

# VÝROČNÁ SPRÁVA

1. august 2019 - 31. júl 2020



# Obsah

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	4
PROFIL SPOLOČNOSTI	6
PREPRAVA ZEMNÉHO PLYNU	8
ROZVOJ PREPRAVNEJ SIETE	11
SÚLAD S LEGISLATÍVOU	14
PLNENIE PROGRAMU SÚLADU	16
PREDSTAVENSTVO	18
DOZORNÁ RADA	19
DOZORNÁ KOMISIA	19
MANAŽMENT	20
L'UDSKÉ ZDROJE	21
OCHRANA ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA, BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI	23
EKONOMICKÁ A FINANČNÁ VÝKONNOSŤ	24
KAPITÁLOVÁ ŠTRUKTÚRA	25
FINANČNÉ VÝKAZY	27
UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU	30
KONTAKTNÉ INFORMÁCIE	31
SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	32
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	35

Výročná správa sa vzťahuje na účtovné obdobie od 1. augusta 2019 do 31. júla 2020.

## PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



**Tomáš Mareček**  
predseda predstavenstva

Vážení obchodní partneri,  
vážené kolegyně  
a kolegovia,  
milí priatelia,

spoločnosť Eustream predkladá riadnu účtovnú závierku a výročnú správu za hospodársky rok od 1. augusta 2019 do 31. júla 2020. Správa dokumentuje ďalšie úspešné obdobie slovenského prevádzkovateľa prepravnej siete, v ktorom sme spoľahlivo plnili úlohu strategického prepravcu pre európske trhy a dosiahli pozitívne hospodárske výsledky.

Základným princípom podnikania Eustreamu je spoľahlivá preprava zemného plynu pre európskych zákazníkov, s ohľadom na udržateľný rozvoj a ochranu životného prostredia, ktorá sa uskutočňuje na základe férových a predvídateľných podmienok vymedzených domácim i európskym regulačným rámcom. V sledovanom období sme prepravili spolu 60,64 miliardy metrov kubických zemného plynu, čo v energetických

jednotkách zodpovedá 641,08 terrawatthodinám. Výnosy z predaja služieb dosiahli v účtovnom období 748,04 mil. eur.

Sledovanou správou uplynulého obdobia bolo uzatvorenie novej tranzitnej dohody medzi ruskou a ukrajinskou stranou. Kontrakt zo záveru roka 2019 vytvoril podmienky pre ďalšie využívanie ukrajinskej prepravnej siete, a tým aj pre ďalšie fyzické objemy prepravovaného plynu cez vstupný bod na východnej hranici Slovenska.

Na Ukrajine zároveň vznikol nový prevádzkovateľ prepravnej siete, s ktorým Eustream s účinnosťou od 1. januára 2020 uzatvoril novú prepojovaciu dohodu. Preprava v smere na Ukrajinu je už od roku 2014 zabezpečovaná prostredníctvom plynovodu Budince, ktorý európski klienti vo významnej miere využívali aj v uplynulom období. Vďaka novej prepojovacej dohode je možné od marca 2020, v prípade zvýšeného záujmu trhu, flexibilne ponúkať prepravu aj



nad rámec vstupno/výstupného bodu Budince, a to prostredníctvom virtuálneho reverzu na bode Veľké Kapušany.

K očakávanej zmene došlo na začiatku kalendárneho roka 2020 na vstupnom bode z Českej republiky. Vďaka úspešnému dokončeniu investičných projektov do nových technológií na západe Slovenska sme viac ako zdvojnásobili technickú kapacitu na tejto trase, ktorá predstavuje dôležitý diverzifikačný pilier pri zásobovaní cieľových európskych trhov vrátane Slovenska.

Podľa plánov sme pokračovali aj v rozvoji severojužného prioritného koridoru Európskej únie dobudovaním jeho chýbajúcej časti – prepojovacieho plynovodu Poľsko - Slovensko. Tento projekt je v súčasnosti najväčšou investíciou Eustreamu, ktorú realizujeme aj vďaka významnej finančnej podpore Európskej únie. Očakávame, že od roku 2022 plynovod prinesie nové možnosti obchodovania so zemným plynom v strednej Európe, ktorá tak získa priamy prístup aj ku globálnemu trhu s LNG.

