

Západoslovenská energetika, a.s.

**Individuálna účtovná zvierka
a správa nezávislého audítora**

31. december 2020

marec 2021

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

| INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA | Strana |
|--|--------|
| Individuálny výkaz finančnej pozície..... | 1 |
| Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov | 2 |
| Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní..... | 3 |
| Individuálny výkaz peňažných tokov | 4 |
| Poznámky k individuálnej účtovnej závierke | |
| 1 Úvodné informácie..... | 5 |
| 2 Významné postupy účtovania | 5 |
| 3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií | 16 |
| 4 Nové účtovné predpisy | 17 |
| 5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania | 18 |
| 6 Dlhodobý hmotný majetok..... | 20 |
| 7 Dlhodobý nehmotný majetok..... | 21 |
| 8 Investičné nehnuteľnosti..... | 22 |
| 9 Práva na užívanie majetku a lízingové záväzky | 23 |
| 10 Investície v dcérskych spoločnostiach a v spoločnom podniku | 24 |
| 11 Pohľadávky z finančného lízingu..... | 25 |
| 12 Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti | 26 |
| 13 Zásoby | 26 |
| 14 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | 27 |
| 15 Peniaze a peňažné ekvivalenty | 28 |
| 16 Základné imanie | 28 |
| 17 Zákonný rezervný fond | 29 |
| 18 Emitované dlhopisy | 29 |
| 19 Daň z príjmov | 29 |
| 20 Záväzok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou..... | 31 |
| 21 Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky | 31 |
| 22 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky | 32 |
| 23 Pohľadávky a záväzky z cash poolingu | 32 |
| 24 Výnosy | 33 |
| 25 Spotreba materiálu, energií a iná spotreba | 34 |
| 26 Zamestnanecké požitky | 34 |
| 27 Ostatné prevádzkové náklady | 34 |
| 28 Výnosy z dividend..... | 35 |
| 29 Ostatné prevádzkové výnosy | 35 |
| 30 Úrokové a podobné náklady | 35 |
| 31 Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery | 36 |
| 32 Segmentálna analýza..... | 36 |
| 33 Riadenie finančného rizika | 39 |
| 34 Riadenie kapitálu | 42 |
| 35 Pohyby v záväzkoch z finančných aktivít | 42 |
| 36 Vzájomné započítavanie finančných aktivít a záväzkov | 43 |
| 37 Zverejnenie reálnych hodnôt | 44 |
| 38 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia | 46 |
| 39 Podmienené záväzky a prísľuby | 46 |
| 40 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami | 46 |
| 41 Udalosti po konci účtovného obdobia..... | 49 |



Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Západoslovenská energetika, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2020, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou z 19. marca 2021 pre Výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- individuálny výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2020;
- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Etický kódex“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Etický kódex.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme Spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 sú uvedené v bode č. 27 poznámok k účtovnej závierke.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.
IČO Spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

Náš prístup k auditu

Prehľad

| | |
|-----------------------------------|--|
| Hladina významnosti | Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 4 000 tisíc EUR a predstavuje približne 5% zo zisku pred daňou z príjmov. |
| Kľúčové záležitosti auditu | Kontrola nad spoločnosťou ZSE Elektrárne, s.r.o. |

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti za Spoločnosť pre účtovnú závierku ako celok, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

| | |
|---|--|
| Celková hladina významnosti | 4 000 tisíc EUR (2019: 3 700 tisíc EUR) |
| Ako sme ju stanovili | Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% zo zisku pred daňou z príjmov. |
| Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti | Ako základ pre hladinu významnosti sme si zvolili zisk pred zdanením, pretože výkon Spoločnosti je najčastejšie posudzovaný užívateľmi na základe ziskovosti Spoločnosti. Použili sme 5%, čo je v rozmedzí prijateľných kvantitatívnych limitov stanovených v našich interných firemných usmerneniach. |

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Kontrola nad spoločnosťou ZSE Elektrárne, s.r.o.

Ako je ďalej vysvetlené v poznámke 5 individuálnej účtovnej závierky, Spoločnosť plne vlastní ZSE Elektrárne, s.r.o.

Spoločnosť klasifikovala investíciu do ZSE Elektrárne, s.r.o. ako investíciu do dcérskej spoločnosti na základe IAS 27, Individuálna účtovná závierka. Rozhodnutie vedenia neklasifikovať túto investíciu ako držanú na predaj podľa IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončované činnosti, sa zakladá na ich úsudku, že predaj nie je do dvanástich mesiacov vysoko pravdepodobný.

Posúdenie kontroly nad touto investíciou si počas tohtoročného auditu vyžadovalo našu pozornosť kvôli Memorandu o porozumení, podpísané medzi E.ON SE a Ministerstvom hospodárstva SR, ktoré umožňuje Ministerstvu hospodárstva SR kúpiť paroplynovú elektrárňu Malženice.

Oboznámili sme sa so zmluvnými podmienkami v Memorande o porozumení z 30. júla 2020, ktoré bolo uzatvorené medzi spoločnosťou E.ON SE a Slovenskou republikou zastúpenou Ministerstvom hospodárstva.

Následne sme vyhodnotili tvrdenie vedenia, že ZSE Elektrárne, s.r.o. je investíciou do dcérskej spoločnosti, keďže Slovenská republika nezískala žiadne právne vymáhateľné práva túto spoločnosť nadobudnúť z dôvodu, že (i) Memorandum o porozumení bolo podpísané spoločnosťou E.ON SE a nie skupinou Západoslovenskej energetiky, a.s. a ii) prísľub predať nemá záväzný charakter. Okrem toho sme v písomnej forme obdržali prehlásenie vedenia ohľadne ich úsudku, že predaj v dohľadnej dobe nie je pravdepodobný.

Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z Výročnej správy (ale neobsahujú individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku a naše správy audítora k nim).

Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s individuálnou účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o Výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o účtovníctve“).

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo Výročnej správe za rok, za ktorý je individuálna účtovná závierka pripravená, sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou, a že
- Výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo Výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky tak, aby poskytovala objektívny obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie individuálnej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe individuálnej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.

- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrození alebo zavedených protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2002. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 19 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2020 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 28. mája 2020.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Monika Smižanská.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161

25. marca 2021
Bratislava, Slovensko



Monika Smižanská

Ing. Monika Smižanská, FCCA
UDVA licencia č. 1015

Západoslovenská energetika, a.s.
Individuálny výkaz finančnej pozície

| V tisícoch EUR | Pozn. | 31. december 2020 | 31. december 2019 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| AKTÍVA | | | |
| Dlhodobé aktíva | | | |
| Dlhodobý hmotný majetok | 6 | 30 952 | 34 368 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | 7 | 1 018 | 1 006 |
| Investičná nehnuteľnosť | 8 | 19 306 | 15 412 |
| Práva na užívanie majetku | 9 | 3 044 | 3 490 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach a v spoločnom podniku | 10 | 293 228 | 293 228 |
| Pohľadávky z finančného lízingu | 11 | 1 551 | 1 809 |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti | 12 | 623 473 | 623 369 |
| Dlhodobé aktíva spolu | | 972 572 | 972 682 |
| Obežné aktíva | | | |
| Zásoby | 13 | 783 | 335 |
| Pohľadávka z úrokov z pôžičiek poskytnutých dcérskej spoločnosti | 12 | 8 534 | 8 534 |
| Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky | 14 | 4 079 | 4 310 |
| Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov | 19 | 49 | - |
| Pohľadávky z finančného lízingu | 11 | 253 | 182 |
| Pohľadávky z cash pooling | 23 | 41 353 | 34 029 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 15 | 74 740 | 70 297 |
| Obežné aktíva spolu | | 129 791 | 117 687 |
| AKTÍVA SPOLU | | 1 102 363 | 1 090 369 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| Základné imanie | 16 | 196 969 | 196 969 |
| Zákonný rezervný fond | 17 | 39 421 | 39 421 |
| Nerozdelený zisk | | 134 903 | 118 995 |
| VLASTNÉ IMANIE SPOLU | | 371 293 | 355 385 |
| ZÁVÄZKY | | | |
| Dlhodobé záväzky | | | |
| Emitované dlhopisy | 18 | 627 815 | 627 363 |
| Záväzky z lízingu | 9 | 5 009 | 6 123 |
| Záväzky z odloženej dane z príjmov | 19 | 236 | 170 |
| Záväzok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania | 20 | 1 049 | 815 |
| Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky | 21 | 187 | 170 |
| Dlhodobé záväzky spolu | | 634 296 | 634 641 |
| Krátkodobé záväzky | | | |
| Emitované dlhopisy a záväzok z úrokov z emitovaných dlhopisov | 18 | 6 881 | 6 881 |
| Záväzky z lízingu | 9 | 1 170 | 1 051 |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky | 22 | 9 301 | 7 702 |
| Záväzok zo splatnej dane z príjmov | 19 | - | 98 |
| Záväzky z cash pooling | 23 | 79 422 | 84 611 |
| Krátkodobé záväzky spolu | | 96 774 | 100 343 |
| ZÁVÄZKY SPOLU | | 731 070 | 734 984 |
| ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU | | 1 102 363 | 1 090 369 |

Táto individuálna účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom dňa 25. marca 2021.

.....
 Markus Kaune
 Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

.....
 Marian Rusko
 Člen predstavenstva

Západoslovenská energetika, a.s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov

| <i>V tisícoch EUR</i> | Pozn. | 2020 | 2019 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi | 24 | 15 484 | 16 033 |
| Spotreba materiálu, energií a iná spotreba | 25 | -1 630 | -1 583 |
| Zamestnanecké požitky | 26 | -9 107 | -8 870 |
| Odpisy dlhodobého hmotného majetku a investičnej nehnuteľnosti | 6, 8 | -3 444 | -3 045 |
| Odpisy nehmotného majetku | 7 | -134 | -102 |
| Odpisy práv na užívanie majetku | 9 | -448 | -433 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 27 | -9 164 | -8 617 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 29 | 8 794 | 8 624 |
| Výnosy z dividend | 28 | 89 103 | 72 056 |
| Výnosy z podnájmu klasifikovaného ako finančný lízing | | 177 | 188 |
| Aktivované vlastné náklady | | 264 | 425 |
| Zisk z prevádzkovej činnosti | | 89 895 | 74 676 |
| Finančné výnosy / (náklady) | | | |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery | 31 | 19 523 | 19 509 |
| Úrokové náklady | 30 | -19 041 | -18 975 |
| Finančné výnosy, netto | | 482 | 534 |
| Zisk pred zdanením | | 90 377 | 75 210 |
| Daň z príjmov | 19 | -561 | -852 |
| Zisk za rok | | 89 816 | 74 358 |
| Ostatné súhrnné straty | | | |
| <i>Položky, ktoré následne nebudú preklasifikované do zisku alebo straty</i> | | | |
| Poistno-matematické precenenie záväzkov zo zamestnaneckých požitkov | 20 | -207 | -187 |
| Odložená daň k poistno-matematickému preceneniu zamestnaneckých požitkov | 19 | 43 | 39 |
| Ostatné súhrnné straty spolu za rok | | -164 | -148 |
| Celkové súhrnné zisky spolu za rok | | 89 652 | 74 210 |

Západoslovenská energetika, a.s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

| <i>V tisícoch EUR</i> | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Nerozdelené zisky | Vlastné imanie spolu |
|--|------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Zostatok k 1. januáru 2019 | 196 969 | 39 421 | 108 614 | 345 004 |
| Zisk za rok | - | - | 74 358 | 74 358 |
| Ostatné súhrnné straty za rok | - | - | - 148 | - 148 |
| Celkové súhrnné zisky za rok 2019 | - | - | 74 210 | 74 210 |
| Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 16 poznámok) | - | - | - 63 829 | - 63 829 |
| Zostatok k 31. decembru 2019 | 196 969 | 39 421 | 118 995 | 355 385 |
| Zisk za rok | - | - | 89 816 | 89 816 |
| Ostatné súhrnné zisky za rok | - | - | -164 | -164 |
| Celkové súhrnné zisky za rok 2020 | - | - | 89 652 | 89 652 |
| Schválené a zaplatené dividendy (bod č. 16 poznámok) | - | - | -74 135 | -74 135 |
| Ostatné pohyby vlastného imania | - | - | 391 | 391 |
| Zostatok k 31. decembru 2020 | 196 969 | 39 421 | 134 903 | 371 293 |

Západoslovenská energetika, a.s.
Individuálny výkaz peňažných tokov

| V tisícoch EUR | Pozn. | 2020 | 2019 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | | |
| Zisk pred zdanením | | 90 377 | 75 210 |
| Úpravy o nepeňažné položky: | | | |
| - odpisy dlhodobého hmotného majetku a investičnej nehnuteľnosti | 6, 8 | 3 444 | 3 045 |
| - strata / zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku | 6 | -71 | -26 |
| - odpisy nehmotného majetku | 7 | 134 | 102 |
| - odpisy práv na užívanie majetku | 9 | 448 | 433 |
| - rozpustenie výnosov budúcich období zo štátnych dotácií | | 243 | -789 |
| - úrokové výnosy | | -19 523 | -19 509 |
| - úrokové a podobné náklady | | 18 712 | 18 758 |
| - výnosy z dividend | 28 | -89 103 | -72 056 |
| - opravná položka ECL k pôžičke poskytnutej dcérskej spoločnosti | | 131 | -846 |
| - ostatné nepeňažné položky | | 444 | 132 |
| Peňažné toky z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu | | 5 236 | 4 454 |
| Zmeny v prevádzkovom kapitále: | | | |
| - zásoby | | -448 | -73 |
| - pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | | -242 | 1 460 |
| - pohľadávky a záväzky z cash pooling | 23 | -12 748 | 26 822 |
| - záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky | | 914 | -1 024 |
| - ostatné | | -144 | -188 |
| - rezervy a zmluvné záväzky | | 38 | 28 |
| Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi a daňou | | -7 394 | 31 479 |
| Prijaté úroky | | 19 523 | 15 850 |
| Zaplatené úroky | | -18 254 | -18 298 |
| Zaplatená daň z príjmov | 40 | -599 | 244 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto | | -6 724 | 29 275 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | | |
| Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku | | -4 961 | -4 790 |
| Prijaté dividendy | 28 | 89 103 | 72 056 |
| Úhrada pohľadávok z finančného lízingu | | 397 | 370 |
| Príjmy z prijatých štátnych dotácií | | 1 786 | 933 |
| Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku | 6 | 98 | 93 |
| Splatenie základného imania založenej dcérskej spoločnosti | 10 | - | -5 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti, netto | | 86 423 | 68 657 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | | |
| Zaplatené dividendy | 16 | -74 135 | -63 829 |
| Úhrada istiny záväzkov z lízingu | 35 | -1 121 | -1 051 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti, netto | | -75 256 | -64 880 |
| Čistá zmena v peniazoch a peňažných ekvivalentoch | | 4 443 | 33 052 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka | | 70 297 | 37 245 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka | 15 | 74 740 | 70 297 |

1 Úvodné informácie

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok ukončený 31. decembra 2020 za spoločnosť Západoslovenská energetika, a.s. (ďalej "Spoločnosť" alebo "ZSE").

Spoločnosť bola založená a má daňové sídlo v Slovenskej republike. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou s ručením akcionárov obmedzeným na vklad do základného imania a bola založená v súlade so slovenskou legislatívou v jej súčasnej právnej forme dňa 15. októbra 2001. Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 1. novembra 2001.

Základný predmet podnikania. Spoločnosť pôsobí ako servisná organizácia pre svoje dcérske spoločnosti a iné spriaznené strany najmä poskytovaním účtovníctva, controllingu a všeobecných administratívnych služieb, ako aj v oblasti finančných služieb, plánovania a správy ľudských zdrojov.

Najdôležitejšími dcérskými spoločnosťami Spoločnosti sú: Západoslovenská distribučná, a.s., ktorá prevádzkuje distribučnú sieť elektrickej energie na západnom Slovensku, ZSE Energia, a.s., ktorá dodáva elektrickú energiu a plyn maloobchodným a veľkoobchodným zákazníkom, ZSE Energy Solutions, s.r.o., ktorá sa zaoberá stavbou zariadení, ZSE MVE, s. r. o., ktorá prevádzkuje dve malé vodné elektrárne, ZSE Business Services, s. r. o., ktorá je obchodnou spoločnosťou, ZSE Development, s.r.o. a ZSE Energetické služby, s.r.o., ktoré poskytujú služby a ZSE Elektrárne, s.r.o., ktorá prevádzkuje paroplynovú elektrárňu. Všetky dcérske spoločnosti boli založené v Slovenskej republike a sú úplne vlastnené Spoločnosťou.

Dňa 30. júla 2020 spoločnosť E.ON a Slovenská republika zastúpená Ministerstvom hospodárstva Slovenskej republiky, ako akcionári Skupiny, podpísali Memorandum o porozumení (ďalej len „Memorandum“). Podľa Memoranda E.ON prisľúbil v období od 24. augusta 2020 počas nasledujúcich 3 rokov predať 100%-ný obchodný podiel v spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. v prípade že sa ho Slovenská republika rozhodne odkúpiť. Prípadný prevod obchodného podielu v spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. by sa v zmysle tohto Memoranda realizoval za jeho objektívnu trhovú hodnotu a za štandardných trhových podmienok.

Adresa sídla a miesto podnikania. Sídlo Spoločnosti je Čulenova 6, Bratislava 816 47, Slovenská republika. Identifikačné číslo Spoločnosti (IČO) je: 35 823 551 a daňové identifikačné číslo (IČ DPH) je: SK2020285256.

Mena vykazovania. Táto individuálna účtovná závierka je prezentovaná v eurách ("EUR"), po zaokrúhlení na celé tisíce eur, ak nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené so znamienkom mínus.

Vlastnícka štruktúra. Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky vlastní 51% akcií Spoločnosti, E.ON Slovensko, a.s. vlastní 39% a E.ON Beteiligungen GmbH vlastní 10% akcií Spoločnosti k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019. Spoločnosť je spoločne kontrolovaná E.ON-om a Vládou Slovenskej republiky na základe akcionárskej zmluvy, ktorá vyžaduje aby jej strany konali spoločne pri riadení aktivít, ktoré významne ovplyvňujú ziskovosť účtovnej jednotky. Viď bod č. 16 poznámok.

Zoznam členov predstavenstva Spoločnosti a členov jej dozornej rady je verejne dostupný z Obchodného registra, ktorý prevádzkuje Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky na www.orser.sk.

Počet zamestnancov. Spoločnosť mala v priemere 169 zamestnancov počas roka 2020, z čoho 10 predstavovalo vedenie (2019: v priemere 166 zamestnancov, z čoho 9 bolo vedenie). Počet zamestnancov k 31. decembru 2020 bol 173 (31. december 2019: 164 zamestnancov).

