používať majetok počas dohodnutého časového obdobia.

Poznámka – Účtovné postupy

- 1p110** Skupina si prenajíma určitý majetok.
- 32p60(b)** Prenájom majetku, kedy na Skupinu prešli v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva tohto majetku, je klasifikovaný ako finančný prenájom. Predmet finančného prenájmu je na začiatku prenájmu vykázaný v súvahe ako aktívum ocenený jeho reálnou hodnotou alebo súčasnou hodnotou minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.
- 17p20** Každá lízingová splátka sa delí na časť znižujúcu istinu a časť úroku tak, aby sa dosiahla rovnomerná miera úročenia zostatkovej hodnoty záväzku. Budúce lízingové splátky očistené o úrokové náklady predstavujú zostatkovú hodnotu záväzku, ktorá je vykázaná v súvahe ako dlhodobý záväzok. Úroková zložka finančných nákladov je účtovaná na ťarchu výkazu ziskov a strát počas doby prenájmu tak, aby sa dosiahlo konštantné úročenie zostatkovej hodnoty záväzku počas celej doby prenájmu. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný na základe finančného prenájmu sa odpisuje buď počas doby ekonomickej životnosti majetku alebo počas doby prenájmu, podľa toho, ktorá je kratšia.
- 17p27**

Poznámka – Pozemky, budovy a zariadenia

Dopravné prostriedky a stroje zahŕňajú nasledujúce sumy, kde Skupina je nájomcom na základe finančného prenájmu:

	2005	2004
Obstarávacia cena – aktivácia finančného lízingu	13 996	14 074
Kumulované oprávky	-5 150	-3 926
17p31(a) Zostatková hodnota	8 846	10 148

Poznámka – úvery a pôžičky

	2005	2004
Dlhodobé		
Bankové úvery	32 193	40 244
Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 31)	42 822	-
Dlhopisy a ostatné pôžičky	3 300	18 092
Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 32)	30 000	30 000
Záväzky z finančného lízingu	6 806	8 010
	115 121	96 346
Krátkodobé		
Kontokorentné účty (Poznámka č. 14)	2 650	6 464
Úvery so zriadeným záložným právom (Poznámka č. 11)	1 014	-
Bankové úvery	3 368	4 598
Dlhopisy a ostatné pôžičky	2 492	4 608
Záväzky z finančného lízingu	2 192	2 588
	11 716	18 258
Úvery a pôžičky spolu	126 837	114 604

Záväzky z lízingu sú zaistené, pretože vlastnícke právo k predmetu nájmu neprechádza na nájomcu ale ostáva u prenajímateľa.

32p71 Miera vystavenia Skupiny riziku plynúcemu zo zmien úrokovej miery vo vzťahu k úverom a pôžičkám; a obdobie, ku ktorým dochádza k prehodnoteniu zmluvnej úrokovej miery:

	2005				2004			
	Sk	USD	EUR	Ostatné	Sk	USD	EUR	Ostatné
Kontokorentné úvery	7,6%	6,2%	6,4%	8,5%	7,3%	6,0%	6,3%	8,5%
Bankové úvery	7,0%	6,3%	6,9%	-	6,8%	6,2%	6,6%	-
Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 31)	7,3%	-	-	-	-	-	-	-
Dlhopisy a ostatné pôžičky	7,2%	6,5%	-	-	7,1%	6,3%	-	-
Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 32)	6,5%	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z finančného lízingu	7,4%	6,0%	-	-	7,2%	5,8%	-	-

	2005	2004
17p31(b) Závazky z finančného lízingu – minimálne lízingové splátky:		
Do 1 roka	2 749	3 203
1 až 5 rokov	6 292	7 160
Viac ako 5 rokov	2 063	2 891
	<u>11 104</u>	<u>13 254</u>
Budúce finančné náklady finančného prenájmu	-2 106	-2 656
Súčasná hodnota záväzkov z finančného prenájmu	<u>8 998</u>	<u>10 598</u>
32p67(a),17p31(b) Súčasná hodnota záväzkov z finančného prenájmu splatná:		
Do 1 roka	2 192	2 588
1 až 5 rokov	4 900	5 287
Viac ako 5 rokov	1 906	2 723
	<u>8 998</u>	<u>10 598</u>

Lízing – Účtovanie na strane prenajímateľa

17p4 IAS 17 definuje lízing ako vzájomnú dohodu, kde prenajímateľ prevádza na nájomcu právo používať majetok počas dohodnutého časového obdobia výmenou za platbu alebo sériu platieb.

Poznámka – Účtovné postupy

1p110 Ak je majetok prenajímaný na základe zmluvy o finančnom prenájme, súčasná hodnota všetkých lízingových splátok predstavuje počiatočnú pohľadávku. Rozdiel medzi brutto sumou pohľadávky a jej súčasnou hodnotou predstavuje nerealizovaný finančný výnos z finančného prenájmu.

32p60(b) Výnosy z finančného prenájmu sú vykázané počas obdobia lízingu použitím metódy čistej investície, ktorá odráža konštantnú mieru návratnosti čistej investície do finančného prenájmu.

Poznámka – Pozemky, budovy a zariadenia

Kategória motorové vozidlá a zariadenia zahŕňa motorové vozidlá, ktoré Skupina prenajíma tretím osobám formou operatívneho lízingu, a ktorých zostatkové hodnoty boli nasledujúce:

17p57		2005	2004
	Obstarávacía cena	70 234	-
	Oprávky k 1. januáru	-14 818	-
	Odpisy za rok	-5 058	-
	Účtovná hodnota netto	50 358	-

Poznámka – Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (časť)

1p75(b)		2005	2004
	Dlhodobé pohľadávky	1 810	630
	Finančný lízing – pohľadávky brutto	-222	98
	Nerealizovaný finančný výnos	1 588	532
1p75(b)		2005	2004
	Krátkodobé pohľadávky	1 336	316
	Finančný lízing – pohľadávky brutto	-300	-98
	Nerealizovaný finančný výnos	1 036	218
17p47(a)		2005	2004
	Pohľadávky z finančného lízingu – brutto:		
	Do 1 roka	1 336	316
	Od 1 do 5 rokov	1 810	630
	Viac ako 5 rokov	-	-
		3 146	946
17p47(b)	Nerealizovaný finančný výnos z finančného leasingu	-522	-196
	Čistá investícia do finančného lízingu	2 624	750
17p47(a)		2005	2004
32p67(a)	Analýza čistých investícií do finančného lízingu:		
	Do 1 roka	1 036	218
	Od 1 do 5 rokov	1 588	532
	Viac ako 5 rokov	-	-
		2 624	750

Poznámka – Operatívny lízing**Operatívny lízing – spoločnosť v Skupine je prenajímateľom****17p56(a)** Budúce minimálne lízingové splátky z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu sú nasledovné:

	2005	2004
Do 1 roka	12 920	-
Od 1 do 5 rokov	41 800	-
Viac ako 5 rokov	840	-
	<u>55 560</u>	<u>-</u>

17p56(b) Podmienené nájomné vykázané vo výkaze ziskov a strát predstavovalo 235 tis. Sk (2003: 40 tis. Sk).

Investície: finančný majetok držaný do splatnosti**Poznámka – Účtovné postupy**

1p110	Investície	
39p9	(c) Finančný majetok držaný do splatnosti	
	Finančný majetok držaný do splatnosti predstavuje nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami a stanovenou splatnosťou, ktorý sa vedenie rozhodlo a zároveň aj je schopné držať do splatnosti. Ak by malo Skupina predať viac ako len nevýznamné množstvo finančného majetku držaného do splatnosti, celá kategória by sa narušila a reklasifikovala ako k dispozícii na predaj. Finančný majetok držaný do splatnosti je zaradený do dlhodobého majetku, s výnimkou majetku so splatnosťou menej ako 12 mesiacov od dátumu súvahy, ktorý je klasifikovaný ako krátkodobý majetok.	

Konsolidovaná súvaha (výňatok)

		2005	2004
1p51	Dlhodobý majetok		
1p68(d)	Investičný finančný majetok	21 419	15 919
	Krátkodobý majetok		
1p68(d)	Investičný finančný majetok	1 950	–

Poznámka – Investičný finančný majetok

		2005	2004
	Finančný majetok k dispozícii na predaj		
39AG71-73	Kótované cenné papiere:		
	– Majetkové cenné papiere – krajiny Eurozóny	8 335	8 300
	– Majetkové cenné papiere – US	5 850	2 086
	– Majetkové cenné papiere – UK	4 550	4 260
32p67	– Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou 6.5% a splatnosťou 27. augusta 2010 ¹	210	–
32p67	– Nekumulatívne neumoriteľné prioritné akcie s 9% úrokom ²	78	–
39pAG74-79	Nekótované cenné papiere:		
	– Dlhové cenné papiere obchodované na neaktívnych trhoch s pevnou úrokovou sadzbou od 6.3% do 6.5% a splatnosťou v období od júla 2008 a mája 2010 ³	347	264
		<u>19 370</u>	<u>14 910</u>
	Finančný majetok držaný do splatnosti		
	Kótované cenné papiere:		
	– Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou 5% a splatnosťou 15. júna 2009 – krajiny Eurozóny ⁴	4 018	984
	– Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou 5.5% a splatnosťou 15. júna 2005 – US ⁵	–	160
	Oprava položka k zníženiu hodnoty	-19	-45
		<u>3 999</u>	<u>1 099</u>

¹ Efektívna úroková sadzba bola 7.3%² Efektívna úroková sadzba bola 6.9%³ Efektívna úroková sadzba bola 6.5%⁴ Efektívna úroková sadzba bola 6.5%⁵ Efektívna úroková sadzba bola 6.2%

Pohyb investičného finančného majetku je možné zosumarizovať nasledovne:

Finančný majetok k dispozícii na predaj

	2005	2004
Stav na začiatku roka	14 910	14 096
Kurzové rozdiely	646	-435
Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č 37)	473	–
Prírastky	2 781	1 126
Kladný rozdiel z precenenia prevedený do vlastného imania (Poznámka 4. 19 č.e 16)	560	123
Stav na konci roka	19 370	14 910
Mínus dlhodobá zložka	-17 420	-14 910
1p57 Krátkodobá zložka	1 950	–

Finančný majetok držaný do splatnosti

Stav na začiatku roka	1 009	390
Kurzové rozdiely	81	56
Prírastky	3 093	888
Úbytky	-165	-280
Opravná položka na zníženie hodnoty	-19	-45
Stav na konci roka	3 999	1 009
Mínus dlhodobá zložka	3 999	1 009
1p57 Krátkodobá zložka	–	–

32p92(b) V roku 2005 a 2004 nedošlo k úbytkom ani k tvorbe opravných položiek k finančnému majetku k dispozícii na predaj

V roku 2005 a 2004 sa z predaja finančného majetku držaného do splatnosti nerealizovali žiadne zisky alebo straty, pretože všetok finančný majetok sa predal k dátumu odkúpenia.

32p94(g) Skupina počas roka nepreklasifikovala žiadny finančný majetok, ktorý nebol ocenený v reálnej ale v akumulovanej hodnote (2004: nula).

32p86 Reálna hodnota nekótovaných cenných papierov k dispozícii na predaj je založená na diskontovaní peňažných tokov sadzbou vychádzajúcou z trhovej úrokovej sadzby a rizikovej prirážky špecifickej pre nekótované cenné papiere (2005: 6%; 2004: 5.8%).

39pAG74-79 Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti je založená na kótovanej trhovej ponukovej cene (bid) (2005: Sk 3 901; 2004: Sk 976).

Náklady na vývoj

Poznámka – Účtovné postupy

1p110	Výskum a vývoj
38p46	Výdavky na výskum sa vykazujú ako náklad v čase, keď boli vynaložené. Náklady na vývojové projekty (súvisiace s navrhovaním a testovaním nových vylepšených výrobkov) sa vykazujú ako nehmotný majetok ak je pravdepodobné, že projekt bude komerčne a technicky úspešne dokončený a náklady je možné spoľahlivo vyčíslit. Ostatné výdavky
38p57	na vývoj, ktoré nespĺňajú tieto kritériá sa vykazujú ako náklad v období, kedy boli vynaložené. Výdavky na vývoj, ktoré boli prvotne vykázané ako náklad, sa v nasledujúcom období neaktivujú. Aktivované náklady na vývoj sa vykazujú ako nehmotný majetok a odpisujú sa od momentu, kedy je majetok daný do užívania, rovnomernou metódou počas doby ekonomickej životnosti, ktorá nie je vyššia ako päť rokov.

Rozvojové aktíva sa každoročne testujú na zníženie hodnoty v súlade s IAS 36.

Poznámka – výdavky na výskum a vývoj

Nasledujúce sumy boli vykázané ako výdavky a vo výkaze ziskov a strát boli účtované do nákladov.

		2005	2004
38p126	Náklady na výskum a neaktivované náklady na vývoj	239	205

Poznámka – nehmotný majetok (výňatok)

		Náklady na vývoj
38p118(c)	Stav k 1. januáru 2004	
	Náklady	2 318
	Oprávky a opravné položky	-1 287
	Zostatková hodnota	<u>1 031</u>
38p118(e)	Rok ukončený 31. decembra 2004	
	Počiatočná účtovná hodnota	1 031
	Prírastky	452
	Odpisy	-502
	Stav na konci roka	<u>981</u>
38p118(c)	Stav k 31. decembru 2004	
	Náklady	2 770
	Oprávky a opravné položky	-1 789
	Zostatková hodnota	<u>981</u>
38p118(e)	Rok ukončený 31. decembra 2005	
	Zostatková hodnota na začiatku obdobia	981
	Prírastky	512
	Odpisy	-316
	Zostatková hodnota na konci roka	<u>1 177</u>
38p118(c)	Stav k 31. decembru 2005	
	Náklady	3 282
	Oprávky a opravné položky	-2 105
	Zostatková hodnota	<u>1 177</u>

38p118(d)	Odpisy nákladov na vývoj sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté do nákladov na predaj tovaru
38p118(e)(i)	Všetky náklady na vývoj vznikli z vlastnej činnosti

Štátne dotácie

Poznámka – Účtovné postupy

- 20p39(a)** **Štátne dotácie¹**
Štátne dotácie sa vykazujú v reálnej hodnote, ak je dostatočne isté, že dotácia bude prijatá a Skupina splní všetky podmienky súvisiace s jej poskytnutím.
- 20p12** Prevádzkové dotácie určené na kompenzáciu špecifických prevádzkových nákladov sa časovo rozlišujú počas obdobia a v súvislosti s týmito špecifickými nákladmi, ktoré majú kompenzovať.
- Investičné dotácie sa účtujú ako dlhodobé záväzky, časovo sa rozlišujú do výnosov a to rovnomerne počas doby životnosti súvisiacich aktív.

