

GGE a. s.

**Výročná správa k 31. decembru 2020
a Správa nezávislého audítora**

august 2021

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti GGE a. s.

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti GGE a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2020 a výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- súvahu k 31. decembru 2020,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko 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.

Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z Výročnej správy (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s 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.

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

- informácie uvedené vo Výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s 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 za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní 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 účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či 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 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 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 správe audítora na súvisiace informácie uvedené v 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 účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

So štatutárnym orgánom 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.



PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Havald

Ing. Peter Havald, FCCA
Licencia UDVA č. 1071

29. apríla 2021, okrem časti správy „Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy“, pre účely ktorej je dátum našej správy 11. augusta 2020.
Bratislava, Slovenská republika

GGE

člen skupiny GGE

Výročná
správa
2020



OBSAH

1. Príhovor generálneho riaditeľa GGE a. s.	03
2. Profil a predmet podnikania	04
2.1 Spoločnosť GGE a. s.	04
2.2 Skupina GGE	06
3. Informácie o skupine GGE	07
4. Základná organizačná štruktúra GGE a. s.	10
5. Zamestnanosť	11
5.1 Spoločnosť GGE a. s.	11
5.2 Skupina GGE	12
6. Vízia a poslanie	13
7. Vybrané ekonomické ukazovatele a finančná situácia spoločnosti GGE a. s.	14
7.1 Návrh na rozdelenie straty za rok 2020	14
7.2 Prehľad hlavných ukazovateľov spoločnosti	15
7.3 Ekonomika spoločnosti	16
8. Vybrané ekonomické ukazovatele a finančná situácia skupiny GGE	17
8.1 Prehľad hlavných ukazovateľov skupiny	17
8.2 Ekonomika skupiny	18
9. Majetok a záväzky	19
9.1 Spoločnosť GGE a. s.	19
9.2 Skupina GGE	20
10. Informácie o aktivitách v oblasti životného prostredia, pracovnoprávných vzťahov, v oblasti výskumu a vývoja a informácie o organizačnej zložke v zahraničí	21
11. Riziká a neistoty	22
12. Prehľad udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	23

1. PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA GGE a. s.

Vážené dámy, vážení páni, milí akcionári, zákazníci a zamestnanci, minulý rok si ekonomiky po celom svete prešli novou skúsenosťou. Vysporiadanie sa s globálnou krízou, ktorá bola spôsobená vírusom COVID 19 a ovplyvňuje nielen bežný chod firiem, ale logicky cez pokles objednávok aj ich výkonnosť, predstavovala výzvu, s akou sme sa za posledných takmer 100 rokov ako civilizácia nestreli.

Skupina GGE, pôsobí v strategickom odvetví zabezpečujúcom pre chod nemocníc, domácností, štátu, ale aj firmám nenahraditeľnú komoditu – energiu, to pre nás predstavovalo dvojnásobnú výzvu. Našou úlohou bolo zabezpečiť, aby sa naši zákazníci odoberajúci či už elektrinu, plyn alebo LNG mohli spoliehať na dodávku týchto komodít. Zároveň sme museli zabezpečiť, aby naši zamestnanci neboli vystavení neprimeranému riziku pandémie ohrozujúcej ich zdravie a životy.

Práve rýchle zavedenie a zvládnutie pandemických opatrení považujem za jednu z hlavných vecí, za ktoré patrí vďaka všetkým zamestnancom našej skupiny, či už na Slovensku, alebo v Poľsku. Len vďaka ich zodpovednému prístupu k vykonávaniu svojich povinností, či už priamo v prevádzkach, alebo v rámci práce z domu, sme dokázali zabezpečiť pre našich klientov služby a dodávku energií bez akýchkoľvek problémov či výpadkov.

Vo výsledkoch za rok 2020 sa ako správne rozhodnutie odzrkadlila ešte pred pandémiou zvolená stratégia konsolidovať aktíva v skupine a opustiť trhy a investície, ktoré sa nezhodovali so strategickými cieľmi skupiny GGE. Minulý rok to bol najmä predaj troch teplární v Poľsku, v ktorých sme nevideli z ekonomického hľadiska priestor na prechod z uhlia, ktoré tu tvorilo palivovú základňu, na plyn či obnoviteľné zdroje, ktoré sú dôležitou súčasťou nášho energetického mixu.

Finančné ciele, ktoré sme si v rámci skupiny GGE stanovili ešte pred pandémiou sa nám podarilo naplniť aj napriek nepriaznivým okolnostiam ktoré pandémia zo sebou priniesla 2020. Medziročný nárast EBITDA o 13 %, na 27,88 mil. eur potvrdzuje, že sa nám darilo mimoriadne flexibilne reagovať na neustále sa meniacu situáciu nielen na trhoch, ale aj v rámci samotného chodu našich spoločností. Celkové tržby skupiny GGE dosiahli výšku 283 076 mil EUR. Investície v skupine dosiahli celkovú výšku 4, 704 milióna eur.

V Poľsku sa nám už dlhšie darí plniť rastovú stratégiu v oblasti prevádzky distribučných sietí a dodávok LNG a plynu. V roku 2020 sme dodali celkom 931 902 MWh týchto komodít, vďaka čomu sme aj v pandemickom roku s dosahom na priemyselných odberateľov zlepšili

EBITDU o 32 % na 9,045 mil. eur. Rovnako úspešný rok bol z pohľadu rastu objemov dodávky plynu aj obchodník na Slovensku – Elgas. Napriek čoraz tvrdšiemu boju na trhu zvýšil celkové objemy dodaného plynu o vyše 20 %, a to 2856 GWh.

V Segmente výroby a distribúcie elektrickej energie a tepla na Slovensku sme si udržal svoju pozíciu na trhu a v porovnaní s rokom 2019 sme si zlepšili svoj objem vyrobenej elektrickej energie na 346 950 MWh a dodali sme 365 737 MWh tepla. V tomto segmente podnikania prevádzkujeme jeden z najväčších zdrojov založených na kombinovanej výrobe elektriny a tepla na Slovensku, a 6 systémov centrálného zásobovania teplom. Aj napriek náročnému roku 2020 sme v tomto segmente nášho podnikania investovali do obnovy tepelných rozvodov v celkovej výške 1,3 milióna EUR.

Tieto čísla sú pre nás zároveň záväzkom pokračovať aj v roku 2021 v nastúpenom trende zvyšovania efektivity a objemov vyrobených a dodaných energetických komodít. Na záver mi dovoľte vyjadriť vieru, ale aj presvedčenie, že sa nám všetkým podarí v čo najkratšom čase vysporiadať sa s pandémiou a jej dopadmi na každodenný život. Tak, aby sme si mohli naplniť všetky odložené plány, sny, či už osobného, alebo podnikateľského charakteru.

Napriek pandemickej situácii v rámci ktorej bolo prioritou zabezpečiť bezpečnosť našich zamestnancov v čo najväčšej možnej miere sme pokračovali aj v ďalších rozvojových programoch v oblasti ľudských zdrojov. Pre zamestnancov sme pripravili nové benefity, venovali sme sa rozvoju manažérskych a máľkych zručností. Na posilnenie našich aktivít v oblasti podpory a rozvoja komunít, vedy a výskumu a mládeže sme v prvej polovici roka 2021 zriadili Nadáciu GGE. V roku 2020 mala Skupina GGE 314 zamestnancov. Privítali sme 41 nových zamestnancov, vytvorili sme 10 nových pozícií, posilnili stredný manažment a odborné pozície.



Jan Vymazal,
generálny riaditeľ,
GGE a. s.

2. PROFIL A PREDMET PODNIKANIA

2.1 SPOLOČNOSŤ GGE a. s.

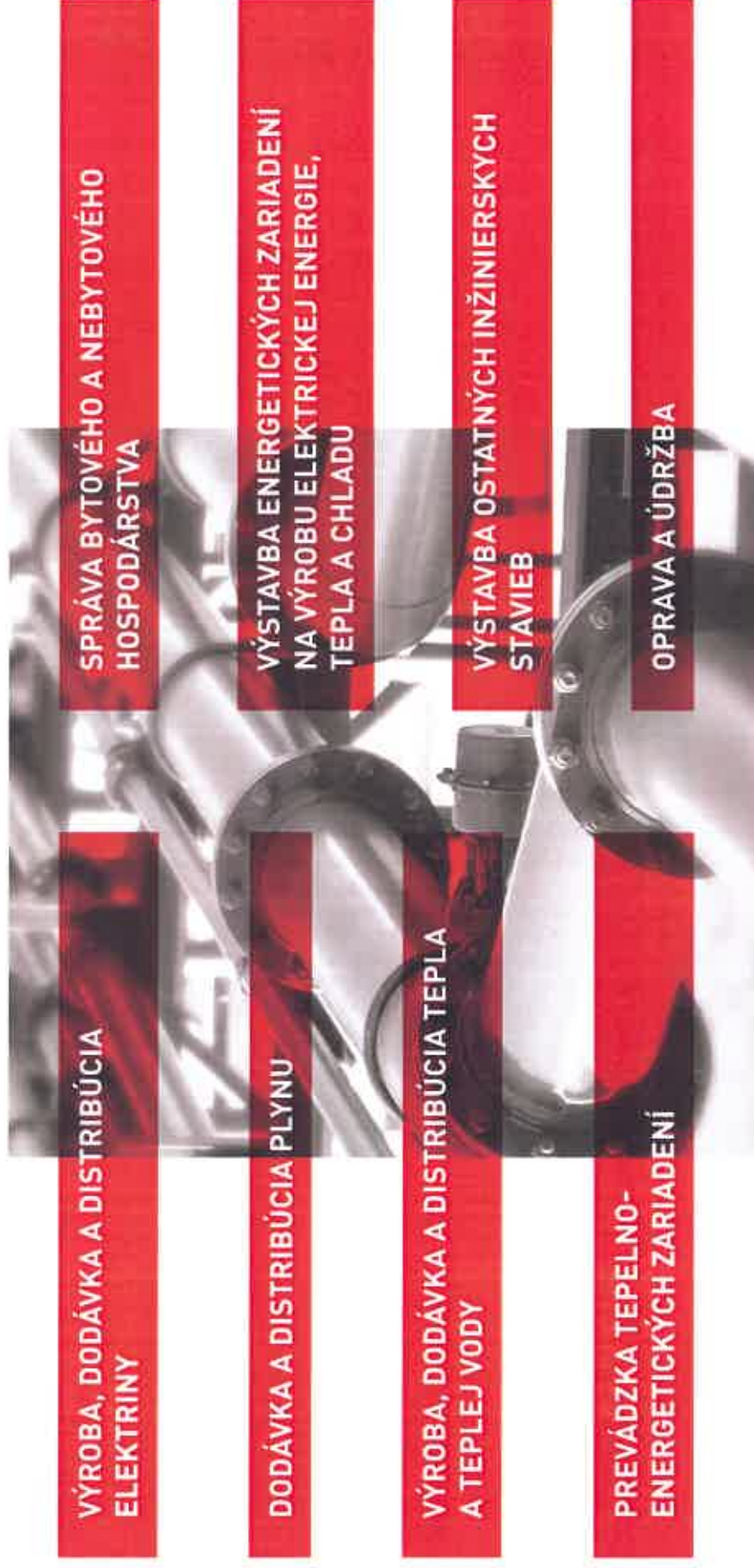
Obchodné meno:	GGE a. s.
Sídlo:	Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
IČO:	472 578 14
DIČ:	2120099641
IČ DPH:	SK2120099641
Právna forma:	akciová spoločnosť
Deň založenia:	02.06.2015
Výška základného imania:	25 003 EUR
Štatutárny orgán:	Milton Anthony Fernandes – Predseda
Predstavenstvo:	Jan Vymazal – člen Jerome Valette – člen Ladislav Janyík – člen
Dozorná rada:	Steven Johnson – predseda Dominik Radziwill – člen Stephen Nelson – člen
Web:	www.gge.sk

PREDMET PODNIKANIA

PRENÁJOM NEHNUTEĽNOSTÍ BEZ POSKYTOVANIA INÝCH NEŽ ZÁKLADNÝCH SLUŽIEB SPOJENÝCH S PRENÁJOMOM	EKONOMICKÉ, ORGANIZAČNÉ A ÚČTOVNÉ PORADENSTVO
KÚPA TOVARU NA ÚČELY JEHO PREDAJA KONEČNÉMU SPOTREBITEĽOVI (MALOOBCHOD) V ROZSAHU VOĽNEJ ŽIVNOSTI	FAKTORING A FORFAITING V ROZSAHU VOĽNEJ ŽIVNOSTI
SPROSTREDKOVATEĽSKÁ ČINNOSŤ V ROZSAHU VOĽNEJ ŽIVNOSTI	REKLAMNÁ A PROPAGAČNÁ ČINNOSŤ V ROZSAHU VOĽNEJ ŽIVNOSTI
PODNIKATEĽSKÉ PORADENSTVO V ROZSAHU VOĽNEJ ŽIVNOSTI	LEASINGOVÁ ČINNOSŤ V ROZSAHU VOĽNEJ ŽIVNOSTI
PRIESKUM TRHU A VEREJNEJ MIEHKY	VEDENIE ÚČTOVNÍCTVA
PRENÁJOM NEHNUTEĽNOSTÍ, BYTOVÝCH A NEBYTOVÝCH PRIESTOROV S POSKYTOVANÍM AJ INÝCH NEŽ ZÁKLADNÝCH SLUŽIEB SPOJENÝCH S PRENÁJOMOM	PRENÁJOM HNUTEĽNÝCH VECÍ
	POSKYTOVANIE ÚVEROV ALEBO PÔŽIČIEK Z PEŇAŽNÝCH ZDROJOV ZÍSKANÝCH VÝLUČNE BEZ VEREJNEJ VÝZVY A BEZ VEREJNEJ PONUKY MAJETKOVÝCH HODNÔT

2.2 SKUPINA GGE

PREDMET PODNIKANIA



3. INFORMÁCIE O SKUPINE GGE

Spoločnosť GGE, založená v roku 2007, je jednou z rýchlo rastúcich energetických spoločností v strednej a východnej Európe. Detailne ovládame celý energetický cyklus – od dodávky paliva pre výrobu energií, cez výrobu a distribúciu energií, prevádzku a údržbu zariadení pre výrobu energie, až po poskytovanie inžinierskych riešení. Vďaka synergickému efektu, ktorý dosahujeme zastrešením rôznych stupňov výroby a dodávky energií, môžeme klientom poskytovať vysoko efektívne, cenovo dostupné a k životnému prostrediu šetrné riešenia ich energetických potrieb.

Synergie v jednotlivých oblastiach nášho podnikania zvyšujeme výmenou vedomostí a know-how medzi jednotlivými divíziami, čoho predpokladom je tím vysokokvalifikovaných odborníkov. Aj preto podporujeme kontinuálny profesionálny rast našich zamestnancov, čím zároveň zvyšujeme inovačný potenciál našej spoločnosti.

GGE je prostredníctvom dcérskych spoločností významným obchodníkom s energetickými komoditami v strednej a východnej Európe. Skúsenosti z procesu liberalizácie energetického trhu v Čechách a na Slovensku



chceme využiť ako kľúčovú konkurenčnú výhodu aj na ďalších trhoch v Európe, kde je proces liberalizácie na nižšej úrovni.

Vďaka skúsenostiam s pôsobením na rôznych európskych trhoch dokážeme našim klientom poskytnúť nové riešenia pre ich potreby. Navyše, spojením skúseností z obchodu s energiami so skúsenosťami s ich výrobou vo vlastnej réžii, roky môžeme poskytovať klientom najefektívnejšie a ekonomicky najvýhodnejšie riešenie. Pre našich obchodných partnerov sme poskytovateľom konzultácií, ktoré vedú k optimalizácii nákladov a po energetickom audite pomôžu so správnym investičným rozhodnutím.

Záleží nám na životnom prostredí a uvedomujeme si našu zodpovednosť za jeho



ochranu. Vplyv civilizácie na životné prostredie môžeme ovplyvňovať všetci. Preto v našej spoločnosti hľadáme to najefektívnejšie riešenie, ako optimalizovať využitie vyrobenej energie. Myslíme ekologicky a snažíme sa zvyšovať podiel zelenej energie. Aj preto sme sa v rámci skupiny GGE rozhodli pre politiku integrovaného manažérkeho systému podľa ISO.

Skupina GGE patrí britskému investičnému fondu Infracapital, ktorý je súčasťou globálnej finančno-poistovacej skupiny M&G.

SÚČASŤOU GGE SÚ NASLEDUJÚCE SPOLOČNOSTI:

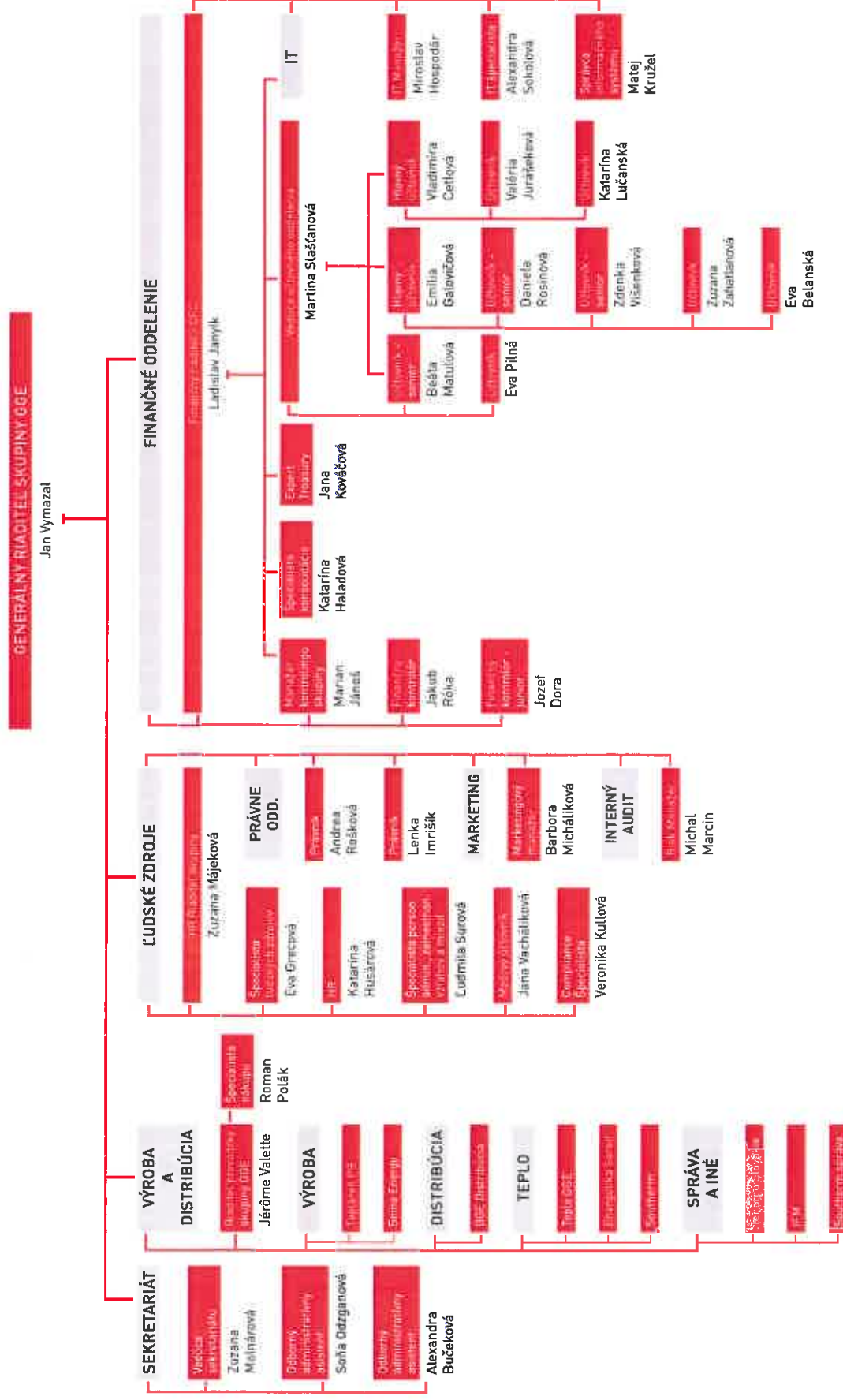
VÝROBA TEPLA A ELEKTRINY	DODÁVKA A DISTRIBÚCIA TEPLA	DODÁVKA A DISTRIBÚCIA SKVAPALNENÉHO PLYNU	DODÁVKA ELEKTRINY A PLYNU	OSTATNÉ SLUŽBY
Tepláren Považská Bystrica s.r.o.	Teplá GGE s.r.o.	Duon Distribúcia S.A.	ELGAS, k.s.	TENERGO Slovensko, a.s.
Štítna Energy s.r.o.	Ennergija Limited s.r.o.	POS Sp. z o.o.	ELGAS Energy s.r.o.	IFM, a.s.
	Southern s.r.o.	od 1. 4. 2020 spoločnosť premenovaná na DUON LOGISTYKA Sp. z o.o.	ELGAS Energy spółka z o.o.	SOUTHERM SPRAVA, s.r.o.
	Hoté distribúcia, a.s.		ELGAS Sales I. a.s.	GGE a.s.
				SOUTHERM, s.r.o.
				IFM-PE s.r.o.
				IFM-BA, s.r.o.
				GGE Trade, a.s.
				GGE invest, s.r.o.
				K&J Invest, a.s.
				V.I. Energy Group a.s.
				GGE SP, a.s.



K 31. 12. 2020



4. ZÁKLADNÁ ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA



5. ZAMESTNANOSŤ

5.1 SPOLOČNOSŤ GGE a. s.

V roku 2020 bol priemerný stav zamestnancov 34. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka GGE a. s., zamestnával 35 zamestnancov a z toho 9 vedúcich.

V tejto oblasti neočakávame markantný nárast ale ani pokles zamestnancov. Počet zamestnancov je stabilný a zmeny v počte sú len javom prirodzenej fluktuácie. Celkové náklady na mzdy

zamestnancov vrátane odvodov predstavujú sumu 3 061 672 eur.

S cieľom neustáleho zvyšovania konkurencieschopnosti našej spoločnosti sa snažíme o vzdelávanie našich zamestnancov či už prostredníctvom odborných školení, workshopov alebo seminárov. Pri strednom a vyššom manažmente aj prostredníctvom odborných konferencií. Zamestnanci

majú možnosť výučby anglického jazyka s lektorom priamo na pracovisku 2-krát do týždňa. Nemaľou mierou k zvyšovaniu odborných zručností a daností prispievajú tiež predplatené odborné magazíny. V sociálnej oblasti sa poskytujeme pre zamestnancov rôzne druhy benefitov, organizujeme športové podujatia, teambuildingy.

5.2 SKUPINA GGE

V roku 2020 ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka skupiny GGE, bol počet zamestnancov v skupine 313, z toho 35 manažérov.

V tejto oblasti neočakávame markantný nárast ale ani pokles zamestnancov.

Počet zamestnancov je stabilný a zmeny v počte sú len javom prirodzenej fluktuácie.

Celkové náklady na mzdy zamestnancov vrátane odvodov predstavujú sumu 12,047 milióna eur.

S cieľom neustáleho zvyšovania konkurencieschopnosti našej spoločnosti sa snažíme o vzdelávanie našich zamestnancov či už prostredníctvom odborných školení, workshopov alebo

seminárov. Pri strednom a vyššom manažmente aj prostredníctvom odborných konferencií. Nemalou mierou k zvyšovaniu odborných zručností a daností prispievajú tiež predplatené odborné magazíny.

V sociálnej oblasti poskytujeme pre zamestnancov rôzne druhy benefitov, organizujeme teambuildingy, vianočný večierok.

6. VÍZIA A POSLANIE

Skupina GGE chce prinášať svojim zákazníkom, nielen v regióne strednej a východnej Európy, cenovo dostupné energie vyrobené v súlade s princípmi trvalej udržateľnosti. Uvedomujeme si zodpovednosť energetického sektora vo vzťahu k sociálnym a environmentálnym aspektom života ľudí, ale aj vo vzťahu ku konkurencieschopnosti ekonomík, v rámci ktorých pôsobíme.

Aj preto sa zameriavame na hľadanie synergií, ktoré vznikajú napríklad aj využívaním inteligentných technológií a riešení

v energetike. Tie nám umožňujú, a do budúcnosti v ešte väčšej miere umožnia, pristupovať individuálne k čoraz väčšej časti nášho portfólia odberateľov.

Zároveň tým kontinuálne budujeme aj hodnoty, na ktorých stojí skupina GGE od jej založenia. Tími sú predovšetkým osobný rast zamestnancov, a samozrejme profesionálny prístup k zákazníkom, dodávateľom a komunitám, v ktorých pôsobíme.

7. VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE A FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI GGE a. s.

7.1 NÁVRH NA ROZDELENIE STRATY ZA ROK 2020

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2020, straty po zdanení vo výške -7 602 231 eur rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je nasledovný:

POLOŽKA	VEUR
Výsledok hospodárenia po zdanení 2020	- 7 602 231
Prídel do rezervného fondu	0
Neuhradená strata z predchádzajúcich období	- 7 602 231
Nerozdelený zisk	0
Dividendy	0
Prídel do sociálnych fondov	0

7.2 PREHĽAD HLAVNÝCH UKAZOVATEĽOV SPOLOČNOSTI

UKAZOVATEĽ	MERNÁ JEDNOTKA	2020	2019
Výnosy	EUR	5 431 455	5 283 859
z toho tržby za služby	EUR	5 346 069	4 473 186
Náklady	EUR	6 384 691	7 500 248
z toho odpisy dlhodobého majetku	EUR	258 748	230 663
Pridaná hodnota	EUR	1 758 386	1 297 048
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	EUR	- 953 236	-2 216 389
Výsledok hospodárenia pred zdanením	EUR	- 7 602 231	-5 591 588
Výsledok hospodárenia po zdanení	EUR	- 7 602 231	-5 591 588
Majetok celkom	EUR	227 405 955	237 413 128
z toho neobežný	EUR	170 089 371	168 333 745
obežný	EUR	57 121 723	68 970 747
Vlastné imanie	EUR	78 602 349	86 204 580
Základné imanie	EUR	25 003	25 003
Závazky	EUR	148 299 606	150 719 872

7.3 EKONOMIKA SPOLOČNOSTI

V roku 2020 spoločnosť dosiahla hospodársky výsledok, stratu po zdanení vo výške - 7 602 231 eur.

Pri pohľade na štruktúru výnosov, ktoré bez mimoriadnych výnosov dosiahli celkovú sumu 5 431 455 eur možno konštatovať, že na ich dosiahnutí sa s najväčšou percentnou mierou podieľali tržby za služby vo výške 5 346 069 eur. Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti dosiahli čiastku 44 354 eur. Tržby z predaja dlhodobého

nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu vo výške 28 283 eur a tržby z predaja tovaru vo výške 12 749 eur.

Náklady spoločnosti na hospodársku činnosť dosiahli v roku 2020 výšku 6 384 691 eur. Najväčšou položkou na strane nákladov boli náklady za služby vo výške 3 543 709 eur a osobné náklady vo výške 3 061 672 eur.

8. VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE A FINANČNÁ SITUÁCIA SKUPINY GGE

8.1 PREHĽAD HLAVNÝCH UKAZOVATEĽOV SKUPINY

UKAZOVATEĽ	MERNÁ JEDNOTKA (v tisícoch)	2020	2019
Tržby spolu	EUR	283 076	336 572
z toho tržby za predaj elektrickej energie	EUR	154 490	180 328
Závazky celkom	EUR	230 068	257 264
Krátkodobé záväzky	EUR	65 693	97 627
Z toho záväzky z obchodného styku a iné záväzky	EUR	42 410	49 196
Dlhodobé záväzky	EUR	164 375	159 637
Aktíva celkom	EUR	253 573	284 076
Obežné aktíva spolu	EUR	62 889	77 207
Neobežné aktíva spolu	EUR	190 684	206 869
Vlastné imanie	EUR	23 505	26 812
Základné imanie	EUR	25	25
Zisk / Strata pred zdanením	EUR	1 662	3 283
Zisk / Strata za rok	EUR	- 567	587

8.2 EKONOMIKA SKUPINY

V roku 2020 skupina GGE dosiahla tržby vo 283,076 milióna eur. Najvyšší podiel na tržbách skupiny GGE mal predaj elektrickej energie ktorý predstavoval celkovú čiastku 154,490 milióna eur. Významnú časť tvorili aj tržby za predaj plynu v celkovej čiastke 99,725 milióna eur a tržby za predaj tepla vo výške 24,941 milióna eur.