2 Významné postupy účtovania

Základ pre zostavenie účtovnej závierky. Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom Európskou úniou v súlade s princípom historických obstarávacích cien. Významné postupy účtovania použité pri zostavení tejto individuálnej účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy účtovania boli aplikované konzistentne na všetky účtovné obdobia.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Predstavenstvo Spoločnosti môže navrhnúť akcionárom Spoločnosti zmenu individuálnej účtovnej závierky do jej schválenia valným zhromaždením akcionárov Spoločnosti. Avšak podľa § 16 odsek 9 až 11 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 neumožňuje otvárať uzavreté účtovné knihy po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením Spoločnosti. Ak však účtovná jednotka po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opravu údajov za minulé obdobie v účtovnom období, v ktorom boli dané skutočnosti zistené.

Táto individuálna účtovná závierka sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny Západoslovenská energetika, a.s. a mala by byť posudzovaná v súvislosti s konsolidovanou účtovnou závierkou na získanie komplexného obrazu o výsledkoch a finančnej pozícii Spoločnosti. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať od Spoločnosti v adrese jej sídla.

Dcérske a spoločné podniky. Dcéorskými spoločnosťami sú tie účtovné jednotky, vrátane štruktúrovaných subjektov, ktoré Spoločnosť ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť tie ich relevantné činnosti, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich výnosy, (ii) má nárok, či práva, podieľať sa na variabilných výnosoch zo svojej účasti v týchto účtovných jednotkách, a (iii) má schopnosť využiť svoju právomoc nad uvedenými účtovnými jednotkami na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Spoločnosť ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv podstatných hlasovacích práv, vrátane podstatných potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo podstatné, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Spoločnosť môže ovládať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevláda väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Spoločnosť výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky, alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Spoločnosti, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv.

Spoločné podniky sú tie subjekty, v ktorých sa Spoločnosť podieľa na kontrole činnosti spoločne so svojimi partnermi v podnikaní a má nárok na podiel na ich vlastnom imaní.

Investície v dcérskych a spoločných podnikoch sú ocenené v tejto individuálnej účtovnej závierke v obstarávacích cenách. Obstarávacia cena je vyjadrená hodnotou zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou inej odplaty za obstaranie dcérskych a spoločných podnikov v čase ich akvizície. Prípadné zníženie ich hodnoty sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov.

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je ocenený v obstarávacej cene po znížení o oprávky a opravné položky.

Náklady vynaložené po uvedení do užívania sa zahrnú do účtovnej hodnoty aktíva alebo zaúčtujú ako samostatné aktívum, podľa toho čo je vhodné, iba ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou a obstarávaciu cenu položky je možné spoľahlivo stanoviť. Náklady na drobné opravy a dennodennú údržbu sú zaúčtované do nákladov v čase, kedy sú vynaložené. Náklady na výmenu významných častí alebo komponentov dlhodobého hmotného majetku sú kapitalizované a vymenená časť je odúčtovaná.

Na konci každého účtovného obdobia vedenie skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku. V prípade existencie takejto indikácie vedenie odhadne spätne získateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj alebo hodnota z používania, podľa toho ktorá je vyššia. Účtovná hodnota je znížená na spätne získateľnú hodnotu a strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok bežného obdobia. Opravné položky k majetku, ktoré boli vytvorené v minulých obdobiach, sú rozpustené, ak je to vhodné v prípade, že došlo k zmene odhadov, ktoré boli použité na stanovenie hodnoty aktíva z jeho používania alebo jeho reálnej hodnoty mínus náklady na predaj.

Zisky a straty v prípade vyradenia majetku sú stanovené porovnaním výnosov s účtovnú hodnotu aktíva a sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok bežného obdobia ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady.

Investičná nehnuteľnosť. Investičná nehnuteľnosť predstavuje priestory v budove (a súvisiacu časť pozemku, na ktorej budova stojí), ktorá je prenajatá dcérskym spoločnostiam. Investičná nehnuteľnosť je v súvahe ocenená v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok vypočítaných rovnomernou metódou odpisovania počas očakávanej doby životnosti v rozmedzí 30 až 50 rokov a odpisuje sa podobne, ako budovy na vlastné použitie.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Práva na užívanie majetku. Spoločnosť si prenajíma energetické stavby a zariadenia a dopravné prostriedky. Zmluvy môžu obsahovať lízingové aj nelízingové prvky. Spoločnosť alokuje zmluvné platby na lízingové a nelízingové prvky na základe pomeru ich samostatných cien. Avšak pri lízingoch nehnuteľností, kde je Spoločnosť nájomcom, si Spoločnosť zvolila neoddeľovať lízingové a nelízingové prvky a namiesto toho ich považovať za lízing ako celok. Aktíva, ktoré predstavujú práva na užívanie majetku z titulu nájmu sa prvotne oceňujú na základe súčasnej hodnoty budúcich lízingových platieb.

Práva na užívanie majetku sa na začiatku nájmu oceňujú obstarávacou cenou pozostávajúcou z nasledovného:

- suma prvotného ocenenia lízingového záväzku,
- všetky lízingové platby uskutočnené pred dátumom začatia nájmu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly,
- všetky počiatočné priame (transakčné) výdavky, a
- náklady na obnovenie aktíva do stavu, ktorý sa podľa podmienok lízingu vyžaduje pri jeho odovzdaní prenajímateľovi na konci nájmu.

Práva na užívanie majetku sa vo všeobecnosti odpisujú rovnomerne počas doby životnosti aktíva alebo doby lízingu, podľa toho ktorá je kratšia. Ak je dostatočne isté, že Spoločnosť uplatní opciu na kúpu, potom sa právo na užívanie majetku odpisuje počas doby životnosti podkladových aktív. Odpisovanie položiek práva na užívanie majetku sa vypočítava použitím lineárnej metódy počas ich odhadovaných dôb životností takto:

| | Doba životnosti v rokoch |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Administratívne budovy | 4-10 rokov |
| Energetické stavby a zariadenia | 10 rokov |
| Dopravné prostriedky | 2-5 rokov |

Dlhodobé aktíva klasifikované ako držané na predaj. Dlhodobé aktíva a skupiny na vyradenie, ktoré môžu zahŕňať dlhodobé aj krátkodobé aktíva, sú vo výkaze finančnej pozície klasifikované ako "dlhodobé aktíva držané na predaj", ak ich účtovná hodnota bude získaná späť predovšetkým cez predajnú transakciu, vrátane straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou, ktorá tieto aktíva vlastní, do 12 mesiacov po skončení účtovného obdobia. Aktíva sú reklasifikované, len ak sú splnené všetky z nasledujúcich podmienok: (a) aktíva sú k dispozícii na okamžitý predaj v ich súčasnom stave, (b) vedenie Spoločnosti schválilo a zahájilo aktívny program vyhľadávania kupujúceho, (c) aktíva sú aktívne ponúkané na predaj za primeranú cenu, (d) predaj sa očakáva do jedného roka a (e) je nepravdepodobné, že tento plán bude významne zmenený alebo bude zrušený. Dlhodobé aktíva alebo skupiny na vyradenie klasifikované ako držané a predaj vo výkaze finančnej pozície za bežné účtovné obdobie nie sú reklasifikované alebo nie je zmenené ich vykazovanie vo výkaze finančnej pozície za predchádzajúce účtovné obdobie, aby odrážali klasifikáciu na konci bežného účtovného obdobia.

Skupina na vyradenie je skupina aktív (krátkodobých alebo dlhodobých) na vyradenie predajom alebo iným spôsobom spoločne ako skupina v jednej transakcii, a záväzky priamo spojené s týmito aktívami, ktoré budú prevedené v transakcii. Goodwill je súčasťou skupiny aktív na vyradenie ak táto obsahuje aktivity peňazotvornej jednotky, ktorej bol goodwill v čase akvizície alokovaný. Dlhodobé aktíva sú aktíva, ktoré zahŕňajú sumy, ktoré sa očakávajú, že budú realizované alebo inkasované viac ako 12 mesiacov po skončení účtovného obdobia. Ak je vyžadovaná reklasifikácia, je reklasifikovaná krátkodobá aj dlhodobá časť aktíva.

Skupiny na vyradenie držané na predaj ako celok sú ocenené v nižšej z týchto dvoch cien: zostatková účtovná hodnota alebo reálna hodnota znížená o náklady na predaj. Budovy a zariadenia držané na predaj sa neodpisujú.

Ukončované činnosti. Ukončované činnosti predstavujú časť Spoločnosti, ktorá bola odpredaná 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 odpredaja alebo iného vyradenia významnej podnikateľskej alebo geografickej časti alebo (c) je dcérskym podnikom nadobudnutým výlučne za účelom opätovného predaja. Výnosy, náklady a peňažné toky z ukončovaných činností, ak nejaké sú, sú vykázané oddelene od pokračujúcich činností spolu s porovnateľnými údajmi.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Odpisovanie. Neodpisujú sa pozemky a položky, ktoré ešte nie sú k dispozícii na užívanie. Odpisy ostatných položiek dlhodobého hmotného majetku sú vypočítané rovnomernou metódou, ktorou sa alokuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou počas očakávaných dĺžok životnosti:

| | Doba ekonomickej životnosti v rokoch |
|------------------------------------|---|
| Administratívne budovy a haly | 30 – 50 rokov |
| Zastavané plochy | 40 rokov |
| Stroje | 4 – 20 rokov |
| Náradie, prístroje a príslušenstvo | 4 – 30 rokov |
| Dopravné prostriedky | 4 – 15 rokov |
| Ostatný dlhodobý hmotný majetok | 4 – 30 rokov |

Reziduálna hodnota aktíva je odhadovaná hodnota, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti obdržala z jeho prípadného predaja, po znížení o náklady na predaj, ak by dané aktívum už teraz bolo vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Reziduálne hodnoty a ekonomická doba životnosti sa prehodnocujú a upravujú, ak je to vhodné, na konci každého účtovného obdobia.

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorá má významnú obstarávaciu cenu v porovnaní s celkovou hodnotou položky, je odpisovaná samostatne.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok je pri jeho obstaraní ocenený obstarávacou cenou. Nehmotný majetok je zaúčtovaný, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú z daného majetku plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávací cena aktíva sa dá spoľahlivo stanoviť. Po počiatocnom zaúčtovaní sa nehmotný majetok oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky na zníženie hodnoty.

Náklady súvisiace s údržbou počítačového softvéru sú zaúčtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na vývoj, ktoré sú priamo priraditeľné návrhu a testovaniu konkrétnych a jedinečných softvérových produktov, ktoré Spoločnosť kontroluje, sú zaúčtované ako nehmotné aktíva, ak sú splnené nasledovné kritériá: (a) dokončenie softvérového produktu je technicky možné tak, aby bol k dispozícii na používanie (b) vedenie plánuje dokončiť softvérový produkt a používať alebo ho predat', (c) je možné softvérový produkt používať alebo ho predat', (d) je možné preukázať ako bude softvérový produkt generovať pravdepodobný prílev ekonomických úžitkov, (e) sú k dispozícii príslušné technické finančné a iné zdroje na dokončenie vývoja a na používanie alebo predaj softvérového produktu a (f) dajú sa spoľahlivo stanoviť výdavky priraditeľné softvérovému produktu počas jeho vývoja.

Priamo priraditeľné náklady, ktoré sa kapitalizujú ako súčasť softvérového produktu, zahŕňajú náklady na zamestnancov vyvíjajúcich softvér a vhodnú časť súvisiacich režijných nákladov. Ostatné výdavky na vývoj, ktoré nespĺňajú tieto kritériá, sú zaúčtované do nákladov v čase, keď sú vynaložené. Náklady na vývoj softvéru, ktoré už boli zaúčtované do nákladov, sa následne v nasledujúcom období neúčtujú ako aktíva.

Náklady na vývoj počítačového softvéru, ktoré boli zaúčtované ako aktíva, sa odpisujú počas očakávanej ekonomickej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu štyroch rokov.

Vedenie na konci každého účtovného obdobia skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty nehmotných aktív. Ak takáto indikácia existuje, vedenie zníži účtovnú hodnotu na späťne získateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj, alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia.

Poskytnuté pôžičky. Poskytnuté pôžičky sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote vypočítanej metódou efektívnej úrokovej miery.

Zásoby. Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá je nižšia. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru. Obstarávací cena materiálu zahŕňa kúpnu cenu a všetky priame náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad clo a prepravu. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o náklady na predaj.

Pohľadávky z obchodného styku. Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú nominálnou hodnotou a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku na očakávané straty z titulu ich neuhradenia (ďalej ako „ECL“).

Ak je pohľadávka z obchodného styku nevymožiteľnou, je odpísaná so súvzťažným zápisom oproti opravnej položke k pohládkam. Následné úhrady v minulosti odpísaných pohládkov sú účtované v prospech nákladov na zníženie hodnoty pohládkov v rámci "Ostatných prevádzkových nákladov".

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Pohľadávky z finančného lízingu. Ak je Spoločnosť prenajímateľom v lízingu, ktorým sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva na nájomcu, prenajímané aktíva sa prezentujú ako pohľadávky z finančného lízingu v hodnote, ktorá sa rovná čistej investícii do lízingu. K dátumu začiatku zahŕňa ocenenie čistej investície do lízingu tieto lízingové splátky:

- fixné platby (vrátane v podstate fixných platieb) znížené o všetky záväzky z lízingových stimulov,
- variabilné lízingové splátky, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, prvotne ocenené použitím indexu alebo sadzby k dátumu začiatku prenájmu,
- sumy, pri ktorých sa očakáva, že ich Spoločnosť obdrží ako súčasť záruk zvyškovej hodnoty,
- cenu splatnú pri uplatnení kúpnej opcie, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní, a
- pokutu za ukončenie lízingu, ak je v dobe lízingu zohľadnené, že si nájomcu uplatní opciu na ukončenie lízingu.

Pohľadávky z finančného lízingu sa prvotne vykazujú na začiatku doby nájmu použitím implicitnej diskontnej sadzby lízingu na ocenenie čistej investície do lízingu.

Rozdiel medzi brutto pohľadávkou a súčasnou hodnotou predstavuje nerealizovaný finančný výnos. Tento výnos sa vykazuje počas doby lízingu použitím metódy čistej investície (pred zdanením), čo odzrkadľuje konštantnú pravidelnú mieru návratnosti. Dodatočné náklady priamo priraditeľné k príprave a dojednaniu lízingu sa zahŕňujú do prvotného ocenenia pohľadávky z finančného lízingu a znižujú sumu výnosu vykázaného počas doby lízingu.

Opravná položka na úverovú stratu („ECL“) sa vykazuje použitím zjednodušeného prístupu za celú životnosť pohľadávky. ECL sa určuje rovnakým spôsobom ako pri pohľadávkach z obchodného styku. ECL sa vykazuje cez účet opravnej položky, ktorý znižuje čistú účtovnú hodnotu pohľadávky na súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov, ktoré sú diskontované implicitnou úrokovou mierou finančných lízingov. Odhadované budúce peňažné toky odzrkadľujú peňažné toky, ktoré môžu pochádzať z odňatia a predaja aktív, ktoré sú predmetom lízingu.

Výnosy z operatívneho lízingu. Ak je Spoločnosť prenajímateľom v lízingu, ktorým sa neprevádzajú všetky riziká a zisky vyplývajúce z vlastníctva na nájomcu (operatívny lízing), lízingové splátky z operatívneho lízingu sa vykazujú rovnomerne ako ostatný prevádzkový výnos.

Záväzky z lízingu. Záväzky plynúce z lízingu sa prvotne vykazujú na základe súčasnej hodnoty budúcich platieb. Lízingové záväzky zahŕňajú čistú súčasnú hodnotu nasledujúcich lízingových splátok:

- fixné splátky znížené o všetky lízingové stimuly,
- variabilné lízingové splátky, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, prvotne ocenené použitím indexu alebo sadzby k dátumu začiatku nájmu,
- sumy, pri ktorých sa očakáva, že ich Spoločnosť obdrží ako súčasť záruk zvyškovej hodnoty,
- cenu uplatnenia kúpnej opcie, ak je dostatočne isté, že Spoločnosť túto opciu uplatní, a
- pokutu za ukončenie lízingu, ak je v dobe lízingu zohľadnené, že si Spoločnosť uplatní opciu na ukončenie lízingu.

Opcie na predĺženie alebo ukončenie sú zahrnuté v sume lízingov na nehnuteľnosti a zariadenia. Tieto podmienky sa používajú na maximalizáciu prevádzkovej flexibility z pohľadu riadenia používaných aktív. Väčšinu opcií na predĺženie alebo ukončenie môže uplatniť iba Spoločnosť a nie príslušný prenajímateľ. Opcie na predĺženie (alebo doba po opcii na ukončenie) sa zahŕňujú do doby lízingu, ak je dostatočne isté, že sa lízing predĺži (alebo sa neukončí). Lízingové splátky za obdobia s možnosťou predĺženia nájmu, ktoré sú dostatočne isté, sa tiež zahŕňujú do ocenenia záväzku.

Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby v lízingu. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, použije sa úroková sadzba, ktorá by sa uplatnila na dodatočné pôžičky Spoločnosti, čo je sadzba, ktorú by Spoločnosť musela platiť, ak by si chcela požičať finančné prostriedky potrebné k nadobudnutiu aktíva v hodnote podobnej ako je právo na užívanie majetku v podobnom ekonomickom prostredí za podobných zmluvných podmienok a zabezpečení (kolaterále).

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Spoločnosť na určenie úrokovej sadzby z dodatočnej pôžičky:

- ak je to možné, použije nedávne financovanie tretej strany obdržané nájomcom ako počiatočný bod, upravené tak, aby odzrkadľovalo zmeny v podmienkach financovania od doby, kedy financovanie bolo prijaté,
- použije metódu úpravy bezrizikovej úrokovej miery o maržu na kreditné riziko, a
- urobí úpravy špecifické pre lízing, napr. podmienky, krajina, mena a kolaterál.

Spoločnosť je vystavená možnému budúcemu zvyšovaniu nájmu z dôvodu variabilných lízingových splátok, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, a ktoré nie sú zahrnuté do lízingového záväzku až kým zmeny v indexe alebo sadzbe neovplyvnia nájomné platby. Keď dôjde k úprave v lízingových splátkach na základe indexu alebo sadzby, lízingový záväzok sa prehodnotí a upraví sa voči aktívu, ktoré predstavuje právo na užívanie majetku.

Lízingové splátky sa rozdelia na istinu a finančné náklady. Finančné náklady sa účtujú do nákladov počas doby lízingu, aby sa v každom období zabezpečila konštantná pravidelná úroková miera zo zostatku záväzku.