Poznámka – Ostatné (straty)/zisky

- 20p39(b)** Skupina prijala a účtovala ako výnos vládnu dotáciu vo výške 100 Sk (2003: nula) ako kompenzáciu strát vzniknutých v dôsledku povodní v minulom roku. Podľa podmienok poskytnutia tejto dotácie Skupina nesmie znížiť priemerný počet zamestnancov v nasledujúcich troch rokoch.
- 20p39(c)** Skupina využíva vládnu podporu na propagáciu výrobkov vyrobených vo Veľkej Británii na medzinárodných trhoch; táto podpora zahŕňa marketingový prieskum a podobné služby poskytované bezplatne rôznymi vládnymi inštitúciami vo Veľkej Británii.

¹ V prípade použitia alternatívnej metódy je potrebné adekvátne upraviť.

Spoločné podniky (Joint ventures)

Poznámka – Účtovné postupy

2.2 Konsolidácia

1p110
31p57

(c) *Spoločné podniky*

Podiely Skupiny v spoločne kontrolovaných podnikoch sú zaúčtované metódou podielovej konsolidácie. Skupina sčítava svoj podiel na individuálnych nákladoch a výnosoch, majetku a záväzkoch a peňažných tokoch spoločného podniku s príbuznými položkami v účtovnej závierke Skupiny. Skupina vykazuje tú časť ziskov alebo strát z predaja svojich aktív spoločnému podniku, ktorá pripadá na ostatných účastníkov v spoločnom podniku. Skupina nevykazuje svoj podiel na zisku alebo stratách zo spoločného podniku, ktoré súvisia s kúpou aktív od spoločného podniku, až kým nepredá tieto aktíva inému nezávislému subjektu. Avšak strata z takejto transakcie je vykázaná ihneď, ak predstavuje pokles čistej realizovateľnej hodnoty krátkodobých aktív alebo iné straty zo zníženia hodnoty aktív.

Poznámka – Podiel v spoločnom podniku

31p56

Skupina má 50%-ný podiel v spoločnom podniku JV & Co, ktorý dodáva výrobky a poskytuje služby pre automobilový priemysel. Nasledujúce položky predstavujú 50%-ný podiel Skupiny na majetku a záväzkoch, tržbách a výsledkoch spoločného podniku. Tieto sumy sú zahrnuté v súvahe a vo výkaze ziskov a strát:

	2005	2004
Aktíva:		
Dlhodobé aktíva	2 730	2 124
Krátkodobé aktíva	803	717
	<u>3 533</u>	<u>2 841</u>
Záväzky:		
Dlhodobé záväzky	1 114	1 104
Krátkodobé záväzky	355	375
	<u>1 469</u>	<u>1 479</u>
Čisté aktíva	<u>2 064</u>	<u>1 362</u>
Výnosy	5 276	5 618
Náklady	-3 754	-4 009
Zisk po zdanení	<u>1 522</u>	<u>1 609</u>
31p55(b)	<u>90</u>	<u>92</u>

31p54

Neexistujú žiadne podmienené záväzky vo vzťahu k podielu Skupiny na spoločnom podniku a ani žiadne podmienené záväzky spoločného podniku ako takého.

Poľnohospodárstvo

41p5 Podľa IAS 41 je poľnohospodárska činnosť definovaná ako riadenie biologickej transformácie biologických aktív určených na predaj, na ďalšie spracovanie alebo na biologickú reprodukciu.

Poznámka – Účtovné postupy

Hospodárske zvieratá a mlieko

1p110 Hospodárske zvieratá sa oceňujú reálnou hodnotou zníženou o odhadované náklady na realizáciu predaja.
41p47 Reálna hodnota hospodárskych zvierat je stanovená na základe trhovej hodnoty zvierat rovnakého veku, plemena, a genetickej výbavy. Mlieko sa prvotne oceňuje v reálnej hodnote v čase dojenia zníženej o odhadované náklady na realizáciu predaja. Reálna hodnota mlieka je stanovená na základe trhovej ceny v danej oblasti.

Konsolidovaná súvaha (časť)

1p68		2005	2004
	AKTÍVA		
1p51	Dlhodobé aktíva		
1p68 (a)	Pozemky, budovy a zariadenia	155 341	98 670
41p39	Biologické aktíva	46 600	29 600
1p51	Krátkodobé aktíva		
	Zásoby	220	195

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát (časť)

	2005	2004
Reálna hodnota vyprodukovaného mlieka	51 240	30 900
Zisk z biologických aktív vyplývajúci zo zmien reálnej hodnoty zníženej o odhadované náklady na realizáciu predaja	3 930	4 028

Poznámka – Všeobecné informácie

41p46 Spoločnosť Poľnohospodárska výroba s. r. o. sa zaoberá produkciou mlieka pre rôznych odberateľov. K 31. decembru 2004, spoločnosť vlastnila 419 kráv produkujúcich mlieko (dospelé aktíva) a 137 jalovic, chovaných na budúcu produkciu mlieka (nedospelé aktíva). Spoločnosť v sledovanom období vyprodukovala 157 584 kg mlieka v reálnej hodnote zníženej o odhadované náklady na realizáciu predaja vo výške 518 240 SK určenou v čase dojenia kráv.

Poznámka – Biologické aktíva

	2005	2004
41p50 Stav na začiatku roka	29 600	34 570
Zvýšenie v dôsledku nákupu	26 250	15 350
Zisk z biologických aktív vyplývajúci zo zmien reálnej hodnoty zníženej o odhadované náklady na realizáciu predaja priraditeľné k biologickým zmenám ¹	1 530	1 448
Zisk z biologických aktív vyplývajúci zo zmien reálnej hodnoty zníženej o odhadované náklady na realizáciu predaja priraditeľné k cenovým zmenám	2 400	2 580
Zníženie v dôsledku predaja	-13 180	-24 348
Stav na konci roka	46 600	29 600

¹ Samostatné vykázanie zmien reálnej hodnoty zníženej o odhadované náklady na realizáciu predaja priraditeľné k biologickým zmenám a k cenovým zmenám je štandardom IAS 41 doporučené, nie vyžadované.

Náklady na úvery a iné pôžičky

Poznámka – Účtovné postupy

Náklady na dlhovú službu vynaložené v súvislosti so zhotovením akéhokoľvek aktíva spĺňajúceho podmienky aktivácie týchto nákladov sa aktivujú ako súčasť jeho obstarávacej ceny a to počas obdobia potrebného na dokončenie aktíva a jeho uvedenie do stavu spôsobilosti na jeho zamýšľané použitie. Ostatné náklady na dlhovú službu sú účtované do nákladov.

Poznámka – Finančné náklady

- 23p29(b)** Finančné náklady vo výške 31 tis. Sk (2003: 49 tis. Sk) vynaložené v súvislosti s čerpanými úvermi na financovanie výstavby nového závodu boli v priebehu sledovaného obdobia aktivované a sú vykázané ako 'Prírastky' k majetku.
- 23p29(c)** Použitá miera aktivácie je 7,5% (2003: 7,2%) a predstavuje mieru použitia čerpaného úveru na účely financovania tohto projektu.

Podmienené aktíva

Poznámka – podmienené aktíva

Podmienené aktíva

37p89

Skupina k 30. júnu 2004 uzavrela zmluvu typu „podiel na tržbách“ v súvislosti s predajom spoločnosti Výroba obuvi s.r.o., podľa ktorej v prípade, že budúca finančná výkonnosť spoločnosti Výroba obuvi s.r.o. dosiahne dohodnutú úroveň, Skupina získa nárok na dodatočnú platbu. V účtovnej zavierke nebol vykázaný žiadny zisk v tejto súvislosti, nakoľko výpočet výšky nároku na dodatočnú platbu závisí na celkových výsledkoch spoločnosti Výroba obuvi s.r.o. za obdobie 18 mesiacov končiace 31. decembra 2005.

Vykazovanie výnosov: zmluvy na kombinované produkty

Poznámka – Účtovné postupy

Skupina ponúka zákazníkom niektoré produkty, kedy si zákazník môže napríklad kúpiť osobný počítač spolu so zmluvou na dvojročný servis. V prípade, že sú zavedené takéto kombinované produkty, predstavuje hodnota účtovaná ako výnos z predaj osobného počítača reálnu hodnotu počítača vo vzťahu k celkovej reálnej hodnote kombinovaného produktu. Výnosy súvisiace so zložkou servisu, ktorá predstavuje reálnu hodnotu servisu vo vzťahu k reálnej hodnote kombinovaného produktu sa vykazujú počas doby servisu. Reálne hodnoty jednotlivých zložiek sa určujú na základe súčasnej trhovej ceny každej zložky, ak by bola predaná samostatne.

V prípade, že Skupina nie je schopná určiť reálnu hodnotu jednotlivých zložiek, použije metódu zostatkovej hodnoty. Podľa tejto metódy Skupina určí reálnu hodnotu dodanej zložky odpočítaním reálnej hodnoty nedodanej zložky od celkovej hodnoty zmluvy. Ak sa produkt predáva so zľavou, táto sa rozdelí medzi jednotlivé zložky zmluvy spôsobom odrážajúcim reálne hodnoty zložiek.

Príloha IV. Zásadné účtovné odhady a posúdenia, ktoré sa nevzťahujú na Skupinu ABC

Zásadné účtovné odhady

1p116 Z mnohých údajov nezverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny tieto účtovné odhady môžu byť významné.

1. Životnosť dlhodobého hmotného majetku technologickej divízie podniku

Vedenie Skupiny stanovuje pre účely odpisovania dlhodobého hmotného majetku jeho odhadovanú dobu životnosti. Tento odhad je založený na plánovanej dobe životných cyklov výrobkov tohto technologicky náročného segmentu. Tieto by sa mohli významne zmeniť ako dôsledok technologických inovácií a reakcie konkurencie na vplyv zostrojúceho sa konkurenčného prostredia na celkový vývoj odvetvia. Vedenie skupiny rozhodlo o zvýšení odpisovových sadzieb v prípadoch ak prehodnotená doba životnosti aktív je nižšia ako pôvodná, alebo pristúpi k odpisom resp. čiastočným odpisom technologicky zastaralých alebo strategicky nevýznamných aktív, ktoré spoločnosť už prestala využívať alebo ich predáva.

Ak by sa skutočná životnosť dlhodobého hmotného majetku technologickej divízie líšila o 10% od odhadovanej životnosti, odhadovaná účtovná zostatková hodnota hmotného majetku by bola o 1 000 tis. Sk vyššia alebo o 970 tis. Sk nižšia.

2. Zamestnanecké pôžitky

Táto situácia nastáva v prípade, ak účtovné postupy Skupiny vyžadujú okamžité účtovanie akéhokoľvek zisku alebo straty plynúcich zo zmien poistno-matematických predpokladov použitých pri výpočte záväzku do výsledku sledovaného obdobia.

Súčasná hodnota záväzku z titulu zamestnaneckých pôžitkov závisí na množstve faktorov a predpokladov, ktoré vyplývajú z použitia poistno-matematických metód výpočtu. Predpoklady použité pri výpočte čistých nákladov (výnosov) týkajúcich sa zamestnaneckých pôžitkov zahŕňujú očakávanú dlhodobú mieru návratnosti investícií do dôchodkového investičného fondu a diskontného faktora. Akékoľvek zmeny týkajúce sa týchto predpokladov majú vplyv na výpočet záväzku z titulu zamestnaneckých pôžitkov.

Predpokladaná dlhodobá miera návratnosti investície do dôchodkového investičného fondu je stanovená jednotne, pričom sa berie do úvahy dlhodobá historická návratnosť investície, umiestnenie investície a odhady dlhodobej budúcej návratnosti investície.

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

Ďalšie dôležité predpoklady použité pri výpočte záväzku z titulu zamestnaneckých pôžitkov sú odvodené z prevládajúcich podmienok na trhu. Dodatočné informácie sú uvedené v poznámke 20 prílohy.

Ak by sa skutočná dlhodobá miera návratnosti investície do dôchodkového investičného fondu odlišovala o 10% od odhadovanej miery návratnosti, účtovná zostatková hodnota záväzku z titulu zamestnaneckých pôžitkov by bola o 390 tis. Sk vyššia alebo o 350 tis. Sk nižšia.

Ak by sa skutočne použitá diskontná sadzba odlišovala o 10 % od odhadovanej diskontnej sadzby, účtovná zostatková hodnota záväzku z titulu zamestnaneckých pôžitkov by bola o 425 tis. Sk vyššia alebo o 450 tis. Sk nižšia.

3. Reálna hodnoty finančných derivátov a iných finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu (napr. deriváty obchodované na neorganizovaných trhoch) je stanovená použitím oceňovacích techník. Skupina sama rozhoduje o výbere rôznych oceňovacích metód a definuje predpoklady odvodené najmä z podmienok na trhu a to ku každému súvahovému dňu. Skupina použila metódu diskontovaných budúcich peňažných tokov v prípade finančných aktív určených na predaj, ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch.

Ak by sa diskontná sadzba skutočne použitá pri metóde diskontovaných budúcich peňažných tokov odlišovala o 10 % od odhadovanej diskontnej sadzby, účtovná hodnota finančných aktív určených na predaj by bola o 425 tis. Sk vyššia alebo o 450 tis. Sk nižšia.

4. Reklamácie

Skupina poskytuje 3 roky záruku na osobné počítače. Vedenie odhaduje potrebu tvorby rezervy na záručné opravy a reklamácie na základe historických údajov o nákladoch na reklamácie a taktiež berie do úvahy aj nedávne trendy, ktoré by mohli naznačovať, že historické údaje sa môžu líšiť od očakávaných budúcich nákladov na reklamácie a záručné opravy.

Medzi faktory, ktoré by mohli mať vplyv na odhadovanú výšku rezervy na reklamácie a záručné opravy patrí dosiahnutá úspešnosť projektov Skupiny v oblasti produktivity a kvality, ako aj v oblasti nákladov na náhradné diely a zamestnancov.

Ak by sa skutočné budúce náklady na reklamácie a záručné opravy odlišovali o 10 % od odhadovaných nákladov, výška vytvorenej rezervy by bola o 2 000 tis. Sk vyššia alebo o 1 875 tis. Sk nižšia.

Zásadné účtovné posúdenia

1p113 Z mnohých údajov nezverejnených v konsolidovanej účtovnej zavierke Skupiny tieto účtovné posúdenia môžu byť významné.

1. Investície držané do splatnosti

Skupina sa pri klasifikácii nederivátových finančných aktív s pevnými alebo pevne stanoviteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti medzi finančné aktíva držané do splatnosti riadi postupmi uvedenými v IAS 39 (revidovaný v roku 2004). Táto klasifikácia si od vedenia vyžaduje významné posudky. Skupina pri posudzovaní klasifikácie finančných aktív skúma svoj zámer a schopnosť držať tieto finančné aktíva do doby ich splatnosti.

V prípade že sa Skupine nepodarí držať tieto finančné aktíva do termínu ich splatnosti z iného dôvodu, než je taxatívne vymenované v IAS 39 (revidované v 2004), tak Skupina vykáže celú skupinu finančných aktív držaných do splatnosti ako finančné aktíva určené na predaj.

Finančné aktíva budú teda precenené na ich reálnu hodnotu.