Na celkových nákladoch skupiny GGE sa najvýznamnejšou čiastkou podieľali spotreba energie v celkovej výške 232,528 milióna eur a spotrebované nákupy a služby v celkovej čiastke 12,143 milióna eur.

9. MAJETOK A ZÁVÄZKY

9.1 SPOLOČNOSŤ GGE a. s.

Neobežný majetok spoločnosti predstavuje hodnotu 170 089 371 eur.

Dlhodobý finančný majetok, tvorí značnú časť neobežného majetku v celkovej výške 169 257 855 eur. Významnou položkou je aj dlhodobý hmotný majetok vo výške 355 211 eur. Dlhodobý nehmotný majetok je v celkovej čiastke 476 305 eur.

Obežný majetok predstavuje hodnotu 57 121 723 eur.

Značnú časť obežného majetku tvoria krátkodobé pohľadávky. Predstavujú čiastku 56 160 044 eur, krátkodobé pohľadávky ktoré vznikli spoločnosti z obchodného styku, predstavujú výšku 1 924 073 eur, ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám vo výške 53 969 052 eur. Zvyšnú časť obežného majetku tvoria hlavne finančné účty vo výške 960 822 eur.

Závázky spoločnosti dosiahli k 31. decembru 2020 čiastku 148 299 606 eur.

Významnou časťou záväzkov spoločnosti sú dlhodobé záväzky vo výške 55 116 272 eur a dlhodobé bankové úvery v celkovej výške 68 500 000 eur. Krátkodobé záväzky spoločnosti predstavujú výšku 23 069 204 eur z toho záväzky z obchodného styku vo výške 4 928 969 eur. Značnú časť tvorili ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám vo výške 17 549 740 eur. Krátkodobé rezervy v celkovej výške 1 569 046 a bežné bankové úvery vo výške 45 084 eur.

9.2 SKUPINA GGE

Neobežný majetok skupiny GGE predstavuje hodnotu 190,684 milióna eur.

Dlhodobý hmotný majetok skupiny GGE dosiahol k 31. decembru 2020 celkovú výšku 126,427 milióna eur. Ostatný dlhodobý nehmotný majetok skupiny GGE dosiahol celkovú výšku 28,114 milióna eur. Goodwill v celkovej čiastke 28,596 milióna eur.

Obežný majetok predstavuje hodnotu 62,889 milióna eur.

Najpodstatnejšiu položku tvoria pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky v celkovej výške 32,849 milióna eur. Peniaze a peňažné ekvivalenty v celkovej výške 18,192 milióna eur.

Závazky skupiny GGE dosiahli k 31. decembru 2020 čiastku 230,068 milióna eur.

Významnou časťou záväzkov skupiny GGE sú dlhodobé záväzky vo výške 164,375 milióna eur, z toho úvery v celkovej výške 128,894 milióna eur. Krátkodobé záväzky skupiny GGE predstavujú výšku 65,693 milióna eur z toho záväzky z obchodného styku v celkovej výške 42,410 milióna eur.

10. INFORMÁCIE O AKTIVITÁCH V OBLASTI ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA, PRACOVNOPRÁVNÝCH VZŤAHOV, V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA A INFORMÁCIE O ORGANIZAČNEJ ZLOŽKE V ZAHRANIČÍ

Informácie o aktivitách v oblasti životného prostredia sú obsiahnuté v časti Informácie o skupine GGE.

Pracovnoprávne vzťahy sa riadia platnými normami. Spoločnosť poskytuje zamestnancom štandardné pracovné podmienky a benefity zodpovedajúce pracovnému zaradeniu. V spoločnosti nie sú odbory.

Spoločnosť nevyvíjala žiadnu činnosť v oblasti vedy a výskumu.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

11. RIZIKÁ A NEISTOTY

Skupina GGE bude aj naďalej zodpovedná za rozvoj nových investícií, ktoré budú odrážať strategické smerovanie skupiny GGE, čím bude vystavená výzvam, ktoré vyplývajú z trhových a makroekonomických zmien. Spoločnosť môže podliehať aj negatívnym následkom zapríčinených prírodnými katastrofami či celospoločenskými krízami (epidémia, vojna, výpadok infraštruktúry, ...).

Daňové neistoty. Mnohé oblasti daňového práva v krajinách, v ktorých skupina GGE pôsobí (napr. Nariadenia o transferovom oceňovaní), neboli v praxi dostatočne testované, takže existuje určitá neistota, ako ich budú daňové orgány uplatňovať. Rozsah tejto neistoty nemožno vyčíslit. Neistota sa zníži iba vtedy, ak budú k dispozícii právne precedensy alebo oficiálne interpretácie. Vedenie nie je informované o žiadnych okolnostiach, ktoré by mohli v tomto ohľade viesť k budúcim nákladom, okrem tých, ktoré už boli stanovené.

Neistoty spojené s oblasťou životného prostredia.

Presadzovanie právnych predpisov v oblasti životného prostredia v strednej a východnej Európe sa vyvíja a pozícia orgánov presadzovania práva sa neustále prehodnocuje. Skupina GGE pravidelne vyhodnocuje svoje záväzky podľa environmentálnych predpisov. Po stanovení záväzkov sa tieto záväzky okamžite uznajú. Potenciálne záväzky, ktoré by mohli

vzniknúť v dôsledku zmien v existujúcich predpisoch, občianskoprávných sporoch alebo právnych predpisoch, nemožno odhadnúť, ale mohli by byť významné. Podľa súčasnej legislatívy vedenie skupiny GGE nepovažuje tieto neistoty za významné.

Kapitálové záväzky. Ako je dohodnuté v zmluvách o dlhodobom nájme na služby, sa skupina GGE zaväzuje vynaložiť kapitálové výdavky v celkovej výške 3 000 tis. EUR do roku 2036 a ďalších 2 500 tis. EUR do roku 2037 v niektorých obciach na Slovensku. K 31. decembru 2020 skupina investovala kumulatívne 4 487 tis. EUR, respektíve 1 164 tis. EUR (2019: 4 440 tis. EUR a 1 108 tis. EUR).

Regulácia Prostredie v ktorom skupina GGE podniká podlieha regulácií. Ako je ďalej opísané v poznámke 3 ku konsolidovanej účtovnej závierke, manažment preskúmal minulé výnosové transakcie a určité osvedčenia vydané tretími stranami a zistil, že vykazujúca jednotka bola vystavená pravdepodobnej strate. Podľa poznámky 3 by táto záležitosť mohla v konečnom dôsledku viesť k značne vyššej alebo nižšej čistej strate, ako je suma stanovená v tejto účtovnej závierke. Konečný výsledok môže závisieť od skutočností a okolností, ktoré nie sú známe skupine GGE a nie sú pod jej kontrolou, ako aj od interpretácie príslušných zákonov.

12. PREHĽAD UDALOSTÍ, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2020 nenastali žiadne ďalšie významné udalosti, ktoré by si vyžadovali uznanie resp. zverejnenie v tejto výročnej správe.

Skupina zabezpečila riziko pohybu úrokových sadzieb z bankových úverov prostredníctvom úrokového swapu od marca 2021.

Dátum zostavenia výročnej správy je máj 2021

PRÍLOHA

Správa audítora
a účtovná závierka k 31. 12. 2020

GGE a. s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2020

Úč POD

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnóm účtovníctve



zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 2 0

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ā B Ć D Ě F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2 1 2 0 0 9 9 6 4 1	Účtovná závierka ☒ riadna	Účtovná jednotka malá	Mesiac Rok od 1 2 0 2 0
IČO 4 7 2 5 7 8 1 4	mimoriadna	☒ veľká	Za obdobie do 1 2 2 0 2 0
SK NACE 7 0 . 2 2 . 0	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1 2 0 1 9 do 1 2 2 0 1 9

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒ Súvaha (Úč POD 1-01)
(v celých eurách)☒ Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)
(v celých eurách)☒ Poznámky (Úč POD 3-01)
(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

G G E a . s .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

B a j k a l s k á

Číslo

1 9 B

PSČ

Obec

8 2 1 0 1 B r a t i s l a v a

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a I

O d d i e l : S a , V l o ž k a č í s l o : 6 1 5 5 / B

Telefónne číslo

Faxové číslo

0 9 1 1 6 7 8 9 9 2

E-mailová adresa

s l a s t a n o v a @ g g e . s k

Zostavená dňa:

2 9 . 0 4 . 2 0 2 1

Schválená dňa:

. 2 0

Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	01	2 4 3 4 6 0 5 0 6	2 2 7 4 0 5 9 5 5	
			1 6 0 5 4 5 5 1		2 3 7 4 1 3 1 2 8
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	02	1 8 5 9 8 2 8 1 1	1 7 0 0 8 9 3 7 1	
			1 5 8 9 3 4 4 0		1 6 8 3 3 3 7 4 5
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	03	9 8 4 3 2 2	4 7 6 3 0 5	
			5 0 8 0 1 7		5 0 0 3 5 3
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	05	3 1 5 5 5 9	2 7 8 9 3 1	
			3 6 6 2 8		2 2 0 3 7
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	06	2 9 9 6	1 8 7 1	
			1 1 2 5		2 1 7 1
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07	6 5 7 8 7 7	1 8 7 7 7 7	
			4 7 0 1 0 0		2 8 1 7 9 7
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	08	7 8 9 0	7 7 2 6	
			1 6 4		
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	09			
					1 9 4 3 4 8
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	5 9 4 6 0 7	3 5 5 2 1 1	
			2 3 9 3 9 6		4 6 2 7 8 8
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	9 8 2 7	9 8 2 7	
					9 8 2 7
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13			
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	5 8 4 7 8 0	3 4 5 3 8 4	
			2 3 9 3 9 6		4 1 2 5 8 6



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	2		
			Brutto - časť 1	Netto	Netto 3	
			Korekcia - časť 2			
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			4 0 3 7 5	
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19				
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	1 8 4 4 0 3 8 8 2	1 6 9 2 5 7 8 5 5		
			1 5 1 4 6 0 2 7		1 6 7 3 7 0 6 0 4	
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	1 8 0 1 6 9 6 5 5	1 6 9 2 5 7 6 5 5		
			1 0 9 1 2 0 0 0		1 6 7 2 9 0 4 0 4	
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25				
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28	4 2 3 4 2 2 7	2 0 0		
			4 2 3 4 0 2 7		8 0 2 0 0	



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 2
					Netto 3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33		5 7 2 8 2 8 3 4	5 7 1 2 1 7 2 3
				1 6 1 1 1 1	6 8 9 7 0 7 4 7
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34		8 5 7	8 5 7
					9 7 5
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35		8 5 7	8 5 7
					3 5 9
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
					6 1 6
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	5 6 3 2 1 1 5 5	5 6 1 6 0 0 4 4	
			1 6 1 1 1 1	6 8 2 2 1 0 6 0	
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	1 9 9 1 1 2 4	1 9 2 4 0 7 3	
			6 7 0 5 1	3 2 2 5 8 8 2	
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	1 9 0 6 5 7 4	1 9 0 2 5 7 6	
			3 9 9 8	2 8 9 4 4 3 4	
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
				Korekcia - časť 2		
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	8 4 5 5 0	2 1 4 9 7		
			6 3 0 5 3		3 3 1 4 4 8	
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	5 4 0 2 9 0 5 2	5 3 9 6 9 0 5 2		
			6 0 0 0 0		6 4 7 1 1 8 9 8	
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľa- dávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61	5 7 3 6 3	5 7 3 6 3		
					5 7 3 6 3	
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62				
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	1 2 2	1 2 2		
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	2 4 3 4 9 4	2 0 9 4 3 4		
			3 4 0 6 0		2 2 5 9 1 7	
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepoje- ných účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobé- ho finančného majetku v prepojených účtov- ných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podieľy (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	9 6 0 8 2 2	9 6 0 8 2 2	7 4 8 7 1 2
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	3 4 6 5	3 4 6 5	2 3 4 9
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	9 5 7 3 5 7	9 5 7 3 5 7	7 4 6 3 6 3
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	1 9 4 8 6 1	1 9 4 8 6 1	1 0 8 6 3 6
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	1 4 3 4 9	1 4 3 4 9	4 2 2 8 4
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	5 0 8 8 8	5 0 8 8 8	5 3 4 7 9
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	1 2 9 6 2 4	1 2 9 6 2 4	1 2 8 7 3

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	2 2 7 4 0 5 9 5 5	2 3 7 4 1 3 1 2 8
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	7 8 6 0 2 3 4 9	8 6 2 0 4 5 8 0
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	2 5 0 0 3	2 5 0 0 3
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	2 5 0 0 3	2 5 0 0 3
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85	7 9 6 5 9 0 7 4	7 9 6 5 9 0 7 4
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	3 0 0 0 0 0 0 0	3 0 0 0 0 0 0 0
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	2 5 0 0	2 5 0 0
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	2 5 0 0	2 5 0 0
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94		
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasťí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	- 2 3 4 8 1 9 9 7	- 1 7 8 9 0 4 0 9
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	2 1 8 1 4 3 8	2 1 8 1 4 3 8
2.	Neuhradená strata minulých rokov (-/429)	99	- 2 5 6 6 3 4 3 5	- 2 0 0 7 1 8 4 7
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdo- bie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	- 7 6 0 2 2 3 1	- 5 5 9 1 5 8 8
B.	Závazky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	1 4 8 2 9 9 6 0 6	1 5 0 7 1 9 8 7 2
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	5 5 1 1 6 2 7 2	5 5 3 2 8 2 0 7
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103		
1.a.	Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Závazky z obchodného styku v rámci podieľo- vej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108	5 5 0 5 8 5 0 9	5 5 2 3 5 4 9 9
4.	Ostatné záväzky v rámci podieľovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	2 2 7 2 9	2 2 2 9 6
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115	3 5 0 3 4	7 0 4 1 2
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121	6 8 5 0 0 0 0 0	6 5 3 4 9 5 9 9
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	2 3 0 6 9 2 0 4	2 0 8 7 0 4 3 4
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	4 9 2 8 9 6 9	4 8 5 8 2 1 9
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	3 6 7 5 4 3 1	4 1 7 3 3 7 1
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	1 2 5 3 5 3 8	6 8 4 8 4 8
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128	1 7 5 4 9 7 4 0	1 5 4 3 1 4 2 5
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130	5 5 0 2 2	4 5 1 2 2
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	9 7 4 0 1	8 3 2 3 2
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	5 4 9 3 2	5 1 9 5 2
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	3 1 6 6 9 2	3 6 6 1 8 7
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	6 6 4 4 8	3 4 2 9 7
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	1 5 6 9 0 4 6	1 9 3 3 9 6 3
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	1 0 6 6 6 6	9 2 9 6 0
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	1 4 6 2 3 8 0	1 8 4 1 0 0 3
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139	4 5 0 8 4	7 2 3 7 6 6 9
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, I-/255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141	5 0 4 0 0 0	4 8 8 6 7 6
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143	5 0 4 0 0 0	4 8 8 5 0 0
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		1 7 6



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Čistý obrát (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	01	8 6 0 7 4 4 0	9 1 7 4 7 8 5
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	02	5 4 3 1 4 5 5	5 2 8 3 8 5 9
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03	1 2 7 4 9	2 0 5 6 1
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05	5 3 4 6 0 6 9	4 4 7 3 1 8 6
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		1 3 4 3 3
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08	2 8 2 8 3	3 8 4 6 9
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09	4 4 3 5 4	7 3 8 2 1 0
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	6 3 8 4 6 9 1	7 5 0 0 2 4 8
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	1 2 7 2 1	1 9 6 1 0
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	4 4 0 0 2	9 4 5 2 3
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	3 5 4 3 7 0 9	3 0 9 5 9 9 9
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	3 0 6 1 6 7 2	3 1 8 2 3 7 8
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16	2 4 2 5 1 7 7	2 3 0 4 3 1 8
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	5 8 9 1 1 1	8 1 3 4 9 1
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	4 7 3 8 4	6 4 5 6 9
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	2 3 1 1	4 3 4 3
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	2 5 8 7 4 8	2 3 0 6 6 3
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	2 5 8 7 4 8	2 3 0 6 6 3
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24	1 0 0 2 5	2 1 6 0 2
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	- 6 5 8 9 2 1	7 3 2 4 0 5
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	1 1 0 4 2 4	1 1 8 7 2 5
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	- 9 5 3 2 3 6	- 2 2 1 6 3 8 9



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	1 7 5 8 3 8 6	1 2 9 7 0 4 8
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	5 5 9 6 0 6 2	4 3 7 9 7 3 3
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		1 3 7 2 0 0
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31	1 6 5 1 5 0	2 5 0 0 0 0
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32	1 6 5 1 5 0	2 5 0 0 0 0
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	2 9 5 3 9 8 5	3 3 6 9 7 9 6
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	2 9 5 3 9 8 5	3 3 6 9 7 9 6
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42	2 2 5 4 9 2 7	2 2 5 3 7 4
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44	2 2 2 0 0 0	3 9 7 3 6 3
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	1 2 2 4 5 0 5 7	7 7 5 4 9 3 2
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		1 7 5 6 9 0 0
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48	1 9 7 0 5 4 5	- 1 6 0 0 9 0 0
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	6 2 1 7 0 8 8	6 0 6 8 0 7 4
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50	4 1 3 9 9 9 0	4 0 0 3 0 5 9
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51	2 0 7 7 0 9 8	2 0 6 5 0 1 5
O.	Kurzové straty (563)	52	2 1 0 8 4 8 6	3 3 8 0 2 1
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	1 9 4 8 9 3 8	1 1 9 2 8 3 7



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	- 6 6 4 8 9 9 5	- 3 3 7 5 1 9 9
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	- 7 6 0 2 2 3 1	- 5 5 9 1 5 8 8
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57		
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58		
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	- 7 6 0 2 2 3 1	- 5 5 9 1 5 8 8

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2020

I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Názov a sídlo

GGE a.s.
Bajkalská 19B
821 01 Bratislava
(do 30. apríla 2019 Pekná cesta 6, 834 03 Bratislava)

Spoločnosť GGE a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 12. mája 2015 a do Obchodného registra bola zapísaná 2. júna 2015 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 6155/B).

Opis vykonávanej činnosti Spoločnosti

- prenájom nehnuteľností bez poskytovania iných než základných služieb spojených s prenájomom
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti
- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti
- podnikateľské poradenstvo v rozsahu voľnej živnosti
- prístup k trhu a verejnej mienky
- prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním aj iných než základných služieb spojených s prenájomom
- ekonomické, organizačné a účtovné poradenstvo
- faktoring a forfaiting v rozsahu voľnej živnosti
- reklamná a propagačná činnosť v rozsahu voľnej živnosti
- leasingová činnosť v rozsahu voľnej živnosti
- vedenie účtovníctva
- prenájom huteľných vecí
- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

2. Neobmedzené ručenie

Spoločnosť je k 31. decembru 2020 neobmedzene ručiacim spoločníkom ako komplementár v účtovnej jednotke ELGAS, k.s. (od 1. januára 2021 ELGAS, s.r.o.). Od 1. januára 2021 už Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom.

3. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 25. júna 2020.

4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2020 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020.

5. Údaje o skupine

Konsolidovanú účtovnú závierku za najmenšiu skupinu s názvom GGE a. s., ktorej súčasťou je Spoločnosť ako materská účtovná jednotka zostavuje Spoločnosť. Kópiu konsolidovanej účtovnej závierky je možné vyžiadať v sídle Spoločnosti.

Konsolidovanú účtovnú závierku za najväčšiu skupinu, ktorej súčasťou je aj konsolidovaná účtovná závierka podľa prvej vety zostavuje spoločnosť M&G PLC so sídlom 10 Fenchurch Avenue, Londýn EC3M 5AG, Veľká Británia. Kópiu konsolidovanej účtovnej závierky je možné vyžiadať v sídle uvedenej spoločnosti.

Spoločnosť je materskou účtovnou jednotkou a podľa § 6 ods. 4 zákona o účtovníctve zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu s názvom GGE a. s.. Obchodné meno a sídlo dcérskych účtovných jednotiek je uvedené nižšie:

TEPLÁREŇ Považská Bystrica, s.r.o., Robotnícka 2160, 017 34 Považská Bystrica
GGE Trade, a.s., Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
Tepló GGE, s.r.o., Robotnícka 2160, 017 34 Považská Bystrica
Snina Energy, s.r.o., Strojárska 4455/89A, 089 01 Snina
SOUTHERM, s.r.o., Športová 4021/13A, 829 01 Dunajská Strada
V.I. Energy Group a.s., Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
TENERGO Slovensko, a.s., Robotnícka 2160, 017 34 Považská Bystrica
GGE SP. Z.o.o., Wenglowa 7, 40108 Katowice
IFM, a.s., Robotnícka 2160, 017 01 Považská Bystrica
GGE Invest, s.r.o. v likvidácii, Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava (spoločnosť zanikla po predchádzajúcej likvidácii pričom Obchodný register spoločnosť vymazal ku dňu 16.12.2020 z obchodného registra)
Elgas Energy, s.r.o., Na Pankráci 1724/129, 14 000 Praha 4 – Nusle
ELGAS Sales a.s., Bajkalská 19B, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 01
ELGAS, k.s., Robotnícka 2271, Považská Bystrica 017 01
Energetika Šereď, s.r.o., Mlynárska 4577/39, Šereď 926 01

6. Počet zamestnancov

Názov položky	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	35	39
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	34	42
počet vedúcich zamestnancov	9	11

7. Dátum schválenia audítora Spoločnosti

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 25. júna 2020 spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. ako audítora účtovnej závierky za finančný rok končiaci 31. decembra 2020.

8. Orgány Spoločnosti

	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Predstavenstvo		
Predseda:	Milton Anthony Fernandes	Milton Anthony Fernandes (od 06.06.2019)
Podpredseda:		Milton Anthony Fernandes (od 01.05.2019 do 7.8.2019)
Členovia:	Jerome Valette Jan Vymazal Ladislav Janyík	Jerome Valette (od 01.05.2019) Jan Vymazal Ladislav Janyík (od 01.05.2019)
Dozorná rada		
Predseda:	Stephen Johnson	Stephen Johnson
Členovia:	Dominik Radziwill Stephen Nelson	Dominik Radziwill Stephen Nelson

*od 1. mája 2019 Pavla Bera a Rudolfa Pradiu nahradili vo funkcii členov predstavenstva Jerome Valette a Ladislav Janyík. Od 8. júna 2019 nahradil Paola Ruzzinlio vo funkcii predsedu predstavenstva Milton Fernandes.

Akcionári Spoločnosti

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 bola nasledovná:

Spoločník, akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %	Výška príspevku do kapitálových fondov z príspevkov
	absolútne	v %			
GGE UK 2 LIMITED	25 003	100%	100%	100%	0
Spolu	25 003	100%	100%	100%	0

II. INFORMÁCIE O PRIJATÝCH POSTUPOCH

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.

V roku 2020 Spoločnosť refinancovala úverovú zmluvu s pôvodnou platnosťou do 31. mája 2021. Spoločnosť sa dohodla s konzorciom financujúcich bánk na predĺžení existujúcej úverovej zmluvy na ďalšie 4 roky v novej štruktúre a za výhodnejších podmienok, teda s dobou platnosti do 31. decembra 2024. Splatnosť úverovej zmluvy (vo výške 68 500 tisíc EUR) je 31. decembra 2024.

V zmysle spomínanej novej bankovej zmluvy podpísanej 17. decembra 2020 Spoločnosť je viazaná dodržať isté finančné kovenanty. Podľa zmluvy budú finančné kovenanty testované na výsledkoch Spoločnosti za rok 2021 za obdobie končiace sa 30. júna 2021.

Účtovníctvo vedľa Spoločnosť na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

Peňažné údaje v účtovnej závierke sú uvedené v celých EUR.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Situácia ohľadom COVID-19 (Coronavirus) naďalej pretrváva aj v roku 2021. Vedenie skupiny GGE analyzovalo situáciu ohľadne zmeny finančnej schopnosti svojich dcérskych spoločností splatiť svoje záväzky voči Spoločnosti, pričom neočakáva výrazny vplyv pandémie koronavírusu COVID-19.

Situácia ohľadom pandémie sa neustále vyvíja a je náročné ju predvídať, pričom významné zmeny na trhu v porovnaní so situáciou ku dňu zostavenia účtovnej závierky môžu mať za následok ďalšie nejasnosti a finančné dôsledky.

Vzhľadom na aktuálnu situáciu ohľadom financovania Spoločnosti manažment posúdil, že predpoklad nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti je oprávnený.

b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž a pod.).

Dlhodobý nehmotný majetok - goodwill a ochranná známka GGE sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe zákona o účtovníctve. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevýšili 2 400 EUR, sa nezaraďuje na účty dlhodobého majetku a odpisuje sa jednorázovo pri uvedení do užívania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Goodwill	7	Rovnomerne	14,28
Ochranná známka GGE	10	Rovnomerne	10

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia majetku do používania. Hmotný majetok, ktorého obstarávacía cena (resp. vlastné náklady) neprevyší 1 700 EUR, sa nezaraďuje na účty dlhodobého majetku a zaúčtuje sa jednorazovo do spotreby pri uvedení do prevádzky.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stavby	40	rovnomerne	2,5
Samostatný hnuteľný majetok			
Stroje, prístroje a zariadenia	4 a 6	rovnomerne	25 a 16,66
Dopravné prostriedky	4	rovnomerne	25
Inventár, nábytok	6	rovnomerne	6
Kancelárske zariadenia, PC	4	rovnomerne	4

V prípade prechodného zníženia úžitkovej hodnoty dlhodobého majetku, ktorá bola zistená pri inventarizácii a je výrazne nižšia ako jeho ocenenie v účtovníctve po odpočítaní oprávok, je vytvorená opravná položka na úroveň jeho zistenej úžitkovej hodnoty.

c) Goodwill

Goodwill sa účtuje pri kúpe alebo vklade podniku alebo jeho častí, ak je kúpna cena alebo uznaná hodnota vkladu vyššia ako je reálna hodnota jednotlivých zložiek majetku a záväzkov, ktorou sa tento majetok a záväzky ocenia v účtovníctve kupujúceho alebo príjemateľa vkladu. Záporný goodwill sa zaúčtuje v prospech účtu 015 - Goodwill. Pri účtovaní goodwillu sa zisťuje, v akej výške sa v budúcnosti v súvislosti s goodwillom zvýšia ekonomické úžitky a v súvislosti so záporným goodwillom znížia ekonomické úžitky. Ak budúce zvýšenie ekonomických úžitkov bude pravdepodobne nižšie než je výška goodwillu zaúčtovaná na účte 015 - Goodwill, príslušná časť goodwillu sa odpíše pri kúpe alebo vklade podniku alebo jeho častí. Vzniknutý záporný goodwill sa jednorazovo odpíše v prospech účtu 551 - Odply dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku so súvzťažným zápisom na ľarchu účtu 075 - Oprávky ku goodwillu.

Goodwill sa účtuje pri zlúčení, splynutí a rozdelení, ak účtovná hodnota podielu jednej zúčastnenej spoločnosti v inej zúčastnenej spoločnosti je vyššia než reálna hodnota majetku a záväzkov pripadajúca na tento podiel, pričom účtovnou hodnotou podielu pri splynutí a rozdelení sa rozumie hodnota podielu ocenená reálnou hodnotou. Záporný goodwill sa účtuje v prospech účtu 015 - Goodwill. Pri účtovaní goodwillu sa zisťuje, v akej výške sa v budúcnosti v súvislosti s goodwillom zvýšia ekonomické úžitky a v súvislosti so záporným goodwillom, znížia ekonomické úžitky. Ak budúce zvýšenie ekonomických úžitkov bude pravdepodobne nižšie než je výška goodwillu zaúčtovaná na účte 015 - Goodwill, príslušná časť goodwillu sa odpíše pri zlúčení, splynutí a rozdelení. Vzniknutý záporný goodwill sa jednorazovo odpíše v prospech účtu 551 - Odply dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku so súvzťažným zápisom na ľarchu účtu 075 - Oprávky ku goodwillu.

