

**Z004486**

Obchodné meno: VÁHOSTAV-SK, a.s.  
 so sídlom: Hlinská 40, 010 01 Žilina, Slovenská republika  
 IČO: 31 356 648  
 zverejňuje neúplnú: Riadnu individuálnu účtovnú závierku zostavenú podľa medzinárodných štandardov  
 za obdobie: 1. 1. 2012 - 31. 12. 2012  
 v: celých €

| <b>Výkaz ziskov a strát</b>                                         | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Výnosy zo zákazkovej stavebnej činnosti                             | 97317410          | 109690025         |
| Výnosy zo stavebnej činnosti                                        | 8972140           | 9692908           |
| Výnosy z predaja tovaru a materiálu                                 | 10685753          | 3512782           |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                          | 6548414           | 3300866           |
| Aktivovaná vlastná výroba a služby                                  | 5563919           | 2323918           |
| Poddodávky stavebných prác                                          | -41665350         | -58268663         |
| Spotreba materiálu, energie a náklady na obstaranie predaných zásob | -47702715         | -30654904         |
| Náklady na zamestnancov                                             | -18882549         | -17381525         |
| Ostatné náklady na stavby                                           | -13034979         | -11490636         |
| Odpisy a amortizácia                                                | -2587236          | -2121729          |
| Náklady na prenájom                                                 | -1785114          | -2054667          |
| Náklady na dopravu                                                  | -2642910          | -857700           |
| Náklady na opravy a údržbu                                          | -1731102          | -1144525          |
| Ostatné prevádzkové náklady                                         | -6025485          | -2488973          |
| Finančné výnosy                                                     | 663215            | 161583            |
| Finančné náklady                                                    | -1116683          | -1198311          |
| Zisk pred zdanením                                                  | -7423274          | 1020449           |
| Daň z príjmov                                                       | 799556            | -108778           |
| <b>ZISK/STRATA ZA OBDOBIE</b>                                       | <b>-6623718</b>   | <b>911671</b>     |
| Ostatné komplexné zisky (po zdanení)                                |                   |                   |
| Prepočet ocenenia finančných investícií                             | 1525686           | -1805473          |
| <b>Celkový komplexný výsledok za rok, znížený o daň z príjmov</b>   | <b>-5098032</b>   | <b>-893802</b>    |

| <b>Výkaz o finančnej situácii</b>              | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                  |                   |                   |
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                         |                   |                   |
| Dlhodobý hmotný majetok                        | 25684249          | 17700668          |
| Investície do nehnuteľností                    | 1587614           | 3412317           |
| Dlhodobý nehmotný majetok                      | 560851            | 486867            |
| Investície v dcérskych spoločnostiach          | 16266891          | 15885551          |
| Investície do pridružených spoločností         | 1391717           | 2462642           |
| Finančné investície k dispozícii na predaj     | 214341            | 237611            |
| Dlhodobé pohľadávky                            | 11146832          | 11436878          |
| Odložená daňová pohľadávka                     | 878068            | 26827             |
|                                                | 57730564          | 51649362          |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                       |                   |                   |
| Zásoby                                         | 7114023           | 5478843           |
| Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky | 72539823          | 66303800          |
| Zákazková výroba                               | 5467884           | 2080795           |
| Ostatné krátkodobé aktíva                      | 520257            | 395653            |
| Pohľadávky z dane z príjmu                     | 61088             | 1291247           |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                  | 1280003           | 1823735           |
|                                                | 86983079          | 77374074          |
| <b>Aktíva celkom</b>                           | <b>144713642</b>  | <b>129023437</b>  |
| <b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>                |                   |                   |
| <b>Kapitál a rezervy</b>                       |                   |                   |
| Základné imanie                                | 20000000          | 20000000          |
| Emisné ážio                                    | 40219             | 40219             |
| Zákonný rezervný fond                          | 3342917           | 3251750           |
| Iné položky vlastného imania                   | -279786           | -1805473          |

|                                          |                  |                  |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nerозделенý zisk                         | 7298026          | 14012911         |
|                                          | 30401377         | 35499408         |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                  |                  |                  |
| Úvery a pôžičky                          | 1090801          | 1488023          |
| Záväzky z finančného prenájmu            | 3249145          | 867273           |
| Rezervy na zamestnanecké požitky         | 862093           | 862093           |
| Dlhodobé záväzky                         | 5237142          | 5242210          |
| Odložený daňový záväzok                  | 0                | 0                |
|                                          | 10439182         | 8459600          |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                |                  |                  |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky | 68340487         | 55430033         |
| Zákazková výroba                         | 0                | 0                |
| Záväzok z dane z príjmu                  | 51631            | 0                |
| Záväzky z finančného prenájmu            | 1402469          | 1450228          |
| Úvery a pôžičky                          | 33972189         | 28077862         |
| Rezervy na zamestnanecké požitky         | 106307           | 106307           |
|                                          | 103873083        | 85064429         |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>   | <b>144713642</b> | <b>129023437</b> |
|                                          |                  |                  |