Ak by došlo k redefinovaniu finančných aktív držaných do splatnosti ako finančné aktíva určené na predaj, reálna hodnota finančných aktív by sa zvýšila o 2 300 tis. Sk spolu s navýšením fondu zmien reálnej hodnoty v rámci vlastného imania.

2. Pokles hodnoty finančných aktív určených na predaj

Skupina sa pri rozhodovaní o tom, či je hodnota finančného aktíva znížená inak ako dočasne, riadi ustanoveniami IAS 39 (revidované v roku 2004). Pri tomto rozhodovaní je potrebná významná miera posudku. Vedenie Skupiny okrem iných faktorov berie do úvahy aj trvanie a rozsah zníženia reálnej hodnoty finančného aktíva v porovnaní s jeho ocenením obstarávacou cenou; ďalej finančnú stabilitu a krátkodobé vyhliadky emitenta finančného aktíva spolu s perspektívou odvetvia ako celku resp. relevantného sektora, zmeny v technológiách a prevádzkový a finančný cashflow.

V prípade chybného odhadu o trvaní a rozsahu zníženia reálnej hodnoty finančného aktíva v porovnaní s jeho ocenením obstarávacou cenou; by Skupina v rámci svojej účtovnej zavierky za rok 2005 vykážala dodatočnú stratu vo výške 1 300 tis. Sk predstavujúcu preúčtovanie celého fondu zmien reálnej hodnoty z vlastného imania do výsledku sledovaného obdobia.

Príloha V. Zásadné účtovné odhady a posúdenia, ktoré sa nevzťahujú na Skupinu ABC

IAS 19 (Dodatok) – Zamestnanecké požitky

Formát prílohy

Táto príloha sumarizuje ilustratívne zverejnenia zamestnaneckých výhod po ukončení zamestnania, pri skoršom prijatí IAS 19, Zamestnanecké požitky, konkrétne možnosť účtovať poistno-matematické zisky a straty mimo výkazu ziskov a strát.

Zmeny v účtovných postupoch, ktoré nenastali v dôsledku dodatku k IAS 19 sú zdôraznené kurzívou. Časti, ktoré nie sú vytlačené kurzívou sú také isté, ako zverejnenia v ilustratívnej konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny ABC za rok ukončený 31. decembra 2005. Formát požadovaných zverejnení sa významne zmenil, takže aj kde boli poskytnuté rovnaké informácie, sú tieto prezentované odlišne. Preto žiadna časť Poznámky č. 20 nie je vytlačená kurzívou. Dodatok k IAS 19 je platný pre ročné obdobia od 1. januára 2006. Odporúča sa skoršia aplikácia.

Zverejnenia

Poznámka – Účtovné postupy

- 1p110** (a) Penzijné záväzky
- 19p27** Spoločnosti v Skupine prispievajú do viacerých dôchodkových fondov. Tieto fondy sú vo všeobecnosti financované
- 19p25** z príspevkov do poisťovní alebo správcovsých fondov, a sú určené na základe pravidelných poistno-matematických
- 19p120A(b)** výpočtov. Skupina prispieva do programov so stanoveným dôchodkovým plnením aj do programov so stanovenými príspevkami. Program so stanovenými príspevkami je taký, kde Skupina odvádza fixné príspevky samostatnému subjektu. Skupina nemá právnu ani zmluvnú povinnosť platiť príspevky, ak fond nemá dostatočný majetok na vyplatenie požitkov všetkým zamestnancom v súvislosti s ich terajšou a bývalou službou. Program so stanoveným dôchodkovým plnením je program, ktorý nie je programom so stanovenými príspevkami. V programe so stanoveným dôchodkovým plnením je stanovená výška dôchodku, ktorú zamestnanec dostane po odchode do dôchodku a ktorá závisí od viacerých faktorov, ako je vek, počet odpracovaných rokov a mzda.
- 19p79** Záväzok vykázaný v súvahe v súvislosti s programom so stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku
- 19p80** zo stanovených plnení k súvahovému dňu, po odpočítaní reálnej hodnoty aktív plánu, a nevykázaných nákladov minulej služby. Záväzok zo stanovených plnení počítajú raz ročne nezávislí poistní matematici použitím metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov. Súčasná hodnota záväzku zo stanovených plnení sa vypočíta diskontovaním odhadovaných budúcich peňažných čerpaní, použitím úrokových sadzieb vysokokvalitných podnikových dlhopisov, ktoré sú vyjadrené v mene, v ktorej budú plnenia vyplácané a ktorých termín splatnosti sa blíži k termínu príslušného penzijného záväzku.
- 19p93-93D** Poistno-matematické zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja a zmien v poistno-matematických predpokladoch sa
- 19p120A(a)** zaúčtujú na ťarchu alebo v prospech vlastného imania vo výkaze zaúčtovaných výnosov a nákladov v období, kedy vznikli.
- Náklady týkajúce sa v minulosti odpracovaných rokov sa zaúčtujú do výnosov v čase ich vzniku, ak zmeny v dôchodkovom programe nie sú podmienené zotrvaním zamestnanca v pracovnom pomere po určitú dobu. V tomto prípade sa náklady na minulé služby rovnomerne časovo rozlíšia počas tejto doby.
- 19p44** V prípade dôchodkových programov so stanovenou výškou príspevkov Skupina prispieva do štátnych alebo súkromných správcovsých spoločností na zákonnej, zmluvnej alebo dobrovoľnej báze. Po zaplatení príspevku nemá Skupina ďalšie záväzky. Príspevky sa zaúčtujú ako náklady na odmeňovanie zamestnancov v čase ich splatnosti. Príspevky platené vopred sa vykazujú ako aktívum len vtedy, ak dôjde k vráteniu preddavku alebo zníženiu budúcich platieb.
- 1p110** (b) Ostatné plnenia po ukončení zamestnania
- 19p120A(a)** Niektoré spoločnosti v Skupine poskytujú svojim zamestnancom zdravotnú starostlivosť aj po ich odchode do
- 19p120A(b)** dôchodku. Nárok je zvyčajne podmienený zotrvaním zamestnanca v pracovnom pomere až do dosiahnutia
- 19p127** dôchodkového veku a minimálnym počtom odpracovaných rokov. Očakávané výdavky sa časovo rozlišujú počas obdobia pracovného pomeru použitím rovnakej účtovnej metódy ako tá, ktorá sa používa v prípade dôchodkových

programov s vopred stanovenou výškou dôchodkového plnenia. Zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja od pôvodných predpokladov sa zaúčtujú v prospech alebo na ťarchu vlastného imania vo výkaze výnosov a nákladov v období, kedy vznikli. Tieto záväzky raz za rok oceňuje nezávislý poistný matematik.

Poznámka – Záväzky z penzijného plnenia

	2005	2004
Bilančný záväzok na:		
Dôchodkové plnenia	3 225	1 532
Zdravotná starostlivosť v dôchodku	1 440	701
	<u>4 635</u>	<u>2 333</u>
Účtované do výkazu ziskov a strát (Poznámka č. 26):		
Dôchodkové plnenia	755	488
Zdravotná starostlivosť v dôchodku	149	107
	<u>904</u>	<u>595</u>
Dôchodkové plnenia		
19p120A(d)(f) Sumy vykázané v súvahe sú stanovené nasledovne:		
	2005	2004
Súčasná hodnota funded záväzkov	6 155	2 943
Reálna hodnota aktív plánu	-5 991	-2 797
	164	146
Súčasná hodnota unfunded záväzkov	3 206	1 549
Nevykázané náklady na minulú službu	-145	-163
Záväzok v súvahe	<u>3 225</u>	<u>1 532</u>
19p120A(g) Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát :	2005	2004
Náklady na súčasnú službu	751	498
Nákladový úrok	431	214
Očakávaná návratnosť aktív plánu	-510	-240
Náklady na minulú službu	18	16
Straty z obmedzení	65	—
Spolu, vykázané v mzdových nákladoch (Poznámka č. 26)	<u>755</u>	<u>488</u>
19p120A(g) Z celkových nákladov bola suma 521 Sk (2004: 324 Sk) zahrnutá do nákladov na predaj tovaru a suma 241 Sk (2004: 172 Sk) do administratívnych nákladov.		
19p120A(m) Skutočná návratnosť aktív programu predstavovala 495 Sk (2004: 235 Sk).		
19p120A(c) Pohyb záväzkov v dôchodkovom pláne so stanoveným plnením počas roka		
	2005	2004
Stav na začiatku roka	4 492	3 479
Náklady na súčasnú službu	751	498
Nákladové úroky	431	214
Príspevky účastníkov plánu	55	30
(Straty)/zisky z poistno-matematických úprav	-15	495
Kurzové rozdiely	-43	-103
Vyplatené plnenia	-66	-121
Záväzky z podnikovej kombinácie (Poznámka č. 37)	3 691	—
Obmedzenia	65	—
Zúčtovania ¹	—	—
Stav na konci roka	<u>9 361</u>	<u>4 492</u>

¹ Ak sa v praxi dosiahne nulový zostatok, tieto riadky je možné vynechať. Tu sú zahrnuté preto, aby sme zvýraznili požadované informácie.

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

19p120A(e)	Pohyb reálnej hodnoty aktív plánu počas roka:		
		2005	2004
	Stav na začiatku roka	2 797	2 264
	Očakávaná návratnosť aktív plánu	510	240
	(Straty)/zisky z poistno-matematických úprav	-15	-5
	Kurzové rozdiely	25	-22
	Príspevky zamestnávateľa	908	411
	Príspevky zamestnanca	55	30
	Vyplatené plnenia	-66	-121
	Podnikové kombinácie (Poznámka č. 37)	1 777	—
	Stav na konci roka	5 991	2 797
	Použité základné poistno-matematické predpoklady:		
19p120A(n)		2005	2004
	Diskontná sadzba	7.0%	6.8%
	Očakávaná návratnosť aktív programu	8.5%	8.3%
	Budúci rast miezd	5.0%	4.5%
	Budúci rast dôchodkov	3.0%	2.5%
	Predpoklady týkajúce sa úmrtnosti sú založené na publikovaných štatistických údajoch za každé teritórium		
	Priemerná očakávaná dĺžka života po odchode do dôchodku vo veku 65 rokov:		
	Muži	18.5	18.5
	Ženy	22.0	22.0
19p122(b)	Zdravotná starostlivosť po odchode do dôchodku		
	Skupina prispieva do viacerých programov zdravotnej starostlivosti o pracovníkov po odchode do dôchodku, najmä v USA. Metóda účtovania, stanovenie predpokladov a intervaly oceňovania sú podobné ako v prípade penzijných programov so stanoveným plnením.		
19p120A(n)	Okrem predpokladov uvedených vyššie, je dôležitým poistno-matematickým predpokladom aj dlhodobý nárast nákladov na zdravotnú starostlivosť o 8.0% ročne (2004: 7.6%).		
19p120A(d)(f)	Sumy vykázané v súvahe boli stanovené nasledovne:		
		2005	2004
	Súčasná hodnota funded záväzkov	705	340
	Reálna hodnota aktív plánu	-620	-302
		85	38
	Súčasná hodnota unfunded záväzkov	1 325	663
	Záväzok v súvahe	1 410	701
19p120A(g)	Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát boli nasledovné:		
		2005	2004
	Náklady na súčasnú službu	153	107
	Nákladový úrok	49	25
	Očakávaná návratnosť aktív programu	-53	-25
	Spolu, zahrnuté do mzdových nákladov (Poznámka č. 26)	149	107
19p120A(g)	Z celkových nákladov bola suma 102 Sk (2004: 71 Sk zahrnutá do nákladov na predaj tovaru a 48 Sk (2004: 36 Sk) do administratívnych nákladov.		
19p120(g)	Skutočná návratnosť aktív programu predstavovala 51 Sk (2004: 24 Sk).		

19p120(e)	Pohyb záväzkov z dôchodkového plánu so stanoveným plnením:			2005	2004
	Stav na začiatku roka			1 003	708
	Náklady na súčasnú službu			153	107
	Nákladový úrok			49	25
	Príspevky platené účastníkmi ¹			–	–
	(Straty)/zisky z poistno-matematických úprav ¹			-2	204
	Kurzové rozdiely			25	-41
	Vyplatené plnenia ¹			–	–
	Záväzky nadobudnuté z podnikovej kombinácie (Poznámka č. 37)			802	–
	Obmedzenia ¹			–	–
	Zúčtovanie ¹				
	Stav na konci roka			2 030	1 003
19p120A(e)	Pohyb v reálnej hodnote aktív programu počas roka:				
	Stav na začiatku roka			302	207
	Očakávaná návratnosť aktív plánu			53	25
	(Straty)/zisky z poistno-matematických úprav			-2	-1
	Kurzové rozdiely			5	-2
	Príspevky platené zamestnávateľom			185	73
	Príspevky platené zamestnancami ¹			–	–
	Vyplatené plnenia ¹			–	–
	Podnikové kombinácie			77	–
	Stav na konci roka			620	302
19p120A(o)	Dopad 1% pohybu v predpokladanej sadzbe nákladov na zdravotnú starostlivosť				
				Zvýšenie	Zníženie
	– Dopad na celkové náklady na súčasnú službu a nákladové úroky			24	-20
	– Dopad na záväzok z plánu so stanoveným plnením			366	-313
19p120A(h)	(Zisky) a straty z poistno-matemat. úprav vykázane v SoRIE			–	705
19p120A(i)	Kumulatívne (zisky) s straty z poist. – mat. úprav vykázane v SoRIE			705	705
19p120A(j)	Aktíva plánu tvoria:				
				2005	2004
	Vlastné imanie	3 256	49%	1,595	51%
	Pohľadávky	2 571	39%	855	28%
	Ostatné	784	12%	649	21%
		6,611	100%	3,099	100%
19p120A(k)	Aktíva dôchodkového plánu Spoločnosti zahŕňajú kmeňové akcie v reálnej hodnote 136 Sk (2004: 126 Sk) a budovu ktorú využíva Skupina v reálnej hodnote 612 Sk (2004: 609 Sk).				
19p120A(l)	Očakávaná návratnosť aktív programu sa stanovila s ohľadom na očakávanú návratnosť aktív, ktoré sú predmetom súčasnej investičnej politiky. Očakávané výnosy z investícií do majetku a nehnuteľností odrážajú dlhodobé reálne miery návratnosti na príslušných trhoch.				
19p120(q)	Očakávané príspevky do programov po ukončení zamestnania za rok ukončený 31. decembra 2006 predstavujú 1 150 Sk.				

¹ Ak sa v praxi dosiahne nulový zostatok, tieto riadky je možné vynechať. Tu sú zahrnuté preto, aby sme zvýraznili požadované informácie

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

19p120A(p)	2005	2004	2003
Stav k 31. decembru			
Súčasná hodnota záväzku programu s definovaným plnením	11 391	5 495	4 187
Reálna hodnota aktív programu	6 611	3 099	2 471
Strata/(zisk)	4 780	2 396	1 716
Úpravy záväzkov plánu na základe minulých skúseností	-326	125	–
Úpravy aktív plánu na základe minulých skúseností	-17	-6	–

IAS 39 (Dodatok) – Možnosť účtovania v reálnej hodnote

Formát

Táto príloha sumarizuje požiadavky zverejnenia finančného majetku klasifikovaného v reálnej hodnote v zisku alebo strate, v prípade skoršej aplikácie dodatku k IAS 39, Možnosť účtovania v reálnej hodnote.