Pri nepeňažnom vklade, ktorým je podnik alebo časť podniku (ďalej len „vklad podniku“), sa v účtovníctve prijímateľa vkladu podniku účtujú príjmané jednotlivé zložky majetku a záväzkov tvoriace vklad podniku na vecne prísľušné účty v ocenení reálnou hodnotou. Rozdiel medzi reálnou hodnotou jednotlivých zložiek majetku a záväzkov tvoriacich vklad podniku a hodnotou nepeňažného vkladu započítanou na vklad spoločníka (ďalej len „uznaná hodnota vkladu“), účtuje podľa charakteru ako goodwill alebo ako záporný goodwill na účet 015 – Goodwill.

Blížšie informácie o goodwillu sú popísané v časti III. bod 1).

d) Cenné papiere a podiely

Cenné papiere a podiely sa oceňujú pri nadobudnutí obstarávacími cenami, t.j. vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním.

Spoločnosť eviduje podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách, realizovateľné cenné papiere a dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok. Spoločnosť oceňuje úbytok cenných papierov, v prípade, že sa jedná o rovnaký druh cenného papiera od rovnakého emitenta a znejúci na rovnakú menu, cenou zistenou váženým aritmetickým priemerom.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykonáva analýza hodnoty cenných papierov a podielov. V prípade existencie dočasného znehodnotenia cenného papiera a podielu sa vytvorí opravná položka, ktorá znižuje ich hodnotu na čistú realizačnú hodnotu. Toto zníženie nemožno považovať za zníženie trvalého charakteru. Opravná položka sa zruší, ak zanikne riziko, na ktoré bola vytvorená.

e) Zásoby

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poisťné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Zľava z ceny poskytnutá k už predaným alebo spotrebovaným zásobám sa účtuje ako zníženie nákladov na predané alebo spotrebované zásoby. Spoločnosť účtuje o zásobách spôsobom A tak, ako to definujú postupy účtovania. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou FIFO.

Ak sú obstarávacia cena alebo vlastné náklady zásob vyššie než ich čistá realizačná hodnota ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vytvára sa opravná položka k zásobám vo výške rozdielu medzi ich ocenením v účtovníctve a ich čistou realizačnou hodnotou. Čistá realizačná hodnota je predpokladaná predajná cena zásob znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a náklady súvisiace s ich predajom.

f) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevymožiteľnosti pohľadávok.

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinnov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

g) Finančné účty

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť a zostatky na bankových účtoch pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

h) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sú vykázané vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

l) Opravné položky

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve.

j) Rezervy

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Tvorba rezervy sa účtuje na vecne príslušný nákladový alebo majetkový účet, ku ktorému záväzok príslúcha. Použitie rezervy sa účtuje na ťarchu vecne príslušného účtu rezerv so súvzťažným zápisom v prospech vecne príslušného účtu záväzkov. Rozpustenie nepotrebné rezervy alebo jej časti sa účtuje opačným účtovným zápisom ako sa účtovala tvorba rezervy.

Spoločnosť vytvorila rezervy na navyčerpanú dovolenku, odmeny, právne služby a audit účtovnej závierky

k) Záväzky

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

l) Zamestnanecké požitky

Platy, mzdy, príspevky do štátnych dôchodkových a poisťovních fondov, platená ročná dovolenka a platená zdravotná dovolenka, bonusy a ostatné nepeňažné požitky (napr. zdravotná starostlivosť) sa účtujú v účtovnom období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

m) Splatná daň z príjmu

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

n) Odložená daň z príjmu

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

- a) rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možností umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možností previesť navyžité daňové odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Účtovanie o odloženej dani sa nevzťahuje na goodwill alebo záporný goodwill pri jeho prvotnom zaúčtovaní. Účtovanie o odloženej dani sa vzťahuje na dočasný rozdiel ku goodwillu alebo zápornému goodwillu, ktorý vznikol po jeho prvotnom zaúčtovaní, napríklad z dôvodu rôznych daňových odpisov a účtovných odpisov, ak pri prvotnom účtovaní goodwillu alebo záporného goodwillu nevznikol dočasný rozdiel.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovnat' voči budúcemu základu dane.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

o) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sú vykázané vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

p) Leasing (Spoločnosť je nájomca)

Finančný leasing. Finančný leasing je obstaranie dlhodobého hmotného majetku na základe nájomnej zmluvy s dojednaným právom kúpy prenájatej veci za dohodnuté platby počas dohodnutej doby nájmu tohto majetku. Súčasťou dohodnutých platieb je aj kúpna cena, za ktorú na konci dohodnutej doby prechádza vlastnícke právo k prenájatému majetku z prenajímateľa na nájomcu. Dohodnutá doba nájmu je najmenej 80% doby odpisovania podľa daňových predpisov, nie však menej ako 3 roky. V prípade nájmu pozemku je doba nájmu najmenej 60% doby odpisovania hmotného majetku zaradeného do odpisovej skupiny 4. Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku latiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery. Finančné náklady sa vykazujú ako úroky.

Finančný leasing sa aktivuje v účtovníctve nájomcu v deň prijatia majetku na príslušný účet majetku so súvzťažným zápisom v prospech záväzkov z nájmu v ocenení, ktoré sa rovná celkovej výške dohodnutých platieb znížených o nerealizované finančné náklady. Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa odpisuje v účtovníctve nájomcu.

Operatívny leasing. Prenájom majetku formou operatívneho leasingu sa účtuje do nákladov priebežne počas doby trvania leasingovej zmluvy.

q) Cudzía mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem preddavkov prijatých a poskytnutých) sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

r) Vykazovanie výnosov

Výnosy z predaja tovaru sa vykazujú v momente prenosu rizika a vlastníctva tovaru, obvykle po dodávke. Ak sa Spoločnosť zaviazala dopraviť tovar na určité miesto, výnosy sa vykazujú v momente doručenia tovaru do cieľového miesta.

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

Výnosy sa vykazujú po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, zľav a zrážok (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.). Výnosové úroky sa účtujú rovnomerne v účtovných obdobiach, ktorých sa vecne a časovo týkajú. Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku práva Spoločností na prijatie platby.

Výnosy Spoločností tvoria najmä výnosy z dividend a tržby za služby poskytované dcérskymi spoločnosťami.

s) Oprava chýb minulých období

Ak Spoločnosť zistí v bežnom účtovnom období významnú chybu týkajúcu sa minulých účtovných období, opraví túto chybu na účtoch Nerozdelený zisk minulých rokov a Neuhradená strata minulých rokov, t.j. bez vplyvu na výsledok hospodárenia v bežnom účtovnom období. Opravy nevýznamných chýb minulých účtovných období sa účtujú v bežnom účtovnom období na príslušný nákladový alebo výnosový účet.

V roku 2020 Spoločnosť neúčtovala o oprave významných chýb minulých období.

III. INFORMÁCIE, KTORÉ DOPLŇUJÚ A VYSVETLÚJÚ POLOŽKY SÚVAHY

AKTÍVA

1. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad pohybu dlhodobého nehmotného majetku za bežné účtovné obdobie je uvedený nižšie:

Dlhodobý nehmotný majetok	Aktívované náklady na vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný DNIM	Obstarávaný DNIM	Poskytnuté preddávky na DNIM	Spolu
Prvotné ocenenie								
Stav k 1.1.2020	0	24 417	2 996	657 877	0	194 348	0	879 638
Prírastky	0	0	0	0	0	104 684	0	104 684
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	291 142	0	0	7 890	-298 032	0	0
Stav k 31.12.2020	0	315 559	2 996	657 877	7 890	0	0	984 322
Oprávky								
Stav k 1.1.2020	0	2 380	826	376 060	0	0	0	379 266
Prírastky	0	34 248	300	94 020	164	0	0	128 732
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2020	0	36 628	1 126	470 180	164	0	0	508 017
Opravné položky								
Stav k 1.1.2020	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2020	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota								
Stav k 1.1.2020	0	22 037	2 171	281 797	0	194 348	0	500 353
Stav k 31.12.2020	0	278 931	1 871	187 777	7 726	0	0	478 305

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Dlhodobý nehmotný majetok	Aktívované náklady na vývoj	Softvér	Oceňovacie práva	Goodwill	Ostatný DNM	Obstarávaný DNM	Poskytnuté predbehy na DNM	Spolu
Prírodné ocenenie								
Stav k 1.1.2019	0	0	2 986	657 877	0	4 780	0	665 653
Prírastky	0	0	0	0	0	213 985	0	213 985
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	24 417	0	0	0	-24 417	0	0
Stav k 31.12.2019	0	24 417	2 986	657 877	0	194 348	0	879 638
Opravy								
Stav k 1.1.2019	0	0	525	282 080	0	0	0	282 585
Prírastky	0	2 380	300	94 020	0	0	0	98 700
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2019	0	2 380	825	376 080	0	0	0	379 285
Opravné položky								
Stav k 1.1.2019	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2019	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota								
Stav k 1.1.2019	0	0	2 471	376 517	0	4 780	0	383 068
Stav k 31.12.2019	0	22 037	2 171	281 787	0	194 348	0	500 353

Goodwill

Spoločnosť účtovala o dlhodobom nehmotnom majetku – Goodwill, ktorý vznikol pri precenení majetku a záväzkov zanikajúcich spoločností pri zlúčení spoločností GGE a.s. (IČO: 36 746 941) a ARTMEDIA, a.s. (IČO: 31 397 042) a Gerlach Bidco, a.s. (IČO: 47 257 814) k 1. januáru 2016. Nástupníckou organizáciou bola spoločnosť Gerlach Bidco, a.s. (toho času premenovaná na GGE a.s.).

Výška Goodwillu bola vyčíslená na hodnotu 657 877 EUR. Spoločnosť sa ho rozhodla odpisovať v predpokladanej dobe úžitku majetku, t.j. 7 rokov.

2. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad pohybu dlhodobého hmotného majetku za bežné účtovné obdobie je uvedený nižšie:

Dlhodobý hmotný majetok	Pozemky	Stavby	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Pestovateľské celky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný DHM	Obetraný DHM	Poskytnuté predávky na DHM	Spolu
Prvotné ocenenie									
Stav k 1.1.2020	9 827	0	580 321	0	0	0	40 376	0	630 523
Prírastky	0	0	0	0	0	0	22 684	0	22 684
Úbytky	0	0	58 580	0	0	0	0	0	58 580
Presuny	0	0	53 039	0	0	0	-53 039	0	0
Stav k 31.12.2020	9 827	0	584 780	0	0	0	0	0	594 607
Opravy									
Stav k 1.1.2020	0	0	167 735	0	0	0	0	0	167 735
Prírastky	0	0	71 661	0	0	0	0	0	71 661
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2020	0	0	239 396	0	0	0	0	0	239 396
Opravné položky									
Stav k 1.1.2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota									
Stav k 1.1.2020	9 827	0	412 585	0	0	0	40 376	0	452 788
Stav k 31.12.2020	9 827	0	345 384	0	0	0	0	0	355 211

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Dlhodobý hmotný majetok	Pozemky	Stavby	Samostatné hmotné veci		Pestovateľské ocelky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Poskytnuté prediavky na DHM	Spolu
			hnutelné veci	a súbory hnutelných vecí						
Prvotné ocenenie										
Stav k 1.1.2019	9 827	2 600	334 388	0	0	0	0	117 921	0	484 736
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	303 743	0	303 743
Úbytky	0	2 600	135 356	0	0	0	0	0	0	137 956
Presuny	0	0	381 289	0	0	0	0	-381 289	0	0
Stav k 31.12.2019	9 827	0	689 321	0	0	0	0	40 375	0	839 623
Opravy										
Stav k 1.1.2019	0	136	130 285	0	0	0	0	0	0	130 423
Prírastky	0	0	172 806	0	0	0	0	0	0	172 806
Úbytky	0	136	135 356	0	0	0	0	0	0	135 494
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2019	0	0	167 735	0	0	0	0	0	0	167 735
Opravné položky										
Stav k 1.1.2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota										
Stav k 1.1.2019	9 827	2 462	204 103	0	0	0	0	117 921	0	334 313
Stav k 31.12.2019	9 827	0	412 686	0	0	0	0	40 375	0	462 788

Informácia o záložnom práve prípadne obmedzenom práve disponovať s dlhodobým hmotným majetkom:

Dlhodobý hmotný majetok			Dlhodobý hmotný majetok	
			Hodnota k 31.12.2020	Hodnota k 31.12.2019
Dlhodobý hmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo			268 314	331 527
Dlhodobý hmotný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať			86 897	131 261

3. Dlhodobý finančný majetok

Prehľad pohybu dlhodobého finančného majetku za bežné účtovné obdobie je uvedený nižšie:

Dlhodobý finančný majetok	Podielové CP a podielové podielové účasť oprávnených účasť	Podielové CP a podielové podielové účasť oprávnených účasť	Ostatné realizovateľné cenné papiere	Pôžičky účasť oprávnených účasť	Pôžičky v rámci podielovej účasť oprávnených účasť	Ostatné pôžičky	Dlhové CP a ostatný DFM	splatenosť najviac jedného roka	Účty v bankách s dobou vznesenosti dlhovou ako jedného roka	Obstarávaný DFM	Poobhnané predchádzajúce na DFM	Spolu
Prvotné oceňenie												
Stav k 1.1.2020	178 482 404	0	0	0	0	0	4 093 852	0	0	0	0	9 180 546 086
Prírastky	3 717 251	0	0	0	0	0	727 545	0	0	0	0	4 444 796
Úbytky	0	0	0	0	0	0	587 000	0	0	0	0	587 000
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2020	182 199 655	0	0	0	0	0	4 234 227	0	0	0	0	9 184 403 882
Opravné položky												
Stav k 1.1.2020	9 162 000	0	0	0	0	0	4 013 482	0	0	0	0	13 175 482
Prírastky	1 750 000	0	0	0	0	0	727 545	0	0	0	0	2 477 545
Úbytky	0	0	0	0	0	0	507 000	0	0	0	0	507 000
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2020	10 912 000	0	0	0	0	0	4 234 027	0	0	0	0	15 146 027
Účtovná hodnota												
Stav k 1.1.2020	167 290 404	0	0	0	0	0	80 200	0	0	0	0	9 167 370 884
Stav k 31.12.2020	169 257 655	0	0	0	0	0	200	0	0	0	0	9 169 257 655

V roku 2020 došlo k presunu v rámci štruktúry skupiny GGE, z čoho vyplýva nárast podielových cenných papierov o 3 717 tisíc EUR, konkrétne 3 500 tisíc EUR vklad do spoločnosti ELGAS k.s. (od 1. januára 2021 ELGAS s.r.o.) a nadobudnutie podielu v spoločnosti ELGAS Sales, a.s. vo výške 216 tisíc EUR. V prípade dlhových cenných papierov došlo k zrušeniu opravných položiek o 507 tisíc EUR v súvislosti s jej rozpustením voči spoločnosti GGE Invest s.r.o. a k zvýšeniu o 727 tisíc EUR v dôsledku tvorby opravných položiek ku KGJ Invest a.s. a 1 750 EUR v dôsledku tvorby opravných položiek ku V.I. Energy Group a.s.. Zvýšený nárast o 140 tisíc EUR sa vzťahoval k nárastu ostatného dlhodobého finančného majetku.

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Dlhodobý finančný majetok k	Podielové CP a podiely v podielovej účasťou okrem prepojených ÚJ	Podielové CP a podiely v podielovej účasťou okrem prepojených ÚJ	Ostatné realizovateľné cenné papiere	Pozitky ÚJ	Pozitky v rámci podielovej účasti okrem prepojených ÚJ	Ostatné pôžičky	Dlhové CP a ostatný DFM	Pôžičky a ostatný DFM s dobou splátnosti najviac jeden rok	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	Obeťarovaný DFM	Poskytnuté predčiar na DFM	Spolu
Prvotné ocenenie												
Stav k 1.1.2019	178 208 364	0	0	0	0	0	4 093 632	0	0	0	0	182 302 996
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	1 756 900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 756 900
Prechody	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2019	176 451 464	0	0	0	0	0	4 093 632	0	0	0	0	180 545 096
Opravné položky												
Stav k 1.1.2019	10 762 900	0	0	0	0	0	4 013 482	0	0	0	0	14 776 382
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	1 600 900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 600 900
Prechody	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2019	9 162 000	0	0	0	0	0	4 013 482	0	0	0	0	13 175 482
Účtovná hodnota												
Stav k 1.1.2019	167 448 464	0	0	0	0	0	80 200	0	0	0	0	167 528 664
Stav k 31.12.2019	167 298 464	0	0	0	0	0	80 200	0	0	0	0	167 378 664

Informácie o záložnom práve prípadne obmedzenom práve disponovať s dlhodobým finančným majetkom:

Dlhodobý finančný majetok	Dlhodobý finančný majetok	Hodnota k 31.12.2020	Hodnota k 31.12.2019
Dlhodobý finančný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo		169 257 855	167 370 604

Rozhodujúci vplyv

Spoločnosť má dlhodobý finančný majetok umiestnený v iných účtovných jednotkách, kde prostredníctvom tohto umiestnenia Spoločnosť vykonáva rozhodujúci vplyv, alebo podstatný vplyv.

Výška vlastného imania k 31. decembru 2020, výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie a iné informácie o týchto účtovných jednotkách sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Obchodné meno a sídlo	Podiel na ZI v %	Podiel na iných zložkách vlastného imania v %	Výška vlastného imania	Výsledok hospodárenia	Účtovná hodnota DFM
Rozhodujúci vplyv					
TEPLAREŇ Považská Bystrica, s.r.o.	100%	100%	21 057 276	3 497 288	71 634 000
GGE Trade, a.s.	100%	100%	47 857 195	-983	38 799 000
TEPLO GGE, s.r.o.	100%	100%	5 068 353	227 739	16 015 000
Snina Energy, s.r.o.	100%	100%	625 378	274 286	5 605 000
SOUTHERM, s.r.o.	100%	100%	2 789 773	27 750	3 636 000
V.I.Energy Group a.s.	100%	100%	47 289	-28 401	0
TENERGO Slovensko	100%	100%	1 258 800	34 503	1 096 000
GGE SP Z.o.o.	100%	100%	856 540	529 847	28 370 404
IFM, a.s.	98%	98%	-2 886	-8 358	21 000
ELGAS, k.s.*	1%	1%	4 107 693	-1 423 078	3 844 750
ELGAS Energy s.r.o.**	10%	10%	-447 923	-678 467	20 000
ELGAS Sales a.s.	66%	66%	1 822	-4 875	216 500
Energetika Sereď, s.r.o.	100%	100%	431 666	99 238	1
Spoločný rozhodujúci vplyv					
KGJ Invest, a.s.	50%	50%	233 785	-206 011	0
Podstatný vplyv					
Spolu	x	x	x	x	169 257 855

*spoločnosť vykonáva rozhodujúci vplyv nepriamo cez GGE Trade, a.s.

**spoločnosť vykonáva rozhodujúci vplyv nepriamo cez GGE Trade, a.s. a ELGAS, k.s.

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Obchodné meno a sídlo	Podiel na ZI v %	Podiel na iných zložkách vlastného imania v %	Výška vlastného imania	Výsledok hospodárenia	Účtovná hodnota DFM
Rozhodujúci vplyv					
TEPLAREŇ Považská Bystrica, s.r.o.	100%	100%	18 022 276	3 497 828	71 634 000
GGE Trade, a.s.	100%	100%	47 848 727	-890	38 799 000
TEPLO GGE, s.r.o.	100%	100%	4 840 705	12 574	16 015 000
Snina Energy, s.r.o.	100%	100%	3 295 973	278 814	5 605 000
SOUTHERM, s.r.o.	100%	100%	2 791 238	76 198	3 636 000
V.I.Energy Group a.s.	100%	100%	209 483	-991	1 750 000
TENERGO Slovensko	100%	100%	1 152 553	76 175	1 096 000
GGE SP Z.o.o.	100%	100%	25 140 316	2 111 764	28 370 404
IFM, a.s.	98%	98%	22 596	21 497	21 000
GGE Invest	100%	100%	145 091	-28 182	80 000
ELGAS, k.s.*	1%	1%	741 114	4 313 290	344 000
ELGAS Energy s.r.o. **	10%	10%	896 283	-658 171	20 000
Spoločný rozhodujúci vplyv					
KGJ Invest, a.s.	50%	50%	-1 017 000	-181 000	0
Spolu	x	x	x	x	167 370 404

4. Zásoby

Informácie o záložnom práve prípadne obmedzenom práve disponovať so zásobami:

Zásoby	Hodnota k 31.12.2020	Hodnota k 31.12.2019
Zásoby, na ktoré je zriadené záložné právo	867	975

5. Pohľadávky

Vývoj opravnej položky v priebehu bežného účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

Pohľadávky	Stav k 1.1.2020	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav k 31.12.2020
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, z toho:	206 834	3 998	0	143 781	67 061
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	206 834	0	0	143 781	63 053
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	3 998	0	0	3 998
Ostatné krátkodobé pohľadávky, z toho:	775 380	60 000	723 213	18 107	94 060
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	723 213	60 000	723 213	0	60 000
Iné pohľadávky	52 167	0	0	18 107	34 060
Krátkodobé pohľadávky spolu	982 214	63 998	723 213	161 888	161 111

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Pohľadávky	Stav k 1.1.2019	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav k 31.12.2018
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, z toho:	197 642	9 192	0	0	206 834
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	197 642	9 192	0	0	206 834
Ostatné krátkodobé pohľadávky, z toho:	52 167	723 213	0	0	775 380
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	723 213	0	0	723 213
Iné pohľadávky	52 167	0	0	0	52 167
Krátkodobé pohľadávky spolu	249 809	732 405	0	0	982 214

Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok Spoločnosti k 31. decembru 2020 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, z toho:	886 910	1 004 214	1 891 124
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	981 770	924 804	1 906 574
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	5 140	79 410	84 550
Ostatné krátkodobé pohľadávky, z toho:	54 087 856	242 175	54 330 031
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	54 029 052	0	54 029 052
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	57 363	0	57 363
Daňové pohľadávky a dotácie	122	0	122
Iné pohľadávky	1 319	242 175	243 494
Krátkodobé pohľadávky spolu	55 074 766	1 246 389	56 321 155

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, z toho:	2 047 833	1 384 883	3 432 716
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	1 998 160	896 274	2 894 434
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	49 673	488 609	538 282
Ostatné krátkodobé pohľadávky, z toho:	65 770 558	0	65 770 558
Pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	65 435 111	0	65 435 111
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	57 363	0	57 363
Iné pohľadávky	278 084	0	278 084
Krátkodobé pohľadávky spolu	67 818 391	1 384 883	69 203 274

Informácie o záložnom práve prípadne obmedzenom práve disponovať s pohľadávkami a informácie o pohľadávkach krytých záložným právom sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Pohľadávky	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Hodnota pohľadávok, na ktoré sa zriadilo záložné právo	56 321 155	69 203 274

6. Poskytnuté pôžičky

Prehľad poskytnutých pôžičiek je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Mena	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Suma istiny v mene EUR	
				k 31.12.2020	k 31.12.2019
Dlhodobé pôžičky, z toho:	x	x	x	0	0
Krátkodobé pôžičky, z toho:	x	x	x	47 852 030	60 239 813
TEPLÁREŇ Považská Bystrica, s.r.o.	EUR	4,003	Na požiadanie	12 336 486	19 538 486
Teplá GGE s.r.o.	EUR	4,003	Na požiadanie	4 730 411	4 730 411
Snina Energy, s.r.o.	EUR	4,003	Na požiadanie	1 824 096	1 824 096
SOUTHERM, s.r.o.	EUR	4,003	Na požiadanie	2 284 643	2 284 643
GGE SP. Z O.O.	EUR	4	31.12.2021	600 000	1 501 012
GGE SP. Z O.O.	PLN	7	Na požiadanie	24 124 394	27 102 751
Elgas Energy SP, Z.O.O.	EUR	4	31.12.2021	1 950 000	2 731 398
KGJ Invest, a.s.	EUR	3,5	Na požiadanie	0	527 016
Spolu	x	x	x	47 852 030	60 239 813

*Suma istiny v príslušnej mene predstavuje 110 000 000 PLN k 31. decembru 2020.

7. Odložená daňová pohľadávka

Spoločnosť o odloženej daňovej pohľadávke neučtuje.

8. Finančné účty

Finančnými účtami môže Spoločnosť voľne disponovať.

9. Časové rozlíšenie

Jednotlivé položky časového rozlíšenia sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Opis položky časového rozlíšenia	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:	14 349	42 284
Poistenie	14 349	42 284
Náklady budúcich období krátkodobé, z toho:	50 868	53 479
Ostatné	14 480	8 291
Predplátné publikácie	142	0
Poistenie majetku, motorových vozidiel	36 266	45 188
Príjmy budúcich období dlhodobé, z toho:	0	0
Príjmy budúcich období krátkodobé, z toho:	129 624	12 873
Prenájom	12 873	12 873
Služby centrály	116 751	0
Spolu	194 861	108 636

PASÍVA

1. Vlastné imanie

Informácie o pohyboch vo vlastnom imaní a iné dodatočné informácie o vlastnom imaní Spoločnosti sú uvedené v poznámkach v časti IX bod. 1.

2. Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	2020	2019
Začiatočný stav sociálneho fondu	22 296	24 147
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	23 767	17 667
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	0	0
Ostatná tvorba sociálneho fondu	0	0
Tvorba sociálneho fondu spolu	23 767	17 667
Čerpanie sociálneho fondu	23 334	19 518
Konečný zostatok sociálneho fondu	22 729	22 296

3. Odložený daňový záväzok

Informácie o výpočte odloženého daňového záväzku a iné doplňujúce informácie k odloženej dani sú uvedené v poznámkach v časti IV bod 6.

4. Závazky

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru :

Názov položky	Závazky so zostatkovou dobou splatnosti			Závazky po lehote splatnosti	Spolu záväzky
	viac ako päť rokov	jeden rok až päť rokov	do jedného roka		
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	0	0	0	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky, z toho:	55 058 509	57 763	0	0	55 116 272
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	55 058 509	0	0	0	55 058 509
Záväzky zo sociálneho fondu	0	22 729	0	0	22 729
Iné dlhodobé záväzky	0	35 034	0	0	35 034
Dlhodobé záväzky spolu	55 058 509	57 763	0	0	55 116 272
Krátkodobé záväzky z obchodného styku, z toho:	0	0	1 580 616	3 348 351	4 928 969
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	381 144	3 314 287	3 695 431
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0	1 219 474	34 064	1 253 538
Ostatné krátkodobé záväzky, z toho:	0	0	18 140 235	0	18 140 235
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	17 549 740	0	17 549 740
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0	0	55 022	0	55 022
Záväzky voči zamestnancom	0	0	97 401	0	97 401
Záväzky zo sociálneho poistenia	0	0	54 932	0	54 932
Daňové záväzky a dotácie	0	0	316 892	0	316 892
Iné záväzky	0	0	66 448	0	66 448
Krátkodobé záväzky spolu	0	0	19 720 853	3 348 351	23 069 204

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Závazky so zostatkovou dobou splatnosti			Závazky po lehote splatnosti	Spolu záväzky
	viac ako päť rokov	jeden rok až päť rokov	do jedného roka		
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	0	0	0	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky, z toho:	55 235 499	92 708	0	0	55 328 207
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	55 235 499	0	0	0	55 235 499
Záväzky zo sociálneho fondu	0	22 298	0	0	22 298
Iné dlhodobé záväzky	0	70 412	0	0	70 412
Dlhodobé záväzky spolu	55 235 499	92 708	0	0	55 328 207
Krátkodobé záväzky z obchodného styku, z toho:	0	0	911 626	3 846 693	4 858 219
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	406 840	3 786 531	4 193 371
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0	504 886	180 162	684 848
Ostatné krátkodobé záväzky, z toho:	0	0	11 021 318	4 990 897	16 012 215
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	10 440 528	4 990 897	15 431 425
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0	0	45 122	0	45 122
Záväzky voči zamestnancom	0	0	83 232	0	83 232
Záväzky zo sociálneho poistenia	0	0	51 952	0	51 952
Daňové záväzky a dotácie	0	0	366 187	0	366 187
Iné záväzky	0	0	34 297	0	34 297
Krátkodobé záväzky spolu	0	0	11 932 844	8 937 590	20 870 434

Informácie o hodnote záväzkov ku ktorým bolo zriadené záložné právo:

Záväzky	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Hodnota záväzku ku ktorému bolo zriadené záložné právo	68 814 951	72 680 331

Celková suma záväzkov ku ktorým bolo zriadené záložné právo k 31. decembru 2020 je 68 614 951 EUR (31. december 2019: 72 690 331 EUR) z toho 68 544 540 EUR (31. december 2019: 72 585 621 EUR) bolo zriadené záložné právo na dlhodobý majetok v prospech bankového syndikátu zastúpeného UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a záväzky v sume 70 412 EUR sú záväzky vyplývajúce z leasingových zmluv na automobily, ktoré sú až do splatenia záväzku vo vlastníctve leasingovej spoločnosti.