Splátky súvisiace s krátkodobými lízingami zariadenia a dopravných prostriedkov a všetky líziny aktív nízkej hodnoty sa vykazujú rovnomerne ako náklad s vplyvom na hospodársky výsledok. Krátkodobé líziny sú líziny s dobou nájmu menej ako 12 mesiacov.

V rámci optimalizácie lízingových nákladov počas zmluvného obdobia Spoločnosť môže poskytovať záruky na zvyškovú hodnotu v súvislosti s lízingom zariadenia. Spoločnosť prvotne odhaduje a vykazuje očakávané splatné sumy v rámci záruk zvyškovej hodnoty ako súčasť lízingového záväzku. Predpokladaná zvyšková hodnota odhadnutá na začiatku lízingu sa zvyčajne rovná alebo je vyššia než ručená hodnota, a preto Spoločnosť nepredpokladá žiadne platby v rámci záruk. Na konci každého sledovaného obdobia sa predpokladané zvyškové hodnoty preskúmajú a v prípade potreby upravujú, aby odzrkadľovali skutočné zvyškové hodnoty dosiahnuté pri porovnateľných aktívach a očakávaníach o budúcich cenách.

Daň z pridanej hodnoty. Daň z pridanej hodnoty na výstupe z predaja je splatná daňovému úradu (a) v čase inkasovania pohľadávky od zákazníka alebo (b) v čase dodávky tovaru alebo služieb zákazníkovi, podľa toho, čo nastane skôr. DPH na vstupe je vo všeobecnosti uplatniteľná voči DPH na výstupe na základe prijatého daňového dokladu. Daňové úrady umožňujú úhradu DPH v netto hodnote. DPH z predaja a z nákupov je účtovaná vo výkaze finančnej pozície v ich netto hodnote. V prípade, že bola tvorená opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok, strata zo zníženia hodnoty je zaúčtovaná v sume brutto hodnoty pohľadávky, vrátane súvisiacej DPH, v prípade že sa neočakáva vrátenie tejto v minulosti odvedenej DPH na výstupe.

Pohľadávky z cash pooling. Tieto pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote získanej metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančné nástroje - kľúčové definície pojmov pre oceňovanie. Reálna hodnota je cena, ktorá by bola prijatá pri predaji majetku alebo zaplatená za prevod záväzku v bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, v ktorom transakcie týkajúce sa aktíva alebo záväzku sa uskutočňujú dostatočne často a v takom objeme, že môžu priebežne poskytovať informácie o cenách.

Transakčné náklady sú dodatočné náklady, ktoré možno priamo pripísať akvizícii, emisii alebo vyradeniu finančného nástroja. Dodatočné náklady sú také, ktoré by nevznikli, keby sa transakcia neuskutočnila. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie vyplácané obchodným zástupcom (vrátane zamestnancov, ktorí konajú ako predajcovia), poradcom, sprostredkovateľom a obchodníkom, odvody do regulačných agentúr a búrz cenných papierov a dané a poplatky z prevodu. Transakčné náklady nezahŕňajú prémie alebo diskonty dlhových nástrojov, náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady alebo náklady na držbu aktíva.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Amortizovaná hodnota („AH“) je hodnota, za ktorú bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom vykázaní znížený o splátky istiny plus kumulované úroky a pre finančné aktíva znížené o akékoľvek opravné položky na očakávané úverové straty („ECL“). Časovo rozlíšený úrok zahŕňa amortizáciu transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom vykázaní a akúkoľvek prémii alebo diskont dlhového nástroja do splatnej sumy použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a časovo rozlíšené úrokové náklady vrátane časovo rozlíšeného kupónu a amortizovaného diskontu dlhového nástroja alebo prémie (vrátane prípadných časovo rozlíšených poplatkov) nie sú vykazované samostatne a sú zahrnuté do účtovných hodnôt súvisiacich položiek v individuálnom výkaze finančnej pozície.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda rozloženia úrokových výnosov alebo úrokových nákladov počas príslušného obdobia tak, aby sa dosiahla konštantná pravidelná úroková miera (efektívna úroková miera) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (okrem budúcich úverových strát) počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo kratšieho obdobia, ak je to vhodné, na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky nástrojov s variabilným úrokom do nasledujúceho dátumu precenenia úrokovej sadzby okrem prémie alebo diskontu dlhového nástroja, ktoré odrážajú úverové rozpätie nad pohyblivou sadzbou špecifikovanou nástrojom alebo inými premennými, ktoré nie sú precenené, tak aby zohľadňovali trhové sadzby. Takéto prémie alebo diskonty dlhových nástrojov sa amortizujú počas celej predpokladanej doby životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Finančné nástroje – prvotné vykazovanie. Všetky finančné nástroje účtovnej jednotky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. O zisku alebo strate pri prvotnom vykázaní sa účtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno doložiť inými bežnými trhovými transakciami toho istého nástroja alebo technikou oceňovania, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov. Po prvotnom vykázaní sa pre finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou vykáže opravná položka, čo vedie k okamžitej účtovnej strate.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – kategórie oceňovania. Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva len v kategórii amortizovaná hodnota. Klasifikácia a následné ocenenie finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti na riadenie portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – obchodný model. Obchodný model odzrkadľuje, ako Spoločnosť spravuje aktíva za účelom vytvárania peňažných tokov, t. j. či je cieľom Spoločnosti: (i) výlučne zinkasovať zmluvné peňažné toky z aktív (držba na účely zinkasovania zmluvných peňažných tokov), alebo (ii) zinkasovať zmluvné peňažné toky a peňažné toky vznikajúce z predaja aktív (držba na účely získavania zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov z predaja), alebo ak nie je uplatniteľná ani jedna z položiek (i) a (ii), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „ostatného“ obchodného modelu a ocenené pomocou reálnej hodnoty cez hospodársky výsledok („FVTPL“).

Obchodný model je určený pre skupinu aktív (na úrovni portfólia) na základe všetkých relevantných dôkazov o činnostiach, ktoré Spoločnosť vykonáva za účelom dosiahnuť cieľ stanovený pre portfólio dostupné v deň hodnotenia. Faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu, zahŕňajú účel a zloženie portfólia a predchádzajúce skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky za príslušné aktíva inkasované. Obchodný model, ktorý Spoločnosť používa, má za účel držať finančné aktíva do splatnosti a zinkasovať zmluvné peňažné toky.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné ocenenie – charakteristiky peňažného toku. Ak je cieľom obchodného modelu držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov alebo držať finančné aktíva za účelom zinkasovania peňažných tokov a predaja, tak Spoločnosť posudzuje, či peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov („SPPI“). Finančné aktíva s vnorenými derivátmi sa berú do úvahy ako celok pri určovaní, či sú ich peňažné toky v súlade s požiadavkou SPPI. Pri tomto posúdení Spoločnosť posudzuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so charakteristikami bežných úverov, t. j. úroky zahŕňajú iba zohľadnenie úverového rizika, časovú hodnotu peňazí, ostatné základné úverové riziká a ziskovú maržu.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Ak je Spoločnosť zmluvnými podmienkami vystavená voči riziku alebo volatilitě, ktorá je v rozpore s charakteristikami bežných úverov, finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje na základe FVTPL. Posúdenie SPPI sa vykonáva pri prvotnom vykázaní majetku a následne sa neprehodnocuje.

Spoločnosť má vo svojej držbe len pohľadávky z obchodného styku, úvery poskytnuté dcérskej spoločnosti, peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky z cash pooling. Zmluvné peňažné toky týchto aktív predstavujú splátku istiny a úroku, ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a preto ich Spoločnosť oceňuje v amortizovanej hodnote. Okrem toho Spoločnosť uplatňuje model očakávaných úverových strát na zmluvné aktíva a na pohľadávky z finančného lízingu.

Finančné aktíva – reklasifikácia. Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého účtovného obdobia, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Spoločnosť nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“). Spoločnosť určuje ECL, na základe predpokladaného budúceho vývoja, k pohľadávkam oceňovaným v amortizovanej hodnote, k zmluvným aktívam, pohľadávkam z finančného lízingu a k vydaným finančným zárukám. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu vypočítava ECL a vykazuje opravné položky na ECL straty z finančných aktív, zmluvných aktív a pohľadávok z finančného lízingu a ECL rezervy na vydané finančné záruky. Výpočet ECL odzrkadľuje: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá je určená vyhodnotením spektra možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky dostupné a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprímeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote, zmluvné aktíva a pohľadávky z finančného lízingu sú prezentované vo výkaze finančnej pozície po odpočítaní opravnej položky na ECL.

Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu po splatnosti pohľadávok, mieru strát pre každú vekovú kategóriu pohľadávok a výšku odpísaných pohľadávok. Vzhľadom na to, že takmer všetky pohľadávky sú voči spoločnostiam v skupine, Spoločnosť zvažila očakávanú platobnú disciplínu na ďalších 12 mesiacov. Na základe toho rozhodla, že tvorba opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku na základe historických údajov je dostačujúca, keďže vývoj relevantných ukazovateľov o budúcich podmienkach zodpovedá vývoju z predošlých období. Pohľadávky voči tretím stranám sú nevýznamné.

Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota pohľadávok bola znížená pomocou opravných položiek a príslušná strata bola zaúčtovaná do nákladov ako “Ostatné prevádzkové náklady”.

Finančné aktíva – odpis. Spoločnosť odpíše finančné aktíva, vcelku alebo ich časť, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické možnosti vymoženia prostriedkov z týchto aktív a neexistuje žiadne rozumné očakávanie vymožitelnosti ďalších prostriedkov.

Finančné aktíva – odúčtovanie. Spoločnosť prestane vykazovať finančné aktíva, keď i) boli aktíva splatené alebo právo na peňažné toky z týchto aktív uplynulo alebo ii) Spoločnosť previedla práva k peňažným tokom z finančných aktív ako aj v podstate všetky súvisiace riziká a benefity na inú osobu.

Finančné záväzky - kategórie oceňovania. Finančné záväzky sú klasifikované ako následne ocenené v amortizovanej hodnote, okrem (i) finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok („FVTPL“): táto klasifikácia sa uplatňuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napríklad krátke pozície v cenných papieroch), podmienená kúpna cena splatná nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a ostatné finančné záväzky takto určené pri ich prvotnom vykázaní.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Finančné záväzky - odúčtovanie. Finančné záväzky sa odúčtovávajú, keď zaniknú (napr. keď je záväzok uvedený v zmluve splnený, zrušený alebo sa premlčí).

Výmena medzi Spoločnosťou a jej pôvodnými veriteľmi dlhových nástrojov s výrazne odlišnými podmienkami, ako aj podstatné zmeny podmienok existujúcich finančných záväzkov, sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových podmienok diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, sa minimálne 10% líši od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov z pôvodného finančného záväzku. Ak je výmena dlhových nástrojov alebo zmena podmienok zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vynaložené transakčné náklady sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo splatenia. Ak výmena alebo zmena nie je zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vynaložené transakčné náklady upravujú účtovnú hodnotu záväzku a amortizujú sa počas zostávajúceho obdobia zmeneného záväzku.

Modifikácie záväzkov, ktoré nevedú k ich zániku, sa účtujú ako zmena v odhade s použitím metódy doúčtovania kumulatívnej zmeny odhadu, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách nepredstavuje kapitálovú transakciu s vlastníkami.

Finančné záväzky určené ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok („FVTPL“). Spoločnosť sa môže pri prvotnom vykázaní rozhodnúť určité záväzky klasifikovať ako FVTPL. Zisky a straty z týchto záväzkov sa vykazujú v hospodárskom výsledku s výnimkou zmeny reálnej hodnoty, ktorá je pripísateľná zmenám v kreditnom riziku tohto záväzku (určená ako suma, ktorá nie je pripísateľná zmenám trhových podmienok, ktoré predstavujú trhové riziko), ktorý je zaznamenaný v ostatnom súhrnnom zisku („OCI“) a neskôr sa nereklasifikuje do hospodárskeho výsledku. To platí s výnimkou, ak by takáto prezentácia vytvorila alebo zvýšila účtovný nesúlad, pričom v takom prípade sa zisky alebo straty súvisiace so zmenami úverového rizika záväzku taktiež vykazujú v hospodárskom výsledku.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahrňujú hotovosť, vklady v bankách splatné na požiadanie a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Spoločnosť oceňuje peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v amortizovanej hodnote na základe toho, že ich Spoločnosť drží za účelom inkasovania peňažných tokov a peňažné toky zodpovedajú len istine a úrokom („SPPI“).

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Dodatočné transakčné náklady priamo priradiťelné emisii nových akcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu na dane.

Dividendy. Dividendy sú zaúčtované vo vlastnom imaní v účtovnom období, kedy boli schválené. Ako základ na stanovenie výšky dividend a ostatných transferov v rámci položiek vlastného imania slúži táto individuálna účtovná závierka Spoločnosti.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Príspevky do zákonného rezervného fondu boli tvorené vo výške 10% zisku Spoločnosti až do dosiahnutia hodnoty fondu vo výške 20% základného imania. Tento fond nie je možné vyplatiť ako dividendy a môže byť použitý len na zvýšenie základného imania alebo na krytie strát.

Emitované dlhopisy, úvery a iné pôžičky. Emitované dlhopisy, úvery a iné pôžičky sú počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote po znížení o vynaložené transakčné náklady. Emitované dlhopisy, úvery a iné pôžičky sú následne účtované v amortizovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Záväzky sú klasifikované ako krátkodobé s výnimkou prípadov, keď Spoločnosť má právo odložiť plnenie záväzku minimálne na 12 mesiacov po konci účtovného obdobia.

Záväzky z cash pooling. Tieto záväzky sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote získanej metódou efektívnej úrokovej miery.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Daň z príjmov. Daň z príjmov bola zaúčtovaná v individuálnej účtovnej závierke na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou prípadov, ak je zaúčtovaný s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo priamo do vlastného imania, pretože daň sa vzťahuje na transakcie, ktoré sú tiež účtované v danom alebo inom období do ostatných súhrnných ziskov alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň z príjmov je suma očakávaných platieb alebo vratiek od daňových úradov v súvislosti so zdaniiteľným ziskom alebo stratami za bežné alebo minulé obdobia. Zdaniteľné zisky alebo straty sú odhadnuté ak individuálna účtovná závierka je schválená pred podaním príslušných daňových priznaní. Dane iné ako daň z príjmov sú účtované v rámci ostatných prevádzkových nákladov.

Odložená daň z príjmov je účtovaná na základe súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. Odložená daň však nie je zaúčtovaná ak vzniká pri počiatočnom zaúčtovaní aktíva alebo záväzku v rámci transakcie, ktorá nepredstavuje podnikovú kombináciu, a pri počiatočnom účtovnom zachytení tejto transakcie nedochádza k vplyvu na účtovný ani zdaniteľný zisk alebo stratu. Odložená daň z príjmov je stanovená na základe daňových sadzieb (a zákonov), ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca príslušného účtovného obdobia, a ktorá sa vzťahuje na obdobie, v ktorom bude príslušná odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo splnený odložený daňový záväzok.

Odložené daňové pohľadávky sú zaúčtované v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť realizované dočasné rozdiely. Odložená daň je zaúčtovaná z dočasných rozdielov z investícií do dcérskych spoločností s výnimkou prípadov, keď doba uplatnenia dočasného rozdielu je pod kontrolou Spoločnosti a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel nebude v dohľadnej dobe realizovaný.

Spoločnosť vzájomne započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky, ak Spoločnosť má právne uplatniteľné právo započítať pohľadávky zo splatnej dane z príjmov voči záväzkom zo splatnej dane z príjmov a ide o daňové povinnosti voči tomu istému daňovému úradu.

Zamestnanecké požitky splatné po ukončení zamestnania a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky.

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných penzijných fondov a na plány ostatných sociálnych benefitov so stanovenou výškou príspevku, pričom Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky do samostatného fondu a nebude mať žiadne ďalšie právne alebo iné povinnosti platiť ďalšie príspevky, ak daný fond nebude mať dostatočný majetok na zaplatenie nárokov všetkým zamestnancom za dobu, ktorú odpracovali v bežnom a minulých obdobiach. Príspevky sa účtujú do nákladov v čase vzniku záväzku.

Na základe dohody s odborními Spoločnosť tiež má (a) povinnosť vyplatiť jeden až sedem mesačných miezd každému zamestnancovi v čase odchodu do dôchodku a to v závislosti od počtu rokov odpracovaných pre Spoločnosť, čo predstavuje zamestnanecký požitok so stanovenou výškou benefitu splatný po ukončení zamestnania a tiež (b) povinnosť vyplatiť odmeny v čase dosiahnutia stanoveného životného alebo pracovného jubilea. Tieto povinnosti sú zaúčtované ako záväzky odhadnuté každý rok nezávislými poistnými matematikmi na základe metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Diskontovaná súčasná hodnota záväzku zo stanovenou výškou požitku je stanovená (a) diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov na základe úrokových mier vysokokvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú podmienky a splatnosť približne rovnakú ako splatnosť súvisiaceho záväzku a (b) následným alokovaním vypočítanej súčasnej hodnoty na obdobia zamestnania podľa podmienok plánu požitkov.

Poistno-matematické precenenia požitkov splatných po ukončení zamestnania, ktoré vznikajú z rozdielov medzi skutočnosťou a predpokladmi a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch, sú zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov v období, keď vznikli, a sú okamžite preúčtované do nerozdeleného zisku vo výkaze zmien vlastného imania. Poistno-matematické precenenia záväzku z odmien za pracovné a životné jubileá sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad na zamestnanecké požitky v čase, keď náklad vznikol. Náklady na minulú službu, ak nejaké vzniknú, sú zaúčtované do nákladov okamžite v čase vzniku záväzku.

Ako je uvedené v IAS 19, Zamestnanecké požitky, odsek 133, Spoločnosť nerozlišuje krátkodobé a dlhodobé časti záväzkov z plánov so stanovenou výškou požitkov a vykazuje odhad ako celok v rámci dlhodobých záväzkov.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Závazky z obchodného styku. Závazky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli obstarané od dodávateľov v rámci bežnej činnosti. Závazky sú klasifikované ako krátkodobé závazky, ak platba je splatná do jedného roka, alebo v rámci prevádzkového cyklu účtovnej jednotky. Všetky ostatné položky záväzkov sú vykázané ako dlhodobé závazky.