Nové požiadavky na zverejnenie v dôsledku dodatku k IAS 39, Možnosť účtovania v reálnej hodnote, sú vyznačené v texte kurzívou. Časti, ktoré nie sú vytlačené kurzívou sú rovnaké ako zverejnenia v Ilustratívnej konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny ABC za rok ukončený 31. decembra 2005. Skupina ABC neoznačila žiadne záväzky v reálnej hodnote v zisku alebo strate

Dodatok k IAS 39, Možnosť účtovania v reálnej hodnote, nadobúda účinnosť pre ročné obdobia začínajúce 1. januárom 2006. Odporúča sa jeho skoršie uplatnenie.

Zverejnenia

Poznámka – Účtovné postupy (výpis)

1p110	(a) Finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate
39p9	Táto kategória má dve podskupiny: finančný majetok držaný na obchodovanie a majetok označený v reálnej hodnote
1p57, 59	zisku alebo strate. Finančný majetok sa vykazuje v tejto kategórii, ak bol v zásade obstaraný za účelom predaja v
39p9b(ii)	krátkodobom časovom horizonte. Finančný majetok označený v reálnej hodnote v zisku alebo strate pri prvotnom
	vykázaní je majetok, ktorý je spravovaný a ktorého výnosnosť sa oceňuje na báze reálnej hodnoty, v súlade s písomne
	vypracovanou investičnou stratégiou Skupiny. Údaje o tomto finančnom majetku sa na vnútropodnikovej úrovni
	poskytujú kľúčovým členom vedenia Skupiny. Majetok tejto kategórie sa klasifikuje ako krátkodobý, ak je držaný na
	obchodovanie alebo jeho realizácia sa očakáva v priebehu 12 mesiacov od dátumu súvahy.

Poznámka – Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate

32p92(b), 39AG71-73	Kótované cenné papiere:	2005	2004
	– Majetkové cenné papiere – eurozóna	5 850	3 560
	– Majetkové cenné papiere – US	4 250	3 540
	– Majetkové cenné papiere – UK	1 720	872
		<u>11 820</u>	<u>7 972</u>

Účtovné hodnoty uvedeného finančného majetku sú klasifikované nasledovne:

		2004	2003
32p94(e)	Držané na obchodovanie	9 847	7 972
	Označené v reálnej hodnote v zisku alebo strate pri prvotnom ocenení	1 973	–
		<u>11 820</u>	<u>7 972</u>

7p15 Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate je prezentovaný vo výkaze peňažných tokov v rámci 'prevádzkových činností' ako súčasť zmien v pracovnom kapitáli. (Poznámka č. 32). Zmeny reálnej hodnoty ostatného finančného majetku v reálnej hodnote v zisku alebo strate sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako 'ostatné (straty)/zisky – netto' (Poznámka č. 22).

32p66(d) Finančný majetok označený v reálnej hodnote v zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní je majetok, ktorý je spravovaný a ktorého výnosnosť sa oceňuje na báze reálnej hodnoty, v súlade s písomne vypracovanou investičnou stratégiou Skupiny. Údaje o tomto finančnom majetku sa na vnútropodnikovej úrovni poskytujú kľúčovým členom vedenia Skupiny. Investičnou stratégiou Skupiny je investovať voľné finančné prostriedky do majetkových cenných papierov v rámci dlhodobej stratégie rastu kapitálu.

Poznámka – Ostatné (straty)/zisky – netto

		2005	2004
	Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate (Poznámka č.3):		
DV32p94(f)	Držané na obchodovanie:		
	- Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-609	-302
	- Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	405	–
18p35(b)(v)	- Prijaté dividendy	200	150
32p94(f)	Označené pri prvotnom vykazovaní:		
	- Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-230	-130
	- Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	205	–
18p35(b)(v)	- Prijaté dividendy	130	57
	Derivatívne nástroje (Poznámka č. 10):		
32p94(k)1	- Forwardové zmluvy: transakcie nespĺňajúce kritériá zaistenia	86	88
	Kurzové zisky/(straty) netto (Poznámka č. 29)	-277	200
		<u>-90</u>	<u>63</u>

¹ Odkaz sa vŕha na IAS 32 revidovaný. Odkaz na IAS 32 pred zmenou IAS 39, Možnosť účtovania v reálnej hodnote je označený IAS 32p94(h).

IFRS 6 – Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín

Formát prílohy

Táto príloha sumarizuje požiadavky na zverejnenie podľa IFRS 6 Prieskum a posudzovanie ložísk nerastných surovín. Tento štandard nadobúda účinnosť od 1. januára 2006. Odporúča sa jeho skoršie uplatnenie.

Zverejnenia

Poznámka – Účtovné postupy

IFRS6p24 Náklady na prieskum a posudzovanie ložísk ropy a zemného plynu sú začítované použitím metódy úspešnosti. Náklady sa kumulujú podľa jednotlivých polí. Výdaje na geologický a geofyzikálny prieskum sa účtujú do nákladov v období, keď boli vynaložené. Náklady priamo súvisiace s prieskumnými vrtmi a obstarávacie náklady na prenájmom majetku sa aktivujú pokým sa neposúdi stanovenie zásob. Ak sa nedosiahne komerčné využitie, tieto náklady sú účtované do výdavkov.

Aktivácia sa uplatňuje v rámci dlhodobého majetku alebo nehmotného majetku, v závislosti od charakteru výdavkov.

Pri odhalení komerčných zásob sa majetok súvisiaci s prieskumom a posudzovaním testuje na zníženie hodnoty a prevedie sa do hmotného a nehmotného majetku súvisiaceho s výskumom. Počas fázy prieskumu a posudzovania sa neuplatňujú odpisy.

Hmotný a nehmotný majetok z prieskumu a posudzovania

Výdavky na výstavbu, inštalovanie a dokončenie infraštruktúry, ako sú platformy, kladenie ropovodu a vrty komerčne overených ložísk sa aktivujú v rámci hmotného a nehmotného majetku, podľa charakteru. Po ukončení prieskumu na určitom poli, sa prevedú do výrobného majetku. Počas fázy výskumu a posudzovania sa neuplatňujú žiadne odpisy.

Výrobný majetok súvisiaci s ťažbou ropy a zemného plynu

Tento majetok zahŕňa hmotný majetok súvisiaci s prieskumom a posudzovaním a výdavkami na komerčne overené ložiská.

Odpisy /amortizácia

Nehmotný majetok súvisiaci s prieskumom a posudzovaním ložísk ropy a zemného plynu sa odpisuje metódou unit-of-production. Unit-of-production rates are based on proved developed reserves, which are oil, gas and other mineral reserves, estimated to be recovered from existing facilities using current operating methods. Objem ropy a zemného plynu sa považuje za vyprodukovaný, ak prešiel meračom v zásobníku alebo predajnom mieste a výstupnou poistkou v tankerí na ropnom poli.

Zníženie hodnoty – Majetok z prieskumu a posudzovania

Majetok prieskumu a posudzovania sa testuje z hľadiska zníženia hodnoty potom, ako sa preklasifikuje na hmotný alebo nehmotný majetok z prieskumu a posudzovania alebo ak okolnosti naznačujú zníženie hodnoty. Zníženie hodnoty sa vykáže vo výške o ktorú účtovná hodnota tohto majetku prevyšuje spätne získateľnú sumu. Spätne získateľná suma je buď reálna hodnota majetku z prieskumu a posudzovaním znížená o náklady na predaj alebo úžitková hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Za účelom posúdenia zníženia hodnoty sa testovaný majetok zaradi do skupín spolu s existujúcimi jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky polí, ktoré sa nachádzajú v rovnakom geografickom regióne.

Zníženie hodnoty – majetok súvisiaci s ťažbou ropy a zemného plynu a nehmotný majetok

Majetok súvisiaci s ťažbou ropy a zemného plynu a nehmotný majetok sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty vždy, keď udalosti alebo zmeny okolností naznačujú že účtovná hodnota by sa nemusela získať späť. Strata zo zníženia hodnoty sa vykáže vtedy, ak účtovná hodnota prevyšuje spätne získateľnú sumu. Spätne získateľná suma je buď reálna hodnota majetku. Za účelom posúdenia zníženia hodnoty sa testovaný majetok zaradi do skupín na najnižšej úrovni, pre ktorú existujú samostatne identifikovateľné peňažné toky.

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

Príloha k účtovnej závierke (výňatok)

Nasledujúca tabuľka udáva koncoročné zostatky a pohyb na účtoch nákladov na prieskum a posudzovanie:

Dlhodobý hmotný majetok¹

	Prieskum a posudzovanie	Vývoj	Medzisúčet – nedokončené investície	Výroba	Ostatné subjekty	Spolu
K 1. januáru 2005						
Náklady	218	12 450	12 668	58 720	3 951	75 339
Oprávky a opravné položky	-33	—	-33	-5 100	-77	-5 210
Zostatková hodnota	185	12 450	12 635	53 620	3 874	70 129
Rok ukončený						
31. decembra 2005						
Počiatočná hodnota	185	12 450	12 635	53 620	3 874	70 129
Kurzové rozdiely	17	346	363	1 182	325	1 870
Obstaranie	—	386	386	125	4	515
Prírastky	45	1 526	1 571	5 530	95	7 196
Prevody	-9	-958	-967	1 712	—	745
Úbytky	-12	-1,687	-1 699	—	—	-1 699
Odpisy	—	—	—	-725	-42	-767
Opravné položky	-7	-36	-43	-250	-3	-296
Zostatková hodnota	219	12 027	12 246	61 194	4 253	77 693
Stav k 31. decembru 2005						
Náklady	264	12 027	12 291	67 019	4 330	83 640
Oprávky a opravné položky	-45	—	-45	-5 825	-77	-5 947
Zostatková hodnota	219	12 027	12 246	61 194	4 253	77 693

¹ V súlade s IAS 1 sa pre účely tejto prílohy sa nezverejňujú porovnateľné údaje za rok ukončený 31. decembra 2004.

Nehmotný majetok¹

	Prieskum a posudzovanie	Vývoj	Medzisúčet – nehmotné – nedokončené investície	Výroba	Goodwill	Ostatné	Spolu
K 1. januáru 2005							
Náklady	5,192	750	5,942	3,412	9,475	545	19,374
Oprávky a opravné položky	-924	—	-924	-852	-75	-19	-1 870
Zostatková hodnota	<u>4 268</u>	<u>750</u>	<u>5 018</u>	<u>2 560</u>	<u>9 400</u>	<u>526</u>	<u>17 504</u>
Rok ukončený 31. decembra 2005							
Počiatková hodnota	4 268	750	5 018	2 560	9 400	526	17 504
Kurzové rozdiely	152	8	160	195	423	28	806
Obstaranie	26	32	58	5	—	5	68
Prírastky	381	8	389	15	—	86	490
Prevody	-548	548	0	—	—	—	—
Prevod do výroby	—	-850	-850	105	—	—	-745
Úbytky	—	-28	-28	-15	—	—	-43
Odpisy	—	—	—	-98	—	-42	-140
Opravné položky	-45	—	-45	—	-175	-5	-225
Zostatková hodnota	<u>4 234</u>	<u>468</u>	<u>4 702</u>	<u>2 767</u>	<u>9 648</u>	<u>598</u>	<u>17 715</u>
K 31. decembru 2005							
Náklady	5 203	468	5 671	3 717	9 898	659	19 945
Oprávky a opravné položky	-969	—	-969	-950	-250	-61	-2 230
Zostatková hodnota	<u>4 234</u>	<u>468</u>	<u>4 702</u>	<u>2 767</u>	<u>9 648</u>	<u>598</u>	<u>17 715</u>

Majetok a záväzky súvisiace s prieskumom a posúdením minerálnych zdrojov, iné ako tie, ktoré sú uvedené vyššie:

	2005	2004
Pohľadávka voči partnerom v spoločnom podniku	25	22
Záväzky voči dodávateľom a prevádzkovateľom	32	34

Náklady na prieskum a posudzovanie predstavovali 59 mil. Sk (2005: 57 mil. Sk), z toho 52 mil. Sk (2005: 43 mil. Sk) predstavujú opravné položky.

Predaj 16,67% podielu na prieskume 'Pole X' v roku 2005 priniesol zisk z predaja po zdanení vo výške 3 mil. Sk (2004: 0).

V súvislosti s prieskumom a posúdením boli realizované platby v hotovosti vo výške 415 mil. Sk (2005: 395 mil. Sk). Hotovostné výnosy z predaja podielu na Poli X predstavovali 8 mil. Sk (2005: 0).

¹ V súlade s IAS 1 sa pre účely tejto prílohy sa nezverejňujú porovnateľné údaje za rok ukončený 31. decembra 2004.

IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejnenie a dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky: Zverejnenie kapitálu

Formát

Táto príloha sumarizuje požiadavky na zverejnenia podľa IFRS 7 a IAS 1 pre finančné nástroje aplikované Skupinou ABC za rok ukončený 31. decembra 2005.

IFRS7p45 IFRS 7 nahrádza požiadavky dvoch predchádzajúcich štandardov IAS 30 Zverejnenia v účtovnej závierke bánk a iných finančných inštitúcií, ktorý je relevantný pre finančné služby a IAS 32 Finančné nástroje, Zverejnenie a prezentácia, platné pre všetky subjekty.

Dátum platnosti

IFRS7p43 IFRS 7 a dodatok k IAS 1 platia pre ročné obdobia od 1. januára 2007. Odporúča sa skoršia aplikácia.

IFRS7p44 V prípade, že subjekt aplikoval IFRS 7 v ročnom období od 1. januára 2006, nemusí prezentovať porovnateľné údaje pre zverejnenia požadované odsekmi 31– 42 IFRS 7, vzťahujúce sa na charakter a rozsah rizika súvisiaceho s finančnými nástrojmi.

Ak subjekt aplikuje IFRS po prvýkrát pred 1. januárom 2006, v prvom roku aplikácie nemusí poskytnúť porovnateľné údaje.

Ak Skupina ABC prijala IFRS 7 a IAS 1 skôr, zverejnenia o finančných nástrojoch za rok ukončený 31. decembra 2005 sa musia nahradiť zverejneniami v tejto prílohe. Všetky poznámky uvedené v tejto prílohe sú zverejnené kompletne, s výnimkou konsolidovanej súvahy, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a konsolidovaných zmien vo vlastnom imaní. Poznámka č. 38 (Transakcie so spriaznenými stranami) a Poznámka ohľadom leasingu – Účtovanie finančného leasingu nájomcom. V súvislosti s týmito položkami sú zverejnené iba údaje týkajúce sa finančných nástrojov.

Nové požiadavky na zverejnenie v dôsledku IFRS 7 a dodatku IAS 1 sú uvedené kurzívou. Časti uvedené kurzívou sú rovnaké ako zverejnenia v ilustratívnej účtovnej závierke Skupiny ABC za rok ukončený 31. decembra 2005.