5. Záväzky z finančného prenájmu (u nájomcu)

Dohodnuté platby vyplývajúce z finančného prenájmu sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Stav k 31.12.2020			Stav k 31.12.2019		
	do jedného roka vrátane	Splatnosť od jedného roka do piatich rokov	viac ako päť rokov	do jedného roka vrátane	Splatnosť od jedného roka do piatich rokov	viac ako päť rokov
Istina	35 378	35 034	0	34 297	70 412	0
Finančný náklad	1 583	478	0	2 663	2 061	0
Spolu	36 961	35 512	0	36 960	72 473	0

6. Prijaté pôžičky

Prehľad prijatých pôžičiek je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Mena	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Suma istiny a úrokov v mene EUR	
				k 31.12.2020	k 31.12.2019
Dlhodobé pôžičky:				55 086 809	55 235 499
GGE UK 2 LIMITED	EUR	6,65*	21.09.2030	27 762 375	26 018 484
GGE UK 2 LIMITED	PLN	7	na požiadanie*	27 276 134	29 217 015
Krátkodobé pôžičky, z toho:				11 250 000	10 818 687
TEPLÁREŇ Považská Bystrica, s.r.o.	EUR	3,603	na požiadanie	8 550 000	9 046 120
GGE Invest, s.r.o.	EUR	4	31.12.2019	0	32 039
ELGAS, k.s.	EUR	4	31.12.2019	0	950 000
SOUTHERM, s.r.o.	EUR	4,09	na požiadanie	800 000	790 528
GGE distribúcia, a.s.	EUR	2,5	na požiadanie	1 900 000	0
Spolu				66 308 509	66 054 186

Prijaté pôžičky boli prijaté od dcérskych spoločností alebo od materskej spoločnosti na financovanie investícií Spoločnosti. Pôžičky nie sú zabezpečené. Z celkovej sumy záväzkov z pôžičiek v sume 72 608 249 EUR tvoria nesplatené úroky sumu 6 299 740 EUR.

* pôžička je klasifikovaná ako dlhodobá nakoľko jej splatenie podlieha splneniu podmienky podriadenosti voči bankovým úverom uvedeným v poznámke 8.

7. Rezervy

Prehľad pohybu rezerv za rok 2020 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Stav k 1.1.2020	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav k 31.12.2020
	0	0	0	0	0
Dlhodobé rezervy					
Krátkodobé rezervy, z toho:	1 933 963	1 569 046	1 710 029	223 934	1 569 046
Zákonné krátkodobé rezervy, z toho:	92 960	106 666	92 960	0	106 666
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	92 960	106 666	92 960	0	106 666
Ostatné krátkodobé rezervy, z toho:	1 841 003	1 462 380	1 617 069	223 934	1 462 380
Rezerva na audit a overenie ÚZ	181 000	215 339	181 000	0	215 339
Rezerva na odmeny	1 192 401	1 223 092	968 487	223 934	1 223 092
Ostatné	467 602	23 949	467 602	0	23 949
Rezervy spolu	1 933 963	1 569 046	1 710 029	223 934	1 569 046

Spoločnosť predpokladá použitie týchto rezerv počas roka 2021.

Informácie za predchádzajúce účtovné obdobie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Stav k 1.1.2019	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav k 31.12.2019
	0	0	0	0	0
Dlhodobé rezervy					
Krátkodobé rezervy, z toho:	863 455	1 924 144	785 149	68 487	1 933 963
Zákonné krátkodobé rezervy, z toho:	57 440	83 141	47 821	0	92 960
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	57 440	83 141	47 821	0	92 960
Ostatné krátkodobé rezervy, z toho:	806 015	1 841 003	737 528	68 487	1 841 003
Rezerva na audit a overenie ÚZ	241 455	181 000	241 455	0	181 000
Rezerva na odmeny	364 560	1 192 401	302 271	62 289	1 192 401
Ostatné	200 000	467 602	193 802	6 198	467 602
Rezervy spolu	863 455	1 924 144	785 149	68 487	1 933 963

8. Bankové úvery

Prehľad bankových úverov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Mena	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Suma letný v mene EUR	
				k 31.12.2020	k 31.12.2019
Dlhodobé bankové úvery, z toho:				68 500 000	65 349 689
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 1,7*	31.12.2024	68 000 000	0
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 1,46*	31.12.2024	2 500 000	0
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 2,0%	31.5.2021	0	1 902 804
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 2,75%	31.5.2021	0	63 448 795
Krátkodobé bankové úvery, z toho:				45 984	7 237 669
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 2,0%	21.9.2020	0	4 700 272
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 2,75%	31.12.2020	0	2 535 750
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 1,7	18.3.2021	43 634	0
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA	EUR	EURIBOR + 1,45	23.8.2021	908	0
úverová karta	EUR	17,70%	15.1.2021	544	1 647
Spolu				68 545 984	72 587 288

*V roku 2020 Spoločnosť úspešne refinancovala úverovú zmluvu s pôvodnou platnosťou do 31. mája 2021. Dátum splatnosti novej úverovej zmluvy (s kumulatívnym čerpaním úverov k 31. decembru 2020 vo výške 68 500 tisíc EUR) je 31. decembra 2024.

9. Časové rozlíšenie

Štruktúra časového rozlíšenia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0
Výdavky budúcich období krátkodobé, z toho:	504 000	488 500
Ostatné	504 000	488 500
Výnosy budúcich období dlhodobé	0	0
Výnosy budúcich období krátkodobé, z toho:	0	176
Ostatné	0	176
Spolu	504 000	488 676

Výdavky budúcich období za rok 2020 vo výške 504 tisíc EUR predstavujú bankové poplatky spojené s novou úverovou zmluvou zo dňa 17. decembra 2020.

IV. INFORMÁCIE, KTORÉ DOPLŇUJÚ A VYSVETLÚJÚ POLOŽKY VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Čistý obrat

Informácie o štruktúre čistého obratu Spoločnosti sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	2020	2019
Tržby za vlastné výkony a tovar, z toho:	5 358 818	4 493 746
Tržby z predaja služieb	5 346 089	4 473 185
Tržby za tovar	12 749	20 561
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	3 248 622	4 681 038
Čistý obrat celkom	8 607 440	9 174 785

VÝNOSY

2. Tržby za vlastné výkony a tovar

Tržby za vlastné výkony a tovar podľa jednotlivých segmentov, t.j. podľa typov výrobkov, tovarov, služieb a iných činností Spoločnosti, a podľa hlavných geografických oblastí odbytu sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Oblasť odbytu	Tržby z predaja tovaru		Tržby z predaja služieb		Spolu	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Slovensko	12 749	20 561	4 739 787	4 049 860	4 752 536	4 071 421
Zahraničie	0	0	606 282	423 325	606 282	423 325
Spolu	12 749	20 561	5 346 089	4 473 185	5 358 818	4 493 746

3. Ostatné výnosy z hospodárskej a finančnej činnosti

Informácie o výnosoch pri aktivácii nákladov a o výnosoch z hospodárskej činnosti a finančnej činnosti sú uvedené nižšie:

Názov položky	2020	2019
Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:	0	13 433
Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou	0	13 433
Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:	72 637	776 679
Predaj materiálu	10 331	11 452
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	17 952	27 017
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	3 504	738 210
Zmluvné úroky	40 850	0
Finančné výnosy, z toho:	5 596 082	4 379 733
Kurzové zisky, z toho:	2 254 927	225 374
kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	2 254 944	225 374
Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:	3 341 135	4 096 996
Výnosy z podielov od prepojených účt.jednotiek	50 000	250 000
Úroky z pôžičiek poskytnutých v rámci GGE	2 953 986	3 369 796
Ostatné výnosové úroky	222 000	340 000
Výnosy z predaja CP a podielov	0	137 200
Ostatné finančné výnosy	115 150	57 363

NÁKLADY

4. Náklady z hospodárskej a finančnej činnosti

Prehľad nákladov Spoločnosti z hospodárskej a finančnej činnosti okrem osobným nákladov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	2020	2019
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	3 543 709	3 085 999
Náklady voči audítorovi, audítorskej spoločnosti, z toho:	215 339	181 000
náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky	215 339	181 000
Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:	3 328 370	2 914 999
Oprava a udržiavanie	3 894	3 008
Cestovné	4 729	17 008
Náklady na reprezentáciu	34 788	101 100
Nájomné	190 812	76 489
Právne a notárske služby	1 526 512	639 578
Služby výpočtovej techniky	200 460	132 502
Odborné poradenstvo	973 504	1 481 100
Náklady na školenia, semináre	12 993	21 370
Náklady na telekomunikačné služby	32 048	31 896
Náklady na reklamu, marketing	87 725	44 622
Nákup nehmotného majetku	43 663	10 528
Ostatné služby	217 242	355 796
Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:	-538 472	872 732
Zostatková cena predaného dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	225	11 560
Predaný materiál	9 800	10 042
Pokuty a úroky z omeškania	206	1 924
Náklady na poistenie	77 110	75 165
Dary	589	0
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	-658 921	732 405
Manka a škody	0	31 100
Ostatné	32 539	10 546
Finančné náklady, z toho:	12 245 057	7 754 832
Kurzové straty, z toho:	2 108 486	338 021
kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	2 108 486	338 021
Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:	10 136 571	7 416 811
Úroky	6 217 088	6 068 074
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	1 970 545	-1 600 900
Náklady na DFM	596 040	1 093 760
Predané CP a vklady	0	1 756 900
Ostatné finančné náklady	512 084	99 077
Bankové poplatky za vedenie účtov	839 955	0

5. Osobné náklady

Prehľad osobných nákladov Spoločnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	2020	2019
Osobné náklady, z toho:	3 061 672	3 182 378
Mzdy	2 425 177	2 304 318
Sociálne poistenie	427 030	621 325
Zdravotné poistenie	150 894	181 990
Sociálne zabezpečenie	47 384	64 589
DDP za zamestnávateľa	11 187	10 176

6. Dane

Informácie o dočasných rozdielech a výpočte odloženej dane:

Názov položky	Stav k 31.12.2019	Zaúčtovaná do vlastného imania	Zaúčtované do výkazu ziskov a strát	Stav k 31.12.2020
Dlhodobý majetok	4 482	0	-3 552	910
Zásoby	0	0	0	0
Pohľadávky	151 875	0	-138 855	13 020
Rezervy	388 811	0	-79 511	307 100
Daňové straty	3 705 813	0	-2 170 029	1 535 784
Nevyužitá daňová odpočty	0	0	0	0
Ostatné	0	0	0	0
Celkom	4 248 780	0	- 2 381 847	1 866 931
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%	21%	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka (+)/daňový záväzok (-) vypočítaný	892 240	0	-502 309	389 931
Vplyv zmeny sadzby dane				
Celková odložená daňová pohľadávka (+)/daňový záväzok (-) po zmene sadzby	892 240		-502 309	389 931
Odložená daňová pohľadávka zaúčtovaná	0		0	0
Odložený daňový záväzok	0		0	0

Odsúhlasenie vzťahu medzi splatnou daňou z príjmov, odloženou daňou z príjmov a výsledkom hospodárenia pred zdanením je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Názov položky	2020			2019		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	-7 602 231			-5 591 588		
teoretická daň		- 1 596 048	21%		-1 174 233	21%
Daňovo neuznané náklady	6 156 803	1 282 887		3 840 868	827 582	
Výnosy nepodliehajúce dani	-50 000	-10 500		-250 000	-52 500	
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	1 866 814	389 931		3 847 763	798 028	
Umorenie daňovej straty	0	0		0	0	
Zmena sadzby dane	0	0		0	0	
Iné	-361 188	-75 849		-1 747 033	-366 877	
		0	0%		0	0%
Splatná daň z príjmov		0			0	
Odložená daň z príjmov		0			0	
Celková daň z príjmov		0	0%		0	0%

V. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

1. Podmienené záväzky

Podmieneným záväzkom sa rozumie:

- možná povinnosť, ktorá vznikla ako dôsledok minulej udalosti a ktorej existencia závisí od toho, či nastane alebo nenastane jedna alebo viac neistých udalostí v budúcnosti, ktorých vznik nezávisí od účtovnej jednotky, alebo
- povinnosť, ktorá vznikla ako dôsledok minulej udalosti, ale ktorá sa nevykazuje v súvahe, pretože nie je pravdepodobné, že na splnenie tejto povinnosti bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, alebo výška tejto povinnosti sa nedá spoľahlivo oceniť.

Spoločnosť má uzatvorený bankový úver splatný v roku 2024. Výška nesplatenej istiny bankového úveru k 31. decembru 2020 predstavuje 68 500 tisíc EUR (k 31. decembru 2019: 72 508 tisíc EUR). Spoločnosť spolu s vybranými dcérskymi spoločnosťami založili svoj majetok (bankové účty, pohľadávky, zásoby, akcie a podiely vo vybraných dcérskych spoločnostiach a iný finančný majetok, dlhodobý hmotný a nehmotný majetok) v prospech financujúcej banky v plnej výške, s výnimkou majetku na ktorý bolo už predtým zriadené záložné právo v prospech iných subjektov. Tento majetok sa založil v prospech financujúcej banky v druhom rade.

Podmienené záväzky vyplývajúce zo Spoločnosťou vystavených záruk za dcérsku spoločnosť k 31. decembru 2020 predstavovali 26,8 milióna EUR (k 31. decembru 2019: 19,5 miliónov EUR) a záväzky z operatívneho prenájmu k 31. decembru 2020 predstavovali 696 tisíc EUR (k 31. decembru 2019: 780 tisíc EUR).

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

VI. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2020 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke za rok 2020.

VII. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

1. Transakcie medzi Spoločnosťou a spriaznenými osobami

Charakteristika transakcie	Spriaznená osoba	2020	2019
Nákup zásob	Dcérska účtovná jednotka	2 388	9 899
Predaj zásob	Dcérska účtovná jednotka	22 549	30 803
Nákup služieb	Dcérska účtovná jednotka	113 359	87 025
Predaj služieb	Dcérska účtovná jednotka	5 298 089	4 473 885
	Spoločná účtovná jednotka	475	0
	Subjekt, ktorý v účtovnej jednotke vykonáva rozhodujúci vplyv	3 757 651	3 729 418
Nákladové úroky	Dcérska účtovná jednotka	382 339	274 660
Výnosové úroky	Dcérska účtovná jednotka	2 947 286	3 343 448
	Spoločná účtovná jednotka	6 700	26 351
Príjaté dividendy	Dcérska účtovná jednotka	50 000	250 000
Ostatné náklady	Dcérska účtovná jednotka	947 804	350 671
Ostatné výnosy	Dcérska účtovná jednotka	337 150	398 216
Nákup iné	Dcérska účtovná jednotka	4 250	12 368
Predaj iné	Dcérska účtovná jednotka	12 697	19 805
	Spriaznená osoba	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Pohľadávky z obchodného styku	Dcérska účtovná jednotka	2 023 328	2 881 752
	Spoločná účtovná jednotka	0	27 204
Záväzky z obchodného styku	Dcérska účtovná jednotka	3 675 431	4 173 371
Poskytnuté pôžičky	Dcérska účtovná jednotka	53 257 097	63 863 888
	Spoločná účtovná jednotka	2 368	0
	Subjekt, ktorý v účtovnej jednotke vykonáva rozhodujúci vplyv	61 356 948	59 848 171
Príjaté pôžičky	Dcérska účtovná jednotka	11 281 301	10 818 754
Pohľadávky z dividend	Dcérska účtovná jednotka	769 588	1 048 209
Pohľadávky ostatné	Dcérska účtovná jednotka	57 363	58 216
Záväzky ostatné	Dcérska účtovná jednotka	55 022	0

2. Príjmy a výhody členov štatutárneho orgánu, dozorného orgánu a iného orgánu

Názov položky	Štatutárny org.		Dozorný org.		Spolu	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Priznané odmeny za účtovné obdobie z dôvodu výkonu funkcie, z toho:	0	0	0	40 000	0	40 000
Priznané odmeny súčasných členov	0	0	0	40 000	0	40 000
Výška poskytnutých záruk alebo iných zabezpečení, z toho:	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté pôžičky k poslednému dňu účtovného obdobia:	0	0	0	0	0	0
Iné:	0	0	0	0	0	0
Celková suma použitých finančných prostriedkov alebo iného plnenia na súkromné účely	0	0	0	0	0	0
Spolu	0	0	0	40 000	0	40 000

VIII. OSTATNÉ INFORMÁCIE

Spoločnosť nebolo udelené výlučné právo alebo osobitné právo poskytovať služby vo verejnom záujme.

Na spoločnosť sa rovnako nevzťahuje § 23d ods. 8 zákona o účtovníctve.

IX. PREHĽAD POHYBOV VLASTNÉHO IMANIA

1. Vlastné imanie

Prehľad pohybu vlastného imania v priebehu bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcich tabuľkách:

Položka vlastného imania	Stav k 1.1.2020	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2020
Základné imanie	25 003	0	0	0	25 003
Emisné ážio	79 659 074	0	0	0	79 659 074
Ostatné kapitálové fondy	30 000 000	0	0	0	30 000 000
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	2 500	0	0	0	2 500
Nerozdelený zisk minulých rokov	2 181 438	0	0	0	2 181 438
Neuhradená strata minulých rokov	-20 071 847	0	0	-5 591 588	-25 663 435
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-5 591 588	-7 602 231	0	5 591 588	-7 602 231
Vlastné imanie spolu	86 204 580	-7 602 231	0	0	78 602 349

Položka vlastného imania	Stav k 1.1.2019	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2019
Základné imanie	25 003	0	0	0	25 003
Emisné ážio	79 659 074	0	0	0	79 659 074
Ostatné kapitálové fondy	30 000 000	0	0	0	30 000 000
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	2 500	0	0	0	2 500
Nerozdelený zisk minulých rokov	2 181 438	0	0	0	2 181 438
Neuhradená strata minulých rokov	-7 730 655	0	0	-12 341 190	-20 071 847
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-12 341 190	-5 591 588	0	12 341 190	-5 591 588
Vlastné imanie spolu	91 796 170	-5 591 588	0	0	86 204 582

K 31. decembru 2020 bolo základné imanie Spoločnosti vo výške 25 003 EUR (k 31. decembru 2019: 25 003 EUR), ktoré tvorí:

- 5 kusov kmeňových akcií s menovitou hodnotou 5 000 EUR, akcia zníže na meno a má podobu zaknihovaného cenného papiera (k 31. decembru 2019: 5 kusov kmeňových akcií s menovitou hodnotou 5 000 EUR)
- 3 kusov kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR, akcia zníže na meno a má podobu zaknihovaného cenného papiera (k 31. decembru 2019: 3 kusov kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 EUR)

2. Rozdelenie zisku za predchádzajúci rok 2019

Účtovná strata za rok 2019 vo výške 5 591 588,24 EUR bola vysporiadaná nasledovne:

- Presun na neuhradené straty minulých rokov vo výške 5 591 588,24 EUR

3. Vysporiadanie straty za bežný rok 2020

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky štatutárny orgán zatiaľ nenavrhol rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2020.

X. PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Na účely uvádzania údajov v prehľade peňažných tokov sa rozumie:

- a) peňažnými prostriedkami peňažná hotovosť, ekvivalenty peňažnej hotovosti, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk, kontokorentný účet a časť zostatku účtu peniaze na ceste, ktorý sa vkladá k prevodu medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami,
- b) ekvivalentmi peňažnej hotovosti krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínové vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť zostavila prehľad peňažných tokov pomocou nepriamej metódy:

Názov položky	2020	2019
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-7 802 231	-5 591 588
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	258 748	230 863
Zmena stavu opravnej položky k dlhodobému finančnému majetku	1 970 545	-1 600 900
Náklady na predaný podiel v dcérskej spoločnosti	0	1 758 900
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam	821 103	732 405
Zmena stavu rezerv	-364 917	1 070 608
Úrokové náklady (netto)	3 283 103	2 698 278
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	-17 727	-15 457
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	-165 150	-250 000
Ostatné položky nezahnuté do nepeňažných operácií	-58 201	26 788
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu	-1 895 727	-842 403
<i>Zmena pracovného kapitálu:</i>		
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a časového rozlíšenia	670 620	-1 881 951
Úbytok (prírastok) zásob	118	-527
(Úbytok) prírastok záväzkov a časového rozlíšenia	-4 387 697	1 164 265
Prevádzkové peňažné toky	-5 612 686	-1 660 615

Názov položky	2020	2019
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Prevádzkové peňažné toky	-5 812 688	-1 660 816
Príjaté úroky	2 953 985	3 389 798
Zaplatená daň z príjmov	0	0
Vyplatené dividendy	0	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-2 858 701	1 708 180
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	-127 348	-517 728
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	17 952	27 017
Vklad do spoločnosti s podstatným vplyvom	-3 500 000	0
Príjmy z predaja dcérskej spoločnosti	0	137 200
Poskytnuté dlhodobé pôžičky	10 023 713	-728 788
Príjaté dividendy	325 910	37 500
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	6 740 227	-1 042 798
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy zo zvýšenia základného imania a ostatných kapitálových fondov*	0	0
Zaplatené úroky	-1 768 557	-1 587 672
Príjmy / splátky úverov a pôžičiek od bánk	-4 042 184	-4 805 080
Príjmy / splátky pôžičiek prijatých od spoločností v Skupine	1 941 325	6 014 922
Splátky dlhodobých záväzkov	0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-3 869 416	-357 810
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom	0	0
Prírastky (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	212 110	306 671
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	748 712	440 141
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	960 822	748 712

GGE a. s.

**Consolidated Financial Statements
under International Financial
Reporting Standards as adopted
by the European Union**

31 December 2020

GGE a. s.

Contents

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

AUTHORISATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR ISSUE

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Statement of Financial Position	1
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	2
Consolidated Statement of Changes in Equity	3
Consolidated Statement of Cash Flows	4

Notes to the Consolidated Financial Statements

1	Introduction	5
2	Significant Accounting Policies	5
3	Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies	20
4	Adoption of New or Revised Standards and Interpretations	22
5	New Accounting Pronouncements	22
6	Balances and Transactions with Related Parties	24
7	Property, Plant and Equipment	26
8	Goodwill	27
9	Other Intangible Assets	29
10	Right-of-use assets and lease liabilities	31
11	Investments in Joint Venture	33
12	Financial Investments	33
13	Inventories	34
14	Trade and Other Receivables	34
15	Cash and Cash Equivalents	37
16	Share Capital	38
17	Capital funds and Other Reserves	38
18	Borrowings	39
19	Trade and Other Payables	43
20	Government Grants	43
21	Other Liabilities	44
22	Provisions for Liabilities and Charges	44
23	Analysis of Revenue by Category	44
24	Energy Consumption	45
25	Consumables and Services	45
26	Labour and Related Expenses	46
27	Other Operating Income and Expenses	46
28	Net loss from impairment of financial assets	47
29	Income Taxes	47
30	Significant Non-cash Investing Activities	50
31	Contingencies and Commitments	50
32	Derivative Financial Instruments	51
33	Non-Controlling Interest	51
34	Principal Subsidiaries and Joint Venture	52
35	Financial Risk Management	53
36	Management of Capital	58
37	Fair Value Disclosures	59
38	Events after the End of Reporting Period	60

Authorisation of the Consolidated Financial Statements for Issue

The accompanying consolidated financial statements of GGE a. s., including the related notes were authorized for issue by the board of directors on 29 April 2021.


Milton Anthony Fernandes
Chairman of Board of Directors


Jan Vymazal
Member of Board of Directors


Ladislav Janyik
Member of Board of Directors

GGE a. s.
Consolidated Statement of Financial Position

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	7	126,427	138,552
Right of use assets	10	6,163	6,702
Goodwill	8	28,596	28,596
Other intangible assets	9	28,114	31,749
Deferred income tax assets	29	586	451
Other receivables	14	798	819
Total non-current assets		190,684	205,669
Current assets			
Inventories	13	1,841	3,831
Trade and other receivables	14	32,849	44,174
Fair value of commodity derivatives	37	7,120	14,393
Current income tax receivables		2,679	3,955
Financial investments	12	208	191
Cash and cash equivalents	15	18,192	10,663
Total current assets		62,889	77,207
TOTAL ASSETS		253,573	284,076
EQUITY			
Share capital	16	25	25
Legal reserve fund	17	3	3
Capital funds and other reserves	17	109,827	109,827
Translation reserve	17	(2,137)	(1,436)
Retained earnings / (accumulated deficit)		(84,213)	(81,817)
Equity attributable to the Company's owners		23,505	28,802
Non-controlling interest	33	-	210
TOTAL EQUITY		23,505	28,812
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Borrowings	18	128,894	125,849
Lease liabilities	10	5,359	5,498
Deferred income tax liabilities	29	15,849	16,002
Non-current government grants	20	9,392	7,447
Other non-current liabilities	21	4,881	4,841
Total non-current liabilities		164,375	159,637
Current liabilities			
Borrowings	18	5,397	15,761
Trade and other payables	19	42,410	49,196
Fair value of commodity derivatives	37	6,348	15,567
Lease liabilities	10	778	815
Current income tax payables	29	895	551
Current government grants	20	525	3,021
Provisions for liabilities and charges	22	8,646	12,119
Other current liabilities	21	694	597
Total current liabilities		65,693	97,627
TOTAL LIABILITIES		230,068	257,264
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		253,573	284,076

The accompanying notes 1 to 38 are an integral part of these consolidated financial statements.

GGE a. s.
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Revenue	23	253,076	336,572
Gains less losses from commodity derivatives	32	3,177	3,299
Energy consumption	24	(232,528)	(280,385)
Consumables and services	25	(12,143)	(16,445)
Labour and related expenses	26	(12,047)	(12,824)
Other operating income	27	1,885	2,833
Other operating expenses	27	(4,004)	(6,742)
Net (loss) / gain from impairment of financial assets	28	656	(1,605)
Earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment (EBITDA)		27,882	24,703
Depreciation, amortisation and impairment expense	7, 9	(18,692)	(14,055)
Depreciation of Right of use assets	10	(623)	(577)
Foreign exchange gains less losses on borrowings	18	2,249	(324)
Interest income		15	66
Interest expense	18	(6,381)	(7,018)
Other finance income		487	531
Other finance costs		(1,615)	(322)
Cost & fees relating to financial liability extinguishment		(1,860)	-
Gain from sale of investment		-	279
Profit / (Loss) before income tax		1,562	3,283
Income tax expense	29	(2,229)	(2,696)
PROFIT / (LOSS) FOR THE YEAR		(567)	587
Other comprehensive income / (loss):			
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Translation of financial information of foreign operations to the Group's presentation currency		(701)	196
Foreign exchange differences arising on net investments into foreign operations		(2,102)	-
Other		341	(906)
Deferred tax		(68)	190
Total other comprehensive profit / (loss) for the year		(2,530)	(520)
TOTAL COMPREHENSIVE PROFIT / (LOSS) FOR THE YEAR		(3,097)	67
Profit / (Loss) for the year attributable to:			
- Owners of the Company		(567)	599
- Non-controlling interest		-	(12)
Profit / (Loss) for the year		(567)	587
Total comprehensive profit / (loss) for the year attributable to:			
- Owners of the Company		(3,097)	79
- Non-controlling interest		-	(12)
Total comprehensive profit / (loss) for the year		(3,097)	67

The accompanying notes 1 to 38 are an integral part of these consolidated financial statements.