Súčasťou severojužného koridoru je tiež slovensko-maďarský plynovod, ktorý je v prevádzke od roku 2015. V uplynulom období bol intenzívne využívaný na komerčnú prepravu zo Slovenska do Maďarska. Do budúca predstavuje toto prepojenie zaujímavý potenciál aj na prepravu v opačnom smere z Maďarska na Slovensko.

Záujem trhu o využívanie prepravnej siete Eustreamu sa v závere hospodárskeho roka opäť potvrdil dlhodobými rezerváciami prepravných kapacít v pravidelnej júlovej aukcii ročných produktov. Trvalý záujem o využívanie našich služieb súvisí s nárastom dôležitosti importných kapacít, a to v kontexte pokračujúceho útlmu európskej produkcie zemného plynu a súčasne relatívne stabilnej domácej spotreby. Zemný plyn zároveň predstavuje ekologickejšiu a dostupnú alternatívu iných fosílnych a tuhých palív, vďaka čomu bude naďalej tvoriť dôležitú súčasť európskeho energetického mixu. Do budúca zároveň vnímame výzvy európskeho plynárenstva spojené

s dekarbonizačnými plánmi, v ktorých plynárenské odvetvie môže priniesť zaujímavé riešenia a investičné príležitosti, na ktorých sme pripravení sa podieľať.

Výnimočnou výzvou uplynulého obdobia bol nástup pandémie Covid-19, ktorá si u nás ako prevádzkovateľa kritickej infraštruktúry vyžiadala uplatňovanie najprísnejších preventívnych opatrení. Rovnako ako ostatní európski plynári aj naša spoločnosť túto situáciu zvládla bez akýchkoľvek zaváhání. Osobitne v tejto súvislosti úprimne ďakujem našim zamestnancom za profesionálne nasadenie, a samozrejme všetkým našim obchodným partnerom, ktorí využívajú naše služby.

Tomáš Mareček  
predseda predstavenstva

## PROFIL SPOLOČNOSTI

Eustream – plynárenská križovatka strednej Európy

Eustream je prevádzkovateľom vysokotlakovej prepravnej siete v Slovenskej republike, ktorého základným poslaním je preprava zemného plynu na Slovensko a cez jeho územie na európske trhy. Prepravné kapacity siete využívajú významné európske energetické spoločnosti. Prístup do siete a preprava zemného plynu je umožnená všetkým partnerom transparentným a nediskriminačným spôsobom v súlade s európskou a slovenskou plynárenskou legislatívou.

Prepravný systém spoločnosti Eustream predstavuje dôležité energetické spojenie medzi Ruskou federáciou a Európskou úniou. Je prepojený s hlavnými prepravnými trasami na Ukrajine, v Českej republike, Rakúsku a Maďarsku a vo výstavbe je nový prepojovací plynovod s Poľskom.

K 31. júlu 2019 bola vlastníkom 100 % akcií spoločnosti eustream, a.s., spoločnosť SPP Infrastructure, a. s., so sídlom Mlynské nivy 44/a, 825 11 Bratislava.

Spoločnosť Eustream vlastní 15 % akcií v spoločnosti Central European Gas Hub AG so sídlom Floridsdorfer Hauptstrasse 1, 1210 Viedeň, Rakúsko, a 100 %-ný podiel v spoločnosti Eastring B.V., so sídlom v Amsterdame, Holandsko.

K 31. júlu 2020 spoločnosť Eustream nemala ďalšie majetkové podiely v iných spoločnostiach ani organizačné zložky v zahraničí.

## Prepravná sieť spoločnosti Eustream

Prepravný systém pozostáva zo štyroch až piatich paralelných potrubí s priemerom 1 200/1 400 mm s prevádzkovým tlakom 7,35 MPa. Výkon potrebný na plynulý tok plynu zabezpečuje päť kompresorových staníc s výkonom takmer 550 MW.

Prístup ku kapacitám prepravného systému je založený na Entry – Exit princípe. Zákazník si na vstup alebo výstup do/z prepravného systému môže zvoliť jeden z nasledujúcich vstupných/výstupných bodov:

- Veľké Kapušany (bod z/do prepravnej siete plynárenských zariadení na území Ukrajiny),

- Baumgarten (bod z/do prepravnej siete plynárenských zariadení na území Rakúska),
- Lanžhot (bod z/do prepravnej siete plynárenských zariadení na území Českej republiky),
- Budince (bod z/do prepravnej siete plynárenských zariadení na území Ukrajiny),
- Veľké Zlievce (bod z/do prepravnej siete plynárenských zariadení na území Maďarska),
- domáci bod (bod z/do distribučných sietí a zásobníkov na území Slovenskej republiky).