Zverejnenia

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát (výpis)

		Poznámka	Rok ukončený 31. decembra	
			2005	2004
1p83	Ostatné (straty)/zisky – netto	22	-90	63
1p83	Ostatné výnosy	23	3 080	2 379
1p81(b)	Finančné náklady	27	-7 073	-11 060

Konsolidovaná súvaha (výpis)

		Poznámka	2005	2004
	Aktíva			
	Dlhodobý majetok			
1p68(d), IFRS7p8(d)	Finančný majetok k dispozícii na predaj	9	17 420	14 910
1p68(d), IFRS7p8(a)	Derivátové finančné nástroje	10	395	245
1p68(h), IFRS7p8(c)	Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	11	2 322	1 352
	Krátkodobý majetok			
1p68(h),	Pohľadávky z obchodného styku	11	19 765	18 102

IFRS7p8(c)				
1p68(d),	Finančný majetok k dispozícii na predaj	9	1 950	-
IFRS7p8(d)				
1p68(d),	Derivátové finančné nástroje		10	1 069
IFRS7p8(a)				
1p68(d),	Ostatný finančný majetok účtovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		13	11 820
IFRS7p8(a)				
1p68(i),	Peniaze a peňažné ekvivalenty		14	22 228
IFRS7p8				
	PASÍVA			
	Dlhodobé záväzky			
1p68(l),	Pôžičky		18	108 315
IFRS7p8(f)				
1p68(l),	Derivátové finančné nástroje		10	135
IFRS7p8(e)				
	Krátkodobé záväzky			
1p68(j),	Záväzky z obchodného styku		17	17 670
IFRS7p8(f)				
1p68(l),	Pôžičky		18	9 524
IFRS7p8(f)				
1p68(l),	Derivátové finančné nástroje		10	460
FRS7p8(e)				

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (výpis)

		Prislúchajúce držiteľom majetkových podielov v Skupine			Menšinový podiel	Vlastné imanie spolu
		Základné imanie	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk		
1p96, 1p97, 1p104						
1p97(c)	Zostatok k 1. januáru 2004	30 424	6 364	57 083	1 500	95 371
1p96(b)	Zisky z precenenia na RH, bez dane tax:					
IFRS7	- finančný majetok k dispozícii na predaj	-	68	-	-	68
p20(a)(ii)						
1p96(b)						
IFRS7p23 (c)	Zaistenie peňažných tokov, bez dane	-	-3	-	-	-3
1p96(b),	Zaistenie čistých investícií	-	40	-	-	40
39p102						
1p97(c)	Zostatok k 1. januáru 2005	32 316	7 025	57 271	1 766	98 378
1p96(b)	Zisky z precenenia na RH, bez dane:					
IFRS7	- finančný majetok k dispozícii na predaj	-	380	-	-	380
p20(a)(ii)						
1p96(b),	Zaistenie peňažných tokov, bez dane	-	64	-	-	64
IFRS7p23(c)						
1p96(b),	Zaistenie čistých investícií	-	-45	-	-	-45
39p102						

1p110, 2.8 Finančný majetok
IFRS7p21

32p60, Skupina klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií: v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov
39p45 a strát, pôžičky a pohľadávky a finančný majetok k dispozícii na predaj. Klasifikácia závisí od účelu, za ktorým sa
39p9 majetok obstaral. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie pri jeho obstaraní a prehodnotí ju vždy k dátumu súvahy.

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

39p9 Táto kategória má dve podkategórie: finančný majetok držaný na obchodovanie a finančný majetok označený v reálnej
1p57, 59 hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok je zaradený do tejto kategórie ak bol nadobudnutý v zásade na
39p45 predaj v krátkodobom časovom horizonte alebo ak ho do tejto kategórie zaradilo vedenie. Finančné deriváty sa tiež
kategorizujú ako držané na obchodovanie, pokiaľ nie sú označené ako zaistenie. Majetok v tejto kategórii sa klasifikuje
ako krátkodobý, ak je držaný na obchodovanie, alebo ak sa predpokladá, že bude realizovaný do 12 mesiacov od
dátumu súvahy.

(b) Pôžičky a pohľadávky

39p9 Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevne stanovenými alebo stanoviteľnými platbami,
ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Pôžičky a pohľadávky predstavujú krátkodobý majetok, s výnimkou tých, ktorých
splatnosť je viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy. Tieto sú klasifikované ako dlhodobý majetok. Pôžičky a pohľadávky
sú v súvahe klasifikované v položke pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky. (Poznámka č. 2.11).

(c) Finančný majetok k dispozícii na predaj

39p9 Finančný majetok k dispozícii na predaj predstavuje nederivátový majetok, ktorý je určený v tejto kategórii alebo nie je
klasifikovaný v žiadnej z ostatných kategórií. Je klasifikovaný ako dlhodobý, ak ho vedenie neplánuje predať do
12 mesiacov od dátumu súvahy.

39p38, Pravidelná kúpa a predaj finančných investícií sa účtovne zachytí v deň dohodnutia transakcie, teda v deň, keď sa
IFRS7 Skupina zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať. Finančné investície sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote zvýšenej
Appdx Bp5(a) o transakčné náklady na všetok finančný majetok, ktorý nie je účtovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.
39p43 Finančný majetok vykázaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v zisku a strate sa prvotne vyказuje v reálnej
39p16 hodnote a transakčné náklady sa účtujú do nákladov cez výkaz ziskov a strát. Investície sa odúčtujú, keď vyprší právo
na príjem peňažných tokov z týchto investícií, alebo keď sa toto právo previedlo a Skupina previedla v podstate všetky
riziká a úžitky plynúce z vlastníctva. Finančný majetok k dispozícii na predaj a finančný majetok v reálnej hodnote
39p46 účtovaný cez výkaz ziskov a strát sa následne účtuje v reálnej hodnote. Pôžičky a pohľadávky sú účtované v
39p55(a) amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

39p55(b) Zisky a straty zo zmien reálnej hodnoty kategórie finančného majetku v reálnej hodnote účtované cez výkaz ziskov
a strát, vrátane výnosových úrokov a prijatých dividend sú vo výkaze ziskov a strát vykázané ako „ostané zisky/straty
– netto“ v období, kedy vznikli. Zmeny reálnej hodnoty monetárnych cenných papierov v cudzej mene
IFRS7 klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa analyzujú z hľadiska rozdielov z prepočtu cudzích mien v dôsledku
AppdxBp5(e) zmien amortizovanej obstarávacej ceny cenných papierov a ostatných zmien v účtovnej hodnote daného cenného
papieru. Rozdiely z prepočtu cudzích mien sú vykázané cez výkaz ziskov a strát a ostatné zmeny v účtovnej hodnote
sú vykázané vo vlastnom imaní. Zmeny v reálnej hodnote ostatných monetárnych cenných papierov denominovaných
vo funkčnej mene, klasifikovaných ako k dispozícii na predaj a nemonetárnych cenných papierov klasifikovaných ako
k dispozícii na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní.

Pri predaji cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, alebo ak sa zníži ich hodnota, sa kumulatívne
úpravy reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom imaní zahrnú do výkazu ziskov a strát ako „zisky a straty z investičných
cenných papierov“. Úrok z cenných papierov k dispozícii na predaj vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery sa
vyказuje vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z majetkových nástrojov k dispozícii na predaj sa vyказujú vo výkaze
ziskov a strát keď Skupine vznikne právo na prijatie platby.

- IFRS7p27(a)** Reálna hodnota investícií kótovaných na burze vychádza zo súčasných cien ponuky. V prípade neaktívneho trhu (a pre
39AG72 nekótované cenné papiere) stanoví Skupina reálnu hodnotu použitím oceňovacích metód. Tieto zahŕňajú využitie
39AG73 súčasných transakcií založených na bežných obchodných vzťahoch, odkaz na iné nástroje, ktoré sú v zásade rovnaké,
IFRS7p27(a) analýzu diskontovaných peňažných tokov a modely ocenenia opcií, s maximálnym využitím trhových informácií
39AG74 a minimálnym využitím informácií špecifických pre subjekt.
- 39p58** Ku každému súvahovému dňu skupina stanoví, či existuje reálny dôkaz o tom, že sa znížila hodnota finančného
39p67 majetku alebo súboru finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov k dispozícii na predaj, sa
39p68 významné alebo dlhšie trvajúce zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu považuje za
39p70 indikátor zníženia hodnoty cenných papierov. V prípade, že existujú takéto dôkazy pre finančný majetok k dispozícii
39p69 na predaj, kumulatívna strata – zistená ako rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou,
IFRS7 znížená o akékoľvek straty zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku predtým vykázaného v zisku alebo strate –
AppdxBp5(f) je vyňatý z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových nástrojov
 vykázané vo výkaze ziskov a strát sa nerozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát. Testovanie pohľadávok z obchodného
 styku na zníženie hodnoty je uvedené v Poznámke č. 2.11.

1p110, 2.9 Derivátové finančné nástroje a hedgingové aktivity

IFRS7p21

39p88

Deriváty sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote v deň uzatvorenia derivátovej zmluvy a následne sa precenia v reálnej hodnote. Metóda vykázania výsledného zisku alebo straty závisí od toho, či je derivát určený ako nástroj zaistenia, a v tomto prípade od charakteru položky, ktorá má byť zaistená. Skupina označuje niektoré deriváty ako (1) hedging reálnej hodnoty vykázaného majetku alebo záväzku alebo pevného prísľubu (hedging reálnej hodnoty); (2) hedging konkrétneho rizika spojeného s vykázaným majetkom alebo záväzkom alebo vysoko pravdepodobnou transakciou (hedging peňažných tokov); alebo (3) hedging čistej investície do zahraničnej prevádzky (hedging čistej investície).

IFRS7p22

Na začiatku transakcie Skupina dokumentuje vzťah medzi hedgingovým nástrojom a položkou hedgingu, ako aj ciele riadenia rizika a stratégie pre uskutočnenie rôznych hedgingových transakcií. Na začiatku hedgingového vzťahu, ako aj počas jeho trvania, Skupina dokumentuje svoje odhady, či deriváty použité v derivátovej transakcii sú vysoko efektívne pri kompenzácii zmien reálnej hodnoty alebo peňažných tokov položiek hedgingu.

IFRS7p23, 24

Reálne hodnoty rôznych derivátových nástrojov použitých pre účely hedgingu sú zverejnené v Poznámke č. 10. Pohyby fondov z hedgingu vo vlastnom imaní sú uvedené v Poznámke č. 16. Suma reálnej hodnoty hedgingového derivátu sa klasifikuje ako dlhodobý majetok alebo záväzok, ak zostávajúca doba splatnosti položky hedgingu predstavuje viac ako 12 mesiacov a ako krátkodobý majetok alebo záväzok, ak je zostávajúca doba splatnosti položky hedgingu menej ako 12 mesiacov.

39p89

(a) Hedging reálnej hodnoty

39p92

Zmeny reálnej hodnoty derivátov spĺňajúcich kritériá hedgingu reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát spolu s ostatnými zmenami v reálnej hodnote zaisteného majetku alebo záväzku, ktoré prislúchajú k zabezpečenému riziku. Zisk alebo strata súvisiaca s efektívnou časťou swapu úrokovej sadzby, ktorý zabezpečuje pôžičky s fixnou úrokovou sadzbou sa vykazuje ako finančný náklad vo výkaze ziskov a strát. Zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako ostatné čisté zisky/straty. Zmeny v reálnej hodnote pôžičiek so zabezpečenou fixnou úrokovou sadzbou sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako finančné náklady.

39p92

V prípade, že hedging už nespĺňa kritériá účtovania o hedgingu, počas zostatkovej doby splatnosti sa odpíše úprava účtovnej hodnoty položky hedgingu v súvislosti s ktorou sa použila metóda efektívnej úrokovej sadzby, v zisku alebo strate.

39p95

(b) Hedging peňažných tokov

39p97, 98

Efektívna časť zmeny reálnej hodnoty derivátov, spĺňajúcich kritériá hedgingu peňažných tokov sa vykazuje vo vlastnom imaní. Zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa vykáže ihneď vo výkaze ziskov a strát v položke Ostatné zisky/straty – netto.

- 39p100** Sumy kumulované vo vlastnom imaní sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v období, keď položky hedgingu ovplyvňujú zisk/stratu (napríklad keď sa uskutoční predpovedaný zaistený predaj). Zisk alebo strata súvisiaca s efektívnou časťou úrokového swapu zaisťujúceho pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát v rámci finančných nákladov. Zisk alebo strata vzťahujúca sa na efektívnu časť menového forwardového kontraktu zabezpečujúceho exportný predaj sa vykáže vo výkaze ziskov a strát v položke „tržby“. Ak je v súvislosti s predpokladanou zaistenou transakciou nutné vykázať nefinančný majetok, (napríklad zásoby) alebo nefinančný záväzok, zisky alebo straty predtým rozlíšené vo vlastnom imaní sa prevedú z vlastného imania a vykážu sa v prvotnom ocenení nákladov na majetok alebo záväzok.
- 39p101** Keď nástroj hedgingu vyprší alebo sa predá, alebo keď už nespĺňa kritériá účtovania o hedgingu, kumulatívny zisk alebo strata vo vlastnom imaní zostane v tom čase vo vlastnom imaní a vykáže sa vtedy, keď sa predpovedaná transakcia vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak sa už neočakáva, že predpokladaná transakcia sa uskutoční, kumulatívny zisk alebo strata vykázané vo vlastnom imaní sa okamžite prevedie do výkazu ziskov a strát. Ak už hedging nespĺňa kritériá účtovania o hedgingu, odpisuje sa úprava účtovnej hodnoty položky hedgingu v súvislosti s ktorou sa použila metóda efektívnej úrokovvej sadzby, do výkazu ziskov a strát počas zostatkovej doby splatnosti.
- 39p102(a)(b)** (c) *Hedging čistej investície*
Hedging čistej investície v cudzej mene sa vykáže podobne ako hedging peňažných tokov. Akýkoľvek zisk alebo strata z hedgingového nástroja týkajúci sa efektívnej časti hedgingu sa vykáže vo vlastnom imaní; zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa vykáže okamžite vo výkaze ziskov a strát.
Zisky a straty kumulované vo vlastnom imaní sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát v čase, keď sa zahraničná dcérska spoločnosť predá.
- (d) Deriváty, ktoré nespĺňajú kritériá účtovania o hedgingu
- 39p55(a)** Niektoré deriváty nespĺňajú kritériá účtovania o hedgingu. Zmeny v reálnej hodnote akéhokoľvek derivátového nástroja, ktorý nespĺňa podmienky účtovania o hedgingu sa okamžite vykážu vo výkaze ziskov a strát v položke „ostatné zisky/straty – netto“.