GGE a. s.
Consolidated Statement of Changes in Equity

in thousands of EUR	Note	Attributable to owners of the Company						Total	Non controlling interest	Total equity
		Share capital	Share premium	Other capital funds	Legal reserve fund	Foreign currency translation reserve	Retained earnings			
Previously reported balance at 31 December 2018		25	79,827	30,000	3	(1,832)	(81,700)	26, 523	552	27,072
Profit / (loss) for the year		-	-	-	-	-	599	599	(12)	587
Other comprehensive profit / (loss)		-	-	-	-	196	(716)	(520)	-	(520)
Total comprehensive profit / (loss) for the year		-	-	-	-	196	(117)	79	(12)	67
Other movements		-	-	-	-	-	-	-	(330)	(330)
Balance at 31 December 2019		25	79,827	30,000	3	(1,436)	(81,817)	26,602	210	26,812
Profit / (loss) for the year		-	-	-	-	-	(567)	(567)	-	(567)
Other comprehensive profit / (loss)		-	-	-	-	(701)	(1,829)	(2,530)	-	(2,530)
Total comprehensive profit / (loss) for the year		-	-	-	-	(701)	(2,396)	(3,097)	-	(3,097)
Other movements		-	-	-	-	-	-	-	(210)	(210)
Balance at 31 December 2020		25	79,827	30,000	3	(2,137)	(84,213)	23,505	-	23,505

GGE a. s.
Consolidated Statement of Cash Flows

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Cash flows from operating activities			
Loss before income tax		1,662	3,283
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation of property, plant and equipment	7	9,133	9,103
Amortisation and impairment of other intangible assets	9	7,112	4,952
Impairment of assets		2,447	-
Depreciation of right of use assets	10	623	577
Impairment of trade and other receivables	14	(687)	(513)
Gain on sale of investment		-	(279)
Impairment of other receivables classified within financial investments		728	723
Derecognition of financial liability in profit or loss		-	(738)
Receivables write-off and cession	28	16	1,395
Amortisation of government grants	27	(587)	(307)
Impairment of assets and liabilities held for sale	2	-	-
Losses less (gains) on disposals of property, plant and equipment	27	13	112
Fair value adjustment to derivatives		772	(1,031)
Interest income		(15)	(66)
Interest expense	18	8,381	7,018
Purchase of CO2 emission rights	9	(2,519)	(3,351)
Margin earned on construction of service concession assets		(16)	(142)
Foreign exchange translation differences on borrowings	18	(2,584)	324
Other non-cash operating income / (expenses)		423	664
Operating cash flows before working capital changes		22,902	21,724
<i>Changes in working capital</i>			
Decrease / (Increase) in trade and other receivables	14	11,346	15,935
Decrease / (Increase) in inventories	13	1,990	(1,483)
Increase / (Decrease) in trade and other payables	19	(8,787)	(27,717)
Increase / (Decrease) in other liabilities	21	137	(569)
Increase / (Decrease) in provisions for liabilities and charges	22	(3,473)	(2,000)
Total changes in working capital		3,213	(15,834)
Cash flows generated from operations before interest and tax		26,115	5,890
Current income taxes (paid) / received	29	(1,771)	1,296
Interest income received		15	66
Interest paid except for interest paid from lease liability		(2,336)	(1,952)
Net cash from operating activities		22,023	5,300
Cash flows from investing activities			
Purchases of property, plant and equipment	7	(3,961)	(8,102)
Purchases of intangible assets	9	(954)	(3,722)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		(13)	94
Proceeds from government grants related to assets	20	216	4,596
Net transfer to or from a restricted cash account		-	-
Proceeds from sale of subsidiary	34	360	137
Net cash used in investing activities		(4,352)	(6,997)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings	18	2,590	1,928
Repayment of borrowings	18	(11,492)	(7,777)
Interest paid from lease liability	18	(213)	(222)
Principal elements of lease payments	18	(1,027)	(837)
Net cash generated by / (used in) financing activities		(10,142)	(6,908)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		7,529	(8,503)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-	(192)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	15	10,663	19,366
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	18,192	10,663

1 Introduction

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2020 for GGE a. s. (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group"). The consolidated financial statements were authorized for issue by the Company's Board of Directors on 29 April 2021.

The Company's parent company is GGE UK 2 Limited which is ultimately controlled by M&G PLC. The Group's ultimate parent produces consolidated financial statements that are available for public use at its registered seat at 10 Fenchurch Avenue, London, England, EC3M 5AG, United Kingdom.

The Group employed 313 staff as of 31 December 2020 (2019: 369 staff), of which 35 (2019: 40) were key management personnel.

Principal activity. The Group's principal business activities are production and distribution of heat, production and distribution of electricity, gas and electricity supply and construction services in the energy sector. The Group's operations are concentrated in Slovakia, Poland and the Czech Republic.

The Group's heat power plants and distribution networks are located in the Slovak Republic and in Poland in the following municipalities: Považská Bystrica, Snina, Želiezovce, Bratislava, Dunajská Streda, Sereď, Odolanów and Wysogotowo. In addition to generation and distribution of heat and electricity the Group trades with electricity and gas in both the Slovak, Czech and Polish markets.

Registered address and place of business. The Company's registered address is Bajkalska 19B, 821 01 Bratislava, Slovakia (until 1 May 2019: Pekna cesta 6, 834 03 Bratislava, Slovakia).

Members of the Company's Board of Directors. List of members of the Company's board of directors and of the supervisory board is publicly available from the Commercial Register operated by the Ministry of Justice of the Slovak Republic at www.orser.sk.

Presentation currency. These consolidated financial statements are presented in Euro ("EUR") rounded to thousands, unless otherwise stated. Negative amounts are presented in brackets.

2 Significant Accounting Policies

Basis of preparation. These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS as adopted by the EU") under the historical cost convention, as modified by the fair value revaluation of derivative instruments at fair value through profit or loss. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated (refer to Note 4).

Management reserves the right to amend these financial statements after authorising them for issue. According to § 16, Sections 9 to 11 of the Slovak Accounting Act (Act No. 431/ 2002 as amended), an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the financial statements have been approved, management discovers that the comparative information is not consistent with the current period's information, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

2 Significant Accounting Policies (continued)

The preparation of the financial statements in line with IFRS as adopted by the EU requires the use of certain accounting estimates and application of judgement. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

Going concern. These consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis.

In 2020, GGE refinanced its existing loan facilities that were originally due on 31 May 2021. The Group agreed with consortium of financing banks to amend and restore existing facilities under amended conditions with final maturity on 31 December 2024.

The COVID-19 coronavirus pandemic continues in 2021. The Group estimate of overall impact in 2020 has proven to be not significantly different from base scenario reflected in prior year consolidated financial statements. Slightly lower demand for electricity and gas is expected in first half of 2021. Impact on customer portfolio is not expected to be material and already reflected in purchasing strategy and budget of the Group. Customers consumption in first quarter of 2021 is validating these assumptions. Impact of COVID-19 in 2021 on cash-flow and EBITDA of The Group is expected to be not material.

Since 1 January 2016 an amendment to the act no. 513/1991 Commercial Code (paragraph 67) has come into effect in Slovakia which defines specific situations when a legal entity is considered as a "company in crisis". The main factors considered are the prescribed ratio between equity and liabilities, insolvency and over-indebtedness. The legal entity that meets the definition of the company in crisis faces certain legal obligations for management of that company and limitations on what those companies are allowed to do in particular in relation to transactions with their related parties. None of subsidiaries of GGE is deemed "company in crisis" under the above criteria as of 31 December 2020.

Consolidated financial statements. Subsidiaries are those investees, including structured entities, that the Group controls because the Group (i) has power to direct the relevant activities of the investees that significantly affect their returns, (ii) has exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investees, and (iii) has the ability to use its power over the investees to affect the amount of the investor's returns. The existence and effect of substantive rights, including substantive potential voting rights, are considered when assessing whether the Group has power over another entity. For a right to be substantive, the holder must have a practical ability to exercise that right when decisions about the direction of the relevant activities of the investee need to be made. The Group may have power over an investee even when it holds less than the majority of the voting power in an investee. In such a case, the Group assesses the size of its voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders to determine if it has de-facto power over the investee.

Protective rights of other investors, such as those that relate to fundamental changes of the investee's activities or apply only in exceptional circumstances, do not prevent the Group from controlling an investee. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date on which control ceases.

The acquisition method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries other than those acquired from parties under common control. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any non-controlling interest.

The Group measures non-controlling interest that represents present ownership interest and entitles the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation on a transaction by transaction basis, either at: (a) fair value, or (b) the non-controlling interest's proportionate share of net assets of the acquiree. Non-controlling interests that are not present ownership interests are measured at fair value.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Goodwill is measured by deducting the net assets of the acquiree from the aggregate of the consideration transferred for the acquiree, the amount of non-controlling interest in the acquiree and the fair value of an interest in the acquiree held immediately before the acquisition date. Any negative amount ("negative goodwill" or a "bargain purchase") is recognised in profit or loss, after management reassesses whether it identified all the assets acquired and all the liabilities and contingent liabilities assumed and reviews the appropriateness of their measurement.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports in the financial statements provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. During the measurement period, the Group retrospectively adjusts the provisional amounts recognised at the acquisition date to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date and, if known, would have affected the measurement of the amounts recognised as of that date. During the measurement period, the Group also recognises additional assets or liabilities if new information is obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date and, if known, would have resulted in the recognition of those assets and liabilities as of that date. The measurement period ends as soon as the Group receives the information it was seeking about facts and circumstances that existed as of the acquisition date or learns that more information is not obtainable. The measurement period does not exceed one year from the acquisition date.

The consideration transferred for the acquiree is measured at the fair value of the assets given up, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed, including the fair value of assets or liabilities from contingent consideration arrangements, but excludes acquisition related costs such as advisory, legal, valuation and similar professional services. Transaction costs related to the acquisition of and incurred for issuing equity instruments are deducted from equity; transaction costs incurred for issuing debt as part of the business combination are deducted from the carrying amount of the debt and all other transaction costs associated with the acquisition are expensed.

Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the cost cannot be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

Non-controlling interest is that part of the net results and of the equity of a subsidiary attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Company. Non-controlling interest forms a separate component of the Group's equity.

Purchases of subsidiaries from parties under common control. Purchases of subsidiaries from parties under common control are accounted for using the prospective predecessor values method. Under this method subsidiaries are consolidated from the date on which they are transferred to the Group by the party under common control. The assets and liabilities of the subsidiary transferred under common control are at the predecessor entity's carrying amounts. The predecessor entity is considered to be the highest reporting entity in which the subsidiary's IFRS financial information was consolidated. Related goodwill inherent in the predecessor entity's original acquisitions is also recorded in these consolidated financial statements. Any difference between the carrying amount of net assets, including the predecessor entity's goodwill, and the consideration for which the purchase is accounted for in these consolidated financial statements is recognized as an adjustment to equity.

Purchases and sales of non-controlling interests. The Group applies the economic entity model to account for transactions with owners of non-controlling interest in transactions that do not result in a loss of control. Any difference between the purchase consideration and the carrying amount of non-controlling interest acquired is recorded as a capital transaction directly in equity. The Group recognises the difference between sales consideration and carrying amount of non-controlling interest sold as a capital transaction in the statement of changes in equity.

Joint arrangements. Investments in joint arrangements are classified as either joint operations or joint ventures depending on the contractual rights and obligations of each investor. The Company has assessed the nature of its joint arrangements and determined them to be joint ventures. Joint ventures are accounted for using the equity method.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Under the equity method of accounting, interests in joint ventures are initially recognised at cost and adjusted thereafter to recognise the Group's share of the post-acquisition profits or losses and movements in other comprehensive income. When the Group's share of losses in a joint venture equals or exceeds its interests in the joint ventures (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the joint ventures), the Group does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the joint ventures.

Unrealised gains on transactions between the Group and its joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in the joint ventures. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Accounting policies of the joint ventures have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Disposals of subsidiaries or joint ventures. When the Group ceases to have control or joint control, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value at the date when control is lost, with the change in carrying amount recognised in profit or loss. The fair value is the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity, are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

If the ownership interest in a joint venture is reduced but joint control is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

Financial instruments - key measurement terms. *Fair value* is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The best evidence of fair value is price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period. Refer to Note 37.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions, such as those paid to agents, advisors or brokers and dealers. Transaction costs do not include financing costs or internal administrative costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any allowance for expected credit losses ("ECL"). Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to the maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortised discount or premium (including fees deferred at origination, if any), are not presented separately and are included in the carrying values of the related items in the consolidated statement of financial position.

2 Significant Accounting Policies (continued)

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period, so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date, except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

The following financial assets of the Group are measured at amortised cost ("AC") because their contractual cash flows represent solely payments of principal and interest and are held in a business model with an objective to collect contractual cash flows: trade receivables, loans issued, cash collateral and cash and cash equivalents balances.

Financial Instruments – Initial recognition. All the Group other financial instruments are initially recorded at fair value adjusted for transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets. After the initial recognition, an ECL allowance is recognised for financial assets measured at amortised costs ("AC") and investments in debt instruments measured at fair value through other comprehensive income ("FVOCI"), resulting in an immediate accounting loss.

Financial assets impairment – credit loss allowance for ECL. The Group assesses, on a forward-looking basis, the ECL for debt instruments measured at amortised cost ("AC") and contract assets. The Group measures ECL and recognises net impairment losses on financial and contract assets at each reporting date. The measurement of ECL reflects: (i) an unbiased and probability weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, (ii) time value of money and (iii) all reasonable and supportable information that is available without undue cost and effort at the end of each reporting period about past events, current conditions and forecasts of future conditions.

Receivables measured at AC are presented in the consolidated statement of financial position net of the allowance for ECL.

The Group applies a simplified approach to trade receivables under IFRS 9, i.e. measures ECL using lifetime expected loss. The Group uses a ageing based provision matrix approach for the calculation of lifetime expected losses for trade receivables.

Financial assets – classification and subsequent measurement – measurement categories. The Group classifies financial assets in the following measurement categories: FVTPL and AC. The classification and subsequent measurement of debt financial assets depends on: (i) the Group's business model for managing the related assets portfolio and (ii) the cash flow characteristics of the asset.

Financial assets – classification and subsequent measurement – business model. The business model reflects how the Group manages the assets in order to generate cash flows – whether the Group's objective is: (i) solely to collect the contractual cash flows from the assets ("hold to collect contractual cash flows"), or (ii) to collect both the contractual cash flows and the cash flows arising from the sale of assets ("hold to collect contractual cash flows and sell") or, if neither of (i) and (ii) is applicable, the financial assets are classified as part of "other" business model disclosed in statement of profit or loss and other comprehensive income and measured at fair value through profit or loss ("FVTPL").

Financial assets – classification and subsequent measurement – cash flow characteristics. Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows or to hold contractual cash flows and sell, the Group assesses whether the cash flows represent solely payments of principal and interest ("SPPI"). Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are consistent with the SPPI feature. In making this assessment, the Group considers whether the contractual cash flows are consistent with a basic lending arrangement, i.e. interest includes only consideration for credit risk, time value of money, other basic lending risks and profit margin.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that is inconsistent with a basic lending arrangement, the financial asset is classified and measured at FVTPL. The SPPI assessment is performed on initial recognition of an asset and it is not subsequently reassessed. The Group performs the SPPI test for its financial assets.

Financial assets – reclassification. Financial instruments are reclassified only when the business model for managing the portfolio as a whole changes. The reclassification has a prospective effect and takes place from the beginning of the first reporting period that follows after the change in the business model. The Group did not change its business model during the current and comparative period and did not make any reclassifications.

Financial assets – write-off. Financial assets are written-off, in whole or in part, when the Group exhausted all practical recovery efforts and has concluded that there is no reasonable expectation of recovery. The write-off represents a derecognition event. The Group may write-off financial assets that are still subject to enforcement activity when the Group seeks to recover amounts that are contractually due, however, there is no reasonable expectation of recovery.

Derivative financial instruments. Derivative financial instruments, including interest rate swaps and commodity derivatives are carried at their fair value. All derivative instruments are carried as assets when fair value is positive and as liabilities when fair value is negative. Changes in the fair value of derivative instruments are included in profit or loss for the year.

Financial assets – derecognition. The Group derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expire or (b) the Group has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

Financial liabilities – measurement categories. Financial liabilities are classified as subsequently measured at AC, except for (i) financial liabilities at FVTPL: this classification is applied to derivatives.

Financial liabilities designated at FVTPL. The Group may designate certain liabilities at FVTPL at initial recognition. Gains and losses on such liabilities are presented in profit or loss except for the amount of change in the fair value that is attributable to changes in the credit risk of that liability (determined as the amount that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk), which is recorded in other comprehensive income. This is unless such a presentation would create, or enlarge, an accounting mismatch, in which case the gains and losses attributable to changes in credit risk of the liability are also presented in profit or loss.

Financial liabilities – derecognition. Financial liabilities are derecognised when they are extinguished (i.e. when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires). An exchange between the Group and its original lenders of debt instruments with substantially different terms, as well as substantial modifications of the terms and conditions of existing financial liabilities, are accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. The terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective interest rate, is at least 10% different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. In addition, other qualitative factors, such as significant prolongation of the maturity, significant changes in the type of interest rate, change in loan covenants or change in borrowers considered as the fact that terms are substantially different. If an exchange of debt instruments or modification of terms is accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred are recognised as part of the gain or loss on the extinguishment. If the exchange or modification is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.

Modifications of liabilities that do not result in extinguishment are accounted for as a change in estimate using a cumulative catch up method, with any gain or loss recognised in profit or loss, unless the economic substance of the difference in carrying values is attributed to a capital transaction with owners.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Offsetting financial instruments. Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. Such a right of set off (a) must not be contingent on a future event and (b) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (i) in the normal course of business, (ii) in the event of default and (iii) in the event of insolvency or bankruptcy.

Property, plant and equipment. Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and provision for impairment, where required.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. Cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalised and the replaced part is retired.

At the end of each reporting period management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognised in profit or loss for the year. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed where appropriate if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are recognised in profit or loss for the year within other operating income or expenses.

Depreciation. Land and assets under construction are not depreciated. Depreciation on other items of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives:

	<u>Useful lives in years</u>
Buildings and halls	20 to 50
Distribution networks	20 to 50
Boilers, cogeneration units and other machinery	8 to 15
Vehicles and other equipment	3 to 8
Low-value non-current tangible assets	2

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

Right-of-use assets. The Group leases land, buildings, energy equipment and vehicles. In addition, based on June 2019 summary of decisions taken by IFRS Interpretation Committee during public meetings, which were devoted to, inter alia, the interpretation of titles to underground parts of land. Following the IFRS Interpretation Committee decision, the Group decided to perform additional analyses of selected contract groups and arrangements to determine whether they fall within the scope of IFRS 16 Leases, in the context of conclusions adopted by IFRS Interpretation Committee. These contracts and arrangements include leases, rent, easement and other arrangements regarding parts of land occupied by the Group's infrastructure. The Group concluded that these arrangements are in line with IFRS 16 Leases.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Contracts may contain both lease and non-lease components. Group has elected not to separate lease and non-lease components and instead accounts for these as a single lease component. Non-lease components in lease agreements are not significant for the Group. Assets that represent right-of-use of the underlying leased assets are initially measured at the present value of the future lease payments. Right-of-use assets are measured at cost at the commencement date of a lease, comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability,
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received,
- any initial direct (transaction) costs, and
- costs to restore the asset to the conditions required by lease agreements upon handover to the lessor at the end of the lease.

Right-of-use assets are generally depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. If the Group is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset is depreciated over the underlying assets' useful lives. Depreciation of the right-of-use assets or items is calculated using the straight-line method over their estimated useful lives as follows:

	<u>Useful lives in years</u>
Underground infrastructure	35 to 50
Land for gas infrastructure	2 to 39
Buildings, offices	3 to 10
Vehicles	3 to 5

Lease liabilities. Liabilities arising from a lease are initially measured on a basis of present value of future payments. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments, less any lease incentives receivable,
- variable lease payment that are based on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date,
- amounts expected to be payable by the Group under residual value guarantees,
- the exercise price of a purchase option if the Group is reasonably certain to exercise that option, and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising that option.

Extension and termination options are included in a number of property and equipment leases. These terms are used to maximise operational flexibility in terms of managing the assets used in the Group's operations. The majority of extension and termination options are exercisable only by the Group and not by the respective lessor. Extension options (or period after termination options) are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended (or not terminated). Lease payments to be made under reasonably certain extension options are also included in the measurement of the liability. The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determinable, which is generally the case for leases of the Group, the Group's incremental borrowing rate is used, being the rate that the Group would have to pay to borrow the funds necessary to obtain an asset of a value similar to the right-of-use asset in a similar economic environment with similar contract terms and conditions and collateral.

To determine the incremental borrowing rate, the Group:

- where possible, uses recent third-party financing received by the individual lessee as a starting point, adjusted to reflect changes in financing conditions since the third party financing was received,
- uses a method adjusting risk-free interest rate by a credit risk margin, and
- makes adjustments specific to the lease, e.g. term, country, currency and collateral.

The Group is exposed to potential future increases in variable lease payments based on an index or rate, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of-use asset.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Lease payments are allocated between principal and finance costs. The finance costs are charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

Payments associated with short-term leases of equipment and vehicles and all leases of low-value assets are recognised on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less.

The Group estimated that residual value guarantees of the leased assets are not significant.

Goodwill. Goodwill is carried at cost less accumulated impairment losses, if any. Goodwill is allocated to the cash-generating units, or groups of cash-generating units, that are expected to benefit from the synergies of the business combination. Such units or groups of units represent the lowest level at which the Group monitors goodwill and are not larger than an operating segment.

The Group tests goodwill for impairment at least annually and whenever there are indications that goodwill may be impaired. Carrying value of goodwill is compared to the recoverable amount which is the higher of value in use and fair value less costs of disposal. Any impairment is recognised immediately as an expense and is not subsequently reversed. Goodwill is monitored at operating segment level. Refer to Note 8.

Gains or losses on disposal of an operation within a cash generating unit to which goodwill has been allocated include the carrying amount of goodwill associated with the disposed operation, generally measured on the basis of the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit which is retained.

Intangible assets other than goodwill. The Group's intangible assets other than goodwill have definite useful lives and primarily include licences from service concession arrangements as described below and capitalised computer software.

Feed-in-Tariff. Feed-in-Tariff is carried at cost less accumulated amortization and amortised using the straight-line method over the period until the entitlement for feed-in-tariff support elapses. If impaired, the carrying amount of feed-in-tariff is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell. For more details about the feed-in-tariff refer to Note 3 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies.

Service concession arrangements. The Group, as an operator, entered into public-to-private service concession arrangements, if (a) the government entity or municipality in the arrangement controls or regulates what services the Group must provide with the infrastructure, to whom it must provide them, and at what price; and (b) the government entity or municipality controls through ownership, beneficial entitlement or otherwise any significant residual interest in the infrastructure at the end of the term of the arrangement.

The Group recognises an intangible asset and corresponding liability, as applicable, from the service concession arrangement to the extent that it receives a right (a licence) to charge users of the public service. A right to charge users of the public service is not an unconditional right to receive cash because the amounts are contingent on the extent that the public uses the service.

The Group recognises as an intangible asset (a) infrastructure that the Group constructs or acquires from a third party for the purpose of the service arrangement; and (b) existing infrastructure to which the grantor gives the Group access for the purpose of the service arrangement. The infrastructure that Group constructs is initially recognised at cost measured with reference to fair value of the construction service provided by the Group. The infrastructure acquired from a third party for the purposes of the service arrangement is initially recognised at cost. The existing infrastructure to which the grantor gives the Group access for the purposes of the service arrangement is initially recognised at cost. Where infrastructure was acquired as part of business combination the cost is represented by its fair value at acquisition date. The intangible assets are further carried at the amount initially recognised less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. The amortisation is charged using the straight-line method over the term of the arrangement.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Each rental payment to the grantor is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in other liabilities. The interest cost is charged to profit or loss over the arrangement period using the effective interest method.

Software. Acquired computer software licences are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring them to use. Development costs that are directly associated with identifiable and unique software controlled by the Group are recorded as intangible assets if an inflow of incremental economic benefits exceeding costs is probable. Capitalised costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads. All other costs associated with computer software, e.g. its maintenance, are expensed when incurred.

Software is amortised using the straight-line method over its useful lives of 2 - 6 years.

If impaired, the carrying amount of intangible assets is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell.

Customer relationships. Customer relationships represent customer base acquired in business combination by the Group. Customer relationships are carried at cost less accumulated amortization and amortised using the straight-line method over 20 years as during this period the majority of value attributable to Customer Relationships is generated. If impaired, the carrying amount of customer relationships is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell.

Impairment of non-financial assets. Intangible assets that have an indefinite useful life or intangible assets not ready for use are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation and amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). Prior impairments of non-financial assets (other than goodwill) are reviewed for possible reversal at each reporting date.

Non-current assets classified as held for sale (or disposal group). Non-current assets and disposal groups (which may include both non-current and current assets) are classified in the statement of financial position as 'non-current assets held for sale' if their carrying amount will be recovered principally through a sale transaction (including loss of control of a subsidiary holding the assets) within twelve months after the reporting period. Assets are reclassified when all of the following conditions are met: (a) the assets are available for immediate sale in their present condition; (b) the Group's management approved and initiated an active programme to locate a buyer; (c) the assets are actively marketed for sale at a reasonable price; (d) the sale is expected within one year; and (e) it is unlikely that significant changes to the plan to sell will be made or that the plan will be withdrawn.

Non-current assets or disposal groups classified as held for sale in the current period's statement of financial position are not reclassified or re-presented in the comparative statement of financial position to reflect the classification at the end of the current period.

A disposal group is a group of assets (current or non-current) to be disposed of, by sale or otherwise, together as a group in a single transaction, and liabilities directly associated with those assets that will be transferred in the transaction. Goodwill is included if the disposal group includes an operation within a cash-generating unit to which goodwill has been allocated on acquisition. Non-current assets are assets that include amounts expected to be recovered or collected more than twelve months after the reporting period. If reclassification is required, both the current and non-current portions of an asset are reclassified.

There are no non-current assets and disposals groups classified in the statement of financial position as held for sale.

2 Significant Accounting Policies (continued)

A discontinued operation is a component of an entity that either has been disposed of, or is classified as held for sale, and (a) represents a separate major line of business or geographical area of operations, (b) is part of a single co-ordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations or (c) is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale.

There were components of the Group disposed during the year 2020. These components are not disclosed separately in the financial statements, since they do not meet the above mentioned definition of discontinued operation.

Income taxes. Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with legislation enacted or substantively enacted in the respective jurisdictions by the end of the reporting period. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year, except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to, or recovered from, the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxable profits or losses are based on estimates if financial statements are authorised prior to filing relevant tax returns. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax liabilities are not recorded for temporary differences on initial recognition of goodwill, and subsequently for goodwill which is not deductible for tax purposes. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted in the respective jurisdictions at the end of the reporting period, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable future that the temporary differences will be reversed in the future and there is sufficient taxable profit available against which the deductions can be utilised.

The Group controls the reversal of temporary differences relating to taxes chargeable on dividends from subsidiaries or on gains upon their disposal. The Group does not recognise deferred tax liabilities on such temporary differences except to the extent that management expects the temporary differences to reverse in the foreseeable future. Dividend income is currently not subject to income tax in the Slovak Republic for corporate tax payable.

Since 1 September 2012, Slovak companies engaged in business in regulated industries, which generally include licensed distribution of heat, electricity and/or supply of electricity and gas are obliged to pay the special levy. The levy is payable, if the revenues from regulated activities achieve at least 50% of the total revenues of the individual entities of the Group for the respective accounting period. The Group's obligation to pay the levy arises when the profit before tax of the respective entity for the accounting period is at least EUR 3 million. The levy is calculated as the multiple of the given rate and the excess of accounting profit before tax determined under Slovak generally accepted accounting principles for an individual company within the group operating within regulated activities over EUR 3 million. The special levy is calculated as profit before tax * (revenues from regulated activities/total revenues). The rate of special levy used for the years 2019 - 2020 is 6.54% p.a. Rate of 4.356% will apply from 2021. The levy is a deductible expense for the purposes of applying the standard corporate income tax rate. In 2020, the Group has accounted for the levy EUR 260 thousand within the income tax expenses (2019: EUR 565 thousand).