Eustream umožňuje prevod vlastníctva plynu vo virtuálnom obchodnom bode (Virtual Trading Point) prevádzkovanom spoločnosťou, a to nielen medzi užívateľmi siete s rezervovanou prepravnou kapacitou, ale aj medzi obchodníkmi s plynom.



## PREPRAVA ZEMNÉHO PLYNU

V období od 1. augusta 2019 do 31. júla 2020 zaznamenala spoločnosť Eustream 1 810 nových potvrdených rezervácií prepravných kapacít a za uvedené obdobie bolo evidovaných 195 aktívnych zmlúv na prístup do prepravnej siete a prepravu zemného plynu.

Celkovo bolo v sledovanom období cez prepravný systém spoločnosti Eustream prepravených 60,64 miliardy metrov kubických zemného plynu, čo v energetických jednotkách zodpovedá 64 1,08 terrawatthodinám. Z uvedeného množstva bolo prepravených v smere do Českej republiky viac ako 3 miliardy metrov

kubických zemného plynu, v smere do Rakúska viac ako 41 miliardy metrov kubických zemného plynu, a v smere na Ukrajinu takmer 10 miliardy metrov kubických zemného plynu. Zvyšné množstvo tvorila preprava zemného plynu zákazníkom v Slovenskej republike a v smere do Maďarska.

### Preprava zemného plynu (v miliardách m<sup>3</sup>)



### Preprava zemného plynu (v TWh)











## ROZVOJ PREPRAVNEJ SIETE

Eustream sa usiluje neustále zlepšovať podmienky pre uspokojenie súčasného i budúceho dopytu po prepravných službách. Pri rozvoji a modernizácii prepravnej siete zohľadňujeme dlhodobé kritériá udržateľnosti a ochrany životného prostredia, požiadavky na zvýšenú flexibilitu prepravy vo všetkých smeroch a celkový vývoj európskeho trhu s plynom.

Očakávame, že zemný plyn bude aj v nasledujúcich desaťročiach tvoriť podstatný pilier európskej energetiky, ktorý umožňuje nákladovo efektívne dosiahnuť environmentálne ciele v oblasti znižovania uhlíkových emisií, a tiež v oblasti zlepšovania kvality ovzdušia. Dôležitosť importných kapacít vrátane slovenskej prepravnej siete bude navyše rásť aj vzhľadom na prudký pokles európskej domácej produkcie produkcie zemného plynu. Eustream zároveň v rámci dlhodobého rozvoja prepravnej siete vníma potenciál ďalšej ekologizácie energetiky, vrátane stratégie využívania vodíka v Európskej únii, využitia biometánu, či zachytávania

a uskladňovania oxidu uhličitého. Tieto nové plyny a technológie môžu potenciálne predstavovať nielen dôležitý dekarbonizačný príspevok, ale aj príležitosť na ďalšie využitie plynárenskej infraštruktúry a nové investície.

V období od 1. augusta 2019 do 31. júla 2020 boli v spoločnosti Eustream realizované projekty zamerané na rozvoj prepravného systému s celkovými investičnými nákladmi presahujúcimi 55 miliónov eur.

Najvýznamnejšími rozvojovými projektami v uplynulom účtovnom období boli Prepojovací plynovod Poľsko – Slovensko, projekt spoločného záujmu Európskej únie finančne podporený z Nástroja na prepájanie Európy (CEF) a spolufinancovaný Európskou investičnou bankou „a projekt“ Rozšírenie rozdeľovacieho uzla v lokalite Lakšárska Nová Ves s inštaláciou technológie pre prepravu zemného plynu.



Vďaka novému obojsmernému prepojovaciemu plynovodu s Poľskou republikou získajú krajiny strednej a juhovýchodnej Európy prístup k novým alternatívnym zdrojom zemného plynu zo severu a najmä prístup ku globálnemu trhu so skvapalneným zemným plynom. V sledovanom období napredovali práce začaté v auguste 2018 s cieľom uviesť plynovod do prevádzky začiatkom roka 2022.