Závazky z obchodného styku počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote a následne sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Vzájomné započítavanie. Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a netto hodnota je vykázaná v individuálnom výkaze finančnej pozície len ak existuje právne vymožitelné právo navzájom započítať zaúčtované sumy a tiež existuje zámer buď položky vyrovať netto alebo realizovať aktívum a vyrovať záväzkov simultánne v tom istom čase. Takéto právo vzájomného zápočtu (a) nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a (b) musí byť právne uplatniteľné za všetkých nasledovných okolností: (i) v rámci bežnej obchodnej činnosti, (ii) v prípade neplnenia záväzku a (iii) v prípade konkurzu alebo reštrukturalizácie.

Rezervy / Podmienené záväzky. Rezervy sú zaúčtované, ak Spoločnosť má súčasné právne alebo iné povinnosti na základe minulých udalostí, je pravdepodobné že z dôvodu plnenia týchto povinností dôjde k odlevu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, a je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzku. Rezervy sa netvorí na budúce prevádzkové straty. Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykazuje aj vtedy, ak je pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na niektorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov nízka.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote výdavkov, o ktorých sa očakáva, že budú potrebné na vyrovnanie povinnosti, pričom sa použije diskontná sadzba pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálnu trhovú časovú hodnotu peňazí a riziká špecifické pre danú povinnosť. Nárast rezerv z dôvodu plynutia času sa účtuje ako úrokový náklad.

Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poisťovnej zmluvy, táto náhrada je účtovaná ako samostatné aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Podmienené záväzky nie sú v individuálnej účtovnej závierke zaúčtované ako záväzky. Zverejňujú sa v poznámkach k individuálnej účtovnej závierke, s výnimkou tých, kde je možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky veľmi nepravdepodobná.

Vykazovanie výnosov. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty, hodnoty predpokladaných vrátených tovarov a služieb, zliav a diskontov. Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú Spoločnosti plynúť ekonomické úžitky a v prípade variabilnej odmeny, keď je vysoko pravdepodobné, že výnos nebude v budúcnosti treba odúčtovať, a ak sú splnené nižšie uvedené špecifické kritériá pre jednotlivé druhy aktivít Spoločnosti.

Spoločnosť poskytuje svojim dcérskym spoločnostiam Západoslovenská distribučná, a.s. a ZSE Energia, a.s. nasledovné služby: účtovníctvo, controlling a všeobecné administratívne služby. Spoločnosť tieto služby poskytuje aj ďalším dcérskym spoločnostiam ZSE Energy Solutions, s.r.o., ZSE Development, s.r.o., ZSE Business Services, s. r. o., ZSE Elektrárne s.r.o. a ZSE MVE, s. r. o. ako aj akcionárovi, E.ON Slovensko, a.s.

Predaj služieb. V prípade služieb kde zákazníci majú benefit z poskytnutej služby priebežne, ako je služba vykonávaná, sa výnosy zo služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, ktorý je odhadnutý na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa vykážu, keď vznikne právo na vyplatenie dividend a je pravdepodobný prílev prostriedkov predstavujúcich ekonomické úžitky.

Úrokové výnosy. Výnosové úroky sú účtované v časovej a vecnej súvislosti na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

2 Významné postupy účtovania (pokračovanie)

Finančné záruky. Finančné záruky predstavujú povinnosť Spoločnosti uskutočniť špecifikované platby s cieľom nahradiť držiteľovi finančnej záruky stratu, ktorú utrpel, pretože určený dlžník neuskutočnil platbu v čase splatnosti podľa pôvodných alebo modifikovaných zmluvných podmienok dlhového finančného nástroja. Finančné záruky sa pri ich prvotnom zaúčtovaní vykážu ako záväzok v reálnej hodnote a ako súvisiaca pohľadávka z budúcich poplatkov od dlžníka, pričom previs sumy, ak nejaký existuje, predstavuje zvýšenie obstarávacej ceny (ako v podstate nepeňažný vklad) investície do dcérskej spoločnosti, ktorej záväzky sú garantované. Tento záväzok sa následne lineárne časovo rozlišuje do ostatných prevádzkových výnosov počas doby ručenia. Ku koncu každého účtovného obdobia sa záväzky z vydaných záruk oceňujú buď (i) v sume rezervy na odhadované straty z garantovaných dlhov, ktorá sa stanoví na základe modelu očakávaných kreditných strát, alebo (ii) v sume zostávajúcej hodnoty časovo rozlišovaného záväzku, ktorý bol zaúčtovaný pri prvom vykázaní záruky, a to podľa toho ktorá z týchto dvoch súm je vyššia. Okrem toho sa do nákladov účtuje ECL opravná položka k pohľadávke z poplatkov, ktorá je zaúčtovaná vo výkaze finančnej pozície ako aktívum.

Prepočet cudzích mien. Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, ktoré sú menou vykazovania Spoločnosti. Funkčná mena Spoločnosti je EUR.

Transakcie a zostatky. Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z úhrady takýchto transakcií a z prepočítania monetárneho majetku a záväzkov denominovaných v cudzej mene koncoročným výmenným kurzom sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Informácie o segmentoch. Prevádzkové segmenty sú vykazované v súlade s interným vykazovaním poskytovaným najvyššiemu výkonnému orgánu rozhodovania. Najvyšší výkonný orgán rozhodovania, ktorý je zodpovedný za alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti týchto prevádzkových segmentov, bol identifikovaný ako predstavenstvo Spoločnosti, ktoré prijíma strategické rozhodnutia.

Hospodársky výsledok segmentu je stanovený v súlade s postupmi účtovania, ktoré sú konzistentné s tými, ktoré Spoločnosť aplikuje pri zostavení individuálneho výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov.

3 Aplikovanie nových a novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledovné novelizované štandardy nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2020, avšak nemali významný vplyv:

- Novelizácia Koncepčného rámca pre finančné vykazovanie (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr)
- Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 1 - novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Definícia podniku – novela IFRS 3 (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Úľavy na nájomnom v súvislosti s pandemiou koronavírusu – novela IFRS 16 (vydaná 28. mája 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

4 Nové účtovné predpisy

Určité nové štandardy, interpretácie a novely štandardov sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr, pričom ich Spoločnosť predčasne neaplikovala:

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Táto novela v obmedzenom rozsahu upresňuje, že záväzky sú klasifikované, buď ako krátkodobé alebo dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Nová úprava už nevyžaduje, aby také právo bolo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnené, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Právo na odklad existuje, ak účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia splňa všetky relevantné podmienky na odklad. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky.

Naopak, pôžička sa klasifikuje ako dlhodobá, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý spoločnosť môže vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s opciou konverzie na nástroje vlastného imania ak je v prípade zloženého nástroja táto konverzná opcia klasifikovaná ako komponent vlastného imania. Pôvodná novela IAS 1 na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé bola vydaná v januári 2020 s pôvodnou účinnosťou od 1. januára 2022. Avšak ako reakcia na pandémie Covid 19 bol dátum účinnosti posunutý o jeden rok, aby spoločnosti mali viac času na implementáciu klasifikačných zmien, ktoré z novelizovanej úpravy vyplývajú. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv novely na jej účtovnú závierku.

Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy; Referencie na Koncepčný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3, a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (všetky novely boli vydané 14. mája 2020 a sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku (DHM) akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku DHM na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov spolu s nákladmi na ich zhotovenie sa budú po novom vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahŕňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného aktíva nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva. Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že priame náklady na plnenie zmluvy tvoria dodatočné náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu. IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia čo je majetok alebo záväzok v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázat' niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Preto by účtovná jednotka ihneď po akvizícii bola musela odúčtovať takéto záväzky a vykázat' zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasnila, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázat' podmienené aktíva, tak ako sú definované v IAS 37. Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu. V ilustratívnom príklade č. 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku.

4 Nové účtovné predpisy (pokračovanie)

Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov. IFRS 1 obsahuje výnimku, pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby spoločnostiam, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novelizácia sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení. Spoločnosť vyhodnocuje vplyvy týchto novelizovaných štandardov na účtovnú závierku.

Nasledovné ostatné nové už vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov nebudú mať významný vplyv:

- IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktorý nebol schválený EÚ).
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB).
- IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).
- Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4, Poistné zmluvy (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).
- Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 2 novela IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (vydaná 27. augusta 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).
- Novelizácie IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky a IFRS praktická aplikácia 2: Zverejňovanie účtovných politík (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).
- Novelizácie IAS 8, Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady ohľadne budúcnosti. Výsledné účtovné odhady, už podľa ich definície, sa zriedka budú zhodovať so skutočnými výsledkami. Nižšie sú uvedené najdôležitejšie odhady a predpoklady, kde existuje podstatné riziko, že dôjde k významnej úprave účtovných hodnôt majetku a záväzkov počas nasledujúceho ročného účtovného obdobia.

Očakávané kreditné straty („ECL“). IFRS 9, Finančné nástroje, vyžaduje zohľadniť pravdepodobnosť možného nesplatenia pohľadávok a poskytnutých úverov opravnou položkou. Opravná položka teda nevyjadruje len jeden najlepší možný odhad budúceho vývoja ale zohľadňuje možné alternatívne scenáre vývoja.

Pohľadávky z obchodného styku. Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t.j. odhaduje ECL ako očakávané straty za celú dobu do ich splatnosti. Spoločnosť na výpočet očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu pohľadávok po splatnosti, mieru strát pre každú skupinu doby po splatnosti a výšku odpísaných pohľadávok.

5 Dôležité účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

Skupina zvažila očakávanú platobnú disciplínu na ďalších 12 mesiacov. Na základe týchto ukazovateľov sa rozhodla, že tvorba opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku na základe historických údajov je dostačujúca, keďže vývoj relevantných ukazovateľov o budúcom vývoji zodpovedá vývoju z predošlých období, vrátane obdobia od marca 2020, ktoré už bolo ovplyvnené situáciou ohľadne koronavírusu. Možný vývoj makroekonomických ukazovateľov nemá významný dopad na hodnotu očakávaných strát z pohľadávok z obchodného styku.

Úvery poskytnuté dcérskej spoločnosti. Spoločnosť tiež tvorí opravnú položku na úvery poskytnuté dcérskej spoločnosti (bod č. 12 poznámok). Všetky úvery patria do stupňa 1, pretože nedošlo k zvýšeniu rizika nakoľko nie sú po splatnosti. Tieto úvery nevykazujú významne zvýšené kreditné riziko odo dňa ich poskytnutia a teda patria do stupňa 1 podľa IFRS 9. Spoločnosť pri tvorbe dvanásťmesačnej opravnej položky zohľadňuje, že dlžník pôsobí v oblasti regulovaných služieb distribúcie elektrickej energie, pričom regulované ceny sa pravidelne upravuje s cieľom zabezpečiť primeranú návratnosť kapitálu. Pri tvorbe opravnej položky na kreditné riziko sa vychádza z trhovej úrokovej miery, ktorá je odvodená od súvisiacich obchodovaných dlhopisov, ktoré Spoločnosť vydala s cieľom tieto úvery financovať a z predpokladu, že takmer celá úroková marža nad úroveň medzibankových úrokových sadzieb vyjadruje kreditné riziko.

Opravná položka ECL na pohľadávky z cash pooling voči dcérskej spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. a poskytnuté záruky. Spoločnosť tiež tvorí opravnú položku na pohľadávky z cash pooling voči dcérskej spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. (bod č. 23 poznámok). Spoločnosť kalkuluje ECL na základe interného ratingového modelu dcérskeho spoločnosti, ktorý je odvodený z rizikového ratingu spoločnosti Západoslovenská energetika, a.s. a následne sa po zvážení rozličných kvalitatívnych kritérií ECL upraví pre konkrétnu entitu. Odhad tejto opravnej položky vychádza z úrokovej miery dlhu vo výške 3,59 % p.a., ktorý je súčasťou z trhových informácií stanoveného váženého priemerného nákladu na kapitál („WACC“), ktorý bol použitý spoločnosťou ZSE Elektrárne, s.r.o. pri vyhodnotení potreby opravných položiek k investícii do paroplynovej elektrárne, ktorú táto spoločnosť prevádzkuje.

Spoločnosť tiež odhadla hodnotu rezervy zo záruk za záväzky ZSE Elektrárne, s.r.o. voči jej dodávateľom (bod č. 40 poznámok) na základe rozdielu medzi touto dlhovou úrokovou sadzbou a trhovou úrokovou mierou Spoločnosti ako ručiteľa, čo má vyjadrovať hodnotu zníženia kreditného rizika z pohľadu držiteľa záruky.

Opcie na predĺženie a ukončenie lízingu. Pri určovaní doby lízingu vedenie zvažuje všetky skutočnosti a okolnosti, ktorá vytvárajú ekonomický stimul na uplatnenie opcie na predĺženie alebo na neuplatnenie opcie na ukončenie nájmu. Opcie na predĺženie (alebo obdobia po opcii na ukončenie) sú zahrnuté do doby lízingu, len ak je dostatočne isté, že lízing sa predĺži (alebo neukončí).

Pri lízingoch na budovy, zariadenia a dopravné prostriedky sú zvyčajne najrelevantnejšie nasledujúce faktory:

- Ak sú značné pokuty na ukončenie (alebo nepredĺženie), zvyčajne je dostatočne isté, že Spoločnosť predĺži (alebo neukončí) lízing.
- Ak existujú akékoľvek zlepšenia predmetu lízingu, pri ktorých sa očakáva významná zvyšková hodnota, je zvyčajne dostatočne isté, že Spoločnosť predĺži (alebo neukončí) lízing.

Spoločnosť zvažuje aj iné faktory vrátane historického trvania lízingu a náklady narušenia obchodnej činnosti, ktoré sú potrebné na nahradenie prenajímaného aktíva. Väčšinu držaných opcií na predĺženie a ukončenie môže uplatniť iba Spoločnosť a nie príslušný prenajímateľ.

Doba lízingu sa prehodnocuje, ak sa opcia skutočne uplatňuje (alebo neuplatňuje) alebo Spoločnosť ju musí uplatniť (alebo neuplatniť). Posúdenie dostatočnej istoty sa reviduje, iba ak nastane významná udalosť alebo významná zmena v okolnostiach, ktorá ovplyvňuje toto posúdenie, a je pod kontrolou nájomcu. Počas aktuálneho účtovného obdobia nedošlo k revízii odhadovaných dôb lízingu.

Spoločnosť odhadla, že záruky zvyškovej hodnoty predmetov nájmu nie sú významné.

Kontrola nad ZSE Elektrárne, s.r.o.. Dňa 30. júla 2020 spoločnosť E.ON a Slovenská republika zastúpená Ministerstvom hospodárstva Slovenskej republiky, ako akcionári Skupiny, podpísali Memorandum o porozumení (ďalej len „Memorandum“). Podľa Memoranda E.ON prisľúbil v období od 24. augusta 2020 počas nasledujúcich 3 rokov predat' 100%-ný obchodný podiel v spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. v prípade, že sa ho Slovenská republika rozhodne odkúpiť. Prípadný prevod obchodného podielu v spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. by sa v zmysle tohto Memoranda realizoval za jeho objektívnu trhovú hodnotu a za štandardných trhových podmienok.

Vedenie Spoločnosti usúdilo, že Spoločnosť má aj naďalej kontrolu nad ZSE Elektrárne, s.r.o., pretože podľa jeho názoru je Memorandum nezáväzná, bolo podpísané spoločnosťou E.ON a nie Západoslovenskou energetikou, a.s. a teda je voči Spoločnosti a jej orgánom priamo právne nevymáhateľné. S ohľadom na trojročný prísľub uskutočniť predaj vedenie usudzuje, že predaj investície do ZSE Elektrárne, s.r.o. nie je vysoko pravdepodobný do jedného roka a táto investícia teda nebola reklasifikovaná do obežných aktív ako majetok držaný na predaj podľa IFRS 5, *Dlhodobé aktíva držané na predaj a ukončované činnosti*.

Vedenie tiež neúčtovalo o odloženej dani z tejto investície, keďže účtovná hodnota investície by bola v prípade predaja aj daňovým nákladom odpočítateľným voči výnosu z predaja a teda nevzniká dočasný rozdiel, z ktorého by bolo nutné účtovať odloženú daň.

6 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby v účtovnej hodnote dlhodobého hmotného majetku boli nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Pozemky | Budovy | Príslušenstvo, vozidlá a ostatné aktíva na vlastné použitie | Príslušenstvo, vozidlá a ostatné aktíva – prenájaté iným stranám | Nedokončené investície | Spolu |
|--|----------------|---------------|--|---|-----------------------------------|---------------|
| Obstarávacia cena k 1. januáru 2019 | 4 138 | 24 740 | 6 270 | 27 619 | 3 922 | 66 689 |
| Oprávky a opravné položky | - | -8 481 | -4 104 | -21 692 | - | -34 277 |
| Zostatková cena k 1. januáru 2019 | 4 138 | 16 259 | 2 166 | 5 927 | 3 922 | 32 412 |
| Prevod na investičnú nehnutelnosť | - | -201 | - | - | - | -201 |
| Prírastky | - | - | - | - | 4 287 | 4 287 |
| Reklasifikácie | 100 | 2 061 | 1 001 | 335 | -3 497 | - |
| Odpisy | - | -648 | -463 | -952 | - | -2 063 |
| Vyradenie | -6 | -1 | -1 | - | -59 | -67 |
| Obstarávacia cena k 31. decembru 2019 | 4 232 | 26 494 | 7 263 | 27 954 | 4 653 | 70 596 |
| Oprávky a opravné položky | - | -9 024 | -4 560 | -22 644 | - | -36 228 |
| Zostatková cena k 31. decembru 2019 | 4 232 | 17 470 | 2 703 | 5 310 | 4 653 | 34 368 |
| Prevod na investičnú nehnutelnosť | -2 750 | -2 122 | - | - | - | -4 872 |
| Prírastky | - | - | 391 | - | 3 405 | 3 796 |
| Reklasifikácie | - | 72 | 3 375 | - | -3 447 | - |
| Odpisy | - | -557 | -880 | -823 | - | -2 260 |
| Vyradenie | -6 | -19 | -18 | - | -37 | -80 |
| Obstarávacia cena k 31. decembru 2020 | 1 476 | 22 688 | 14 067 | 21 265 | 4 574 | 64 070 |
| Oprávky a opravné položky | - | -7 844 | -8 496 | -16 778 | - | -33 118 |
| Zostatková cena k 31. decembru 2020 | 1 476 | 14 844 | 5 571 | 4 487 | 4 574 | 30 952 |

6 Dlhodobý hmotný majetok (pokračovanie)

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou udalosťou do výšky 268 829 tisíc EUR v prípade budov a do výšky 46 173 tisíc EUR v prípade strojov, náradia, prístrojov, príslušenstva a ostatného majetku (2019: 253 360 tisíc EUR a 41 418 tisíc EUR).