2 Significant Accounting Policies (continued)

Uncertain tax positions. The Group's uncertain tax positions are reassessed by management at the end of each reporting period. Liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. The assessment is based on the interpretation of tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period, and any known court or other rulings on such issues. Liabilities for penalties, interest and taxes other than on income are recognised based on management's best estimate of the expenditure required to settle the obligations at the end of the reporting period.

Inventories. Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated cost of completion and selling expenses.

Trade and other receivables. Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. Trade receivables are amounts due from customers for goods sold or services performed in the ordinary course of business of which settlement is expected within 12 months. Other receivables with settlement expected after 12 months are presented as non-current and include cash collaterals required by the regulators or other market participants.

Prepayments. Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

Cash and cash equivalents and restricted cash. Cash and cash equivalents are items which are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Restricted balances are excluded from cash and cash equivalents and presented separately on the statement of financial position. Balances restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period are classified as other non-current assets. Cash and cash equivalents and restricted cash are carried at amortised cost using the effective interest method.

Share capital. Ordinary shares with discretionary dividends are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recorded as share premium in equity.

Dividends. Dividends are recorded as a liability and deducted from equity in the period in which they are declared and approved. Any dividends declared after the reporting period and before the financial statements are authorised for issue are disclosed in the subsequent events note.

Value added tax. Output value added tax related to sales is payable to tax authorities on the earlier of (a) collection of receivables from customers or (b) delivery of goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis when they relate to the same taxable entity. In the context of the Group's current structure, VAT assets of different Group companies may not be offset against VAT liabilities of other Group companies. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Borrowings. Borrowings are initially recognised at fair value, net of transaction costs incurred and are subsequently carried at amortised cost using the effective interest method.

Capitalisation of borrowing costs. General and specific borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of assets that are not carried at fair value and that necessarily take a substantial time to get ready for intended use or sale (qualifying assets) are capitalised as part of the costs of those assets, if the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009. The commencement date for capitalisation is when (a) the Group incurs expenditures for the qualifying asset; (b) it incurs borrowing costs; and (c) it undertakes activities that are necessary to prepare the asset for its intended use or sale. Capitalisation of borrowing costs continues up to the date when the assets are substantially ready for their use or sale.

The Group capitalises borrowing costs that could have been avoided if it had not made capital expenditure on qualifying assets. Borrowing costs capitalised are calculated at the Group's average funding cost (the weighted average interest cost is applied to the expenditures on the qualifying assets), except to the extent that funds are borrowed specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset. Where this occurs, actual borrowing costs incurred less any investment income on the temporary investment of those borrowings are capitalised.

Government grants. Grants from the government, except for allotted emission allowances, are recognised at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the Group will comply with all attached conditions. Government grants relating to the purchase of property, plant and equipment are included in non-current liabilities as deferred income and are credited to other operating income in the profit or loss on a straight line basis over the expected lives of the related assets.

Government grants relating to costs are deferred and recognised in profit or loss for the year as other operating income over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate.

Trade and other payables. Trade and other payables are accrued when the counterparty performs its obligations under the contract and are recognised initially at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest method. Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers.

Provisions for liabilities and charges. Provisions for liabilities and charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. They are accrued when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to the passage of time is recognised as an interest expense.

Where there are a number of similar obligations, the probability that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole.

Contingent liabilities are not recognised but are disclosed, unless the possibility of an outflow of resources embodying the economic benefits is remote. Contingent assets are not recognised but are disclosed if an inflow of economic benefits is probable.

Foreign currency translation. The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The Group's presentation currency is the national currency of the Slovak Republic, Euro ("EUR") which is also the functional currency of the Company.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Transactions and balances. Monetary assets and liabilities are translated into each entity's functional currency at the official exchange rate of the European Central Bank ("ECB") at the respective end of the reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at year-end official exchange rates of the ECB are recognised in profit or loss. Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency, including equity investments, are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Effects of exchange rate changes on non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are recorded as part of the fair value gain or loss.

Group companies. Loans between Group entities and related foreign exchange gains or losses are eliminated upon consolidation. However, where the loan is between Group entities that have different functional currencies, the foreign exchange gain or loss cannot be eliminated in full and is recognized in the consolidated profit or loss, unless the loan is not expected to be settled in the foreseeable future and thus forms part of the net investment in foreign operation. In such a case, the foreign exchange gain or loss is recognized in other comprehensive income.

The results and financial position of each Group entity (the functional currency of none of which is a currency of a hyperinflationary economy) are translated into the presentation currency as follows:

- (i) assets and liabilities for each statement of financial position are translated at the closing rate at the end of the respective reporting period;
- (ii) income and expenses are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the dates of the transactions);
- (iii) components of equity are translated at the historic rate; and
- (iv) all resulting exchange differences are recognised in other comprehensive income.

When control over a foreign operation is lost, the exchange differences recognised previously in other comprehensive income are reclassified to profit or loss for the year as part of the gain or loss on disposal.

On partial disposal of a subsidiary without loss of control, the related portion of accumulated currency translation differences is reclassified to non-controlling interest within equity.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the closing rate. Exchange differences arising are recognised in other comprehensive income.

At 31 December 2020, the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances was EUR 1 = CZK 26.242, EUR 1 = HUF 358.390, EUR 1 = PLN 4.560.

The principal average rate of exchange used for translating income and expenses was EUR 1 = CZK 26.455, EUR 1 = HUF 351.251, EUR 1 = PLN 4.443.

At 31 December 2019, the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances was EUR 1 = CZK 25.408, EUR 1 = HUF 303.530, EUR 1 = PLN 4.257.

The principal average rate of exchange used for translating income and expenses was EUR 1 = CZK 25.670, EUR 1 = HUF 325.297 EUR 1 = PLN 4.298.

Revenue from energy supply and distribution is recognised when control over the energy (heat, natural gas and electricity) is transferred to the customer. Consumption of large customers is metered, billed and recognised as revenue on a monthly basis. The consumption of the small businesses and households is generally metered on an annual basis but billed monthly and the related revenue is recognised on the basis of an assumed estimated customer consumption profile. Energy supplied but not yet measured is estimated based on the historical consumption statistics and contracted selling prices.

2 Significant Accounting Policies (continued)

Contracts on the receipt or delivery of non-financial items, in particular gas and electricity, entered into under the Group's expected purchase, sale or usage requirements (own-use contracts) are not accounted for as derivative financial instruments, but rather as own use executory contracts. Contracts on the receipt or delivery of commodities which do not meet the above definition of own-use contracts are accounted for as derivative financial instruments.

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

Emission allowances. In 2005, the EU-wide greenhouse gas emission allowances trading scheme came into effect, together with the Act on Emission Allowances Trading passed by the Slovak Parliament in order to implement the related EU Directive in the Slovak Republic. Under this legislation, the Group is allotted a certain number of emission allowances and is required to deliver these allowances to the Slovak Environmental Office to offset actual greenhouse gas emissions.

The Group has opted to account for the allotted emission allowances using the net liability method and recognises a liability for actual emissions only when the Group has been initially allotted insufficient emission allowances to cover its actual emissions. The provision is measured at the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period, which represents the market price of the number of allowances required to cover emissions made up to the end of reporting period.

Emission allowances purchased by the Group are recognized on the trade date. Purchased emission allowances are recognized as intangible assets and measured at acquisition costs. The intangible asset representing the emissions allowances is carried at acquisition costs subject to impairment. If impaired, the carrying amount of emission allowances recognized as intangible assets is written down to their fair value less costs to sell. Unused emission allowances, which cannot be transferred to subsequent trading period, are written off.

Employee benefits. Wages, salaries, contributions to the Slovak Republic and other countries state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Group. The Group has no material legal or constructive obligation to make pension or similar benefit payments beyond the payments to the statutory defined contribution schemes and legally defined retirement payments.

3 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Feed-in-Tariff. The Group receives payments from the Short-term electricity Market Operator - OKTE, a.s. under the feed-in-tariff scheme designed to support highly efficient combined heat and power ("CHP") production.

The management have decided for the purposes of these financial statements to present the feed-in-tariff payments as revenue in 2019 on the basis of a contract with the distribution company which is related to output of entity's ordinary activities and also in 2020 as despite the fact that feed-in-tariff payment mechanism changed from 1 January 2020, however the substance of the feed-in-tariff remains the same. The guaranteed feed in tariffs are in fact fundamental to the decisions to invest and maintain operations of the CHP plants. The alternative presentation would result in presenting the feed in tariff revenues of EUR 11,138 thousand (2019: EUR 8,348 thousand) as other income rather than revenue.

The feed-in-tariff scheme is subject to regulations. Certifications are issued by third parties to the Group if it qualifies for the feed-in-tariff scheme. It is these certifications that enable the Group to claim feed-in-tariff from the regional electricity distribution company. Management has reviewed past revenue transactions and certain certifications issued by third parties and identified that the reporting entity was exposed to probable net loss of EUR 8,646 thousand as of 31 December 2020 (EUR 12,119 thousand as of 31 December 2019). The amount in the comparative period was estimated considering a 4 year statute of limitations under Slovak Commercial Code. However, the matter is complex and the management is not aware of any legal precedents in this area. The full legal implications were analysed further during 2019, as well as considering further developments in respect of respective certifications in 2019 and up to the date of authorisation of these consolidated financial statements for issue. When estimating the provision, management has also analysed the requirements of IAS 37 and considered other possible outcomes, risks and uncertainties and variability of outcome related to this matter. This matter could ultimately result in a materially higher or lower net loss than the amount provided for in these financial statements. The ultimate result may depend on facts and circumstances which are not known to the Group and are not under its control, as well as on interpretation of the relevant laws. For these reasons such additional future possible effects cannot currently be reliably estimated, but the net loss indicated in these financial statements represents the best estimate.

Impairment of goodwill and intangible assets. The Group incurred impairment charges related to goodwill and certain intangible assets. The assumptions and sensitivity analyses related to the impairment tests of goodwill are disclosed in Note 8.

Management for the purpose of the impairment test of feed-in-tariff applied actual volume of MWh produced in 2020 entitled for feed-in-tariff and discount rate of 7% (in 2019: 7%). If the revised estimated discount rate applied to the discounted cash flows of the feed-in-tariff had been 2% higher than management's estimates, the Group would need to reduce carrying value of intangible assets by 33 the EUR. If the estimated volume of produced electricity entitled for feed-in-tariff was lower by 10%, the Group would need to reduce carrying value of other intangible assets by additional EUR 1,521 thousand.

3 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies (continued)

Impairment of property, plant and equipment and intangible assets. The management has assessed that there is no significant impairment of property, plant and equipment and intangible assets on the basis of an evaluation of the current use and expected future revenues and the regulatory environment. The management has assumed that the level of both production and sales will be maintained over the useful lives of the property, plant and equipment and intangible assets. Therefore, adjustments for impairment may be required in the future if actual sales are significantly reduced.

Useful lives of property, plant and equipment. The estimation of the useful lives of items of property, plant and equipment is a matter of judgement based on the experience with similar assets. The future economic benefits embodied in the assets are consumed principally through use.

However, other factors, such as technical or commercial obsolescence and wear and tear, often result in the diminution of the economic benefits embodied in the assets. Management assesses the remaining useful lives in accordance with the current technical conditions of the assets and estimated period during which the assets are expected to earn benefits for the Group. The following primary factors are considered: (a) expected usage of the assets; (b) expected physical wear and tear, which depends on operational factors and maintenance programme; and (c) technical or commercial obsolescence arising from changes in market conditions.

Non-current tangible assets are depreciated based on the estimated useful life. Any differences between this depreciation period and their actual useful life may have a significant impact on these consolidated financial statements.

Were the estimated useful lives to differ by 10% from management's estimates, the impact on depreciation charge for the period between 1 January 2020 and 31 December 2020 would be to increase it by EUR 950 thousand (2019: EUR 993 thousand) or decrease it by EUR 729 thousand (2019: EUR 813 thousand).

Contracts on the receipt or delivery of non-financial items. The Group enters into contracts with commodities, in particular gas and electricity. The management uses judgement based on the purpose of the contract to classify the contracts in those entered into under the Group's expected purchase, sale or usage requirements (own-use contracts), which are not accounted for as derivative financial instruments, but rather as executory contracts, and other contracts not meeting own-use classification.

Electricity commodity derivatives. Management evaluated contracts for provision of balancing services during 2019 and 2020. Management in 2019 identified embedded commodity derivatives in the contracts and decided that the bifurcation criteria were met, and thus separated the option-based derivatives from the host service contracts.

Under the contracts, the customers pay premium fees over the duration of the contracts that should cover the exposure from the embedded derivatives. As a result of the balancing services provided under these contracts during the period, the Group recognised a net gain from these commodity derivatives of EUR 1,536 thousand (2019: EUR 1,612 thousand).

Market price for managing the electricity consumption deviation is dependent on multiple factors and the behaviour of the overall market in Slovakia and as such is out of the Group's control. Positive and negative deviations of individual market participants and the overall market balance at a specific point of time in the future is not predictable.

Estimated fair value of the derivatives open from balancing services agreements as of 31 December 2019 was determined by the management using the discounted cash flow model and Monte-Carlo model at EUR 680 thousand. The agreements have been ended during 2020.

The Group has revalued other electricity and gas trading contracts which do not meet the criteria for own use exemption and recognised a net gain exposure of EUR 772 thousand, comprising of contracts with a positive fair value EUR 7,120 thousand and contracts with a negative fair value of EUR 6,348 thousand at 31 December 2020 (31 December 2019: net loss exposure of EUR 1,174 thousand comprising of contracts with a positive fair value of EUR 14,393 thousand and contracts with a negative fair value of EUR 15,567 thousand).

4 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

The following amended standards became effective for the Group from 1 January 2020, but did not have any material impact:

- Amendments References to the Conceptual Framework for Financial Reporting (issued on 29 March 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).
- Definition of materiality – Amendments to IAS 1 and IAS 8 (issued on 31 October 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).
- Interest rate benchmark reform – phase 1 amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (issued on 26 September 2019 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).
- Definition of a business – Amendments to IFRS 3 (issued on 22 October 2018 and effective for acquisitions from the beginning of annual reporting period that starts on or after 1 January 2020).
- Covid-19-Related Rent Concessions – Amendments to IFRS 16 (issued on 28 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 June 2020).

5 New Accounting Pronouncements

Certain new standards, interpretations and amendments have been issued that are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2021, and which the Group has not early adopted:

Classification of liabilities as current or non-current – Amendments to IAS 1 (issued on 23 January 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). These narrow scope amendments clarify that liabilities are classified as either current or non-current, depending on the rights that exist at the end of the reporting period. Liabilities are non-current if the entity has a substantive right, at the end of the reporting period, to defer settlement for at least twelve months. The guidance no longer requires such a right to be unconditional. Management's expectations whether they will subsequently exercise the right to defer settlement do not affect classification of liabilities. The right to defer only exists if the entity complies with any relevant conditions as of the end of the reporting period. A liability is classified as current if a condition is breached at or before the reporting date even if a waiver of that condition is obtained from the lender after the end of the reporting period. Conversely, a loan is classified as non-current if a loan covenant is breached only after the reporting date. In addition, the amendments include clarifying the classification requirements for debt a company might settle by converting it into equity. 'Settlement' is defined as the extinguishment of a liability with cash, other resources embodying economic benefits or an entity's own equity instruments. There is an exception for convertible instruments that might be converted into equity, but only for those instruments where the conversion option is classified as an equity instrument as a separate component of a compound financial instrument. The original amendment to IAS 1 on classification of liabilities as current or non-current was issued in January 2020 with an original effective date 1 January 2022. However, in response to the Covid-19 pandemic, the effective date was deferred by one year to provide companies with more time to implement classification changes resulting from the amended guidance. The Group is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Proceeds before intended use, Onerous contracts – cost of fulfilling a contract, Reference to the Conceptual Framework – narrow scope amendments to IAS 16, IAS 37 and IFRS 3, and Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 – amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 (issued on 14 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022). The amendment to IAS 16 prohibits an entity from deducting from the cost of an item of PPE any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. The proceeds from selling such items, together with the costs of producing them, are now recognised in profit or loss. An entity will use IAS 2 to measure the cost of those items. Cost will not include depreciation of the asset being tested because it is not ready for its intended use. The amendment to IAS 16 also clarifies that an entity is 'testing whether the asset is functioning properly' when it assesses the technical and physical performance of the asset. The financial performance of the asset is not relevant to this assessment. An asset might therefore be capable of operating as intended by management and subject to depreciation before it has achieved the level of operating performance expected by management. The amendment to IAS 37 clarifies the meaning of 'costs to fulfil a contract'. The amendment explains that the direct cost of fulfilling a contract comprises the incremental costs of fulfilling that contract; and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling. The amendment also clarifies that, before a separate provision for an onerous contract is established, an entity recognises any impairment loss that has occurred on assets used in fulfilling the contract, rather than on assets dedicated to that contract.

5 New Accounting Pronouncements (continued)

IFRS 3 was amended to refer to the 2018 Conceptual Framework for Financial Reporting, in order to determine what constitutes an asset or a liability in a business combination. Prior to the amendment, IFRS 3 referred to the 2001 Conceptual Framework for Financial Reporting. In addition, a new exception in IFRS 3 was added for liabilities and contingent liabilities. The exception specifies that, for some types of liabilities and contingent liabilities, an entity applying IFRS 3 should instead refer to IAS 37 or IFRIC 21, rather than the 2018 Conceptual Framework. Without this new exception, an entity would have recognised some liabilities in a business combination that it would not recognise under IAS 37. Therefore, immediately after the acquisition, the entity would have had to derecognise such liabilities and recognise a gain that did not depict an economic gain. It was also clarified that the acquirer should not recognise contingent assets, as defined in IAS 37, at the acquisition date. The amendment to IFRS 9 addresses which fees should be included in the 10% test for derecognition of financial liabilities. Costs or fees could be paid to either third parties or the lender. Under the amendment, costs or fees paid to third parties will not be included in the 10% test. Illustrative Example 13 that accompanies IFRS 16 was amended to remove the illustration of payments from the lessor relating to leasehold improvements. The reason for the amendment is to remove any potential confusion about the treatment of lease incentives. IFRS 1 allows an exemption if a subsidiary adopts IFRS at a later date than its parent. The subsidiary can measure its assets and liabilities at the carrying amounts that would be included in its parent's consolidated financial statements, based on the parent's date of transition to IFRS, if no adjustments were made for consolidation procedures and for the effects of the business combination in which the parent acquired the subsidiary. IFRS 1 was amended to allow entities that have taken this IFRS 1 exemption to also measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent, based on the parent's date of transition to IFRS. The amendment to IFRS 1 extends the above exemption to cumulative translation differences, in order to reduce costs for first-time adopters. This amendment will also apply to associates and joint ventures that have taken the same IFRS 1 exemption. The requirement for entities to exclude cash flows for taxation when measuring fair value under IAS 41 was removed. This amendment is intended to align with the requirement in the standard to discount cash flows on a post-tax basis. The Group is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

The following other new standards or their amendments were issued and will not to have a material impact:

- IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts (issued on 30 January 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016, that was not endorsed by the EU).
- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB).
- IFRS 17, Insurance Contracts (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).
- Amendments to IFRS 17 and an amendment to IFRS 4 (issued on 25 June 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).
- Interest rate benchmark (IBOR) reform – phase 2 amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (issued on 27 August 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).
- Amendments to IAS 1, Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).
- Amendments to IAS 8, Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

6 Balances and Transactions with Related Parties

Parties are generally considered to be related if the parties are under common control or if one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence or have joint control over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

The Group obtained guarantees for trading activities issued by the related party (Infracapital Partners II LP and Infracapital Partners (NT) II LP) on behalf of one of the subsidiaries of EUR 11 million as of 31 December 2020 (2019: EUR 6,5 million).

The Group has increased capital contribution to KGJ Invest a. s. (Joint venture) during 2020 for EUR 728 thousand. Investment has been impaired in full amount. For details about Joint venture refer to Note 11.

At 31 December 2020, the outstanding balances with related parties were as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel	Joint venture
Trade and other receivables	-	-	-	2
Current financial investments	-	-	-	-
- Loans (contractual interest rate: 5%)	-	-	-	-
Borrowings	-	-	-	-
- Loans (contractual interest rate: 6.65%)	(28,400)	-	-	-
- Loans (contractual interest rate: 7%)	(32,957)	-	-	-
Trade and other payables	-	-	-	(67)

At 31 December 2019, the outstanding balances with related parties were as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel	Joint venture
Trade and other receivables	-	-	-	27
Current financial investments	-	-	-	-
- Loans (contractual interest rate: 5%)	-	-	-	-
Borrowings	-	-	-	-
- Loans (contractual interest rate: 6.65%)	(26,597)	-	-	-
- Loans (contractual interest rate: 7%)	(33,251)	-	-	-
Trade and other payables	-	-	-	(65)

The loans provided by the immediate parent company have an ultimate maturity date on 21 September 2030. Refer to Note 18. These loans from immediate parent are subordinated to bank loan with maturity in 2024, refer to Note 18.

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2020 were as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel	Joint venture
Revenue from sale of electricity	-	-	-	3
Revenue from sale of gas	-	-	-	707
Energy consumption	-	-	-	(246)
Consumables and services	-	-	(40)	-
Interest income	-	-	-	7
Interest expense	(3,758)	-	-	-

6 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2019 were as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel	Joint venture
Revenue from sale of electricity	-	-	-	2
Revenue from sale of gas	-	-	-	951
Energy consumption	-	-	-	(298)
Consumables and services	-	-	(63)	-
Interest income	-	-	-	26
Interest expense	(3,729)	-	-	-

Key management compensation. Key management includes executive directors and financial directors of individual entities within the Group. Key management compensation table is presented below:

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020 to 31 December 2020		1 January 2019 to 31 December 2019	
	Expense	Accrued liability	Expense	Accrued liability
Short-term benefits:				
- Salaries	1,875	110	1,524	42
- Short-term bonuses	1,197	1,168	1,545	1,093
- Benefits in-kind	105	-	140	-
- Contribution plan	413	-	417	-
Total	3,590	1,278	3,626	1,135

Short-term bonuses fall due wholly within twelve months after the end of the period in which management rendered the related services.

7 Property, Plant and Equipment

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment were as follows for the year ended 31 December 2020:

<i>In thousands of EUR</i>	Land, buildings and structures	Plant, machinery and equipment	Construction in progress	Total
Cost at 1 January 2020	109,940	60,059	2,145	172,144
Accumulated depreciation	(10,560)	(23,032)	-	(33,592)
Carrying amount at 1 January 2020	99,380	37,027	2,145	138,552
Reclassification from ROU assets*	-	401	-	401
Additions	-	-	3,561	3,561
Transfers	1,984	922	(2,886)	(0)
Disposals	(2,709)	(473)	-	(3,182)
Translation reserve	(1,133)	(145)	(47)	(1,325)
Depreciation charge	(4,943)	(6,637)	-	(11,580)
Carrying amount at 31 December 2020	92,559	31,096	2,772	126,427
Cost at 31 December 2020	108,062	60,765	2,772	171,599
Accumulated depreciation	(15,503)	(29,669)	-	(45,172)
Carrying amount at 31 December 2020	92,559	31,096	2,772	126,427

* Reclassification from Right of Use to Property to Plant and Equipment represents leased vehicles. Lease contracts for vehicles expired during year 2020. Under the contract, the vehicles became the property of the Group. Vehicles have residual value EUR 401 thousand at date of expiration of lease contract.

7 Property, Plant and Equipment (continued)

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment were as follows for the year ended 31 December 2019:

<i>In thousands of EUR</i>	Land, buildings and structures	Plant, machinery and equipment	Construction in progress	Total
Cost at 1 January 2019	100,164	62,216	5,232	167,612
Accumulated depreciation	(7,523)	(16,966)	-	(24,489)
Carrying amount at 1 January 2019	92,641	45,250	5,232	143,123
Adjustment on transition to IFRS 16	-	(1,491)	-	(1,491)
Additions	-	-	6,633	6,633
Transfers	10,039	(342)	(9,897)	(0)
Disposals	(357)	(401)	-	(759)
Translation reserve	94	78	(22)	150
Depreciation charge	(3,037)	(6,066)	-	(9,103)
Carrying amount at 31 December 2019	99,380	37,027	2,145	138,552
Cost at 31 December 2019	109,940	80,059	2,145	172,144
Accumulated depreciation	(10,560)	(23,032)	-	(33,592)
Carrying amount at 31 December 2019	99,380	37,027	2,145	138,552

There has not been any significant lease modifications during 2020 and 2019.

At 31 December 2020 and at 31 December 2019, substantially all property, plant and equipment was pledged as collateral for borrowings and finance lease liabilities. Refer to Note 18.

8 Goodwill

Goodwill represents the excess of consideration transferred for an acquiree plus the amount of non-controlling interest in the acquiree and the fair value of an interest in the acquiree held immediately before the acquisition date over the fair value of identifiable net assets of the acquiree at the date of acquisition.

The carrying amount of goodwill was EUR 28,596 thousand as at 31 December 2020 (2019: EUR 28,596 thousand).

8 Goodwill (continued)

Movements in goodwill arising on the acquisition of subsidiaries are:

<i>In thousands of EUR</i>	2020	2019
Gross book value at 1 January	41,409	41,409
Accumulated impairment losses at 1 January	(12,813)	(12,813)
Carrying amount at 1 January	28,596	28,596
Other		
Carrying amount at 31 December	28,596	28,596
Gross book value at 31 December	41,409	41,409
Accumulated impairment losses at 31 December	(12,813)	(12,813)
Carrying amount at 31 December	28,596	28,596

Goodwill Impairment Test

The Group tests goodwill for impairment annually and whenever indicators of its impairment are identified during interim reporting periods, if any. The impairment test for goodwill is based on certain assumptions pertaining to the future, which are regularly adjusted.

The Group has reassessed cash-generating units ("CGU") that were historically represented by individual entities, however management has considered that CGUs are represented by individual locations in case multiple infrastructure companies of the Group operate in certain locations, and by other businesses which are not tied to a specific location. Management therefore changed the presentation of goodwill allocation to CGUs also for comparative period compared to consolidated financial statements for preceding accounting period. Such changed presentation has not led to any financial impacts.

<i>Location in thousands of EUR</i>	31.12.2020	31.12.2019
Elgas (Slovakia)	2,971	2,971
Devínska Nová Ves (Slovakia)	2,528	2,528
DUON (Poland)	3,197	3,197
Považská Bystrica (Slovakia)	8,891	8,891
Sereď (Slovakia)	1,610	1,610
Snina (Slovakia)	9,218	9,218
Other	181	181
Carrying amount at 31 December	28,596	28,596

8 Goodwill (continued)

For the purposes of the annual goodwill impairment test, the fair values of CGUs were determined based on enterprise value calculations (Level 3 in fair value hierarchy) using the assumed EBITDA multiples.

The multiples considered by management were based on the available market reports for the particular industry sectors. The EBITDA considered by management reflects the actual performance of each CGU.

Key assumptions used for the calculations in 2020 and 2019 to which the recoverable amount is most sensitive were EBITDA multiples and sustainability of EBITDA in the upcoming years.

Management for the purpose of the impairment test applied normalized EBITDA based on 2020 actual results of EUR 9.6 million for Považská Bystrica, EUR 1.2 million for Devínska Nová Ves, EUR 8 million for DUON (Poland), EUR 0.7 million for Sered, EUR 1.9 million for Snina and expected significant future capital expenditures in addition to maintenance capital expenditures in the mid-term of EUR 27 million in Slovakia and implications of this investment on future EBITDA development. Management considers these levels of EBITDA sustainable from the long term perspective. For Elgas management applied short-term and mid-term forecasts of EBITDA representing expected sustainable EBITDA.

Management determined the budgeted EBITDA based on past performance and its market expectations. The weighted average growth rates used are consistent with the forecasts included in industry reports.

If the normalized EBITDA applied to the discounted cash flows of the individual CGU had been 10 % lower than management's estimates, the Group would need to reduce the carrying value of goodwill for the CGU Sered by EUR 405 thousand and the carrying value of goodwill for the CGU Snina by EUR 589 thousand. For the rest of individual CGUs there would still be sufficient headroom.