| Výkaz zmien vo vlastnom imaní         | Základné imanie | Emisné ážio  | Zákonný rezervný fond | Iné položky VI | Nerозделенý zisk | Celkom          |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Stav k 1. januáru 2011                | 20000000        | 40219        | 2926057               | 0              | 13615613         | 36581890        |
| Prídel do rezervného fondu            |                 |              | 325693                |                | -325693          | 0               |
| Dividendy pre akcionára               |                 |              |                       |                | -293123          | -293123         |
| Iné                                   |                 |              |                       |                | 104443           | 104443          |
| Komplexný výsledok za účtovné obdobie |                 |              |                       | -1805473       | 911671           | -893802         |
| Stav k 1. januáru 2012                | 20000000        | 40219        | 3251750               | -1805473       | 14012911         | 35499408        |
| Prídel do rezervného fondu            |                 |              | 91167                 |                | -91167           | 0               |
| Dividendy pre akcionára               |                 |              |                       |                | 0                | 0               |
| Komplexný výsledok za účtovné obdobie |                 |              |                       | 1525686        | -6623718         | -5098032        |
| <b>Stav k 31. decembru 2012</b>       | <b>20000000</b> | <b>40219</b> | <b>3342917</b>        | <b>-279786</b> | <b>7298026</b>   | <b>30401377</b> |

| Výkaz peňažných tokov                                 | 31.12.2012      | 31.12.2011      |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Prevádzkové činnosti</b>                           |                 |                 |
| Zisk za rok pred zdanením                             | -7423274        | 1020449         |
| Upravený o nepeňažné operácie:                        | -1831433        | 4824487         |
| Odpisy a amortizácia                                  | 2530902         | 1948419         |
| Odpisy investícií do nehnuteľností                    | 56334           | 173310          |
| Zníženie hodnoty +/-Zrušenie zníženia hodnoty - pohľ. | 2159326         | 782776          |
| Úroky účtované do výnosov                             | -132214         | -179708         |
| Úroky účtované do nákladov                            | 1023145         | 1049901         |
| Zisk / strata z predaja DHM                           | -45651          | -25116          |
| Zmena stavu rezerv                                    | 0               | 0               |
| Ostatné položky nepeňažného charakteru                | -1              | 54456           |
| <b>Vplyvy zmien stavu pracovného kapitálu</b>         | <b>1211782</b>  | <b>9911854</b>  |
| Zmena stavu pohľadávok a krátkodobých aktív           | -11616994       | 26030539        |
| Zmena stavu záväzkov                                  | 14463957        | -15715729       |
| Zmena stavu zásob                                     | -1635180        | -402956         |
| <b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>          | <b>-619651</b>  | <b>14736341</b> |
| Daň z príjmov vrátena (+)/uhradená (-)                | 1230104         | -1942362        |
| Prijaté úroky                                         | 132214          | 179708          |
| Zaplatené úroky                                       | -850013         | -584067         |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>    | <b>-107346</b>  | <b>12389620</b> |
| <b>Investičné činnosti</b>                            |                 |                 |
| Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmot. majetku      | -4263761        | -1521360        |
| Obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných ÚJ        | -228414         | -4979988        |
| Príjmy z predaja dlhodobého majetku                   | 532547          | 28083           |
| Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov v iných ÚJ  | 908385          | 0               |
| <b>Čisté peňažné toky z investičných činností</b>     | <b>-3051243</b> | <b>-6473265</b> |
| <b>Finančné činnosti</b>                              |                 |                 |

|                                                                   |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Výplata dividend                                                  | 0                | -293123          |
| Prijmy z úverov a pôžičiek                                        | 0                | 900000           |
| Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek                            | -397222          | -241574          |
| Splátky záväzkov z finančného prenájmu                            | -2709118         | -2829277         |
| Zaplatené úroky                                                   | -173131          | -465834          |
| <b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>                   | <b>-3279471</b>  | <b>-2929808</b>  |
|                                                                   |                  |                  |
| <b>Čisté zvýšenie/zníženie peňažných prostriedkov</b>             | <b>-6438060</b>  | <b>2986547</b>   |
|                                                                   |                  |                  |
| Stav peňažných prostriedkov na začiatku obdobia                   | -26254126        | -29240674        |
| Stav peňažných prostriedkov na konci obdobia                      | -32692186        | -26254126        |
|                                                                   |                  |                  |
| <b>Zostatok peňažných prostriedkov na konci účtovného obdobia</b> | <b>-32692186</b> | <b>-26254126</b> |
|                                                                   |                  |                  |
| z toho: peniaze a peňažné ekvivalenty                             | 1280003          | 1823735          |
| kontokorentné úvery                                               | -33972189        | -28077862        |

Informácie podľa § 21 ods. 2 zákona o účtovníctve:

Správa audítora obsahuje: Nepodmienený názor audítora