Príjmy z vyššie uvedeného majetku prenajatého iným stranám sú uvedené v bode č. 29 poznámok. Budúce príjmy z nevy povedateľného prenájmu sú splatné nasledovne:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|-------------|--------------|
| Splatné: | | |
| - počas 1. roka | 980 | 980 |
| - počas 2. roka | - | 980 |
| Budúce príjmy z nevy povedateľného prenájmu spolu | 980 | 1 960 |

Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku boli nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Zostatková hodnota predaného a vyradeného majetku | 80 | 67 |
| (Strata) / zisk z predaja a vyradenia majetku | 71 | 26 |
| Ostatné | -53 | - |
| Príjmy z predaja | 98 | 93 |

7 Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby v účtovnej hodnote dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Softvér a podobné aktíva | Aktíva, ktoré nie sú ešte k dispozícii na užívanie | Spolu |
|---|---------------------------------|---|--------------|
| Obstarávacia cena k 1. januáru 2019 | 27 181 | 464 | 27 645 |
| Oprávky a opravné položky | -27 008 | - | -27 008 |
| Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2019 | 173 | 464 | 637 |
| Prírastky | | 471 | 471 |
| Reklasifikácie | 211 | -211 | - |
| Odpisy | -102 | - | -102 |
| Obstarávacia cena k 31. decembru 2019 | 27 392 | 724 | 28 116 |
| Oprávky a opravné položky | -27 110 | - | -27 110 |
| Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2019 | 282 | 724 | 1 006 |

7 Dlhodobý nehmotný majetok (pokračovanie)

| <i>V tisícoch EUR</i> | Softvér a podobné aktíva | Aktíva, ktoré nie sú ešte k dispozícii na užívanie | Spolu |
|---|--------------------------|--|--------------|
| Obstarávacia cena k 1. januáru 2020 | 27 392 | 724 | 28 116 |
| Oprávky a opravné položky | -27 110 | - | -27 110 |
| Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2020 | 282 | 724 | 1 006 |
| Prírastky | - | 146 | 146 |
| Reklasifikácie | 221 | -221 | - |
| Odpisy | -134 | - | -134 |
| Obstarávacia cena k 31. decembru 2020 | 27 113 | 649 | 27 762 |
| Oprávky a opravné položky | -26 744 | - | -26 744 |
| Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2020 | 369 | 649 | 1 018 |

8 Investičné nehnuteľnosti

Spoločnosť prenajíma časť svojich administratívnych a prevádzkových budov ako aj poskytuje podnájom kancelárskych priestorov hlavne svojim dcérskym spoločnostiam. Pohyby v účtovnej hodnote investičných nehnuteľností, vrátane nehnuteľností užívaných na základe nájomných zmlúv, boli nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | | | 2019 | | |
|---|---|--|---------------|---|--|---------------|
| | Investičné nehnuteľnosti vlastnené Spoločnosťou | Právo na užívanie nehnuteľnosti, ktorá bola daná do podnájmu | Spolu | Investičné nehnuteľnosti vlastnené Spoločnosťou | Právo na užívanie nehnuteľnosti, ktorá bola daná do podnájmu | Spolu |
| Obstarávacia cena k 1. januáru | 20 821 | 2 135 | 22 956 | 20 137 | - | 20 137 |
| Oprávky a opravné položky | -7 102 | -442 | -7 544 | -6 456 | - | -6 456 |
| Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru | 13 719 | 1 693 | 15 412 | 13 681 | - | 13 681 |
| Počiatočná aplikácia IFRS 16, <i>Lízingy</i> | - | - | - | - | 1 833 | 1 833 |
| Prevod z dlhodobého hmotného majetku na investičnú nehnuteľnosť | 4 872 | - | 4 872 | 201 | - | 201 |
| Prírastky | 148 | 58 | 206 | 383 | 302 | 685 |
| Odpisy | -715 | -469 | -1 184 | -546 | -436 | -982 |
| Zníženie hodnoty | - | - | - | - | -6 | -6 |
| Obstarávacia cena k 31. decembru | 27 414 | 2 225 | 29 639 | 20 821 | 2 135 | 22 956 |
| Oprávky a opravné položky | -9 390 | -943 | -10 333 | -7 102 | -442 | -7 544 |
| Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru | 18 024 | 1 282 | 19 306 | 13 719 | 1 693 | 15 412 |

8 Investičné nehnuteľnosti (pokračovanie)

Manažment Spoločnosti odhaduje, že ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa reálna hodnota investičných nehnuteľností významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

Spoločnosť je ústne dohodnutá s nájomcami Západoslovenská distribučná, a.s. a ZSE Energia, a.s., že im umožní nájmy kancelárií každoročne obnoviť za v tom čase trhové nájomné a to až po dobu 15 rokov. Tieto nájmy boli posúdené ako operatívny leasing.

Príjmy z prenájmu investičných nehnuteľností sú uvedené v bode č. 29 poznámok. Priame prevádzkové náklady na investície do nehnuteľností boli 3 250 tisíc EUR (2019: 3 245 tisíc EUR) a tieto náklady sú vyúčtované nájomcom v nájomnom.

Budúce príjmy z prenájmu investičných nehnuteľností za dobu nájmu so zohľadnením vyššie uvedenej ústnej dohody sú splatné nasledovne:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Splatné počas: | | |
| - 1. roka | 6 201 | 6 387 |
| - 2. roka | 5 814 | 6 194 |
| - 3. roka | 5 790 | 5 790 |
| - 4. roka | 5 645 | 5 814 |
| - 5. roka | 5 637 | 5 644 |
| - období po 5. roku | 44 992 | 50 622 |
| Budúce príjmy z prenájmu investičných nehnuteľností | 74 079 | 80 451 |

9 Práva na užívanie majetku a lízingové záväzky

Spoločnosť si prenajíma energetické stavby a zariadenia a dopravné prostriedky. Zmluvy o prenájme sa zvyčajne uzatvárajú na dobu určitú 6 mesiacov až 10 rokov, ale môžu obsahovať opcie na predĺženie, ako sa uvádza nižšie.

Od 1. januára 2019 sa lízingy vykazujú ako aktívum predstavujúce právo na užívanie majetku a zodpovedajúci záväzok odo dňa, kedy sa prenajímané aktívum stane dostupné pre použitie Spoločnosťou. Pohyby v práve na užívanie majetku:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Energetické stavby a zariadenia | Dopravné prostriedky | Spolu |
|---|--|---------------------------------|--------------|
| Zostatková účtovná hodnota k 1. januáru 2019 | 3 696 | 290 | 3 986 |
| Prírastky | - | 10 | 10 |
| Vyradenia | - | -5 | -5 |
| Výška odpisov | -342 | -91 | -433 |
| Zníženie hodnoty | -62 | -6 | -68 |
| Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2019 | 3 292 | 198 | 3 490 |
| Prírastky | - | - | - |
| Vyradenia | - | - | - |
| Výška odpisov | -371 | -77 | -448 |
| Iné | 2 | - | 2 |
| Zostatková účtovná hodnota k 31. decembru 2020 | 2 923 | 121 | 3 044 |

9 Práva na užívanie majetku a lízingové záväzky (pokračovanie)

Spoločnosť vykázala lízingové záväzky takto:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Krátkodobé lízingové záväzky | 1 170 | 1 051 |
| Dlhodobé lízingové záväzky | 5 009 | 6 123 |
| Celkové lízingové záväzky | 6 179 | 7 174 |

Úrokové náklady z lízingových záväzkov sú uvedené v bode č. 30 poznámok.

Náklady súvisiace s krátkodobými lízingami a lízingy na aktíva s nízkou hodnotou, ktoré nie sú účtované ako krátkodobé lízingy :

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Náklady súvisiace s krátkodobými lízingami | 2 | 57 |
| Náklady súvisiace s lízingami aktív s nízkou hodnotou, ktoré nie sú krátkodobé nájom | 53 | 49 |

Celkové peňažné výdavky za nájom predstavovali:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Platby súvisiace s krátkodobými lízingami | 2 | 57 |
| Platby súvisiace s lízingami aktív s nízkou hodnotou, ktoré nie sú krátkodobé nájom | 53 | 49 |
| Splatenie istiny lízingových záväzkov | 1 121 | 1 051 |
| Uhradený úrokový náklad z lízingov | 134 | 134 |
| Celkové peňažné výdavky za nájom | 1 310 | 1 291 |

Lízingové zmluvy neobsahujú žiadne iné zabezpečenia ako vlastnícke práva prenajímateľa k prenajatému majetku. Prenajatý majetok sa nemôže použiť ako zabezpečenie iných pôžičiek.

K 31. decembru 2020 možné budúce peňažné výdavky v sume 0 tisíc EUR (2019: 0 tisíc EUR) (nediskontované) neboli zahrnuté do lízingového záväzku, pretože nie je dostatočne isté, že lízingy budú predĺžené (alebo neukončené).

10 Investície v dcérskych spoločnostiach a v spoločnom podniku

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Investície k 1. januáru | 293 228 | 293 222 |
| Prírastky | - | 5 |
| Úbytky | - | - |
| Ostatné | - | 1 |
| Investície k 31. decembru | 293 228 | 293 228 |

10 Investície v dcérskych spoločnostiach a v spoločnom podniku (pokračovanie)

Prírastky počas roka 2019 predstavujú založenie dcérskej spoločnosti ZSE Energetické služby, s.r.o. na základe Zakladateľskej listiny zo dňa 19.novembra 2019, kde je Spoločnosť jediným spoločníkom. Táto dcérska spoločnosť bola do obchodného registra zapísaná dňa 3. decembra 2019.

| V tisícoch EUR | % * | Činnosti | 2020 | 2019 |
|--|--------|--|----------------|----------------|
| Západoslovenská distribučná, a.s. | 100 | Distribúcia elektrickej energie Obchod s elektrickou energiou a plynom | 276 684 | 276 684 |
| ZSE Energia, a.s. | 100 | Inžinierska činnosť | 6 725 | 6 725 |
| ZSE Energy Solutions, s.r.o. | 100 | | 200 | 200 |
| ZSE MVE, s. r. o. | 11,3** | Výroba elektrickej energie | 1 | 1 |
| ZSE Development, s.r.o. | 100 | Služby | 564 | 564 |
| ZSE Business Services, s. r. o. | 100 | Obchodná činnosť | 5 | 5 |
| ZSE Elektrárne, s.r.o. | 100 | Výroba elektrickej energie | 8 486 | 8 486 |
| ZSE Energetické služby, s.r.o. | 100 | Služby | 5 | 5 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach spolu | | | 292 670 | 292 670 |
| Energotel, a.s. | 20 | Telekomunikačné služby | 525 | 525 |
| Investície v spoločných podnikoch spolu | | | 525 | 525 |
| Ostatné investície | | | 33 | 33 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach a v spoločnom podniku spolu | | | 293 228 | 293 228 |

*Podiel na základnom imaní a hlasovacích právach.

** Spoločnosť priamo vlastní len 11,3% v ZSE MVE, s. r. o., ale celkovo vlastní 100% tejto spoločnosti, keďže dcérska spoločnosť ZSE Energia, a.s. vlastní zostávajúcich 88,7% v ZSE MVE, s. r. o. Preto bola ZSE MVE, s. r. o. klasifikovaná ako dcérska spoločnosť v tejto individuálnej účtovnej závierke.

11 Pohľadávky z finančného lízingu

Analýza splatnosti pohľadávok z finančného lízingu :

| V tisícoch EUR | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Splatné: | | |
| - počas 1. roka | 276 | 209 |
| - počas 2. roka | 276 | 209 |
| - počas 3. roka | 276 | 209 |
| - počas 4. roka | 276 | 209 |
| - počas 5. roka | 276 | 209 |
| - splatné po 5. rokoch | 604 | 1 143 |
| Celkové nediskontované splátky finančného lízingu | 1 984 | 2 188 |
| Budúci finančný výnos | -180 | -197 |
| Pohľadávky z finančného lízingu | 1 804 | 1 991 |

Pohľadávky finančného lízingu nie sú zabezpečené prenajímanými aktívami pre prípad zlyhania protistrany. Pohľadávky sú voči dcérskym spoločnostiam a keďže ECL opravná položka na riziko možného nesplatenia pohľadávok je nevýznamná, nebolo o nej účtované.

12 Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti

Prehľad pôžičiek poskytnutých dcérskej spoločnosti je nasledovný:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Pôžička 1 poskytnutá do Západoslovenská distribučná, a.s. – istina | 315 000 | 315 000 |
| Pôžička 2 poskytnutá do Západoslovenská distribučná, a.s. – istina | 315 000 | 315 000 |
| Opravná položka vytvorená na možné zníženie hodnoty dlhodobého úveru („ECL“) | -6 527 | -6 631 |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti spolu – dlhodobá časť | 623 473 | 623 369 |
| Pohľadávka z úrokov z pôžičiek poskytnutých dcérskej spoločnosti splatná do jedného roka | 8 534 | 8 534 |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti spolu – krátkodobá časť | 8 534 | 8 534 |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti spolu | 632 007 | 631 903 |

Pohyby v opravnej položke ECL k pôžičkám, ktoré boli poskytnuté dcérskej spoločnosti, a v brutto účtovnej hodnote úverov boli nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Opravná položka | Brutto účtovná hodnota |
|--|------------------------|-------------------------------|
| K 1. januáru 2019 | 8 719 | 630 000 |
| Prehodnotenie opravnej položky v účtovnom období | -2 088 | - |
| K 31. decembru 2019 | 6 631 | 630 000 |
| Prehodnotenie opravnej položky v účtovnom období | -104 | - |
| K 31. decembru 2020 | 6 527 | 630 000 |

Predpoklady a metódy použité pri odhade ECL opravnej položky sú uvedené v bode č. 5 poznámok.

Pôžička 1 je splatná 2. marca 2028 a má úrok 2,00% p.a. Pôžička 2 je splatná dňa 1. októbra 2023 s úrokom vo výške 4,14% p.a. Vzhľadom na to, že pôžičky boli poskytnuté spriaznenej strane a riziko neuhradenia od ich poskytnutia významne nevzrástlo, opravná položka k úverom bola stanovená na báze 12 mesačnej ECL.

13 Zásoby

Zásoby predstavujú materiál, náhradné diely, tovar na sklade a sú uvedené po odpočítaní opravnej položky na málo-obrátkové materiály, náhradné diely a tovar vo výške 0 tisíc EUR (2019: 0 tisíc EUR). Zásoby vykázané ako náklad a vykázané ako “Spotreba materiálu, energií a iná spotreba” sú uvedené v bode č. 25 poznámok.

14 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

| V tisícoch EUR | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Pohľadávky z obchodného styku | 3 554 | 3 724 |
| Minus opravná položka na možné zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku | -92 | -90 |
| Pohľadávky z obchodného styku, netto | 3 462 | 3 634 |
| Preddavky | 617 | 676 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky spolu | 4 079 | 4 310 |

Pohyby v opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku boli nasledovné:

| V tisícoch EUR | 2020 | 2019 |
|---|-----------|------------|
| Opravná položka na zníženie hodnoty k 1. januáru | 90 | 109 |
| Zmena stavu opravnej položky zaúčtovaná do nákladov | 5 | -14 |
| Sumy odpísané počas roka ako nevymožiteľné | -3 | -5 |
| Opravná položka na zníženie hodnoty k 31. decembru | 92 | 90 |

Opravná položka k pohľadávkam sa tvorí podľa počtu dní, koľko sú jednotlivé pohľadávky po splatnosti.

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika voči svojim dcérskym spoločnostiam a iným spriazneným stranám. Vid' bod č. 40 poznámok. Očakávané percento strát pre jednotlivé kategórie pohľadávok bolo stanovené na základe modelu očakávanej uhradenosti, ktorý je založený na analýze splatností predchádzajúcich období so zohľadnením pravdepodobnosti úhrady pre nasledujúce obdobia.

Podrobnosti o stave očakávaných strát vo vzťahu k pohľadávkam z obchodného styku k súvahovému dňu:

| V tisícoch EUR | % straty | 31. december 2020 | | | 31. december 2019 | | | |
|--------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|
| | | Brutto účtovná hodnota | Očakávaná strata (ECL) | Netto účtovná hodnota | Brutto účtovná hodnota | Očakávaná strata (ECL) | Netto účtovná hodnota | |
| Do splatnosti | 0,00% | 3 422 | - | 3 422 | 0,01% | 3 554 | - | 3 554 |
| Po splatnosti: | | | | | | | | |
| - 1 až 30 dní | 8,82% | 34 | 3 | 31 | 4,55% | 44 | 2 | 42 |
| - 31 až 60 dní | 33,33% | 3 | 1 | 2 | 20,00% | 40 | 8 | 32 |
| - 61 až 90 dní | 50,00% | 2 | 1 | 1 | 50,00% | 2 | 1 | 1 |
| - 91 až 120 dní | 50,00% | 4 | 2 | 2 | 66,67% | 3 | 2 | 1 |
| - 121 až 180 dní | 66,67% | 3 | 2 | 1 | 50,00% | 4 | 2 | 2 |
| - 181 až 360 dní | 66,67% | 9 | 6 | 3 | 66,67% | 6 | 4 | 2 |
| - nad 360 dní | 100,00% | 77 | 77 | - | 100,00% | 71 | 71 | - |
| Pohľadávky z obchodného styku | | 3 554 | 92 | 3 462 | | 3 724 | 90 | 3 634 |

15 Peniaze a peňažné ekvivalenty

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Bežné účty v bankách | 24 740 | 35 297 |
| Krátkodobé bankové vklady | 50 000 | 35 000 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze finančnej pozície spolu | 74 740 | 70 297 |

Spoločnosť má koncentráciu úverového rizika pokiaľ ide o peniaze a peňažné ekvivalenty voči štyrom bankám (2019: štyrom bankám).

Úverová kvalita peňazí a peňažných ekvivalentov je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| <i>Položky, u ktorých nedošlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika (stupeň 1)</i> | | |
| Úverový rating Aa3 od Moody's | 17 | 10 |
| Úverový rating A2 od Moody's | 59 434 | 45 241 |
| Úverový rating A3 od Moody's | 15 289 | 25 046 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu | 74 740 | 70 297 |

Spoločnosť neúčtovala o opravnej položke na možné úverové straty z položiek peňazí a peňažných ekvivalentov pretože po zvážení pravdepodobnosti úpadku bankových inštitúcií by vplyv takýchto očakávaných strát na účtovnú závierku Spoločnosti bol nevýznamný.

Spoločnosť má k 31. decembru 2020 s bankami uzatvorené zmluvy o revolvingových úverových linkách v celkovej výške 75 000 tisíc EUR (2019: 75 000 tisíc EUR) a kontokorentných úverových linkách v celkovej výške 100 000 tisíc EUR (2019: 0 tisíc EUR). K 31. decembru 2020 mala Spoločnosť z týchto liniek vyčerpaných 0 tisíc EUR (2019: 0 tisíc EUR).