For CGUs where goodwill has been impaired, the Group will not be able to reverse any impairment losses that arose on goodwill in subsequent periods even if circumstances improve.

9 Other Intangible Assets

Movements in intangible assets other than goodwill for the year ended 31 December 2020:

<i>In thousands of EUR</i>	Feed in tariff	Service concession agreements	Customer relationship	Emission rights	Other	Total
Cost at 1 January 2020	57,959	24,404	3,288	3,360	2,339	91,350
Accumulated amortization and impairment	(50,701)	(8,146)	(322)	-	(432)	(59,601)
Carrying amount at 1 January 2020	7,258	16,258	2,966	3,360	1,907	31,749
Additions	-	331	-	2,519	623	3,473
Amortization charge	(1,327)	(2,364)	(155)	(2,695)	(571)	(7,112)
Translation reserve	-	-	-	-	4	4
Carrying amount at 31 December 2020	5,931	14,225	2,811	3,184	1,963	28,114
Cost at 31 December 2020	57,959	24,735	3,288	3,184	2,966	92,132
Accumulated depreciation and impairment	(52,028)	(10,510)	(477)	-	(1,003)	(64,018)

9 Other Intangible Assets (continued)

Movements in intangible assets other than goodwill for the year ended 31 December 2019:

<i>In thousands of EUR</i>	Feed in tariff	Service concession agreements	Customer relationship	Emission rights	Other	Total
Cost at 1 January 2019	57,959	21,402	3,251	924	1,619	85,155
Accumulated amortization and impairment	(49,327)	(5,868)	(167)	-	(202)	(55,564)
Carrying amount at 1 January 2019	8,632	15,534	3,084	924	1,417	29,591
Additions	-	3,002	-	3,351	720	7,073
Amortization charge	(1,374)	(2,278)	(155)	(915)	(230)	(4,952)
Translation reserve	-	-	37	-	-	37
Carrying amount at 31 December 2019	7,258	16,256	2,966	3,360	1,907	31,746
Cost at 31 December 2019	57,959	24,404	3,288	3,360	2,339	91,350
Accumulated depreciation and impairment	(50,701)	(8,148)	(322)	-	(432)	(59,601)

Amortisation charge of emission rights represents the expense related to purchased and used emission rights related to each period.

At 31 December 2020 intangible assets carried at EUR 1,861 thousand (2019: EUR 1,347 thousand) have been pledged to third parties as collateral with respect to borrowings and other long term liabilities towards municipalities. Refer to Notes 18 and 21.

Service concession agreements. The Group has entered into service concession arrangements of a similar nature with several municipalities in Slovakia. The arrangements will mature in the years 2033 - 2037 and involve the Group as an operator (1) constructing or upgrading the infrastructure used to provide the public service of production and distribution of energy and (2) operating and maintaining that infrastructure for a specified period of time under non-cancellable agreements or without time limitation, subject to termination after notice period of ten years.

The arrangements convey to the Group the right to use the rented and newly built infrastructure during the term of the arrangement and the Group is obliged to deliver the infrastructure built by the Group to the grantors at the end of the concession period for a pre-determined residual value.

The Regulatory Office for Network Industries (Úrad pre reguláciu sieťových odvetví, "URSO") regulates activities of the energy sector in Slovakia, in which the Group operates. The principal regulated activities of the Group include production, distribution and supply of electricity, gas, heat and water.

Annually, the URISO approves cap prices for each entity within the Group, including those entities operating under the service concession arrangements, that performs one or more of the above activities, based on the proposed prices submitted by the entities to the regulator. The prices are determined based on the eligible costs, including tax depreciation derived from regulated assets base as determined by URISO and a reasonable profit margin.

9 Other Intangible Assets (continued)

Feed in tariff. Feed in tariff represents the guaranteed off-take of electricity produced in highly efficient combined heat and electricity plants with guaranteed supplement to selling price of electricity to achieve overall price at a level guaranteed for a period of 15 years from acceptance of the plant by the regulator and its inclusion in the scheme. The related intangible asset has been calculated using the discounted multi-period excess earnings method over the estimated period of subsidies being granted.

Customer relationship. As part of the acquisition of DUON Group, the Group's parent has identified an intangible asset arising from the customer relationship network as part of the supply segment business. The asset has been calculated using the discounted multi-period excess earnings method over the estimated useful life of 20 years.

10 Right-of-use assets and lease liabilities

The Group leases various lands, buildings, vehicles and technical equipment. For most of its leases, the Group assumes a lease term consistent with the term of the lease. For contracts concluded for an indefinite period of time, the Group sets a predictable minimum period of attachment of both parties to the agreement, considering contractual and economic termination penalties.

Until 31 December 2018 leases of property, plant and equipment were classified as either finance leases or operating leases. From 1 January 2019, leases are recognised as a right-of-use asset and a corresponding liability from the date when the leased asset becomes available for use by the Group (see Note 4).

Movements in the carrying amount of Right of use assets were as follows for the year ended 31 December 2020:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	<i>Land, buildings and structures</i>	<i>Plant, machinery and equipment</i>	<i>Total</i>
Carrying amount at 1 January 2020		4,950	1,752	6,702
Additions		296	939	1,235
Disposals		(434)	(104)	(538)
Reclassified to PPE		-	(401)	(401)
Depreciation charge		(360)	(263)	(623)
Translation reserve		(98)	(114)	(212)
Carrying amount at 31 December 2020		4,354	1,809	6,163

10 Right-of-use assets and lease liabilities (continued)

Movements in the carrying amount of Right of use assets were as follows for the year ended 31 December 2019:

<i>In thousands of EUR</i>	Land, buildings and structures	Plant, machinery and equipment	Total
Carrying amount at 1 January 2019	4,807	1,546	6,053
Additions	776	488	1,264
Disposals	(28)	(12)	(40)
Depreciation charge	(307)	(270)	(577)
Translation reserve	2	-	2
Carrying amount at 31 December 2019	4,850	1,752	6,702

The Group recognised lease liabilities as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	31 December 2020	31 December 2019
Short-term lease liabilities	778	815
Long-term lease liabilities	5,359	5,498
Total lease liabilities	6,137	6,313

Interest expense included in finance costs of 2020 was EUR 264 thousand (2019: EUR 267 thousand).

The Group uses a practical exemption and does not apply the lease recognition model in relation to:

- short-term lease (an agreement concluded for a period of up to 12 months, not including the right to redeem the asset);
- leases of low-value assets whose initial value in case of new assets does not exceed EUR 5 thousand (even if their value is material after aggregation) and the assets are not highly dependent or related to other assets specified in the agreement.

<i>In thousands of EUR</i>	2020	2019
Expense relating to short-term leases	838	1,112
Expense relating to leases of low-value assets that are not shown above as short-term leases	51	191

11 Investments in Joint Venture

As at 31 December 2020 and 2019 the Group holds 50% interest in the KGJ Invest a.s. The entity is a separate legal entity with principal business activities in heating operations and a place of business in Slovakia. The carrying amount, net of impairment, of the Group's investment in joint venture is zero for the periods presented.

Summarised financial information of the joint venture is as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	2020	2019
Current assets	301	260
Non-current assets	1,815	1,975
Current liabilities	(31)	(30)
Non-current liabilities	(1,885)	(3,222)
Net assets of the joint venture as at 31 December	(220)	(1,017)
Revenue	1,165	1,243
Profit / (loss) for the year	(217)	(181)

12 Financial Investments

<i>In thousands of EUR</i>	Note	2020	2019
Non-current investments			
Investments to joint venture		728	-
Less: Provision for impairment of investments to joint venture		(728)	-
Non-current financial investments		-	-
Current investments			
Short-term loans issued to joint venture	6	-	723
Other short-term loans issued		190	190
Other investments		18	1
Less: Provision for impairment of loans issued	6,28	-	(723)
Current financial investments		208	191
Total financial investments		208	191

13 Inventories

	2020	2019
<i>In thousands of EUR</i>		
Natural gas stored at a third party	1,165	3,212
Coal	-	305
Raw materials	219	207
Other inventory	472	107
Inventory impairment	(15)	-
Total inventories	1,841	3,831

At 31 December 2020 and at 31 December 2019, substantially all inventories have been pledged to third parties as collateral for borrowings. Refer to Note 18.

14 Trade and Other Receivables

	Note	2020	2019
<i>In thousands of EUR</i>			
Trade receivables (billed and unbilled at year end)		30,419	40,372
Cash collateral		472	1,487
Other financial receivables		1,714	1,069
Less provision for impairment of trade receivables		(676)	(729)
Less provision for impairment of other financial receivables		(85)	(236)
Total financial assets within trade and other receivables		31,844	41,963
Other tax receivables		127	761
Prepayments		802	1,517
Deferred expenses		871	733
Other non-financial receivables		3	19
Total trade and other receivables		33,647	44,993
Non-current portion:			
- Cash collaterals		413	777
- Deferred expenses		385	42
Non-current portion:		798	819
Current portion:		32,849	44,174

At 31 December 2020 and at 31 December 2019, substantially all trade and other receivables have been pledged to third parties as collateral with respect to borrowings. Refer to Note 18.

14 Trade and Other Receivables (continued)

Movements in the impairment provision for trade and other receivables are as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Note	2020	
		Trade receivables	Other financial receivables
Provision for impairment at 1 January		729	236
Provision for impairment during the period	28	(536)	(151)
Write-offs		483	-
Provision for Impairment at 31 December		676	85

<i>In thousands of EUR</i>	Note	2019	
		Trade receivables	Other financial receivables
Provision for impairment at 1 January		1,321	157
Provision for impairment during the period	28	(592)	79
Provision for Impairment at 31 December		729	236

<i>In thousands of EUR</i>	IFRS 9 31.12.2020		IFRS 9 31.12.2019	
	Trade receivables	Other financial receivables (including cash collateral)	Trade receivables	Other financial receivables (including cash collateral)
Trade receivables at amortised cost:				
- gross carrying amount	30,419	2,186	40,372	2,556
- impairment provision	(676)	(85)	(729)	(236)
Net trade receivables	29,743	2,101	39,643	2,320

14 Trade and Other Receivables (continued)

Analysis by credit quality of current trade and other financial receivables outstanding at 31 December 2020 is as follows:

<i>In % of gross value</i>	Loss rate	Gross carrying amount	Lifetime ECL
Trade receivables:			
- current	0.09%	27,834	24
- less than 60 days overdue	0.25%	1,395	4
- 60 to 90 days overdue	2.60%	111	3
- 91 to 180 days overdue	7.93%	238	19
- 181 to 360 days overdue	28.94%	302	87
- over 360 days overdue	100.00%	539	539
Total trade receivables (gross carrying amount)		30,419	676
Credit loss allowance		(676)	
Trade and other receivables (carrying amount)		29,743	
Other financial receivables (including cash collateral)			
- current	0.09%	1,923	2
- less than 60 days overdue	0.25%	-	0
- 60 to 90 days overdue	2.60%	145	4
- 91 to 180 days overdue	7.93%	-	0
- 181 to 360 days overdue	28.94%	54	15
- over 360 days overdue	100.00%	64	64
Total other financial receivables (including cash collateral)		2,186	85
Credit loss allowance		(85)	
Total other financial receivables including cash collateral (carrying amount)		2,101	

14 Trade and Other Receivables (continued)

Analysis by credit quality of trade and other financial receivables outstanding at 31 December 2019 is as follows:

<i>In % of gross value</i>	Loss rate	Gross carrying amount	Lifetime ECL
Trade receivables:			
- current	0.07%	35,412	25
- less than 60 days overdue	0.17%	3,614	6
- 60 to 90 days overdue	1.80%	34	1
- 91 to 180 days overdue	5.97%	536	32
- 181 to 360 days overdue	25.51%	149	38
- over 360 days overdue	100.00%	627	627
Total trade receivables (gross carrying amount)		40,372	729
Credit loss allowance		(729)	
Trade and other receivables (carrying amount)		39,643	
Other financial receivables (including cash collateral)			
- current	0.07%	2,097	1
- less than 60 days overdue	0.17%	-	-
- 60 to 90 days overdue	1.80%	-	-
- 91 to 180 days overdue	5.97%	-	-
- 181 to 360 days overdue	25.51%	299	75
- over 360 days overdue	100.00%	160	160
Total other financial receivables (including cash collateral)		2,656	236
Credit loss allowance		(236)	
Total other financial receivables including cash collateral (carrying amount)		2,320	

15 Cash and Cash Equivalents

The credit quality of cash and cash equivalents balances may be summarised based on Moody's ratings as follows at 31 December:

<i>In thousands of EUR</i>	31 December 2020	31 December 2019
Cash on hand	23	27
Bank balances payable on demand	18,169	7,587
Term deposits with original maturity of less than three months	-	3,069
Total cash and cash equivalents	18,192	10,663

15 Cash and Cash Equivalents (continued)

<i>In thousands of EUR</i>	31 December 2020		31 December 2019	
	Bank balances payable on demand	Term deposits with original maturity of less than 3 months	Bank balances payable on demand	Term deposits with original maturity of less than 3 months
- A1	1,329	-	107	-
- A2	361	-	456	3,069
- Ba1	-	-	4	-
- Baa1	13,223	-	1,437	-
- Baa2	3	-	4,988	-
- Ba3	296	-	-	-
- Caa1	2,902	-	-	-
- Unrated	55	-	574	-
Total	18,169		7,567	3,069

The Group did not account for the expected losses on cash and cash equivalents because, considering the probability of bankruptcy of bank institutions, the impact of such expected losses on the Group's financial statements would be insignificant.

The carrying amounts of cash and cash equivalents as of 31 December 2020 and 31 December 2019 are not substantially different from their fair value. The maximum exposure to credit risk relating to cash and cash equivalents is limited to the carrying value of cash and cash equivalents.

Investing and financing transactions that did not require the use of cash and cash equivalents and were excluded from the cash flow statement are presented in Note 30.

At 31 December 2020 and at 31 December 2019, substantially all cash and cash equivalents have been pledged to third parties as collateral for borrowings. Refer to Note 18.

16 Share Capital

The nominal registered amount of the Company's issued share capital is EUR 25,003 (2019: EUR 25,003).

The total authorised and outstanding number of ordinary shares is 8 shares, 5 of them with a par value of EUR 5,000 per share and 3 shares with a par value of EUR 1. All issued ordinary shares are fully paid in. Each ordinary share carries one vote.

17 Capital funds and Other Reserves

Legal reserve fund is obligatorily created from the profit of the Company in accordance with the Slovak Commercial Code, paragraph 67. The minimum prescribed creation of the legal reserve fund is specified in paragraph 217 of the Commercial Code and it defines that the Company is obliged to create a legal reserve fund in the amount of 10% of its share capital at the time of the incorporation of the Company. This amount must be increased annually by at least 10% from profit for the year based on standalone statutory financial statements of the Company, until the legal reserve fund achieves 20% of the share capital. Use of this fund is restricted under the Commercial Code only to cover losses of the Company and it is not a distributable reserve.

The legal reserve fund represents EUR 3 thousand as at 31 December 2020 (2019: EUR 3 thousand).

17 Capital funds and Other Reserves (continued)

Capital funds and other reserves as of 31 December 2020 consist of share premium of EUR 79,827 thousand (2019: EUR 79,827 thousand) contributed by the shareholders, of foreign currency translation reserve of EUR negative 2,137 thousand (2019: negative EUR 1,436 thousand) and of other capital funds of EUR 30,000 thousand (2019: 30,000 thousand). The other capital funds may be used to distribute to shareholders or to increase the share capital.

In accordance with Slovak legislation, the Company distributes profits as dividends on the basis of financial statements prepared in accordance with the Slovak Accounting Rules. Slovak legislation identifies the basis of distribution as the retained profits including other funds excluding the statutory legal reserve fund. There are no available distributable retained profits in the Company.

18 Borrowings

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Notes</i>	2020	2019
Bank overdraft and revolving facilities		4,424	7,731
Bank loans		66,260	70,880
Borrowings from sale and leaseback		1,421	2,275
Borrowings from related parties	6	61,357	59,848
Other borrowings		829	876
Total borrowings		134,291	141,610

All the Group's borrowings are denominated in EUR currency except EUR 32,957 thousand in PLN (2019: EUR 33,251 thousand in PLN). The committed unused credit line on the overdraft, revolving facilities and guarantees represents EUR 46,901 thousand (2019: EUR 1,908 thousand).

Bank overdraft and revolving facilities interest rate is EURIBOR + 1.45 % and 1.75 % (2019: EURIBOR + 2.00 %, EURIBOR + 2.75 % and 1.75%). Bank loans interest rate is EURIBOR + 1.75% (2019: EURIBOR + 2.75%). Borrowings from related parties interests rates are 6.65% and 7.00% (2019: 6.65% and 7.00%).

Substantially all property, plant and equipment, other intangible assets, financial investments, inventory, trade receivables and cash are pledged as collateral for bank loans. Refer to Notes 7, 9, 12, 13, 14 and 15.

Shares and investments in subsidiaries GGE a. s. (100%), ELGAS, k.s. (since 1 January 2021 ELGAS, s.r.o.) (100%), TEPLÁREŇ Považská Bystrica, s.r.o. (100%), Teplo GGE s.r.o. (100%), SOUTHERM, s.r.o. (100%), Snina Energy, s.r.o. (100%), GGE distribúcia, a.s. (100%), GGE Trade, a.s. (100%), Duon Dystribucja S.A. (100%) and GGE sp. z o.o. (100%) are pledged as collateral for borrowings of EUR 70,684 thousand (2019: EUR 78,611 thousand).

18 Borrowings (continued)

The assets of subsidiaries as reported in their statutory financial statements, the shares of which have been pledged as collateral for borrowings, are as follows:

In thousands of EUR	31 December 2020					Total
	Property, plant and equipment	Trade receivables	Inventory	Cash and cash equivalents	Other	
GGE a. s.	355	1,924	-	961	224,166	227,406
Snina Energy, s. r. o.	1,915	392	-	470	24	2,801
Teplá GGE s. r. o.	16,793	1,479	26	1,510	920	20,728
Tepláreň Považská Bystrica, s.r.o., ELGAS, k.s.	27,979	3,332	287	964	16,892	49,454
SOUTHERM, s.r.o.	397	18,717	1,165	4,499	6,173	30,951
GGE distribúcia, a. s.	5,280	264	10	1,171	1,134	7,859
GGE Trade, a.s.	2,579	1,919	-	302	1,930	6,730
Duon Dystribucja S.A.	-	400	-	23	47,434	47,857
GGE sp. z.o.o.	43,494	7,330	585	2,043	7,777	51,228
	-	48	-	1,065	45,929	47,042
Total pledged assets	98,792	35,805	2,073	13,008	352,379	502,056

In thousands of EUR	31 December 2019					Total
	Property, plant and equipment	Trade receivables	Inventory	Cash and cash equivalents	Other	
GGE a. s.	463	3,226	-	749	232,975	237,413
Snina Energy, s. r. o.	2,470	582	15	182	51	3,300
Teplá GGE s. r. o.	18,036	1,743	28	1,018	1,168	21,993
Tepláreň Považská Bystrica, s.r.o., ELGAS, k.s.	32,661	5,913	363	1,151	18,001	58,089
SOUTHERM, s.r.o.	424	23,898	3,212	104	8,642	36,280
GGE distribúcia, a. s.	5,538	313	15	993	1,346	8,205
GGE Trade, a.s.	3 005	3,526	-	218	821	7,569
Duon Dystribucja S.A.	-	400	-	24	47,434	47,858
GGE sp. z.o.o.	45,706	7,199	217	3,107	8,224	54,454
	-	6,531	-	44	49,702	56,277
Total pledged assets	108 303	53 331	3 851	7 588	368 364	541 437

According to the new bank agreement from 17 December 2020 the Group is not obliged to comply with any financial covenants in 2020. The term and revolving facilities agreement originally dated 21 August 2015 has been amended and restated on 23 February 2016, 29 August 2019, 20 December 2019 as further amended on 17 December 2020. According to the new bank agreement from 17 December 2020, the financial covenants will be tested in relation to the Group's 2021 financial performance based on results for the period ended 30 June 2021.

18 Borrowings (continued)

The carrying amounts and fair values of borrowings as of 31 December are as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Carrying amount 2020	Fair value 2020
Bank overdraft and revolving facilities	4,424	4,424
Bank loans	66,260	66,260
Borrowings from sale and leaseback	1,421	1,456
Borrowings from related parties	61,357	61,357
Other borrowings	829	924
Total borrowings	134,291	134,421

<i>In thousands of EUR</i>	Carrying amount 2019	Fair value 2019
Bank overdraft and revolving facilities	7,731	7,731
Bank loans	70,880	71,897
Borrowings from sale and leaseback	2,275	2,275
Borrowings from related parties	59,848	59,848
Other borrowings	876	924
Total borrowings	141,610	142,675

Refer to Note 37 for fair value disclosures.

Net Debt Reconciliation

The tables below set out an analysis of net debt and the movements in the Group's liabilities from financing activities for each of the periods presented. The items of these liabilities are those that are reported as financing in the statement of cash flows.

<i>In thousands of EUR</i>	2020	2019
Non-current borrowings	128,894	125,849
Current borrowings	5,397	15,761
Non-current lease liabilities	5,359	5,498
Current lease liabilities	778	815
Cash	(18,192)	(10,663)
Net debt	122,236	137,260

18 Borrowings (continued)

<i>In thousands of EUR</i>	<u>Liabilities from financing activities</u>		<u>Cash and cash equivalents</u>	<u>Total</u>
	<u>Borrowings</u>	<u>Finance lease liabilities</u>		
Net debt at 1 January 2020	141,610	6,313	(10,663)	137,260
Cash flows, out of which:	(11,087)	(54)	(7,529)	(18,670)
- drawings borrowings	68,500	-	-	68,500
- drawings of borrowings under sale and leaseback / finance lease	-	1,186	-	1,186
- derecognition of borrowings	(65,910)	-	-	(65,910)
- repayment of principal	(11,341)	(1,027)	-	(12,368)
- interest paid	(2,336)	(213)	-	(2,549)
Decrease due to disposal of subsidiary	(151)	-	-	(151)
Foreign exchange gains less losses on borrowings	(2,249)	(335)	-	(2,584)
Interest expense	6,168	213	-	6,381
Other	-	-	-	-
Net debt at 31 December 2020	134,291	6,137	(16,192)	122,236

<i>In thousands of EUR</i>	<u>Liabilities from financing activities</u>		<u>Cash and cash equivalents</u>	<u>Total</u>
	<u>Borrowings</u>	<u>Finance lease liabilities</u>		
Net debt at 1 January 2019	142,227	1,328	(19,266)	124,289
Cash flows, out of which:	(7,728)	205	8,603	1,080
- drawings borrowings	1,928	-	-	1,928
- drawings of borrowings under sale and leaseback	73	1,264	-	1,337
- repayment of principal	(7,777)	(837)	-	(8,614)
- interest paid	(1,952)	(222)	-	(2,174)
Recognition of lease liabilities/IFRS 16	-	4,595	-	4,595
Foreign exchange gains less losses on borrowings	324	-	-	324
Interest expense	6,788	229	-	7,017
Other	-	(42)	-	(42)
Net debt at 31 December 2019	141,610	6,313	(10,663)	137,260

19 Trade and Other Payables

Trade and other payables comprise the following as of 31 December 2020:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	2020	2019
Trade payables		28,511	30,748
Accrued liabilities and other creditors		3,040	3,085
Other payables		75	199
Total financial liabilities within trade and other payables		31,626	34,032
Payables to employees		797	295
Social security payables		294	330
Other tax payable		1,741	4,685
Advance payments received		390	860
Provision for CO ₂ emissions		3,975	3,105
Other non-financial liabilities		3,587	5,889
Trade and other payables		42,410	49,196

Trade payables of EUR 245 thousand were past due date as at 31 December 2020 (2019: EUR 3,541 thousand).

20 Government Grants

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	2020	2019
Government grants at 1 January		10,468	8,179
New grants received		216	4,596
Release of government grants to income	27	(587)	(307)
Translation reserve		(180)	-
Government grants at 31 December		9,917	10,468

In 2018 and 2019, the Group received European Union grants for reconstruction and modernisation of heating structures in several locations in Slovakia. The total investment represented amount of EUR 5,802 in 2019 (EUR 4,708 thousand in 2018), of which the incurred cost by the Group represented amount of EUR 1,810 thousand (EUR 1,122 thousand in 2018). The overall project financing was finalised by 31 December 2019. In 2020 have been received final funds of EUR 185 thousand for Slovak location (EUR 3,992 thousand in 2019; EUR 3,586 thousand in 2018). The grant is conditional to comply with measurable indicators of the projects within the period of 5 years (project sustainability).

In 2019, the Group also implemented projects co-financed by European Union grants for construction of gas networks in three locations in Poland. The projects were completed in 2019, when final settlements applications were submitted. The total value of investment represented amount of EUR 3,716 thousand, of which the estimated grant financing is EUR 2,679 thousand. In 2020, no new grants for construction of gas networks in Poland have been received (in 2019 received EUR 604 thousand).

In 2020, the Group also received government grants in cash that was available for businesses with decreased revenues due to Covid-19 pandemic in the amount of EUR 30 thousand.

21 Other Liabilities

Other liabilities comprise the following as of 31 December:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Service concession payable		4,034	3,821
Payables towards municipalities		720	1,020
Other		127	-
Total non-current other liabilities		4,881	4,841
Service concession payable		310	281
Payables towards municipalities		85	85
Social fund liability		299	251
Other		-	-
Total current other liabilities		694	597
Total other liabilities		5,575	5,438

22 Provisions for Liabilities and Charges

<i>In thousands of EUR</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Provisions for liabilities and charges	8,646	12,119
Total current provisions for liabilities and charges	8,646	12,119

23 Analysis of Revenue by Category

Analysis of revenue by category under revenue recognition guidance effective from 1 January 2019:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>1 January 2020 – 31 December 2020</i>	<i>1 January 2019 – 31 December 2019</i>
Sales of heat	24,941	23,828
Sales of water	1,084	1,052
Sales of gas	99,725	126,825
Sales of electricity	154,490	180,328
Sale of coal	229	22
Construction revenue	344	3,042
Revenues from other services	2,263	1,475
Total revenue	283,076	336,572

As at 31 December 2020, the Group has substantially completed all contracts for construction of infrastructure assets with uncomplete part being insignificant to the Group.

24 Energy Consumption

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Purchases of commodity:		
- Electricity	48,829	59,488
- Gas	89,148	104,745
Distribution services:		
- Electricity	73,784	84,421
- Gas	18,093	26,995
Consumption:		
- Wood chips	87	84
- Water	613	574
- Coal	1,020	2,037
Other consumption	954	2,061
Total energy consumption	232,528	280,385

25 Consumables and Services

Other consumables and services mainly comprise costs such as representation costs, employees' development costs, travel and entertainment expenses, and other external supplies of services.

<i>In thousands of EUR</i>	Note	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Consulting services and other professional services		3,818	4,238
Repairs and maintenance expense		1,501	1,600
Material consumption		938	1,135
Low value and short-term rent expense		889	1,303
Telecommunication and IT services expense		595	527
Advertising expense		454	493
Sales commission expense		406	830
Audit fee		365	393
Other subcontractors' expense		328	2,926
Balancing services support		326	452
Sewerage charge		297	332
Training of employees		123	140
Representation expense		53	156
Transportation expense		36	156
Other		2,014	1,764
Total consumables and services		12,143	16,445

26 Labour and Related Expenses

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Wages and salaries	7,875	8,081
Management bonuses	1,197	1,545
Social security costs	2,975	3,198
Total Labour and related expenses	12,047	12,824

Social security costs included the contributions to the government defined contribution pension plans of EUR 1,069 thousand (2019: EUR 1,068 thousand). The Group makes contributions to these pension plans at the average statutory rates of 13.2% (2019: 13.4%) from the gross salary payments subject to monthly salary cap defined by the relevant law in force during the period.