1p110, IFRS7p21 **2.11 Pohľadávky z obchodného styku**

- 39p43** Pohľadávky z obchodného styku sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, a následne sa oceňujú v akumulovanej hodnote, použitím metódy efektívnej úrokovvej sadzby zníženej o opravnú položku k zníženiu hodnoty. Opravná položka k zníženiu hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa tvorí vtedy, keď existuje reálny dôkaz, že Skupina nebude schopná vymôcť všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo finančná reorganizácia a oneskorenie v platbách či neplatenie, sa považujú za indikátory zníženia hodnoty pohľadávok. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota aktíva sa zníži použitím účtu opravnej položky a strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát v položke „náklady na predaj a marketing“. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku nie je vymožiteľná, odpíše sa voči opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku. Následné získanie už odpísaných súm sa vykáže v prospech opravnej položky k zníženiu hodnoty pohľadávok z obchodného styku vo výkaze ziskov a strát.

1p110, IFRS7p21 **2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

- 7p45** „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty“ zahŕňajú peňažnú hotovosť, bankové vklady splatné na požiadanie, ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov, a kontokorentné bankové účty. V súvahe sú kontokorentné účty zahrnuté v položke „pôžičky“ v rámci krátkodobých záväzkov.

1p110, IFRS7p21 **2.13 Základné imanie**

- 32p18(a)** Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Prioritné akcie, ktoré budú povinne splatené, sa klasifikujú ako záväzky (Poznámka č. 2.14).
- 32p37** Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií alebo opcií, sa po odpočítaní vplyvu dane

z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie.

32p33 V prípade obstarania kmeňových akcií Spoločnosti spoločnosťou v Skupine (vlastné akcie), sa úhrada, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov (po odpočítaní vplyvu dane z príjmov), odpočíta od vlastného imania pripadajúceho na akcionárov Spoločnosti až do doby zrušenia týchto akcií, ich opätovného vydania alebo predaja. Pri ich následnom predaji alebo novej emisii je akákoľvek prijatá úhrada po odpočítaní priamo súvisiacich transakčných nákladov a príslušného vplyvu dane z príjmov zaúčtovaná ako zvýšenie vlastného imania.

1p110, 2.14 Pôžičky

IFRS7p21

39p43

39p47

Závazky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní oceňujú ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu.

V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

32p18(a) Prioritné akcie dávajúce ich majiteľovi právo na povinne splatnú čiastku ku konkrétnemu dátumu, sa klasifikujú ako záväzky. Povinne splatné dividendy z týchto prioritných akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako nákladový úrok.

IFRS7p27(a) Reálna hodnota záväzkovej časti konvertibilných dlhopisov sa stanoví použitím trhovej úrokovej sadzby pre ekvivalentné nekonvertibilné dlhopisy. Táto čiastka sa účtuje ako záväzok a následne sa upravuje o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery až do doby jeho zániku pri konverzii alebo pri splatnosti dlhopisov. Zvyšok príjmov z emisie sa alokuje na konverznú opciu, ktorá je zahrnutá vo vlastnom imaní vrátane vplyvu na daň z príjmov.

32p18, 28

32AG31(a)

1p60 Pôžičky sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky, ak Skupina nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov od dátumu súvahy.

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

IFRS7p31 Činnosti, ktoré Skupiny vykonáva, ju vystavujú rôznym finančným rizikám, trhovému riziku, vrátane menového rizika, rizika reálnej hodnoty, úrokovej sadzby a cenového rizika) úverovému riziku, riziku likvidity a úrokovému riziku peňažných tokov. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Skupiny. Skupina využíva finančné derivátové nástroje na zaistenie sa voči niektorým rizikám (hedging).

Riadením rizika sa zaoberá centrálné oddelenie správy likvidity a finančných rizík na základe postupov schválených predstavenstvom. Toto oddelenie identifikuje, vyhodnocuje a zaisťuje finančné riziká v úzkej súčinnosti s prevádzkovými jednotkami Skupiny. Predstavenstvo vydáva zásady pre celkové riadenie rizika v písomnej forme, ako aj písomné postupy pre jednotlivé špecifické oblasti, ako je napríklad riadenie kurzového rizika, rizika úrokovej miery, úverového rizika, použitie derivátových a nederivátových finančných nástrojov, investovanie prebytočných finančných prostriedkov

(a) *Trhové riziko*

(i) *Kurzové riziko*

IFRS7p33(a) Skupina uskutočňuje svoje činnosti v rôznych krajinách a je vystavená kurzovým rizikám v dôsledku zmien výmenných kurzov cudzích mien, najmä USD a EUR. Kurzové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných dcérskych spoločností.

IFRS7p33(b), 22(c) Na riadenie kurzového rizika z budúcich obchodných transakcií, vykázaného majetku a záväzkov, používajú podniky v Skupine forwardové zmluvy, uzatvárané oddelením správy likvidity a finančných rizík. Kurzové riziko vzniká ak sú budúce obchodné operácie, vykázaný majetok alebo záväzky denominované v cudzej mene, t.j. v mene, ktorá nie je funkčnou menou danej spoločnosti. Centrálné oddelenie správy likvidity a finančných rizík je zodpovedné za riadenie netto pozície v rámci každej meny pomocou externých menových forwardových zmlúv.

- 39p73** Pre účely vykazovania podľa segmentov klasifikuje každá dcérska spoločnosť interné zmluvy s centrálnym oddelením správy likvidity a finančných rizík, ako zaistenie reálnej hodnoty alebo zaistenie peňažných tokov. Externé forwardové zmluvy sú na úrovni Skupiny na brutto báze klasifikované ako zaistenie kurzového rizika konkrétneho majetku, záväzku alebo budúcej transakcie.
- IFRS7p22(c)** Zásadou Skupiny pri riadení rizika je zaistiť 75% – 100% očakávaných transakcií (najmä predaje do zahraničia) v každej významnej mene, počas nasledujúcich 12 mesiacov. Približne 90% (2004: 95%) plánovaných predajov v každej významnej mene spĺňa podmienku vysokej pravdepodobnosti pre účely zaistenia.
- IFRS7p33(a)(b)** Skupina má určité investície v zahraničných dcérskych spoločnostiach, ktorých čisté aktíva sú vystavené kurzovému riziku. Menové riziko vyplývajúce z čistých aktív zahraničných subjektov Skupiny je riadené najmä pomocou pôžičiek denominovaných v príslušnej zahraničnej mene.
- IFRS7p40** K 31. decembru 2005, ak by EURO oslabilo/posilnilo voči USD a ostatné faktory by zostali nezmenené, bol by zisk po zdanení o 931 tis. Sk (2004: 901 tis. Sk) vyšší/nížši, a to najmä v dôsledku kurzových ziskov/strát z prevodu obchodných pohľadávok denominovaných v USD, finančného majetku v reálnej hodnote v zisku alebo strate alebo dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj. Ostatné zložky vlastného imania by boli o 1 774 (2004: 951) nižšie/vyššie, najmä v dôsledku kurzových strát z pôžičiek denominovaných v USD určených ako hedging čistých investícií v dcérskych spoločnostiach. Vlastné imanie bolo v roku 2005 citlivejšie na pohyb kurzu EUR/USD ako v roku 2004 v dôsledku vyššej sumy pôžičiek denominovaných v USD, ktoré boli určené ako hedging čistej investície.

Ak by EURO k 31. decembru 2005 oslabilo/posilnilo svoju pozíciu voči GBP o 10% a ostatné premenné by zostali nezmenené, zisk po zdanení by bol o 347 EUR (2004:440 EUR) nižší/vyšší, najmä v dôsledku kurzových ziskov/strát z prevodu obchodných pohľadávok vedených v cudzej mene, finančného majetku účtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj a kurzových ziskov/strát z prevodu pôžičiek vedených v GBP. Ostatné zložky vlastného imania by boli o 220 (2004: 206) vyššie/nížšie v dôsledku kurzových ziskov/strát z prevodu finančného majetku označeného ako k dispozícii na predaj.

(ii) Cenové riziko

- IFRS7p33(a)(b)** Skupina je vystavená riziku zmeny cien majetkových cenných papierov v dôsledku investícií držaných Skupinou ako finančné investície klasifikované v konsolidovanej súvahe ako k dispozícii na predaj alebo v reálnej hodnote v zisku alebo strate. Skupina nie je vystavená riziku zo zmeny cien komodít. S cieľom zvládnuť riziko v súvislosti s investíciami do majetkových cenných papierov, Skupina diverzifikuje svoje portfólio. Diverzifikácia portfólia musí spĺňať limity stanovené Skupinou.

Majetkové investičné cenné papiere Skupiny sú verejne obchodovateľné a sú zaradené do nasledujúcich majetkových indexov: DAX, Dow Jones a FTSE-100 UK.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje dopad zvýšenia/zníženia uvedených majetkových indexov na zisk Skupiny po zdanení za bežný rok a na ostatné zložky vlastného imania. Analýza vychádza z predpokladu, zvýšenia/zníženia majetkových indexov o 0,5% pri nezmenených ostatných premenných a za predpokladu, že všetky majetkové nástroje v danom majetkovom indexe sa pohybovali úmerne.

Index	Vplyv na zisk po zdanení v Sk		Vplyv na ostatné zložky vlastného imania v Sk	
	2005	2004	2005	2004
DAX	20	12	29	29
Dow Jones	15	12	20	7
FTSE-100 UK	6	3	16	15

Zisk po zdanení za rok sa zníži/zvýši v dôsledku výnosov z majetkových cenných papierov klasifikovaných v reálnej hodnote v zisku alebo strate. Ostatné zložky majetku by sa zvýšili/znížili v dôsledku výnosov z majetkových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj.

(b) Úverové riziko

IFRS7p33(a)(b) Skupina nemá významné koncentrácie úverového rizika. Má zavedené postupy, ktoré zabezpečujú, že veľkopredaj výrobkov sa uskutočňuje len s zákazníkom s primeranou úverovou históriou. Predaj v rámci maloobchodu sa uskutočňuje buď v hotovosti alebo prostredníctvom kreditných kariet. Iba finančné inštitúcie s vysokou bonitou môžu byť protistranou derivátovej transakcie a môžu uskutočňovať operácie s peňažnými prostriedkami Skupiny. Skupina prijala postupy, ktoré obmedzujú výšku úverovej angažovanosti voči jednotlivým inštitúciám.

(c) Riziko likvidity

IFRS7p33, 39(b) Obozretné riadenie rizika likvidity znamená udržať si dostatočné množstva peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť finančných prostriedkov prostredníctvom ešte nečerpaných úverových línií a možnosť uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamický charakter činnosti Skupiny zabezpečuje centrálné oddelenie správy likvidity a finančných rizík flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií.

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

- IFRS7p33(a)** Keďže Skupina nemá významné úročené aktíva, zisky a peňažné toky z prevádzkovej činnosti nie sú podstatne ovplyvnené zmenami trhových úrokových sadzieb.
- IFRS7p33(a)(b)** Skupina je vystavená riziku úrokovej sadzby v dôsledku dlhodobých pôžičiek. Pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Skupinu riziku variability peňažných tokov. Pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Skupinu riziku zmeny reálnej hodnoty. Podľa stanovených zásad má Skupina udržiavať úroveň úverov s pevnou úrokovou sadzbou približne na úrovni 60%.
- IFRS7p22(c)** Skupina riadi riziko vplyvu úrokovej sadzby na peňažné toky pomocou úrokových swapov. Prostredníctvom týchto úrokových swapov sa konvertujú úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou na pevnú úrokovú sadzbu. Vo všeobecnosti Skupina získava dlhodobé pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou a pomocou úrokových swapov zafixuje platby úrokov. Takto získaná úroková sadzba je nižšia ako sadzba v prípade, keby si Skupina priamo požičala za pevnú úrokovú sadzbu. V rámci úrokového swapu sa Skupina dohodne s protistranou na výmenu, v určitých časových intervaloch (najčastejšie štvrťročne), rozdielov medzi dohodnutou pevnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou aplikovanou na dohodnutú hypotetickú istinu.
- IFRS7p22(c)** Skupina príležitostne uzatvára úrokové swapy na zaistenie rizika reálnej hodnoty úverov ak pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou presiahnu stanovených 60%.
- IFRS7 p40 IG36** Ak by boli úrokové sadzby k 31. decembru 2005 vyššie/nížšie o 10 základných bodov a ostatné premenné zostali nezmenené, bol by zisk po zdanení za rok nižší/vyšší o 11 EUR (2004;14 EUR) najmä v dôsledku vyššieho/nížšieho nákladového úroku na úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou. Ostatné zložky vlastného imania by boli o 5 EUR (2004;3 EUR) vyššie/nížšie najmä v dôsledku zníženia/zvýšenia reálnej hodnoty finančného majetku s pevnou úrokovou sadzbou, klasifikovaného ako k dispozícii na predaj. Senzitivita zisku po zdanení na pohyb úrokových sadzieb bola v roku 2005 nižšia ako v roku 2004, pretože Skupina refinancovala niektoré úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou vydaním konvertibilných dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou (Poznámka č. 33)

1p124(a)(b) 3.2 Riadenie kapitálového rizika

IG5 Cieľom Skupiny pri riadení kapitálového rizika je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach tak, aby bola schopná zabezpečiť návratnosť pre akcionárov a úžitok pre ostatné zainteresované osoby a udržať optimálnu kapitálovú štruktúru na zníženie nákladov na kapitál.

S cieľom udržať alebo upraviť kapitálovú štruktúru, môže Skupina upraviť výšku dividend vyplatených akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predať majetok a tak znížiť dlh.

Rovnako ako iné subjekty v odvetví, Skupina monitoruje štruktúru kapitálu na základe pomeru čistého dlhu a celkového kapitálu – dlhový pomer. Čistý dlh sa vypočíta ako celkové úvery (vrátane záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov z vykázaných v konsolidovanej účtovnej zavierke) mínus peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Celkový kapitál sa vypočíta ako „vlastné imanie“ vykazané v konsolidovanej účtovnej zavierke plus čistý dlh.

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

V roku 2005 bolo stratégiou Skupiny, tak ako v roku 2004, udržať tento pomer v rozmedzí 45% – 50%, s cieľom zabezpečiť dostupnosť finančných prostriedkov s primeranými nákladmi a udržať úverový rating BB. Dlhový pomer k 31. decembru 2005 a 31. decembru 2004 bol nasledujúci:

	2005	2004
Celkové úvery	135 509	116 380
Mínus: peniaze a peňažná hotovosť (Poznámka č. 14)	-19 578	-29 748
Čistý dlh	115 931	86 632
Vlastné imanie spolu	140 626	98 378
Kapitál spolu	256 557	185 010
Dlhový pomer	45%	47%

Dlhový pomer sa v roku 2005 znížil najmä v dôsledku emisie akcií ako kompenzácie za akvizíciu dcérskej spoločnosti (Poznámky 15 a 37).

3.3 Odhad reálnej hodnoty

IFRS7p27 Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnych trhoch (napr. verejne obchodovateľné cenné papiere a cenné papiere k dispozícii na predaj) je založená na kótovaných trhových cenách k dátumu súvahy. Kótovaná trhová cena používaná pre ocenenie finančného majetku Skupiny je spotová cena ponuky (bid).