16 Základné imanie

Spoločnosť vydala a má v obehu 5 934 594 kmeňových akcií (2019: 5 934 594 akcií), každú s nominálnou hodnotou 33,19 EUR. Všetky akcie boli splatené v plnej výške.

Podľa akcionárskej zmluvy je Spoločnosť spoločne kontrolovaná spoločnosťou E.ON a Slovenskou republikou. Akcionárska zmluva uvádza, že zmluvné strany pri riadení činností, ktoré významne ovplyvňujú hospodárske výsledky Spoločnosti, konajú spoločne. Riadiaca štruktúra Spoločnosti určuje, že strategický plán Spoločnosti schvaľujú zástupcovia spoločnosti E.ON, ako aj zástupcovia Slovenskej republiky. Zároveň všetky rozhodnutia valného zhromaždenia prijímajú súčasní akcionári spoločne, pretože na prijatie akéhokoľvek rozhodnutia je potrebná kvalifikovaná väčšina dvoch tretín hlasov, pričom prevody akcií na subjekty mimo kontroly súčasných akcionárov sú obmedzené.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce obdobie a schválilo dividendy vo výške 74 135 tisíc EUR alebo 12,49 EUR na jednu akciu (2019: dividendy 63 829 tisíc EUR alebo 10,76 EUR na akciu). Podľa slovenského práva, základom pre vyplatenie dividend je nerozdelený zisk vykázaný v tejto individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti.

17 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond predstavuje prevod z nerozdeleného zisku Spoločnosti, ktorý je požadovaný slovenskou legislatívou. Spoločnosť je povinná do zákonného rezervného fondu prideliť minimálne 10% jej zisku až kým zákonný rezervný fond nedosiahne 20% základného imania Spoločnosti. Tento fond nie je možné vyplatiť ako dividendy a existuje na krytie budúcich strát.

18 Emitované dlhopisy

Emitované dlhopisy (ISIN: XS0979598462) v nominálnej hodnote 315 000 tisíc EUR sú splatné dňa 14. októbra 2023 a majú kupón vo výške 4,00% p.a. Druhá séria vydaných dlhopisov (ISIN: XS1782806357) vo výške 315 000 tisíc EUR je splatná dňa 2. marca 2028 a má kupón vo výške 1,75% p.a. Dlhopisy sú obchodovateľné na burze v Írsku v Dubline.

Amortizovaná účtovná hodnota dlhopisov je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Emitované dlhopisy – dlhodobá časť | 627 815 | 627 363 |
| Časovo rozlíšený úrok splatný do jedného roka a amortizované transakčné náklady | 6 881 | 6 881 |
| Účtovná hodnota dlhopisov spolu | 634 696 | 634 244 |

19 Daň z príjmov

Náklad na daň z príjmov pozostáva z nasledovných položiek:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Splatná daň z príjmov na základe štandardnej sadzby 21% (2019: 21%) | 352 | 476 |
| Splatná daň za minulé obdobia | 100 | - |
| Odložená daň | 109 | 376 |
| Náklad dane z príjmov spolu | 561 | 852 |

Uplatňovaná štandardná sadzba dane z príjmov za rok 2020 bola 21% (2019: 21%). Odsúhlasenie medzi skutočným nákladom na daň z príjmov a teoretickou sumou, ktorá je vypočítaná na základe uplatňovanej sadzby dane, je nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Zisk pred zdanením | 90 377 | 75 210 |
| Teoreticky daňový náklad pri uplatňovanej sadzbe dane 21% (2019: 21%) | 18 979 | 15 794 |
| <i>Daňovo neuznatelné náklady / (výnosy), ku ktorým nebola účtovaná odložená daň</i> | | |
| - výnos z dividend, ktorý nepodlieha dani | -18 712 | -15 132 |
| - náklady, ktoré sú daňovo neuznatelné | 124 | 227 |
| Vplyv dane minulých období | 100 | - |
| Ostatné | 70 | -37 |
| Náklad na daň z príjmov za účtovné obdobie | 561 | 852 |

19 Daň z príjmov (pokračovanie)

Očakávané vyrovnanie odložených daní nastane po viac ako 12 mesiacoch po konci účtovného obdobia, pretože daňové priznanie sa podáva ročne, t.j. odložená daň k 31. decembru 2020, z ktorej sa stane splatná daň v roku 2021, bude vyrovnaná v roku 2022, po podaní daňového priznania za rok 2021. Preddavky na daň z príjmov sú vypočítané na základe dane za predchádzajúce obdobie a ich výška teda nesúvisí s hodnotou odloženej dane alebo splatnej dane očakávanej v nasledujúcich obdobiach.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítané, ak existuje právne vymožitelné právo započítať splatnú daňovú pohľadávku so splatným daňovým záväzkom a tieto dane sa týkajú toho istého daňového úradu.

Odložené dane sa vzťahujú na nasledovné dočasné rozdiely:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Rozdiely medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku | 2 598 | 2 533 |
| Záväzky zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania a ostatných dlhodobých a krátkodobých zamestnaneckých požitkov | -474 | -402 |
| Ostatné záväzky | -140 | -158 |
| Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok a úveru | -1 686 | -1 656 |
| Ostatné | -62 | -147 |
| Odložená daňová pohľadávka / záväzok spolu, netto | 236 | 170 |

Pohyby v odložených daniach z dočasných rozdielov boli zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou -43 tisíc EUR (2019: -39 tisíc EUR), ktorá sa týka poistno-matematických precenení záväzkov zo zamestnaneckých požitkov splatných po ukončení zamestnania, a ktorá bola zaúčtovaná do ostatného súhrnného zisku.

Spoločnosť nezaúčtovala odložený daňový záväzok vzťahujúci sa na investície do dcérskych spoločností, pretože (a) očakáva, že akékoľvek budúce dividendy budú vyplácané len z budúcich ziskov a (b) daň sa nevzťahuje na dividendy zo slovenských dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov.

Okrem toho, Spoločnosť má kontrolu nad tým, kedy sa tieto dočasné rozdiely budú realizovať a neplánuje ich realizáciu v dohľadnej dobe, napríklad formou predaja alebo zdaňovaných dividendových príjmov od dcérskych spoločností.

20 Závazok zo zamestnaneckých požitkov po ukončení zamestnania so stanovenou výškou

Na základe dohody s odbormi má Spoločnosť záväzok zo zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, ktorú predstavuje platba jedného až siedmich mesačných plátov každému zamestnancovi pri odchode do dôchodku v závislosti od počtu rokov odpracovaných pre Spoločnosť. Pohyby v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------|-------------|
| Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na začiatku roka | 815 | 604 |
| Náklad na odpracovanú dobu v účtovnom období | 78 | 54 |
| Úrokový náklad | 6 | 9 |
| Náklad spolu (bod č. 26 poznámok) | 84 | 63 |
| <i>Poistno-matematické precenenia z pokračujúcich činností:</i> | | |
| - z dôvodu zmien vo finančno-matematických predpokladoch | 126 | 143 |
| - z dôvodu zmien v demografických predpokladoch | 29 | 44 |
| - z dôvodu rozdielu medzi skutočnosťou a pôvodnými predpokladmi | 51 | - |
| Poistno-matematické precenia spolu zaúčtované do ostatného súhrnného zisku | 206 | 187 |
| Odchodné vyplatené počas roka | -56 | -39 |
| Súčasná hodnota zamestnaneckých požitkov so stanovenou výškou splatných po ukončení zamestnania, stav na konci roka | 1 049 | 815 |

Základné poistno-matematické predpoklady boli nasledovné:

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Počet zamestnancov 31. decembru | 173 | 164 |
| Miera fluktuácie zamestnancov | 4,58% | 4,87% |
| Očakávaný nárast miezd v krátkodobom horizonte | 4,00% | 4,00% |
| Očakávaný nárast miezd v dlhodobom horizonte | 2,00% | 2,00% |
| Diskontná sadzba | 0,60% | 0,70% |

21 Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca 1 400 EUR (2019: 1 400 EUR) každému zamestnancovi, ktorý dosiahol vek 50 rokov, ak predtým pre Spoločnosť odpracoval nepretržite aspoň 5 rokov (2019: 5 rokov). Spoločnosť tiež vypláca odmeny pri dosiahnutí pracovného jubilea vo všeobecnosti každých 10 rokov v sume od 400 EUR do 1 250 EUR (2019: od 400 EUR do 1 250 EUR).

Závazok za ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky bol odhadnutý metódou plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (angl. Projected Unit Credit Method).

22 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Závazky z obchodného styku | 2 868 | 3 472 |
| Ostatné dohadné záväzky | 901 | 1 183 |
| Ostatné finančné záväzky | 9 | 208 |
| Finančné nástroje predstavujúce záväzky z obchod. styku a ostatné záväzky spolu | 3 778 | 4 863 |
| Závazky zo zamestnaneckých požitkov | 360 | 316 |
| Sociálne odvody | 275 | 234 |
| Dohadné záväzky voči zamestnancom | 1 273 | 1 202 |
| Prijaté preddavky | 13 | 17 |
| Daň z pridanej hodnoty | 466 | 621 |
| Závazky z vystavených záruk | 1 051 | - |
| Ostatné záväzky | 2 085 | 449 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu | 9 301 | 7 702 |

Spoločnosť mala záväzky z obchodného styku po lehote splatnosti vo výške 117 tisíc EUR (2019: 137 tisíc EUR).

23 Pohľadávky a záväzky z cash pooling

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Pohľadávky voči dcérskym spoločnostiam:</i> | | |
| ZSE MVE, s. r. o. | 1 087 | 1 096 |
| ZSE Business Services, s. r. o. | 301 | 242 |
| ZSE Elektrárne, s.r.o. | 41 175 | 33 933 |
| ZSE Energetické služby, s.r.o. | 267 | - |
| Pohľadávky z cash pooling brutto spolu | 42 830 | 35 271 |
| Opravná položka ECL na možné zníženie hodnoty pohľadávok z cash pooling | -1 477 | -1 242 |
| Pohľadávky z cash pooling spolu | 41 353 | 34 029 |
| <i>Záväzky voči dcérskym spoločnostiam</i> | | |
| ZSE Energia, a.s. | 58 572 | 43 392 |
| ZSE Energy Solutions, s.r.o. | 87 | 97 |
| ZSE Development, s.r.o. | 562 | 576 |
| Západoslovenská distribučná, a.s. | 20 201 | 40 546 |
| Záväzky z cash pooling spolu | 79 422 | 84 611 |

23 Pohľadávky a záväzky z cash pooling (pokračovanie)

Spoločnosť uzavrela so svojimi dcérskymi spoločnosťami dohodu o cash pooling. Na základe tejto dohody sú voľné peňažné prostriedky spravované Spoločnosťou. V prípade potreby peňažných prostriedkov sú tieto prostriedky Spoločnosti k dispozícii dcérskym spoločnostiam. Úroková miera z pohľadávok z cash pooling v roku 2020 bola 0,4 % p.a. (2019: 0,4% p.a.). Úroková miera zo záväzkov z cash pooling od 1. januára 2020 bola 0,04% p.a. v prípade Tatra banky 0,00% p.a. v prípade VÚB banky, pričom od 1. mája 2020 sa zmenila na 0,00% p.a. pre obe banky (2019: 0,05% p.a.).

Spoločnosť vytvorila ECL opravnú položku k pohľadávke z cash pooling voči dcérskej spoločnosti ZSE Elektrárne, s.r.o. vo výške 1 477 tis EUR (31. december 2019: 1 242 tisíc EUR). Ostatné pohľadávky z cash pooling posudzuje Spoločnosť ako pohľadávky splatné na požiadanie, protistrany sú dcérske spoločnosti s dostatočnou výškou majetku. ECL na ostatné pohľadávky z cash pooling nie je významná. Dcérske spoločnosti nemajú externý úverový rating a Spoločnosť neviduje voči hore uvedeným dcérskym spoločnostiam významne zvýšené úverové riziko oproti stavu pri vzniku pohľadávok (stage 1). Vid' tiež bod č. 5 poznámok.

Pohyby v opravnej položke k pohľadávkam z cash pooling a v ich brutto hodnote bol nasledovný:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Opravná položka | Brutto účtovná hodnota |
|--|------------------------|-------------------------------|
| K 1. januáru 2019 | - | 29 649 |
| Nové pohľadávky | 198 | 5 622 |
| Prehodnotenie výšky ECL opravnej položky | 1 044 | - |
| K 31. decembru 2019 | 1 242 | 35 271 |
| Nové pohľadávky | 260 | 7 559 |
| Prehodnotenie výšky ECL opravnej položky | -25 | - |
| K 31. decembru 2020 | 1 477 | 42 830 |

24 Výnosy

Výnosy pozostávajú z nasledovných položiek:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Služby poskytnuté dcérskym spoločnostiam, spoločnému podniku a akcionárovi | 14 114 | 14 742 |
| Ostatné tržby | 1 370 | 1 291 |
| Výnosy spolu* | 15 484 | 16 033 |

* Výnosy uvedené v tabuľke vyššie sú zahrnuté do segmentu ostatné v segmentálnej analýze (bod č. 32 poznámok)

Vykazovanie výnosov Spoločnosti z hľadiska momentu plnenia je nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy vykázané k danému momentu | 140 | 99 |
| Výnosy vykázané v priebehu obdobia | 15 344 | 15 934 |
| Výnosy spolu | 15 484 | 16 033 |

25 Spotreba materiálu, energií a iná spotreba

Nasledovné sumy boli zaúčtované ako náklady na spotrebu materiálu, energií a inú spotrebu:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Spotreba energií | 1 063 | 1 105 |
| Nákup elektrickej energie pre účely predaja | 360 | 204 |
| Spotreba ostatného materiálu a náhradných dielov | 207 | 274 |
| Spotreba materiálu, energií a iná spotreba spolu | 1 630 | 1 583 |

26 Zamestnanecké požitky

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Platy a mzdy | 5 997 | 5 624 |
| Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku | 925 | 949 |
| Náklad na stanovené benefity splatné po ukončení zamestnania (bod č. 20 poznámok) | 84 | 63 |
| Ostatné dlhodobé zamestnan. požitky – náklad na prácu za bežné obdobie a úrok, náklady | 20 | 19 |
| Poistno-matematické precenenia záväzkov z ostat. dlhodobých zamestnaneckých požitkov | 13 | 8 |
| Ostatné sociálne náklady | 2 068 | 2 207 |
| Zamestnanecké požitky spolu | 9 107 | 8 870 |

27 Ostatné prevádzkové náklady

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Náklady na informačné technológie a údržbu softvéru | 750 | 750 |
| Náklady na opravy a údržbu | 596 | 680 |
| Poštové a telekomunikačné služby | 14 | 20 |
| Bezpečnostná služba | 1 356 | 1 352 |
| Reklama | 435 | 468 |
| Náklady na facility manažment | 732 | 732 |
| Náklady na projektový manažment | 659 | 851 |
| Cestovné | 41 | 123 |
| Dary | 335 | 379 |
| Poistenie | 119 | 108 |
| Poradenstvo | 1 006 | 553 |
| Štatutárny audit | 188 | 132 |
| Neaudítorské služby poskytnuté audítorskou firmou | 52 | 22 |
| Centrálne služby | 438 | 399 |
| Komunikácia | 277 | 256 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 257 | 175 |
| Dane z majetku a z motorových vozidiel | 198 | 147 |
| Tvorba a zúčtovanie opravnej položky k poskytnutej pôžičke a ku cash poolingu | 136 | -846 |
| Náklady na krátkodobé líziny | 2 | 49 |
| Náklady na líziny aktív s nízkou hodnotou | 53 | 57 |
| Ostatné nakupované služby | 1 520 | 2 210 |
| Ostatné prevádzkové náklady spolu | 9 164 | 8 617 |

27 Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

Sieť firiem PwC poskytla Spoločnosti neaudítorské služby v sume 57 tisíc EUR (2019: 52 tisíc EUR). Tieto sú súčasťou služieb poskytnutých sieťou PwC Skupine, ktorá pozostáva zo Spoločnosti a jej dcérskych spoločností, v sume 77 tisíc EUR (2019: 94 tisíc EUR). Išlo o služby v oblasti HR benchmarkingu, školenia, benchmarking interného auditu, hodnotenie efektívnosti backoffice, účtovné poradenské služby a dohodnuté testovacie procedúry k deficitu OZE. Služby schválil Výbor pre audit Spoločnosti.

28 Výnosy z dividend

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Západoslovenská distribučná, a.s. | 70 304 | 57 257 |
| ZSE Energia, a.s. | 18 304 | 14 517 |
| Energotel, a.s. | 495 | 282 |
| Výnosy z dividend spolu | 89 103 | 72 056 |

29 Ostatné prevádzkové výnosy

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Výnosy z operatívneho prenájmu investičných nehnuteľností (bod č. 8 poznámok) | 2 422 | 1 202 |
| Výnosy z operatívneho prenájmu – súvisiace služby | 3 611 | 3 606 |
| Výnosy z operatívneho prenájmu ostatného majetku (bod č. 6 poznámok) | 1 752 | 1 916 |
| Strata / zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku | 71 | 26 |
| Výnosy z poplatkov za vystavené záruky v prospech dcérskych spoločností | 719 | - |
| Dotácie | -243 | 789 |
| Ostatné | 462 | 1 085 |
| Ostatné prevádzkové výnosy spolu | 8 794 | 8 624 |

30 Úrokové a podobné náklady

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Úrokové náklady z dlhopisov | 18 113 | 18 113 |
| Amortizácia transakčných nákladov z dlhopisov a podobných nákladov | 590 | 586 |
| Úrokový náklad z lízingov | 134 | 134 |
| Ostatné úrokové náklady | 13 | 50 |
| Ostatné finančné náklady | 191 | 92 |
| Úrokové a podobné náklady spolu | 19 041 | 18 975 |

31 Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

| V tisícoch EUR | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Úrokové výnosy z pôžičiek pre spoločnosť Západoslovenská distribučná, a.s. | 19 341 | 19 341 |
| Ostatné úrokové výnosy | 182 | 168 |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery spolu | 19 523 | 19 509 |

32 Segmentálna analýza

Prevádzkové segmenty sú také, ktoré predstavenstvo používa pri riadení činnosti Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (spolu ako "Skupina"), pri alokovaní zdrojov a prijímaní strategických rozhodnutí. Segmenty sú reportované za Skupinu ako celok a vedenie nevyhodnocuje finančné informácie Spoločnosti samostatne. Skupina identifikuje svoje segmenty na základe charakteru produktov a služieb, ktoré tieto segmenty poskytujú. Medzi prevádzkové segmenty Skupiny patria (i) distribúcia elektriny, (ii) dodávka elektriny a plynu a (iii) ostatné činnosti ako je uvedené nižšie. Činnosť Skupiny sa koncentruje na území Slovenska.