27 Other Operating Income and Expenses

Other operating income comprise:

<i>In thousands of EUR</i>	Note	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Foreign exchange gains from operating activities		262	93
Net gain from sale of property, plant and equipment		202	12
Insurance claims income		114	15
Release of government grants to income	20	587	307
Net gain from sale of inventory		14	17
Income from contract fines and penalties		40	693
Derecognition of financial liability		-	738
Other		476	958
Total other operating income		1,695	2,833

Other operating expenses comprise:

<i>In thousands of EUR</i>	Note	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Real estate taxes and other charges (excluding income tax related items)		1,750	2,041
Insurance expense		615	635
Foreign exchange losses from operating activities		401	255
Bank charges and fees		478	954
Net loss from sale of property, plant and equipment		215	124
Provision for overconsumption of CO2		111	1,832
Other		434	901
Total other operating expenses		4,004	6,742

28 Net loss from impairment of financial assets

Net loss from impairment of financial assets comprise:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Notes</i>	<i>1 January 2020 – 31 December 2020</i>	<i>1 January 2019 – 31 December 2019</i>
Receivables impairment reversal	14	(762)	(592)
Receivables write-off and cession		16	1,386
Impairment of receivables	14	75	79
Impairment of inventory	13	15	-
Impairment of loans issued to joint venture	12	-	732
Total net loss from impairment of financial assets		(656)	1,605

29 Income Taxes

(a) Components of income tax expense

Income tax expense recorded in profit or loss comprises the following:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>1 January 2020 – 31 December 2020</i>	<i>1 January 2019 – 31 December 2019</i>
Current tax expense	2,328	1,320
Special levy on profits in excess of EUR 3,000 thousand from regulated activities	280	570
Deferred tax expense / (benefit)	(357)	806
Income tax expense / (credit) for the period	2,229	2,696

(b) Reconciliation between the tax expense and profit or loss multiplied by applicable tax rate

The income tax rate applicable to the majority of the Group's 2020 income is 21% (2019: 21%). The income tax rate applicable to the majority of income of subsidiaries ranges from 19% to 21% (2019: from 19% to 21%). The reconciliation between the expected and the actual taxation charge is provided below.

<i>In thousands of EUR</i>	<i>1 January 2020 – 31 December 2020</i>	<i>1 January 2019 – 31 December 2019</i>
Profit/Loss before tax	1,662	3,283
Theoretical tax charge at statutory tax rate of 21% (2019: 21%) applicable to the Company:	349	689
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
- Non-deductible expenses	1,296	1,779
- Effect of tax losses	502	383
- Effect of different tax rates in other tax jurisdictions	(106)	(31)
- Effect of Special levy on profits in excess of EUR 3,000 thousand from regulated activities	260	570
Other	(72)	(704)
Income tax expense / (credit) for the year	2,229	2,696

25 Income Taxes (continued)

c) Tax loss carry-forwards

The unrecognised tax loss carry forwards expire as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Tax losses for which deferred tax assets are not recognized expiring by the end of:		
- 31 December 2020		3,315
- 31 December 2021	2 545	2,354
- 31 December 2022	1 140	954
- 31 December 2023	1 024	915
- 31 December 2024	406	379
- after 31 December 2024	304	
Total unrecognised tax loss carry forwards	5,419	7,917

(d) Deferred taxes in respect of subsidiaries

The Group has not recorded a deferred tax in respect of temporary differences associated with investments in subsidiaries as the Group is able to control the timing of the reversal of those temporary differences and does not intend to sell the investments or otherwise reverse the temporary differences in the foreseeable future.

(e) Deferred taxes analysed by type of temporary difference

Differences between IFRS as adopted by the EU and statutory taxation regulations in Slovak Republic and other countries give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 21%. (2019: 21%)

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020	Charged/ (credited) to profit or loss and other comprehensive income	31 Dec 2020
Tax effect of deductible/(taxable) temporary differences and tax loss carry forwards:			
Difference between tax and accounting value of property, plant and equipment (different tax depreciation)	(11,475)	293	(11,182)
Difference between tax and accounting value of feed in tariffs, service concessions, and other intangibles (different recognition criteria applicable under local statutory rules)	(4,386)	466	(3 920)
Difference between tax and accounting value of other intangible assets - emission rights (different recognition criteria applicable under local statutory rules)	(202)	0	(202)
Deferred tax from tax loss carry forwards	1,164	(343)	821
Deferred revenue from government grants (different tax amortisation)	(120)	47	(73)
Impairment provision for receivables	(80)	(8)	(88)
Deferred tax from commodity derivatives	(247)	409	162
Other	(225)	(576)	(801)

29 Income Taxes (continued)

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020	Charged/ (credited) to profit or loss and other comprehensive income	31 Dec 2020
Net deferred tax asset/(liability)	(15,551)	288	(15,263)
Recognised deferred tax asset	451	135	586
Recognised deferred tax liability	(16,002)	153	(15,849)
Net deferred tax asset/(liability)	(15,551)	288	(15,263)

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2019	Charged/ (credited) to profit or loss and other comprehensive income	31 Dec 2019
Tax effect of deductible/(taxable) temporary differences and tax loss carry forwards:			
Difference between tax and accounting value of property, plant and equipment (different tax depreciation)	(10,782)	(893)	(11,475)
Difference between tax and accounting value of feed in tariffs, service concessions, and other intangibles (different recognition criteria applicable under local statutory rules)	(4,803)	417	(4,386)
Difference between tax and accounting value of other intangible assets - emission rights (different recognition criteria applicable under local statutory rules)	(209)	7	(202)
Deferred tax from tax loss carry forwards	(297)	57	(240)
Deferred revenue from government grants (different tax amortisation)	63	(183)	(120)
Impairment provision for receivables	821	(881)	(60)
Deferred tax from commodity derivatives	605	413	1,018
Other	(333)	247	(88)
Net deferred tax asset/(liability)	(14,935)	(616)	(15,551)
Recognised deferred tax asset	1,749	(1,298)	451
Recognised deferred tax liability	(16,684)	682	(16,002)
Net deferred tax asset/(liability)	(14,935)	(616)	(15,551)

In the context of the Group's current structure, tax losses and current tax assets of different Group companies may not be offset against current tax liabilities and taxable profits of other Group companies and, accordingly, taxes may accrue even where there is a consolidated tax loss. Therefore, deferred tax assets and liabilities are offset only when they relate to the same taxable entity.

30 Significant Non-cash Investing Activities

Investing transactions that did not require the use of cash and cash equivalents and were excluded from the cash flow statement are as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	1 January 2020 – 31 December 2020	1 January 2019 – 31 December 2019
Non-cash investing activities		
Acquisition of assets under leases	1,235	-
Non-cash investing activities	1,235	-

31 Contingencies and Commitments

Tax contingencies. Many areas of tax law in countries where the Group operates (such as transfer-pricing regulations) have not been sufficiently tested in practice, so there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them. The extent of this uncertainty cannot be quantified. The uncertainty will be reduced only if legal precedents or official interpretations are available. Management is not aware of any circumstances that may give rise to a future material expense in this respect other than already being provided for.

Environmental matters. The enforcement of environmental regulation in the Central and Eastern Europe is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognised immediately. Potential liabilities, which might arise as a result of changes in existing regulations, civil litigation or legislation, cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

Capital commitments. As agreed in the service concession agreements, the Group is committed to incur capital expenditures in total amounts of EUR 3,000 thousand by 2036 and another EUR 2,500 thousand by 2037 in certain municipalities in Slovakia. As of 31 December 2020, the Group has cumulatively invested EUR 4,487 thousand and EUR 1,164 thousand respectively (2019: EUR 4,440 thousand and EUR 1,106 thousand).

Regulation. The Group's business is subject to regulations. As further described in Note 3, management reviewed past revenue transactions and certain certifications issued by third parties and identified that the reporting entity was exposed to a probable loss. As per Note 3 this matter could ultimately result in a materially higher or lower net loss than the amount provided for in these financial statements. The ultimate result may depend on facts and circumstances which are not known to the Group and are not under its control as well as on interpretation of the relevant laws. For these reasons such additional future possible effects cannot currently be reliably estimated.

32 Derivative Financial Instruments

(a) Interest rate swaps

The Group entered into hedge agreements with its counterparty banks to swap interest rates. Agreement expired in September 2020. Such agreements, while legally separate, was aggregated and accounted for as a single fixed interest rate loan where (i) the loans and hedging derivatives are entered into at the same time and in contemplation of one another, (ii) they have the same counterparty, (iii) they are not separately transferable, (iv) they relate to the same risk and (v) there is no apparent business purpose for structuring the transactions separately that could not also have been accomplished in a single transaction.

The fixed interest rate represented 0.403%, and the floating rate was EURIBOR, in both presented periods. The derivative financial instruments expense settled during the reported period represent EUR 339 thousand (2019: EUR 364 thousand) and is presented in interest expense.

(b) Commodity derivatives

During the reported period ending 31 December 2020 and 31 December 2019, the Group has entered into several commodity derivative contracts with other energy trading companies with an objective to benefit from favorable movements of market prices of electricity and gas. Derivatives have potentially favourable (assets) or unfavourable (liabilities) conditions as a result of fluctuations in commodity prices or other variables relative to their terms. The aggregate fair values of commodity derivative financial assets and liabilities can fluctuate significantly from time to time.

The gains less losses from commodity derivatives recognized in the reported period 2020 represents EUR 3,177 thousand (2019: gain of EUR 3,299 thousand).

33 Non-Controlling Interest

On 17 December 2020, the Company sold subsidiary Energia Praszka Sp. z o.o. where the Group previously owned 66% of share capital. The sale decreased non-controlling interest by EUR 210 thousand. The non-controlling interest as of 31 December 2020 represents nil EUR (2019: EUR 210 thousand).

34 Principal Subsidiaries and Joint Venture

Name	Nature of business	Percentage of voting rights	Percentage of ownership	Country of registration
Subsidiaries:				
GGE a.s.	Holding company for operation on the territory of Slovak Republic	100%	100%	Slovak Republic
Teplo GGE, s.r.o.	Production and supply of heat	100%	100%	Slovak Republic
SOUTHERM, s.r.o.	Production and supply of heat and hot water	100%	100%	Slovak Republic
SOUTHERM SPRÁVA, s.r.o.	Management of residential and non-residential real estate	66%	66%	Slovak Republic
TEPLÁREŇ Považská Bystrica, s.r.o.	Production and supply of heat and electricity	100%	100%	Slovak Republic
ELGAS, k. s. *	Gas and electricity supply	100%	100%	Slovak Republic
Elgas Sales, a.s.	Gas and electricity supply	100%	100%	Slovak Republic
GGE distribúcia, a.s.	Operation of sewer and water systems, distribution of gas and electricity	100%	100%	Slovak Republic
Snina Energy, s.r.o.	Production and supply of heat and electricity	100%	100%	Slovak Republic
TENERGO Slovensko, a.s.	Delivery of heating technology, construction services	100%	100%	Slovak Republic
GGE Invest, s.r.o.	Construction and operation of small cogeneration units	100%	100%	Slovak Republic
IFM, a.s.	Management of residential and non-residential real estate	100%	100%	Slovak Republic
IFM – PB, s.r.o.	Management of residential and non-residential real estate	100%	100%	Slovak Republic
IFM – BA, s.r.o.	Management of residential and non-residential real estate	100%	100%	Slovak Republic
ELGAS Energy s.r.o.	Gas and electricity supply	100%	100%	Czech Republic
GGE SP. Z.O.O.	Holding company for operation on the territory of Poland	100%	100%	Poland
ELGAS ENERGY, SP. Z O. O.	Gas and electricity supply	100%	100%	Poland
Energetika Sered', s.r.o.	Production and supply of heat and electricity	100%	100%	Slovak Republic
V.I. Energy Group a.s.	Advisory services	100%	100%	Slovak Republic
GGE Trade, a.s.	Advisory services	100%	100%	Slovak Republic
DUON Logistyka sp. z o.o.	Transport and service activities incidental to oil and natural gas extraction	100%	100%	Poland
Duon Dystrybucja SP. Z O.O.	Distribution of gas	100%	100%	Poland
Joint venture:				
KGJ Invest a.s.	Production and supply of heat and electricity	50%	50%	Slovak Republic

*The legal form of the entity transformed to Limited liability Company as of 1 January 2021

35 Financial Risk Management

The risk management function within the Group is carried out in respect of financial risks, operational risks and legal risks. Financial risk comprises credit risk, market risk (including currency risk and interest rate risk), and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures, in order to minimise operational and legal risks.

Risk management is carried out by management under direction of the Board of Directors and the Supervisory Board. Management, represented mainly by the Group Chief Financial Officer, identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. The Board provides written principles for overall risk management, as well as written policies covering specific areas, such as foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk, use of derivative financial instruments and non-derivative financial instruments, and investment of excess liquidity.

Credit risk. The Group takes on exposure to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. Exposure to credit risk arises as a result of the Group's sales of commodities, products and services on credit terms and other transactions with counterparties giving rise to financial assets.

The Group's maximum exposure to credit risk by class of assets is reflected in the carrying amounts of financial assets in the statement of financial position as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Trade and other receivables	14		
- Trade receivables		29,743	39,644
- Other financial receivables		2,101	2,320
Fair value of commodity derivatives		7,120	14,393
Current financial investments	12		
- Loans issued		190	191
Cash and cash equivalents	15		
- Bank balances payable on demand		18,169	7,567
- Term deposits with original maturity of less than three months		-	3,069
Total maximum exposure to credit risk		57,323	67,184

The impact of possible netting of assets and liabilities to reduce potential credit exposure equals to a difference between the bank borrowings of EUR 70,684 thousand (2019: EUR 78,611 thousand) which are subject to master netting and similar arrangements with the trade and other financial receivables and fair value of commodity derivatives pledged in favour of the banks of EUR 39,998 thousand (2019: EUR 56,357 thousand).

The Group has master netting arrangements, which are enforceable in case of default. In addition, applicable legislation allows an entity to unilaterally set off trade receivables and payables that are due for payment, denominated in the same currency and outstanding with the same counterparty.

The Group structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to counterparties or groups of counterparties. Limits on the level of credit risk are approved regularly by management for certain late-paying customers. Such risks are monitored on a revolving basis and are subject to an annual, or more frequent, review.

The Group's management reviews ageing analysis of outstanding trade receivables and follows up on past due balances. Management therefore considers it appropriate to provide ageing and other information about credit risk as disclosed in Note 14.

Credit risk is managed on Group basis by managing and analysing the credit risk for each of new clients before standard payment and delivery terms and conditions are offered.

35 Financial Risk Management (continued)

Credit risks concentration. The Group is exposed to concentrations of credit risk. At 31 December 2020 the Group had 12 counterparties (2019: 16) with aggregated receivables balances individually above EUR 500 thousand (2019: EUR 500 thousand). The total aggregate amount of these balances was EUR 14,893 thousand (2019: EUR 24,668 thousand) or 37% of the total current trade and other receivables and fair value of commodity derivatives (2019: 43%).

The Group's bank deposits are held with 15 banks (2019: 18 banks). The individual balances held with some of the banks are significant thus exposing the Group to a concentration of credit risk. The credit quality of cash and cash equivalents balances is presented in Note 15.

Expected credit loss (ECL) measurement. The Group uses Expected credit loss ("ECL") measurement, which reflects the probability-weighted estimate of the present value of future expected credit losses. The Group applies a simplified approach to trade receivables (billed and unbilled at year end), cash collaterals and other financial receivables ("trade receivables") under IFRS 9, i.e. measures ECL using lifetime expected loss. The Group uses for the calculation of lifetime expected loss by applying a provision matrix that takes into account the amount of trade receivables turnover during the current period and the amount of trade receivables written off. Expected credit losses are modelled over instrument's lifetime period. The lifetime period is equal to the remaining period to maturity of debt instruments, adjusted for expected prepayments, if any.

Management models Lifetime ECL, that is, losses that result from all possible default events over the remaining lifetime period of the financial instrument. The 12-month ECL, represents a portion of lifetime ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting period, or remaining lifetime period of the financial instrument if it is less than a year.

The ECLs that are estimated by management for the purposes of these financial statements are point-in-time estimates, rather than through-the-cycle estimates that are commonly used for regulatory purposes. The estimates consider forward looking information, that is, ECLs reflect probability weighted development of key macroeconomic variables that have an impact on credit risk.

Significant increase in credit risk (SICR). The assessment whether or not there has been a significant increase in credit risk ("SICR") since initial recognition is performed on an individual basis and on a portfolio basis. For trade receivables and other financial assets, SICR is assessed either on a portfolio basis or an individual basis, depending on the existence of scoring models. The criteria used to identify an SICR are monitored and reviewed periodically for appropriateness by the Group's Management.

The Group considers trade receivables and other financial assets to have experienced an SICR when one or more of the following quantitative, qualitative or backstop criteria have been met: (a) 60 days past due; (b) the Group regularly monitors debtors with increased credit risk and considers such portfolios to have a SICR.

The level of ECL that is recognised in these consolidated financial statements depends on whether the credit risk of the debtor has increased significantly since initial recognition. This is a three-stage model for ECL measurement. A financial instrument that is not credit-impaired on initial recognition and its credit risk has not increased significantly since initial recognition has a credit loss allowance based on 12-month ECLs (Stage 1). If a SICR since initial recognition is identified, the financial instrument is moved to Stage 2 but is not yet deemed to be credit-impaired and the loss allowance is based on lifetime ECLs. If a financial instrument is credit-impaired, the financial instrument is moved to Stage 3 and loss allowance is based on lifetime ECLs. If there is evidence that the SICR criteria are no longer met, the instrument is transferred back to Stage 1. If an exposure has been transferred to Stage 2 based on a qualitative indicator, the Group monitors whether that indicator continues to exist or has changed.

35 Financial Risk Management (continued)

The Group has two approaches for ECL measurement: (i) assessment on an individual basis and (ii) assessment on a portfolio basis. The Group performs an assessment on a portfolio basis for trade receivables. The Group performs an assessment on an individual basis for all receivables overdue more than 365 days taking into consideration the fact whether the receivable under the review is secured (such as bank guarantee) or other individual settlement mechanism is in place (such as agreed payment schedule).

When assessment is performed on a portfolio basis, the Group determines the staging of the exposures and measures the loss allowance on a collective basis. The Group analyses its exposures by segments determined on the basis of shared credit risk characteristics. The key shared credit characteristics considered are: financial instrument type, type of customer, date of initial recognition and remaining term to maturity. The different segments also reflect differences in credit risk parameters. The appropriateness of groupings is monitored and reviewed on a periodic basis by Group Chief Financial Officer.

Market risk. The Group takes on exposure to market risks. Market risks arise from open positions in (a) foreign currencies and (b) interest bearing assets and liabilities, both of which are exposed to general and specific market movements. Management sets limits on the value of risk that may be accepted, which is monitored on a regular basis. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

Sensitivities to market risks included below are based on a change in a factor while holding all other factors constant. In practice this is unlikely to occur and changes in some of the factors may be correlated – for example, changes in interest rate and changes in foreign currency rates.

Currency risk. Due to the Group's expansion in Central Europe, management acknowledges elevated exposure of the Group in respect of currency risk. Management follows internal objectives and sets limits on the level of exposure by currency and in total. The positions are monitored regularly. The table below summarises the Group's exposure to foreign currency exchange rate risk at the end of the reporting period:

<i>In thousands of EUR</i>	At 31 December 2020		
	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net balance sheet position
Euros (related to balances in foreign operations)	-	-	-
Polish zloty	26,674	(26,674)	-
Total	26,674	(26,674)	-

<i>In thousands of EUR</i>	At 31 December 2019		
	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net balance sheet position
Euros (related to balances in foreign operations)	84	(333)	(249)
Polish zloty	32,423	(32,423)	-
Total	32,507	(32,756)	(249)

The above analysis includes only monetary assets and liabilities. Investments in non-monetary assets are not considered to give rise to any material currency risk.

35 Financial Risk Management (continued)

The following table presents sensitivities of profit and loss and equity to reasonably possible changes in exchange rates applied at the end of the reporting period relative to the functional currency of the respective Group entities, with all other variables held constant:

<i>In thousands of EUR</i>	At 31 December 2020	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
EUR strengthening by 10% against respective functional currency		
EUR weakening by 10% against respective functional currency		
Polish zloty strengthening by 10% against respective functional currency	(2,667)	2,667
Polish zloty weakening by 10% against respective functional currency	2,667	(2,667)
Total	-	-

<i>In thousands of EUR</i>	At 31 December 2019	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
EUR strengthening by 10% against respective functional currency	(25)	-
EUR weakening by 10% against respective functional currency	25	-
Polish zloty strengthening by 10% against respective functional currency	(3,242)	3,242
Polish zloty weakening by 10% against respective functional currency	3,242	(3,242)
Total	-	-

The exposure was calculated only for monetary balances denominated in currencies other than the functional currency of the respective entity of the Group.

35 Financial Risk Management (continued)

Interest rate risk. The Group takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. The table below summarises the Group's exposure to interest rate risks. The table presents the aggregated amounts of the Group's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual interest repricing or maturity dates.

<i>In thousands of EUR</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2020						
Total financial assets	49,454	5,865	5	156	-	55,480
Total financial liabilities	(42,305)	(8,954)	(933)	(130,759)	(3,759)	(186,710)
Net interest sensitivity gap at 31 December 2020	7,149	(3,089)	(928)	(130,603)	(3,759)	(131,230)

<i>In thousands of EUR</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	More than 5 years	Total
31 December 2019						
Total financial assets	60,688	5,973	-	569	-	67,210
Total financial liabilities	(64,142)	(9,419)	(4,639)	(127,186)	(3,942)	(209,327)
Net interest sensitivity gap at 31 December 2019	(3,474)	(3,446)	(4,639)	(126,617)	(3,942)	(142,117)

Based on the various scenarios, the Group's objective is to manage its cash flow interest rate risk by using floating-to-fixed interest rate swaps. Such interest rate swaps have the economic effect of converting borrowings from floating rates to fixed rates. Generally, the Group raises long-term borrowings at floating rates and swaps them into fixed rates to hedge its interest rate risk. Under the interest rate swaps, the Group agrees with other parties to exchange, at specified intervals (primarily quarterly), the difference between fixed contract rates and floating-rate interest amounts calculated by reference to the agreed notional amounts. Refer also to Note 37.

During the period between 1 January 2020 and 31 December 2020, if interest rates at that date had been 100 basis points higher with all other variables held constant, profit for the year and equity would have been EUR 540 thousand lower (2019: EUR 588 thousand), mainly as a result of higher interest expense on variable interest liabilities.

Liquidity risk. Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Group is exposed to daily calls on its available cash resources. Liquidity risk is managed by management of the Group. Management monitors monthly rolling forecasts of the Group's cash flows showing the liquidity surplus or deficit.

The table below shows liabilities at 31 December 2020 by their remaining contractual maturity. The amounts disclosed in the maturity table are the contractual undiscounted cash flows, including lease liabilities (before deducting future finance charges) and gross bank borrowings. Such undiscounted cash flows differ from the amounts included in the statement of financial position because the statement of financial position amount is based on discounted cash flows.

When the amount payable is not fixed, the amount disclosed is determined by reference to the conditions existing at the end of the reporting period. Foreign currency payments are translated using the spot exchange rate at the end of the reporting period.

35 Financial Risk Management (continued)

The maturity analysis of financial liabilities at 31 December 2020 is as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	From 12 months to 5 years	Over 5 years	Total
Liabilities						
Bank loans (Note 18)	4,490	588	911	69,702	0	75,691
Borrowings from related parties (Note 18)	-	405	3,748	16,617	82,127	102,897
Other borrowings (Note 18)	-	-	-	829	-	829
Lease liabilities	88	442	506	1,303	5,571	7,910
Trade and other financial payables (Note 20)	22,711	5,787	-	3	-	28,501
Other liabilities (Note 21)	-	-	529	1,230	4,321	6,080
Fair value of commodity derivatives	8,348	-	-	-	-	6,348
Provision for liabilities and charges (Note 22)	8,646	-	-	-	-	8,646
Total future payments, including future principal and interest payments	42,283	7,222	5,694	89,684	92,019	236,902

<i>In thousands of EUR</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	From 12 months to 5 years	Over 5 years	Total
Liabilities						
Bank loans (Note 18)	7,827	4,426	6,436	66,642	-	85,331
Borrowings from related parties (Note 18)	-	-	-	13,971	85,675	99,646
Other borrowings (Note 18)	-	-	-	876	-	876
Lease liabilities	121	551	675	2,368	5,832	9,547
Trade and other financial payables (Note 19)	28,641	5,501	1	41	-	34,184
Other liabilities (Note 21)	-	-	-	-	-	-
Fair value of commodity derivatives	15,567	-	-	-	-	15,567
Provision for liabilities and charges (Note 22)	12,119	-	-	-	-	12,119
Total future payments, including future principal and interest payments	64,275	10,478	7,647	85,364	96,122	263,884

36 Management of Capital

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt. The amount of capital that the Group managed as of 31 December 2020 was EUR 23,505 thousand (2019: EUR 26,602 thousand).

The Group is obliged to comply with externally imposed capital requirements. These financial covenants are set out in the Group's loan agreement. Based on the terms of the loan agreements the leverage should not exceed 4.75 x for the 12 months ending on 30 June 2021 and any relevant period thereafter. The Group's strategy is to comply with these financial covenants.

37 Fair Value Disclosures

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) Level 1 are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) Level 2 measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) Level 3 measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Fair values analysed by level in the fair value hierarchy and carrying value of assets and liabilities not measured at fair value are as follows:

	31 December 2020			
<i>In thousands of EUR</i>	Level 1 Fair Value	Level 2 Fair Value	Level 3 Fair Value	Carrying value
ASSETS				
Financial investments				
- Loans issued	-	190	-	190
Other financial assets				
- Trade receivables	-	29,743	-	29,743
- Other financial receivables	-	2,101	-	2,101
TOTAL ASSETS	-	32,034	-	32,034
LIABILITIES				
Borrowings				
- Bank loans	-	4,424	67,716	72,105
- Borrowings from related parties	-	-	61,357	61,357
- Other borrowings	-	-	924	924
Provisions for liabilities and charges	-	-	8,646	8,646
Other financial liabilities				
- Trade payables	-	28,511	-	28,511
- Other financial payables	-	-	-	-
- Other liabilities	-	-	4,171	4,915
TOTAL LIABILITIES	-	32,935	142,814	176,458

37 Fair Value Disclosures (continued)

	31 December 2019			
<i>in thousands of EUR</i>	Level 1 Fair Value	Level 2 Fair Value	Level 3 Fair Value	Carrying value
ASSETS				
Financial Investments				
- Loans issued	-	213	-	191
Other financial assets				
- Trade receivables	-	39,643	-	39,643
- Other financial receivables	-	2,320	-	2,320
TOTAL ASSETS				
	-	40,088	-	40,066
LIABILITIES				
Borrowings				
- Bank loans	-	7,731	74,172	80,886
- Borrowings from related parties	-	-	59,848	59,848
- Other borrowings	-	-	924	876
Provisions for liabilities and charges	-	-	12,119	12,119
Other financial liabilities				
- Trade payables	-	30,748	-	30,748
- Other financial payables	-	3,284	-	3,284
- Other liabilities	-	-	4,412	5,187
TOTAL LIABILITIES				
	-	41,763	151,475	192,948

Recurring fair value measurements. Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position at the end of each reporting period.

Financial instruments carried at fair value. Financial derivatives are carried in the statement of financial position as of 31 December 2020 at their fair value of EUR 7,120 thousand (2019: EUR 14,393 thousand) as receivable from commodity derivatives and of EUR 6,348 thousand (2019: EUR 15,567 thousand) as liability from commodity derivatives and are categorised as Level 3 in the fair value hierarchy. Financial derivatives were valued using expected cash flows.

The fair value of lease liabilities is not disclosed in accordance with paragraph 29 of IFRS 7. The fair values in level 2 and 3 of fair value hierarchy, were estimated using the discounted cash flows valuation technique. The fair value of floating rate instruments that are not quoted in an active market was estimated to be equal to their carrying amount. The fair value of unquoted fixed interest rate instruments was estimated based on estimated future cash flows expected to be received or paid discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. The discount rate used was 2.1% p.a. (2019: 2.1% p.a.) for financial liabilities carried at amortised cost and none for financial assets carried at amortised cost. Shareholder loan is subordinated to the bank loan and has longer maturity ending in 2030.

38 Events after the End of Reporting Period

After 31 December 2020, no other significant events have occurred that would require recognition or disclosure in these consolidated financial statements.

The Group has hedged the risk of interest rate movements on bank loans through the interest rate swap since March 2021.