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch (napr. deriváty obchodované na mimoburzovom trhu) sa stanoví použitím oceňovacích metód. Skupina používa rôzne oceňovacie metódy a predpoklady, ktoré vychádzajú z trhových podmienok k jednotlivým súvahovým dátumom. Pre dlhodobé pôžičky sa používajú kótované trhové ceny alebo ceny vyhlásené makléřmi pre podobné nástroje. Iné metódy, napríklad diskontovanie očakávaných peňažných tokov, sa používajú pre stanovenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov. Reálna hodnota úrokových swapov sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov. Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe trhových forwardových výmenných kurzov k dátumu súvahy.

IFRS7p29(a) Nominálna hodnota pohľadávok z obchodného styku znížená o opravné položky na nedobytné a sporné pohľadávky a nominálna hodnota záväzkov z obchodného styku sa približne rovná ich reálnej hodnote. Pre účely zverejnenia v prílohe k účtovnej závierke sa odhad reálnej hodnoty finančných záväzkov uskutoční diskontovaním budúcich zmluvných peňažných tokov použitím aktuálnej trhovej úrokovej sadzby, pri ktorej by Skupina mohla vydať podobné finančné nástroje.

Poznámka – Finančný majetok k dispozícii na predaj

	2005	2004
Stav na začiatku roka	14 910	14 096
Kurzové rozdiely	646	-435
Akvizícia dcérskej spoločnosti (Poznámka č. 37)	473	–
Prírastky	2 781	1 126
Kladný rozdiel z precenenia prevedený do vlastného imania (Poznámka č.16)	560	123
Stav na konci roka	19 370	14 910
Mínus: krátkodobá zložka	-17 420	-14 910
1p57 Krátkodobá zložka	1 950	–

IFRS7p16 V roku 2005 ani v roku 2004 nedošlo k úbytku alebo tvorbe opravnej položky k finančnému majetku k dispozícii na predaj.

Finančný majetok k dispozícii na predaj zahŕňa:

	2005	2004
IFRS7p27(b), 34		
39AG71-73 Kótované cenné papiere:		
– Majetkové cenné papiere – krajiny eurozóny	8 335	8 300
– Majetkové cenné papiere – US	5 850	2 086
– Majetkové cenné papiere – UK	4 550	4 260
IFRS7p34(a) – Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou 6.5% a splatnosťou 27. augusta 2010	210	–
IFRS7p34(a) – Nekumulatívne prioritné akcie bez možnosti spätného odkúpenia s 9.0% úrokovou sadzbou	78	–
39pAG74-79 Nekótované cenné papiere :		
IFRS7p34(a) – Dlhové cenné papiere obchodované na neaktívnom trhu s pevným úrokom od 6.3%-6.5% a splatnosťou júl 2008 a máj 2010 ³	347	264
	19 370	14 910

¹ Efektívna úroková sadzba predstavovala 7.3%² Efektívna úroková sadzba predstavovala 6.9%³ Efektívna úroková sadzba predstavovala 6.5%

IFRS7p27(a) Reálne hodnoty nekótovaných cenných papierov sú založené na diskontovaní peňažných tokov trhovou úrokovou sadzbou a rizikovou prirážkou špecifickou pre nekótované cenné papiere (2005: 6%; 2004: 5.8%).

Poznámka – Derivátové finančné nástroje

	2005		2004	
	Aktíva	Pasíva	Aktíva	Pasíva
IFRS7p22(a)(b) Úrokové swapy – hedginge peňažných tokov	351	110	220	121
IFRS7p22(a)(b) Úrokové swapy – hedging reálnej hodnoty	57	37	49	11
IFRS7p22(a)(b) Forwardové menové zmluvy – hedging peňažných tokov	695	180	606	317
Forwardové menové zmluvy – držané na obchodovanie	436	268	321	298
Spolu	1 464	595	1 196	747
Mínus dlhodobá zložka:				
Úrokové swapy – hedging peňažných tokov	345	100	200	120
Úrokové swapy – hedging reálnej hodnoty	50	35	45	9
	395	135	245	129
Krátkodobá zložka	1 069	460	951	618

Obchodovateľné deriváty sú klasifikované ako krátkodobý majetok alebo záväzok. Celková reálna hodnota derivátu sa klasifikuje ako dlhodobý majetok alebo záväzok, ak je zostávajúca doba splatnosti položky zaistenia viac ako 12 mesiacov, a ako krátkodobý majetok alebo záväzok, ak je zostávajúca doba splatnosti položky zaistenia menej ako 12 mesiacov.

(a) Menové forwardové zmluvy

IFRS7p34(a) K 31. decembru 2005 predstavovala výška hypotetickej istiny nerealizovaných menových forwardov 92 300 Sk (2004: 89 689 Sk)

IFRS7p23(a) Očakávané hedgingové transakcie denominované v cudzej mene sa majú uskutočniť v období od 6 mesiacov do jedného roka od dátumu súvahy. Zisky a straty z forwardových menových kontraktov, vykázané k 31. decembru 2005 vo vlastnom imaní ako rezerva na precenenie (Poznámka č. 16), budú rozpustené do výkazu ziskov a strát k dátumu, kedy z očakávanej transakcie vzniknú peňažné toky.

39p162 (b) Úrokové swapy

IFRS7p34(a) K 31. decembru 2005 predstavovala výška hypotetickej istiny nerealizovaných úrokových swapov 4 314 Sk (2004: 3 839 Sk)

IFRS7p23(a) K 31. decembru 2005 boli pevné úrokové sadzby v rozpätí od 6,9% do 7,4% (2004: 6,7% do 7,2%) a hlavné pohyblivé úrokové boli EURIBOR a LIBOR.

Zisky a straty z úrokových swapov, vykazané k 31. decembru 2005 vo vlastnom imaní ako fondy z precenenia (Poznámka č. 16), budú postupne rozpustené do výkazu ziskov až do splatenia bankových úverov (Poznámka č. 18).

39p58(b) (c) *Hedging čistej investície do zahraničného subjektu*

IFRS7p22 Úver Skupiny denominovaný v USD je určený na hedging čistej investície v dcérskej spoločnosti Skupiny v USA.

Reálna hodnota úveru k 31. decembru 2005 predstavovala 840 Sk (2004: 760 Sk) Kurzová strata vo výške 45 Sk (2004: zisk 40 Sk) z prepočtu úveru na EUR k dátumu súvahy, bola vykazaná v rámci ostatných rezerv vo vlastnom imaní.

Poznámka – Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

		2005	2004
1p75(b)	Pohľadávky z obchodného styku	18 174	16 944
IFRS7p36			
	Mínus: opravná položka k zníženiu hodnoty pohľ.	-109	-70
	Pohľadávky z obchodného styku – netto	18 065	16 874
	Preddavky	1 300	1 146
1p74	Pohľadávky voči spriazneným osobám	54	64
1p74	Pôžičky spriazneným osobám (Poznámka č. 38)	2 668	1 388
	Spolu	<u>22 087</u>	<u>19 454</u>
1p75(b)	Mínus dlhodobá zložka: pôžičky spriazneným osobám	-2 322	-1 352
	Krátkodobá zložka	<u>19 765</u>	<u>18 102</u>

Všetky dlhodobé pohľadávky sú splatné do piatich rokov od dátumu súvahy.

IFRS7p25 Reálne hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok sú nasledovné:

		2005	2004
	Pohľadávky z obchodného styku	18 065	16 874
	Preddavky	1 300	1 146
	Pohľadávky voči spriazneným osobám	54	46
	Pôžičky spriazneným osobám	<u>2 722</u>	<u>1 398</u>
		<u>22 141</u>	<u>19 464</u>

IFRS7p27(a) Reálna hodnota pôžičiek spriazneným osobám je založená na diskontovaní peňažných tokov použitím úrokovej sadzby na úvery vo výške 7.5% (2004: 7.2%).

24p17(b)(i) Efektívna úroková sadzba na dlhodobé pohľadávky::

		2005	2004
	Pôžičky spriazneným osobám (Poznámka č. 38)	6.5–7.0%	6.5–7.0%

IFRS7p36 Skupina nezaznamenala koncentráciu úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, pretože má veľký počet zákazníkov v rôznych krajinách.

IFRS7p14 Počas roka ukončeného 31. decembra 2005 niektoré európske dcérske spoločnosti Skupiny previedli pohľadávky vo výške 1 014 Sk banke výmenou za peňažné prostriedky. Transakcia bola zaúčtovaná ako kolateralizovaný úver. (Poznámka č. 18).

IFRS7p20(e) Skupina vykázala opravnú položku vo výške 74 Sk (2004: 61 Sk) k zníženiu hodnoty pohľadávok z obchodného styku počas roka končiacего 31. decembra 2005. K 31. decembru 2005 použila Skupina opravnú položku vo výške 35 Sk (2004: 29 Sk). Tvorba a použitie opravnej položky k zníženiu hodnoty pohľadávok bola zahrnutá do "nákladov na predaj a marketing" vo výkaze ziskov a strát. (Poznámka č. 25).

IFRS7p37(b) K 31. decembru 2005, sa vytvorila opravná položka v plnej výške k pohľadávkam v nominálnej hodnote 109 Sk (2004: 70 Sk). Všetky pohľadávky boli po lehote splatnosti viac ako 120 dní.

IFRS7p37(a) K 31. decembru 2005 a 2004 bola vytvorená opravná položka ku všetkým pohľadávkam po lehote splatnosti

IFRS7p34(a) Účtovné hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok skupiny sú denominované v nasledujúcich menách:

	2005	2004
Euro	9 846	8 441
USD	5 987	6 365
GBP	6 098	4 500
Ostatné meny	156	158
	<u>22 087</u>	<u>19 464</u>

IFRS7p16 Pohyb opravnej položky k zníženiu hodnoty pohľadávok:

	2005	2004
Stav k 1. januáru	70	65
Opravná položka k zníženiu hodnoty pohľadávok	74	61
Odpis pohľadávok počas roka ako nedobytné	-28	-50
Nepoužité sumy zrušené	-10	-8
Unwind zľavy (Poznámka č. 27)	3	2
Stav k 31. decembru	<u>109</u>	<u>70</u>

Poznámka – Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate

IFRS7p27(b) 39AG71-73	Kótované cenné papiere:	2005	2004
IFRS7p8, 34(a)	– Majetkové cenné papiere – eurozóna	5 850	3 560
	– Majetkové cenné papiere – US	4 250	3 540
	– Majetkové cenné papiere – UK	1 720	872
		<u>11 820</u>	<u>7 972</u>

IFRS7p8 Účtovné hodnoty uvedeného finančného majetku sú klasifikované nasledovne:

	2005	2004
Držané na predaj	9 847	7 972
Označené v reálnej hodnote v zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní	1 973	–
	<u>11 820</u>	<u>7 972</u>

7p15 Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate je prezentovaný v sekcii o prevádzkovej činnosti ako súčasť zmien pracovného kapitálu vo výkaze peňažných tokov. (Poznámka č. 32)

Zmeny reálnej hodnoty finančného majetku v zisku alebo strate sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke 'ostatné(straty/zisky – netto)' (Poznámka č. 22).

IFRS7p27(b) Reálna hodnota všetkých majetkových cenných papierov je založená na ponukových cenách aktívneho verejného trhu.

Poznámka – Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2005	2004
Peniaze v banke a peňažná hotovosť	12 698	30 798
Krátkodobé bankové vklady	9 530	5 414
	<u>22 228</u>	<u>36 212</u>

7p45 Pre účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a kontokorentné úvery:

	2005	2004
Peniaze a peňažné ekvivalenty	22 228	36 212
7p8 Bankové kontokorentné účty (Poznámka č. 18)	-2 650	-6 464
	<u>19 578</u>	<u>29 748</u>

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

Poznámka – Ostatné fondy

	Konvertibilné dlhopisy	Pozemky a budovy precenenie ¹	Rezerva na hedging	Investície k dispozícii na predaj	Úprava prepočtu cudz. mien	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2004	–	1 152	65	1 320	3 827	6 364
16p39, Precenenie – brutto (Poznámky 6 a 9)	–	1 133	–	123	–	1 256
IFRS7p20(a)(ii)						
12p61 Precenenie – daň (Poznámka č. 19)	–	-374	–	-41	–	-415
28p39 Precenenie – pridružené spoločnosti	–	–	–	-14	–	-14
16p41 Odpisy prevod – brutto	–	-130	–	–	–	-130
16p41 Odpisy prevod – daň (Poznámka č. 19)	–	43	–	–	–	43
1p96(b) Hedging peňažných tokov:						
IFRS7p23(c) – Zisk z precenenia na obj.hodnotu	–	–	300	–	–	300
12p61 – Daň z precenenia na obj.hodnotu	–	–	-101	–	–	-101
32p59 (b),						
IFRS7p23(d) – Prevody do čistého zisku	–	–	-236	–	–	-236
12p61 – Daň z prevodu do čistého zisku (Poznámka č. 19)	–	–	79	–	–	79
32p59(c), – Prevody do zásob	–	–	-67	–	–	-67
IFRS7p23(e)						
12p61 – Daň z prevodu do zásob (Poznámka č.19)	–	–	22	–	–	22
39p102(a) Hedging čistej investície (Poznámka č. 10)	–	–	–	–	40	40
1p96(b) Rozdiel z prepočtu cudzích mien						
21p52(b) – Skupina	–	-50	–	–	-171	-221
28p39 – Pridružené spoločnosti	–	–	–	–	-105	-105
Zostatok k 31. decembru 2004	–	1 774	62	1 388	3 801	7 025
16p39,						
IFRS7p20a(ii) Precenenie – brutto (Poznámka č. 9)	–	–	–	560	–	560
12p61 Precenenie – daň (Poznámka č. 19)	–	–	–	-168	–	-168
28p39 Precenenie - pridružené spoločnosti	–	–	–	-12	–	-12
16p41 Odpisy prevod – brutto	–	-149	–	–	–	-149
16p41 Odpisy prevod – daň (Poznámka č. 19)	–	49	–	–	–	49
1p96(b) Hedging peňažných tokov:						
IFRS7p23(c) – Zisk z precenenia na reálnu hodnotu počas roka	–	–	368	–	–	368
12p61 – Daň zo zisku z precenenia na obje. Hodnotuote 11)	–	–	-123	–	–	-123
32p59(b) – Prevod do čistého zisku	–	–	-120	–	–	-120
IFRS7p23(d)						
12p61 – Daň z prevodu do čistého zisku (Poznámka č. 19)	–	–	40	–	–	40
32p59(c) – Prevody do zásob (Poznámka č. 19)	–	–	-151	–	–	-151
IFRS7p23(e)						
12p61 – Daň z prevodu do zásob	–	–	50	–	–	50
39p102(a) Hedging čistej investície (Poznámka č. 10)	–	–	–	–	-45	-45
1p96(b) Rozdiel z prepočtu cudzích mien						
21p52(b) – Skupina	–	15	–	–	2 051	2 066
28p39 – Pridružené spol.	–	–	–	–	-74	-74
Konvertibilné dlhopisy – majetková zložka (Poznámka č. 33)	7 761	–	–	–	–	7 761
12p81(a) Daň z majetkovej zložky (Poznámka č.19)	-2 328	–	–	–	–	2 328
Zostatok k 31. decembru 2005	5 433	1 689	126	1 768	5 733	14 749

¹ V účtovnej závierke musí subjekt zverejniť, či existujú nejaké obmedzenia pre rozdelenie reálnej hodnoty fondu "pozemky a budovy" držiteľom majetkových podielov Spoločnosti (16p77(f)).