Hlavné ukazovatele, ktoré predstavenstvo používa pri svojom rozhodovaní, sú zisk pred úrokmi a zdanením (EBIT) a objem investícií. Predstavenstvo samostatne monitoruje prevádzkové výsledky segmentov s cieľom prijať rozhodnutia o alokácii zdrojov, zhodnotiť efekt tejto alokácie a posúdiť výkonnosť. Výnosy a náklady segmentov sú stanovené konzistentne so spôsobom použitým v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku. Skupina neanalyzuje aktíva a záväzky podľa prevádzkových segmentov. Jednotlivé typy produktov a služieb, od ktorých každý vykazovaný prevádzkový segment odvodzuje svoje hospodárske výsledky, sú:

Distribúcia elektriny. Distribúcia elektriny distribučnou sieťou na západnom Slovensku. Distribúcia je regulované odvetvie a preto Skupina musí umožniť prístup do svojej siete tretím stranám podľa podmienok schválených Úradom pre reguláciu sieťových odvetví "ÚRSO".

Dodávka elektriny a plynu. Dodávka elektriny a plynu veľkoodberateľom a individuálnym zákazníkom na Slovensku a dodávka elektriny veľkoodberateľom v zahraničí. Táto činnosť je otvorená konkurencii ostatných dodávateľov. Tvorba cien pre určité kategórie zákazníkov segmentu je regulovaná ÚRSO.

Vplyvom regulácie distribúcie a čiastočnej regulácie dodávky približne 92% (2019: 91%) EBITDA a 90% (2019: 90%) EBIT Skupiny bolo tvorených predajom zákazníkom v rámci cenovej regulácie.

Výroba elektriny. Výroba elektriny v paroplynovej elektrárni.

Ostatné. Segment Ostatné zahŕňa činnosti, ktoré realizuje Spoločnosť spolu s jej dcérskymi spoločnosťami ZSE Energy Solutions, s.r.o., ZSE MVE, s. r. o., ZSE Business Services, s. r. o., ZSE Energetické služby, s. r. o. a EKOTERM, s.r.o. (58%-ný podiel vlastnený spoločnosťou ZSE Energetické služby, s. r. o. od 19. decembra 2020). Predstavenstvo neposudzuje činnosť a výsledky Spoločnosti samostatne, ale v rámci segmentu Ostatné. Segment Ostatné poskytuje hlavne centrálné funkcie ako centrálné služby, účtovníctvo, kontroling, ľudské zdroje a iné služby pre oblasť dodávky aj distribúcie.

32 Segmentálna analýza (pokračovanie)

Segment realizuje aj výrobu elektrickej energie v dvoch malých vodných elektrárňach, obchodnú činnosť a tiež generuje určité externé tržby v rámci projektovej a inžinierskej činnosti v investičnej výstavbe a v oblasti tepelného hospodárstva pre tretie strany. Informácie za vykazované segmenty za rok 2020 sú nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | | | | | | Eliminácie a konsolidačné úpravy | Skupina Spolu |
|---|----------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|--|------------------|
| | Distribúcia | Dodávka | Výroba | Ostatné | | | |
| Výnosy od externých zákazníkov | 157 253 | 1 051 047 | 1 723 | 820 | - | | 1 210 843 |
| Tržby medzi segmentmi | 195 405 | 43 328 | 106 289 | 17 061 | -362 083 | | - |
| Výnosy za segment spolu | 352 658 | 1 094 375 | 108 012 | 17 881 | -362 083 | | 1 210 843 |
| Nákup elektrickej energie, zemného plynu na výrobu elektrickej energie a súvisiace poplatky | -99 417 | -920 260 | -94 374 | -3 698 | 345 180 | | -772 569 |
| Nákup zemného plynu na predaj | - | -113 684 | - | - | 49 | | -113 635 |
| Zamestnanecké požitky | -56 926 | -11 961 | -1 314 | -9 351 | 2 | | -79 550 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -43 481 | -15 529 | -3 686 | -9 303 | 19 384 | | -52 615 |
| Podiel na zisku investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní | - | - | - | 89 103 | -88 608 | | 495 |
| Štátna dotácia na nákup energie z obnoviteľných zdrojov | 20 478 | - | - | - | - | | 20 478 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 5 449 | 2 349 | 12 | 8 794 | -8 757 | | 7 847 |
| Výnosy zo sublizingu | - | - | - | 177 | -177 | | - |
| Aktivácia vlastných nákladov | 17 636 | - | - | 264 | 602 | | 18 502 |
| Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA) | 196 397 | 35 290 | 8 650 | 93 867 | -94 408 | | 239 796 |
| Odpisy dlhodobého hmotného majetku a investičnej nehnuteľnosti | -69 424 | -21 | 2 214 | -3 511 | 17 356 | | -53 386 |
| Odpisy nehmotného majetku | -4 478 | -1 841 | -5 | -134 | 80 | | -6 378 |
| Odpisy aktíva s právom na užívanie | -7 674 | -856 | - | -448 | 5 703 | | -3 275 |
| Zisk pred úrokmi a zdanením (EBIT) | 114 821 | 32 572 | 10 859 | 89 774 | -71 269 | | 176 757 |
| Objem investícií | 100 609 | 1 393 | 2 837 | 3 699 | 1 439 | | 109 977 |

32 Segmentálna analýza (pokračovanie)

Informácie za vykazované segmenty za rok 2019 sú nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Distribúcia | Dodávka | Výroba | Ostatné | Eliminácie a konsolidačné úpravy | Skupina Spolu |
|---|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------------------------|------------------|
| Výnosy od externých zákazníkov | 298 677 | 981 721 | 1 840 | 955 | - | 1 283 193 |
| Tržby medzi segmentmi | 191 397 | 35 242 | 102 869 | 17 929 | -347 437 | - |
| Výnosy za segment spolu | 490 074 | 1 016 963 | 104 709 | 18 884 | -347 437 | 1 283 193 |
| Nákup elektrickej energie, zemného plynu na výrobu elektrickej energie a súvisiace poplatky | -213 555 | -864 118 | -96 601 | -3 977 | 330 164 | -848 087 |
| Nákup zemného plynu na predaj | - | -101 054 | - | - | 27 | -101 027 |
| Zamestnanecké požitky | -54 096 | -11 270 | -1 174 | -9 188 | 2 | -75 726 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -44 420 | -15 252 | -2 602 | -8 990 | 19 130 | -52 134 |
| Podiel na zisku investícií účtovaných metódou podielu na vlastnom imaní | - | - | - | 72 056 | -71 774 | 282 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 4 791 | 2 050 | 193 | 8 888 | -7 528 | 8 394 |
| Výnosy zo sublízingu | - | - | - | 188 | -188 | - |
| Aktivácia vlastných nákladov | 18 420 | - | - | 425 | 512 | 19 357 |
| Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA) | 201 214 | 27 319 | 4 525 | 78 286 | -77 092 | 234 252 |
| Odpisy dlhodobého hmotného majetku a investičnej nehnuteľnosti | -66 210 | -20 | -1 736 | -3 113 | 21 697 | -49 382 |
| Odpisy nehnuteľného majetku | -2 879 | -1 721 | -5 | -102 | 69 | -4 638 |
| Odpisy aktíva s právom na užívanie | -6 890 | -866 | - | -433 | 5 128 | -3 061 |
| Zisk pred úrokmi a zdanením (EBIT) | 125 235 | 24 712 | 2 784 | 74 638 | -50 198 | 177 171 |
| Objem investícií | 96 494 | 1 284 | 5 354 | 5 141 | 601 | 108 874 |

Súhrnné položky segmentov sú ocenené postupmi účtovania Spoločnosti pre jej externé reportovanie a teda jediným rozdielom medzi informáciami o segmentoch a výsledkami Spoločnosti podľa IFRS v znení prijatom EÚ sú eliminácie vplyvu konsolidácie dcérskych spoločností.

Odsúhlasenie EBIT za všetky segmenty na zisk Spoločnosti pred zdanením je nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| EBIT spolu za všetky prevádzkové segmenty | 176 757 | 177 171 |
| Úrokové výnosy Skupiny | 11 | 39 |
| Úrokové a podobné náklady Skupiny | -17 596 | -17 635 |
| Eliminácia vplyvu konsolidácie dcérskych spoločností | -68 795 | -84 365 |
| Zisk pred zdanením Spoločnosti | 90 377 | 75 210 |

32 Segmentálna analýza (pokračovanie)

Ostatné vyššie uvedené položky výnosov a nákladov za „Skupinu spolu“ by sa rovnali položkám vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov za Spoločnosť po vylúčení vplyvu konsolidácie dcérskych spoločností a účtovaním o podiele na vlastnom imaní spoločného podniku.

Odsúhlasenie objemu investícií za všetky prevádzkové segmenty na platby Spoločnosti za nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku je nasledovné:

| V tisícoch EUR | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Objem investícií spolu za všetky prevádzkové segmenty | 109 977 | 108 874 |
| Nákup emisných kvót CO ₂ | 27 973 | 24 337 |
| Majetok obstaraný avšak zatiaľ nezaplatený | -32 205 | -28 527 |
| Platby za majetok obstaraný v predchádzajúcich obdobiach | 21 071 | 22 576 |
| Eliminácia vplyvu konsolidácie dcérskych spoločností | -121 855 | -122 470 |
| Platby za nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku | 4 961 | 4 790 |

Údaje za účtovnú jednotku ako celok. Výnosy sú analyzované v bode č. 24 poznámok. Takmer všetky výnosy Spoločnosti sú od zákazníkov so sídlom v Slovenskej republike a takmer všetok dlhodobý hmotný a nehmotný majetok Spoločnosti sa nachádza v Slovenskej republike.

33 Riadenie finančného rizika

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva, ju vystavujú určitým finančným rizikám: trhovému riziku, úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje Spoločnosti patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku, peniaze a peňažné ekvivalenty, emitované dlhopisy, poskytnuté pôžičky dcérskym spoločnostiam, pohľadávky a záväzky z cash poolingu a krátkodobé bankové vklady.

Kurzové riziko. Spoločnosť obchoduje hlavne na domácom trhu a jej výnosy, náklady a krátkodobé bankové vklady sú denominované v EUR. Manažment nepovažuje kurzové riziko za významné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti, nakoľko uskutočňuje len nevýznamný objem transakcií v inej mene než EUR. Rozumne možná zmena spotového výmenného kurzu EUR voči cudzím menám by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Riziko cien akcií a obchodných podielov. Vzhľadom na to, že Spoločnosť nemá významné investície do akcií resp. obdobných finančných nástrojov, ktoré sa oceňujú v reálnej hodnote, nie je vystavená významnému cenovému riziku vyplývajúcejmu z cien akcií a obchodných podielov.

Riziko úrokovej sadzby. Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku zo zmien trhových úrokových mier, pretože všetky jej finančné aktíva a záväzky, vrátane emitovaných dlhopisov, majú pevne stanovené úrokové miery. Rozumne možná zmena trhových úrokových mier, ako napríklad Euribor, by ku koncu účtovného obdobia nemala žiadny vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Cenové komoditné riziko. Spoločnosť nie je vystavená významnému komoditnému cenovému riziku, pretože nemá žiadne významné komoditné zmluvy.

Úverové (kreditné) riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku.

33 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok predaja služieb Spoločnosti s odloženou dobou splatnosti ako aj v dôsledku iných transakcií s ďalšími subjektmi, ktoré vedú ku vzniku finančných aktív. Od 1. júla 2007, po právoplatnom odčlenení, sú dcérske spoločnosti Západoslovenská distribučná, a.s. a ZSE Energia, a.s. hlavnými zákazníkmi Spoločnosti. Maximálnu expozíciu Spoločnosti z úverového rizika k súvahovému dňu predstavuje účtovná hodnota peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov (bod č. 15 poznámok), pohľadávok z cash pooling (bod č. 23 poznámok), úverov poskytnutých dcérskej spoločnosti (bod č. 12 poznámok), pohľadávok z finančného lízingu (bod č. 11 poznámok) a suma ručenia za záväzky dcérskych spoločností (bod č. 40 poznámok).

Pokiaľ ide o banky a finančné inštitúcie, Spoločnosť má obchodné vzťahy len s tými, ktoré majú vysoký nezávislý rating.

Úverová kvalita zostatkov v bankách je uvedená v bode č. 15 poznámok a úverová kvalita pohľadávok z obchodného styku je analyzovaná v bode č. 14 poznámok. V bode č. 5 poznámok sú uvedené informácie o ECL, a teda aj o kreditnej kvalite pôžičiek poskytnutých dcérskej spoločnosti a o vydaných finančných zárukách.

Spoločnosť bola k 31. decembru 2020 a 2019 vystavená významnej koncentrácii úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami Spoločnosti voči Západoslovenskej distribučnej, a.s. a ZSE Energia a.s. Spoločnosť riadi toto riziko formou uzatvorených zmlúv o cash pooling. Aj napriek tomu, že splatenie pohľadávok môže byť ovplyvnené ekonomickými faktormi, manažment sa domnieva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku väčších strát ako vo výške vytvorených opravných položiek. Kríza spojená s COVID-19 zasiahla Spoločnosť len minimálne. Keďže Spoločnosť pôsobí ako servisná organizácia pre svoje dcérske spoločnosti a iné spriaznené strany, v súčasnosti neeviduje významný dopad zvýšených pohľadávok po splatnosti.

Riziko likvidity. Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť môže mať ťažkosti so splnením svojich povinností v súvislosti s finančnými záväzkami. Obozretné riadenie rizika likvidity znamená udržanie si dostatočného množstva peňažných prostriedkov, dostupnosti finančných prostriedkov prostredníctvom ešte nečerpaných úverových liniek a možnosti uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamický charakter činností sa Spoločnosť snaží udržať flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových liniek. Spoločnosť sa tiež spolieha na likviditu finančných trhov a svoju schopnosť refinancovať emitované dlhopisy v strednodobom horizonte.

Spoločnosť pravidelne monitoruje svoju pozíciu likvidity a využíva cash pooling s dcérskymi spoločnosťami na optimalizáciu využívania peňažných prostriedkov v rámci Skupiny. Spoločnosť využíva aj výhody zmluvných podmienok medzi Spoločnosťou a jej dodávateľmi na zabezpečenie dostatočných finančných zdrojov pre jej potreby. Splatnosť dodávateľských faktúr je v priemere 60 dní. Plán peňažných tokov je pripravovaný týždenne nasledovne: (a) očakávané budúce peňažné toky z hlavných činností Spoločnosti a (b) očakávané budúce peňažné toky zabezpečujúce činnosť Spoločnosti a vysporiadanie všetkých záväzkov Spoločnosti vrátane daní. Plán peňažných tokov slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Spoločnosť dostatok zdrojov, umožňuje jej to krátkodobo ich uložiť v bankách.

33 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka analyzuje nediskontované sumy finančných záväzkov Spoločnosti podľa príslušných skupín splatností a to na základe zostatkovej doby do zmluvného dátumu splatnosti. Analýza splatnosti k 31. decembru 2020 je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Na požiadanie a menej ako 1 mesiac | Od 1 do 3 mesiacov | Od 3 do 12 mesiacov | Od 12 mesiacov do 5 rokov | Nad 5 rokov | Spolu |
|--|--|-----------------------|------------------------|---------------------------------|----------------|------------------|
| Záväzky | | | | | | |
| Emitované dlhopisy – istina | - | - | - | 315 000 | 315 000 | 630 000 |
| Emitované dlhopisy – budúce úroky | - | 5 513 | 12 600 | 47 250 | 16 537 | 81 900 |
| Záväzky z lízingu (vrátane platieb budúcich úrokov) | 105 | 210 | 945 | 5 020 | 445 | 6 725 |
| Záväzky z obchod. styku (bod č. 22 poznámok) | 1 983 | 885 | - | - | - | 2 868 |
| Ostatné dohadné záväzky (bod č. 22 poznámok) | 613 | 190 | 98 | - | - | 901 |
| Ostatné finančné záväzky (bod č. 22 poznámok) | 9 | - | - | - | - | 9 |
| Záväzky z cash pooling (bod č. 23 poznámok) | 79 422 | - | - | - | - | 79 422 |
| Vystavené záruky (bod č. 40 poznámok) | 219 000 | - | - | - | - | 219 000 |
| Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrok. platieb | 301 132 | 6 798 | 13 643 | 367 270 | 331 982 | 1 020 825 |

Analýza splatnosti k 31. decembru 2019 je nasledovná:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Na požiadanie a menej ako 1 mesiac | Od 1 do 3 mesiacov | Od 3 do 12 mesiacov | Od 12 mesiacov do 5 rokov | Nad 5 rokov | Spolu |
|--|--|-----------------------|------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| Záväzky | | | | | | |
| Emitované dlhopisy – istina | - | - | - | 315 000 | 315 000 | 630 000 |
| Emitované dlhopisy – budúce úroky | - | 5 513 | 12 600 | 59 850 | 22 050 | 100 013 |
| Záväzky z lízingu (vrátane platieb budúcich úrokov) | 88 | 176 | 787 | 4 204 | 1 919 | 7 174 |
| Záväzky z obchod. styku (bod č. 22 poznámok) | 2 664 | 808 | - | - | - | 3 472 |
| Ostatné dohadné záväzky (bod č. 22 poznámok) | 878 | 280 | 25 | - | - | 1 183 |
| Ostatné finančné záväzky (bod č. 22 poznámok) | 208 | - | - | - | - | 208 |
| Záväzky z cash pooling (bod č. 23 poznámok) | 84 611 | - | - | - | - | 84 611 |
| Vystavené záruky (bod č. 40 poznámok) | 112 100 | - | - | - | - | 112 100 |
| Budúce platby spolu, vrátane budúcej istiny a úrok. platieb | 200 549 | 6 777 | 13 412 | 379 054 | 338 969 | 938 761 |

34 Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov, úžitky pre ostatné zainteresované strany a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania. Spoločnosť spravuje kapitál vykázaný podľa IFRS v znení prijatom EÚ ako vlastné imanie k 31. decembru 2020 v hodnote 371 293 tisíc EUR (2019: 355 385 tisíc EUR). Spoločnosť môže ovplyvniť výšku dividend akcionárom alebo vrátiť akcionárom kapitál s cieľom udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu.

Vedenie Spoločnosti sa pri riadení kapitálu zameriava na maximalizáciu návratnosti investovaného kapitálu. Spoločnosť nepodlieha externým regulačným minimálnym požiadavkám na výšku jej kapitálu.

35 Pohyby v záväzkoch z finančných aktivít

Nasledujúca tabuľka analyzuje finančné záväzky a pohyby finančných záväzkov za každé z prezentovaných období:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Emitované dlhopisy | Záväzky z lízingu | Spolu |
|---|---------------------------|--------------------------|----------------|
| Stav k 1. januáru 2019 | 633 793 | - | 633 793 |
| <i>Nepeňažné pohyby</i> | | | |
| Zaučtovanie záväzkov z lízingov pri prvej aplikácii IFRS 16 k 1. januáru 2019 | - | 8 019 | 8 019 |
| Prírastky lízingov | - | 312 | 312 |
| Úrokové náklady | 18 113 | 134 | 18 247 |
| Umorovanie transakčných nákladov z dlhopisov | 452 | - | 452 |
| Ostatné | -1 | -106 | -107 |
| <i>Platby</i> | | | |
| Úhrada úrokov | -18 113 | - 134 | -18 247 |
| Splatenie istiny záväzkov z lízingu | - | - 1 051 | - 1 051 |
| Stav k 31. decembru 2019 | 634 244 | 7 174 | 641 418 |

| <i>V tisícoch EUR</i> | Emitované dlhopisy | Záväzky z lízingu | Spolu |
|--|---------------------------|--------------------------|----------------|
| Stav k 1. januáru 2020 | 634 244 | 7 174 | 641 418 |
| <i>Nepeňažné pohyby</i> | | | |
| Prírastky lízingov | - | 181 | 181 |
| Úrokové náklady | 18 113 | 134 | 18 247 |
| Umorovanie transakčných nákladov z dlhopisov | 452 | - | 452 |
| Ostatné | - | -55 | -55 |
| <i>Platby</i> | | | |
| Úhrada úrokov | -18 113 | -134 | -18 247 |
| Splatenie istiny záväzkov z lízingu | - | -1 121 | -1 121 |
| Stav k 31. decembru 2020 | 634 696 | 6 179 | 640 875 |

36 Vzájomné započítavanie finančných aktív a záväzkov

Finančné nástroje, ktoré sú predmetom vzájomného započítavania, rámcových zmlúv o započítavaní, a iných podobných dojednaní, sú k 31. decembru 2020 nasledovné:

| | Brutto sumy | Brutto sumy | Netto sumy | Sumy vzájomne | | Netto |
|---|--|--|---|---|------------------------------|-----------------|
| | pred započítaním vo výkaze finančnej pozície | započítané vo výkaze finančnej pozície | po započítaní vo výkaze finančnej pozície | nezapočítaného výkaze finančnej pozície | Prijatý hotovostný kolaterál | |
| <i>V tisícoch EUR</i> | (a) | (b) | (c) = (a) - (b) | (d) | (e) | (c) - (d) - (e) |
| AKTÍVA | | | | | | |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spol. | 632 007 | - | 632 007 | 20 201 | - | 611 806 |
| Pohľadávky z cash pooling | 41 353 | - | 41 353 | 41 353 | - | - |
| CELKOVÉ AKTÍVA, KT. SÚ PREDMETOM MOŽNÉHO ZÁPOČTU ALEBO PODOB. DOHÔD | 673 360 | - | 673 360 | 61 554 | - | 611 806 |
| ZÁVÄZKY | | | | | | |
| Závazky z cash pooling | 79 422 | - | 79 422 | 61 554 | - | 17 868 |
| CELKOVÉ ZÁVÄZKY, KT. SÚ PREDMETOM MOŽNÉHO ZÁPOČTU ALEBO PODOB. DOHÔD | 79 422 | - | 79 422 | 61 554 | - | 17 868 |

36 Vzájomné započítavanie finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

Finančné nástroje, ktoré sú predmetom vzájomného započítavania, rámcových zmlúv o započítavaní, a iných podobných dojednaní, sú k 31. decembru 2019 nasledovné:

| | Brutto sumy pred započítaním vo výkaze finančnej pozície | Brutto sumy započítané vo výkaze finančnej pozície | Netto sumy po započítaní vo výkaze finančnej pozície | Sumy vzájomne nezapočítaného výkaze finančnej pozície | | Netto expozícia |
|---|---|--|---|---|---|--------------------|
| | | | | Finančné nástroje (d) | Prijatý hotovostný kolaterál (e) | |
| <i>V tisícoch EUR</i> | (a) | (b) | (c) = (a) - (b) | | | (c) - (d) - (e) |
| AKTÍVA | | | | | | |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spol. | 631 903 | - | 631 903 | 40 546 | - | 591 357 |
| Pohľadávky z cash poolingu | 34 029 | - | 34 029 | 34 029 | - | - |
| CELKOVÉ AKTÍVA, KT. SÚ PREDMETOM MOŽNÉHO ZÁPOČTU ALEBO PODOB. DOHÔD | 665 932 | - | 665 932 | 74 575 | - | 591 357 |
| ZÁVÄZKY | | | | | | |
| Závazky z cash poolingu | 84 611 | - | 84 611 | 74 575 | - | 10 036 |
| CELKOVÉ ZÁVÄZKY, KT. SÚ PREDMETOM MOŽNÉHO ZÁPOČTU ALEBO PODOB. DOHÔD | 84 611 | - | 84 611 | 74 575 | - | 10 036 |

Suma vzájomne započítaná vo výkaze finančnej pozície uvedená v stĺpci (b) je určená ako (i) brutto suma pred započítaním vo výkaze finančnej pozície uvedená v stĺpci (a) alebo (ii) suma súvisiaceho finančného nástroja, ktorý je možno započítať, podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Podobne, sumy v stĺpci (d) a (e) sú limitované do sumy uvedenej v stĺpci (c) za každý individuálny finančný nástroj tak, aby výsledná netto expozícia nebola podhodnotená.

Spoločnosť má možnosť vzájomného započítavania; príslušná legislatíva umožňuje Spoločnosti jednostranné započítanie pohľadávok a záväzkov, ktoré sú splatné, znejúce na rovnakú menu a neuhradené voči rovnakej protistrane.

37 Zverejnenie reálnych hodnôt

Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne reálnych hodnôt a to nasledovne: (i) úroveň jeden predstavujú ocenenia (neupravenou) cenou kótovanou na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) úroveň dva predstavujú oceňovacie techniky so všetkými podstatnými vstupnými premennými pre aktíva alebo záväzky, ktoré sú podložené trhovými údajmi buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien) a (iii) úroveň 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na trhových údajoch (t.j. ide o subjektívne vstupné premenné). V prípade že ocenenie reálnou hodnotou používa trhové vstupné premenné, ktoré si však vyžadujú významnú úpravu, toto ocenenie spadá do úrovne 3. Významnosť vstupnej premennej pri ocenení sa vyhodnocuje voči sume reálnej hodnoty ako celku.

37 Zverejnenie reálnych hodnôt (pokračovanie)

Aktíva a záväzky, ktoré neboli ocenené reálnou hodnotou, a pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota analyzovaná podľa hierarchie reálnych hodnôt a účtovná hodnota aktív a záväzkov, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, sú nasledovné:

| V tisícoch EUR | 31. december 2020 | | | 31. december 2019 | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| | Reálna hodnota úrovne 1 | Reálna hodnota úrovne 2 | Účtovná hodnota | Reálna hodnota úrovne 1 | Reálna hodnota úrovne 2 | Účtovná hodnota |
| AKTÍVA | | | | | | |
| Pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti vrátane neuhradených úrokov (pozn. č. 12) | - | 696 512 | 632 007 | - | 702 762 | 631 903 |
| Pohľadávky z obchod. styku, netto (pozn. č. 14) | - | 3 462 | 3 462 | - | 3 634 | 3 634 |
| Pohľadávky z finančného lízingu (pozn.č. 11) | - | 1 804 | 1 804 | - | 1 880 | 1 880 |
| Pohľadávky z cash pooling (pozn. č. 23) | - | 41 353 | 41 353 | - | 34 029 | 34 029 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. č. 15) | - | 74 740 | 74 740 | - | 70 297 | 70 297 |
| SPOLU | - | 817 871 | 753 366 | - | 812 602 | 741 743 |
| ZÁVÄZKY | | | | | | |
| Emitované dlhopisy (pozn. č. 18) | 696 512 | - | 634 696 | 702 762 | - | 634 244 |
| Záväzky z obchod. styku (pozn. č. 22) | - | 2 868 | 2 868 | - | 3 472 | 3 472 |
| Ostatné dohadné záväzky (pozn. č. 22) | - | 901 | 901 | - | 1 183 | 1 183 |
| Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 22) | - | 9 | 9 | - | 208 | 208 |
| Vydané finančné záruky (bod č.40 poznámok) | - | 470 | 1 051 | - | - | - |
| Záväzky z cash pooling (pozn. č. 23) | - | 79 422 | 79 422 | - | 84 611 | 84 611 |
| SPOLU | 696 512 | 83 670 | 718 947 | 702 762 | 89 474 | 723 718 |

Reálna hodnota záväzkov z lízingu sa v súlade s odsekom 29 štandardu IFRS 7 nezverejňuje.

Reálna hodnota pôžičiek poskytnutých dcérskej spoločnosti (bod č. 12 poznámok) bola stanovená na základe ceny súvisiacich emitovaných dlhopisov, ktoré sú obchodované na finančnom trhu.

Reálna hodnota emitovaných dlhopisov bola stanovená na základe kótovanej trhovej ceny dlhopisov (bod č. 18 poznámok).

Reálne hodnoty ostatného finančného majetku a záväzkov sa blížila k ich účtovnej hodnote.

38 Analýza finančných nástrojov podľa kategórie ich ocenenia

Pre účely oceňovania podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" finančné aktíva sa klasifikujú do týchto kategórií: a) finančné aktíva FVTPL; b) dlhové nástroje FVOCI, c) nástroje vlastného imania FVOCI a d) finančné aktíva v AC. Finančné aktíva FVTPL majú dve podkategórie: i) aktíva povinne oceňované FVTPL a ii) aktíva takto zaradené pri obstaraní alebo následne. Okrem tohto, pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Všetky finančné aktíva a záväzky spoločnosti sú oceňované v amortizovanej hodnote („AC“). Lízingové záväzky boli ocenené a účtované podľa IFRS 16, *Lízingy*.

39 Podmienené záväzky a prísľuby

Daňové podmienené záväzky. Slovenská daňová legislatíva obsahuje viacero ustanovení, ktoré umožňujú viac ako jednu interpretáciu. Interpretácia podnikateľských aktivít Spoločnosti jej vedením nemusí nevyhnutne zodpovedať interpretácii týchto aktivít daňovými úradmi, avšak rozsah tohto rizika nie je možné spoľahlivo kvantifikovať. Účtovné obdobia 2016 až 2020 podliehajú možnosti daňovej kontroly, avšak v prípade otázok transferového oceňovania cezhraničných transakcií podliehajú kontrole aj skoršie obdobia.

Investičné výdavky. K 31. decembru 2020 Spoločnosť uzavrela zmluvy na budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku v celkovej sume 7 633 tisíc EUR (2019: 4 783 tisíc EUR). Otvorené zmluvy na budúce dodávky nehmotného majetku boli v sume 250 tisíc EUR (2019: 801 tisíc EUR).

40 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Hlavnými spriaznenými stranami Spoločnosti sú (a) jej akcionári, ktorí majú nad Spoločnosťou spoločnú kontrolu ako je uvedené v bodoch č. 1 a 16 poznámok: (i) Vláda Slovenskej republiky a (ii) E.ON, ako aj (b) kľúčové vedenie a (c) ich dcérske spoločnosti a spoločné podniky. Spoločnosť uplatňuje výnimku zo zverejnenia transakcií s Vládou Slovenskej republiky a entitami, nad ktorými Vláda Slovenskej republiky má kontrolu, spoločnú kontrolu alebo podstatný vplyv. Táto výnimka sa nevzťahuje na individuálne významné transakcie, ako napríklad daňové náklady a zaplatené dane, iné nákupy od spoločnosti, v ktorej Vláda Slovenskej republiky významný podiel a iné transakcie, ktoré sú uvedené nižšie.

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2020 nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Ministerstvo hospo- dárstva Slovenskej republiky | E.ON Slovensko, a.s. | Skupina E.ON** | Vláda Slovenskej republiky* | Dcérske spoločnosti (pozn. č. 10) | Spoločný podnik (pozn. č. 10) |
|---|---|-------------------------------------|---------------------------|--|--|--|
| Predaj, finančné a ostatné prevádzkové výnosy | - | 140 | 52 | 25 | 42 127 | 1 009 |
| Výnosy z dividend | - | - | - | - | 88 608 | 495 |
| Nákup a náklady | - | - | 1 238 | 130 | 2 810 | 2 |
| Pohľadávky iné ako dane | - | - | 20 | 25 | 684 732 | 98 |
| Záväzky iné ako dane | - | - | 239 | 18 | 83 589 | - |
| Schválené a zaplatené dividendy | 37 809 | 28 912 | 7 414 | - | - | - |

* Stípec Vláda Slovenskej republiky predstavuje individuálne významné transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

** Stípec Skupina E.ON predstavuje transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom skupiny E.ON.

40 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Dane z príjmov sú uvedené vo výkaze finančnej pozície, vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, vo výkaze peňažných tokov a ďalej sú analyzované v bode č. 19 poznámok. Závazok z DPH je uvedený v bode č. 22 poznámok. Majetkové dane a daň z motorových vozidiel je uvedená v bode č. 27 poznámok.

Informácie o pôžičkách poskytnutých dcérskej spoločnosti sú uvedené v bode č. 12 poznámok. Informácie k pohľadávkam a záväzkom z cash poolingú sú uvedené v bode č. 23 poznámok.

Predaje Spoločnosti zahŕňajú najmä podporné služby poskytované dcérskymi spoločnosťami. Služby dcérskymi spoločnosťami a akcionárovi sú poskytované na základe rámcových servisných zmlúv uzavretých na dobu neurčitú s trojmesačnou výpovednou lehotou.

Nájomné a budúce platby nájomného, ktoré sú uvedené v bode č. 8 poznámok sú od dcérskych spoločností.

Zaplatená daň z príjmov predstavuje:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Splatná daň z príjmov pri štandardnej sadzbe 21 % (2019: 21%) – vid' bod č. 19 pozn. | -452 | -476 |
| (Závazok) / pohľadávka zo splatnej dane z príjmov na začiatku účtovného obdobia | -98 | 622 |
| (Pohľadávka) / záväzok zo splatnej dane z príjmov na konci účtovného obdobia | -49 | 98 |
| Vratka dane / zaplatená daň z príjmov | -599 | 244 |

Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami boli za rok 2019 nasledovné:

| <i>V tisícoch EUR</i> | Ministerstvo hospo- dárstva Slovenskej republiky | E.ON Slovensko, a.s. | Skupina E.ON** | Vláda Slovenskej republiky* | Dcérske spoločnosti (pozn. č. 10) | Spoločný podnik (pozn. č. 10) |
|---|---|-------------------------------------|---------------------------|--|--|--|
| Predaj, finančné a ostatné prevádzkové výnosy | - | 267 | 58 | 21 | 41 453 | 1 007 |
| Výnosy z dividend | - | - | - | - | 71 774 | 282 |
| Nákup a náklady | - | - | 975 | 185 | 2 909 | 73 |
| Pohľadávky iné ako dane | - | 150 | 4 | 33 | 678 022 | - |
| Závazky iné ako dane | - | - | 32 | 19 | 89 280 | 17 |
| Schválené a zaplatené dividendy | 32 553 | 24 893 | 6 383 | - | - | - |

* Stĺpec Vláda Slovenskej republiky predstavuje individuálne významné transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom Vlády Slovenskej republiky.

** Stĺpec Skupina E.ON predstavuje transakcie so spoločnosťami pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo významným vplyvom skupiny E.ON.

40 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Spoločnosť sa zaručila za záväzky z nákupov dcérskych spoločností nasledovne:

| <i>V tisícoch EUR</i> | 31. december 2020 | | | 31. december 2019 | | |
|------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|
| | Maximálna suma ručenia | Ručené záväzky k súvahovému dňu | Účtovná hodnota / rezerva* | Maximálna suma ručenia | Ručené záväzky k súvahovému dňu | Účtovná hodnota / rezerva* |
| ZSE Energia, a.s. | 109 000 | 28 075 | 663 | 42 100 | 20 615 | - |
| ZSE Elektrárne, s.r.o. | 110 000 | 15 767 | 388 | 70 000 | 7 672 | - |
| SPOLU | 219 000 | 43 842 | 1 051 | 112 100 | 28 287 | - |

* Zahnuté do „Záväzkov iné ako dane“ vo vyššie uvedených tabuľkách transakcií a zostatkov so spriaznenými stranami.

Záruky sú vo vyššie uvedenej tabuľke uvedené v poradí od najnižšieho po najvyššie úverové riziko. Reálna hodnota vydaných finančných záruk bola k súvahovému dňu minulého obdobia nevýznamná.

Tabuľky s transakciami s vládou spriaznenými stranami uvedené vyššie a na predchádzajúcej strane neobsahujú individuálne nevýznamné transakcie, ako napríklad s ministerstvami a mnohými vládou kontrolovanými alebo inak s vládou spriaznenými podnikmi za bežných obchodných podmienok. Vedenie neidentifikovalo ďalšie transakcie s vládou spriaznenými stranami, ktoré sú kolektívne, avšak nie individuálne, významné.

Kľúčové vedenie pozostáva z (a) členov predstavenstva, (b) členov dozornej rady a (c) riaditeľov divízií. Požitky a odmeny členov kľúčového vedenia predstavovali:

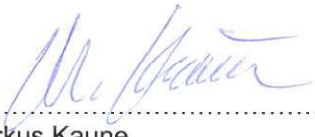
| <i>V tisícoch EUR</i> | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| <i>Predstavenstvo a ostatné kľúčové vedenie</i> | | |
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 667 | 635 |
| Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku | 76 | 73 |
| Požitky a odmeny členov predstavenstva a ostatného kľúčového vedenia spolu | 743 | 708 |
| <i>Dozorná rada</i> | | |
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 117 | 112 |
| Príspevky do penzijných fondov so stanovenou výškou príspevku | 19 | 19 |
| Požitky a odmeny členov dozornej rady spolu | 136 | 131 |

41 Udalosti po konci účtovného obdobia

Spoločnosť nie je v súčasnosti schopná odhadnúť vplyv vírusu COVID-19 na jej budúcu finančnú pozíciu a výsledky hospodárenia, avšak v závislosti od sily a ďalšieho vývoja budúcich vln infekcie a jeho šírenia tento vplyv môže byť negatívny a významný.

Po 31. decembri 2020 nenastali žiadne ďalšie významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto individuálnej účtovnej závierke.

Vedenie schválilo túto účtovnú závierku na zverejnenie dňa 25. marca 2021:



.....
Markus Kaune
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



.....
Marian Rusko
Člen predstavenstva