Poznámka – Závazky z obchodného styku

		2005	2004
1p74	Závazky z obchodného styku	11 983	9 391
	Splatné spriazneným stranám (Poznámka č. 38)	2 202	1 195
	Sociálne poistenie a iné dane	2 002	960
	Výdavky budúcich období	1 483	828
		<u>17 670</u>	<u>12 374</u>

Poznámka – Úvery

		2005	2004
	Dlhodobé		
	Bankové úvery	32 193	40 244
	Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	42 822	–
	Dlhové cenné papiere a ostatné pôžičky	3 300	18 092
	Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 34)	30 000	30 000
		<u>108 315</u>	<u>88 336</u>
	Krátkodobé		
	Bankové kontokorentné účty (Poznámka č. 14)	2 650	6 464
	Kolateralizované úvery (Poznámka č. 11)	1 014	–
	Bankové úvery	3 368	4 598
	Dlhové cenné papiere a ostatné úvery	2 492	4 608
		<u>9 524</u>	<u>15 670</u>
	Úvery spolu	<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

IFRS7p14 Celkové úvery zahŕňajú zaistené záväzky (bankové a kolateralizované úvery) vo výške 38 694 Sk (2004: 51 306 Sk). Bankové úvery sú zabezpečené pozemkami a budovami Skupiny (Poznámka č. 6). Kolateralizované úvery sú zaistené pohľadávkami z obchodného styku (Poznámka č. 11).

IFRS7p34(a) Vystavenie úverov Skupiny zmenám úrokových sadzieb a termíny zmluvného precenenia boli k dátumu súvahy nasledujúce:

		K 31. decembru 2005	K 31. decembru 2004
IFRS7p34(a)	6 mesiacov a menej	9 400	15 454
	6–12 mesiacov	124	216
	1–5 rokov	75 182	60 858
	Viac ako 5 rokov	33 133	27 478
		<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

IFRS7p39(a) Zostatková zmluvná doba splatnosti dlhodobých úverov:

		2005	2004
	1 až 2 roky	5 870	10 065
	2 až 5 rokov	74 967	45 138
	Viac ako 5 rokov	27 478	33 133
		<u>108 315</u>	<u>88 336</u>

V roku 2005 Skupina refinancovala svoje úvery splatné od jedného do piatich rokov, vydaním dlhodobého dlhopisu (Poznámka č. 33).

10p20 1. februára 2005 vydala Skupina 10 000 dlhopisov v USD s úrokovou sadzbou 6,5% na financovanie programu rozvoja a požiadaviek pracovného kapitálu v USA. Dlhopisy sú splatné 31. decembra 2010.

IFRS7p25, 29 Účtovná a reálna hodnota dlhodobých úverov je nasledujúca:

	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	2005	2004	2005	2004
Bankové úvery	32 193	40 244	32 590	39 960
Umoriteľné prioritné akcie (Poznámka č. 34)	30 000	30 000	28 450	28 850
Dlhové cenné papiere a ostatné úvery	3 300	18 092	3 240	17 730
Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	42 822	–	42 752	–
	<u>108 315</u>	<u>88 336</u>	<u>107 032</u>	<u>86 540</u>

Skupina ABC – 31. decembra 2005
(Všetky hodnoty sú v tis. Sk, pokiaľ nie je uvedené inak)

IFRS7p27(a) Reálne hodnoty sú založené na diskontovaní peňažných tokov sadzbou založenou na úrokovej sadzby na úvery vo výške 7,5% (2004: 7.2%).

IFRS7p25 Účtovné hodnoty krátkodobých úverov sú približne rovnaké ako ich reálne hodnoty.

IFRS7p34(a) Účtovné hodnoty úverov Skupiny sú denominované v nasledujúcich menách:

	2005	2004
Euro	77 100	76 600
USD	25 353	12 542
GBP	15 000	14 500
Ostatné meny	386	364
	<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

DV,7p50(a) Skupina má nasledujúce nečerpané úverové linky:

	2005	2004
Pohyblivá úroková sadzba:		
– Splatné do 1 roka	6 150	4 100
– Splatné po 1 roku a neskôr	14 000	8 400
Pevná úroková sadzba:		
– Splatné do 1 roka	18 750	12 500
	<u>38 900</u>	<u>25 000</u>

Úverové linky splatné do jedného roka predstavujú ročné úverové linky, ktoré podliehajú prehodnoteniu k rôznym dátumom do roku 20056. Ostatné úverové linky boli obstarané na podporu financovania rozšírenia činností Skupiny v Európe.

Poznámka – Ostatné (straty)/zisky – netto

	2005	2004
IFRS7p20(a)(i) Ostatný finančný majetok v reálnej hodnote v zisku alebo strate (Poznámka č.13):		
Držané na obchodovanie:		
– Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-609	-302
18p35(b)(v) – Prijaté dividendy	200	150
– Ostatné zisky z precenenia na reálnu hodnotu	405	–
Označené pri prvotnom vykazovaní:		
– Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-230	-130
18p35(b)(v) – Prijaté dividendy	130	57
– Ostatné zisky z precenenia na reálnu hodnotu	205	–
Derivátové nástroje (Poznámka č 10):		
IFRS7p20(a)(i) – Forwardové zmluvy: transakcie nespĺňajúce kritériá hedgingu	86	88
Čisté kurzové (straty)/zisky (Poznámka č.29)	-277	200
	<u>-90</u>	<u>63</u>

Poznámka – Ostatné výnosy

	2005	2004
IFRS7p20(b) Výnosový úrok z cenných papierov k dispozícii na predaj	1 180	1 120
18p35(b)(v) Dividendy prijaté z cenných papierov k dispozícii na predaj	1 900	1 193
Výnosy z investícií	3 080	2 313
Preplatenie poistného	–	66
	<u>3 080</u>	<u>2 379</u>

Preplatenie poistného sa vzťahuje na vyššie poistné plnenie ako je účtovná hodnota poškodeného tovaru.

Poznámka – Finančné náklady

	2005	2004
IFRS7p20(b) Nákladové úroky:		
– Bankové úvery	-4 695	-7 168
– Dividendy z umoriteľných prioritných akcií (Poznámka č. 34)	-1 950	-1 950
– Konvertibilné dlhopisy (Poznámka č. 33)	-3 083	–
37p84(e) Opravné položky – oddiskontovanie (Poznámka č. 21)	-41	-35
	<u>-9 769</u>	<u>-9 153</u>
21p52(a) Čistý zisk/(strata) z transakcií v cudzej mene (Poznámka č. 30) Zisky z precenenia finančných nástrojov na reálnu hodnotu:	2 594	-1 995
IFRS7p23(d) – Úrokové swapy: hedging peňažných tokov, prevody z vlastného imania	102	88
IFRS7p24(a)(i) – Úrokové swapy: hedging reálnej hodnoty	-16	31
IFRS7p24(a)(ii) Úpravy reálnej hodnoty bankových úverov v dôsledku úrokového rizika	16	-31
	<u>-7 073</u>	<u>-11 060</u>

Poznámka – Konvertibilné dlhopisy

IFRS7p17 2. januára 2005 vydala Spoločnosť 500 000 konvertibilných dlhopisov v nominálnej hodnote 50 mil. EUR s úrokovou sadzbou 5,0%. Dlhopisy sú splatné 5 rokov po dátume vystavenia a môžu byť prevedené na akcie podľa rozhodnutia držiteľa, v pomere 33 akcií za 500 Sk. Reálna hodnota záväzkovej zložky a majetkovej zložky bola stanovená pri vydaní dlhopisu.

32p28 Reálna hodnota záväzkovej zložky, zaradená do dlhodobých úverov, bola vypočítaná použitím trhovej úrokovej
32p31 sadzby pre ekvivalentné nekonvertibilné dlhopisy. Zvyšná suma, predstavujúca hodnotu majetkovej zložky, je vykázaná v rámci ostatných rezerv vo vlastnom imaní (Poznámka č. 16), znížená o odloženú daň z príjmov.

Konvertibilné dlhopisy vykázané v súvahe:

	2005	2004
12Apx-Ap9 Nominálna hodnota konvertibilných dlhopisov vydaných 2. januára 2005	50 000	–
Majetková zložka (Poznámka č.16)	-7 761	–
Záväzková zložka pri prvotnom vykazovaní k 2. januáru 2005	42 239	–
Nákladový úrok (Poznámka č. 27)	3 083	–
Zaplatený úrok	-2 500	–
Záväzková zložka k 31. decembru 2005 (Poznámka č. 18)	<u>42 822</u>	<u>–</u>

IFRS7p25 K 31. decembru 2005 predstavovala reálna hodnota záväzkovej zložky konvertibilného dlhopisu 42 617 Sk (2004:0). Reálna hodnota sa vypočíta diskontovaním peňažných tokov úrokovou sadzbou založenou na úrokovej sadzbe z úverov vo výške 7,5%.

32p32 Nákladový úrok z dlhopisov sa vypočíta metódou efektívnej úrokovej sadzby uplatnením 7,3% efektívnej úrokovej sadzby na záväzkovú zložku.

Poznámka – Umoriteľné prioritné akcie

32p15, 18(a) 4. januára 200č vydala Spoločnosť 30 miliónov umoriteľných prioritných akcií s nominálnou hodnotou 1 Sk za akciu. Na akcie sa viaže povinnosť spätného odkúpenia za nominálnu hodnotu 4. januára 2010 a výplate dividend vo výške 6.5% ročne.

Poznámka – Transakcie so spriaznenými stranami (výpis)

IFRS7p15 Niektoré úvery poskytnuté členom predstavenstva počas roka vo výške 50 Sk (2004:30 Sk) sú zabezpečené akciami v kótovaných spoločnostiach. K dátumu súvahy predstavovala reálna hodnota týchto akcií 65 Sk 2004: 39 Sk).

Poznámka (Príloha III) – Leasing – Účtovanie finančného leasingu nájomcom (výpis)

Brutto záväzky z finančného leasingu:

IFRS7p39(a)- AppdxBp14(a)	2005	2004
Do 1 roka	2 749	3 203
Od 1 roka do 5 rokov	6 292	7 160
Viac ako 5 rokov	2 063	2 891
	11 104	13 254
Budúce finančné poplatky na finančné náklady	-2 106	-2 656
Súčasná hodnota záväzkov z finančného leasingu	8 998	10 598

Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo - Vzorová konsolidovaná účtovná závierka pre podnikateľov za rok 2005 je určená pre informáciu čitateľov. Napriek veľkému úsiliu vynaloženému na zaistenie správnosti informácií obsiahnutých v tejto publikácii, nemusia byť úplné, prípadne niektoré informácie relevantné pre konkrétneho čitateľa môžu byť vnechané. Táto publikácia nie je zamýšľaná ako štúdia všetkých aspektov IFRS ani ako náhrada štúdia úplných zmien účtovných štandardov a ich interpretácii pri riešení konkrétnych problémov. PricewaterhouseCoopers na seba nemôže vziať žiadnu zodpovednosť za stratu voči akejkoľvek osobe konajúcej alebo zdržujúcej sa konania v dôsledku informácií obsiahnutých v tejto publikácii. Čitatelia by nemali konať na základe tejto publikácie, bez toho aby vyhľadali odborné poradenstvo.

IFRS produkty a služby

PricewaterhouseCoopers disponuje širokou škálou nástrojov a publikácií, ktoré pomáhajú spoločnostiam uplatňovať IFRS.

Applying IFRS

Applying IFRS je oficiálna príručka PwC ohľadne výkladu a aplikácie IFRS. Tento interaktívny nástroj zahŕňa odkazy na viac než 1 000 reálnych riešení vrátane priamych odkazov na príslušný text v štandardoch a interpretáciách IFRS.

***Applying IFRS* je k dispozícii na našom elektronickom vyhľadávacom nástroji *Comperio IFRS*. Vid' nižšie.**

COMPERIO®IFRS

Comperio IFRS predstavuje komplexný okamžitý prístup k obsiahlej zbierke materiálov v oblasti účtovného vykazovania a auditu. Predstavuje rýchly a efektívny spôsob nachádzania odpovedí na vaše otázky v oblasti IFRS.

Ak si chcete objednať *Comperio IFRS*, navštívte našu webovú stránku www.pwc.com/ifrs

P2P IAS – od princípů k praxi

P2P IAS je interaktívne elektronické študijné riešenie PwC. Užívatelia budujú svoje znalosti ľahko a pohodlne behom 21 hodín štúdia vrámci 34 interaktívnych modulov.

Ak máte záujem o ďalšie informácie, ceny sieťovej licencie alebo názorné ukážky, pošlite e-mail na adresu corporatereporting@uk.pwc.com

IFRS News

IFRS News je každý mesiac vydávaný bulletin zameraný na dopady návrhov IASB a nových štandardov. Poskytuje informácie o činnosti IASB a jej interpretácie. Zameriava sa na problémy, s ktorými sa stretávajú a ich riešenia nachádzajú tímy PricewaterhouseCoopers pre IFRS.

Kópie sú k dispozícii zadarmo na webovej stránke www.pwc.com/ifrs Pre ďalšie informácie zašlite e-mail editorovi: joanna.c.malvern@uk.pwc.com

World Watch

Správa o riadení obchodných spoločností a podnikové vykazovanie

Stále vo väčšej miere rastie vedomie významu transparentnosti a potreby spoločného jazyka v oblasti vykazovania a správy obchodných spoločností. Naš pravidelný bulletin, *World Watch*, obsahuje články, prípadové štúdie a celosvetové správy o mnohých iniciatívach k zlepšeniu podnikového vykazovania.

Kópie sú k dispozícii zadarmo na webovej stránke www.pwc.com/ifrs. Ak máte záujem o výtlačky a ďalšie informácie, zašlite e-mail editorovi: sarah.grey@uk.pwc.com

Kontakt na PricewaterhouseCoopers

Kontaktujte prosím najbližšiu kanceláriu PricewaterhouseCoopers ak chcete prediskutovať ako Vám môžeme pomôcť pri prechode na účtovanie podľa IFRS alebo s konkrétnymi účtovnými problémami. Vnútorňa zadná strana tohto dokumentu obsahuje ďalšie údaje o našich IFRS produktoch a službách.

Alica Pavúková
alica.pavukova@sk.pwc.com

Ivan Kupkovič
ivan.kupkovic@sk.pwc.com

Veronika Králová
veronika.kralova@sk.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Hviezdoslavovo nám. 20
815 32 Bratislava
Slovenská republika
Tel.: +421 2 59 350 111
Fax: +421 2 59 350 222
www.pwc.com/sk