Rozšírenie rozdeľovacieho uzla v lokalite Lakšárska Nová Ves bolo z technologického hľadiska dokončené v závere kalendárneho roka 2019. Nová technológia tandemových kompresorov s plynovými turbínami s celkovým výkonom 46 MW bola využitá hneď v prvých dňoch roka 2020 na fyzickú prepravu v smere z východu na západ. Vďaka implementácii tohto projektu bolo možné viac ako zdvojnásobiť pevnú technickú kapacitu v smere z Českej republiky a tým vytvoriť podmienky pre flexibilnejšiu prepravu zemného plynu v smere na všetky ostatné výstupné body so susednými štátmi.

Najdôležitejším projektom vo fáze inžinieringu je plynovod Eastring – plánované plynovodné prepojenie pre strednú a juhovýchodnú Európu. Ide o jediný projekt, ktorý ponúka priame obojsmerné prepojenie medzi rozvinutými plynárenskými trhmi v EÚ a turecko-bulharskou hranicou, teda regiónom, ktorý sa postupne mení na dôležitý plynárenský uzol s prístupom k mnohým významným zdrojom zemného plynu. Možno očakávať, že význam prepojenia juhovýchodnej a západnej Európy, ktoré tvorí podstatu projektu Eastring, bude postupne narastať, čo v budúcnosti môže vytvoriť priaznivé podmienky na jeho realizáciu.



**Spolufinancované Európskou úniou**  
Nástroj na prepájanie Európy







## SÚLAD S LEGISLATÍVOU

Eustream je držiteľom povolenia na prepravu plynu na vymedzenom území Slovenskej republiky. Vzhľadom na skutočnosť, že preprava plynu patrí medzi regulované činnosti, je činnosť spoločnosti Eustream ako prevádzkovateľa prepravnej siete predmetom regulácie, kontroly a monitorovania zo strany Úradu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO) a Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky (Ministerstvo hospodárstva).

### Energetická legislatíva SR

Medzi nosné legislatívne predpisy upravujúce a regulujúce podnikanie v energetike v Slovenskej republike patrí zákon č. 251/2012 Z. z. z 31. júla 2012 o energetike a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákon č. 250/2012 Z. z. z 31. júla 2012 o regulácii v sieťových odvetviach v znení neskorších predpisov, ako aj ďalšie všeobecne záväzné právne predpisy vydané na ich základe (napr. vyhláška ÚRSO č. 24/2013 Z. z. z 14. januára 2013, ktorou sa ustanovujú pravidlá pre fungovanie

vnútorného trhu s elektrinou a pravidlá pre fungovanie vnútorného trhu s plynom v znení neskorších predpisov).

### Implementácia sieťových predpisov EÚ

V oblasti prepravy plynu spoločnosť Eustream implementovala príslušné sieťové predpisy. Ide o nariadenie Komisie (EÚ) č. 312/2014 z 26. marca 2014 o vytvorení sieťového predpisu na vyvažovanie plynu v prepravných sieťach, nariadenie Komisie (EÚ) 2015/703 z 30. apríla 2015, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o pravidlách týkajúcich sa interoperability a výmeny údajov, nariadenie Komisie (EÚ) 2017/459 zo 16. marca 2017, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o mechanizmoch pridelenia kapacity v plynárenských prepravných sieťach a ktorým sa zrušuje nariadenie (EÚ) č. 984/2013 a nariadenie Komisie (EÚ) 2017/460 zo 16. marca 2017, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o harmonizovaných štruktúrach taríf za prepravu plynu.

Spoločnosť Eustream pri svojej činnosti vyvíja maximálne úsilie pri dôslednom a permanentnom plnení povinností a dodržiavaní podmienok stanovených príslušnou legislatívou, ako aj ďalšími dokumentmi vydanými na jej základe (napr. právoplatné rozhodnutia ÚRSO).

### Nezávislý prevádzkovateľ prepravnej siete

Po prijatí tretieho energetického balíčka EÚ a jeho následnej transpozícií do slovenskej legislatívy bola jedným z najdôležitejších míľnikov v histórii spoločnosti jej certifikácia za nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete. Na základe rozhodnutia ÚRSO o udelení certifikácie bola spoločnosť Eustream v roku 2013 certifikovaná rozhodnutím Ministerstva hospodárstva za nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete spĺňajúceho všetky podmienky požadované príslušnou legislatívou. Povinnosťou spoločnosti Eustream je aj naďalej dodržiavať všetky požiadavky, na základe ktorých bolo vydané certifikačné

rozhodnutie. ÚRSO vykonáva dohľad nad spoločnosťou Eustream formou trvalého monitorovania plnenia podmienok a dodržiavania povinností spoločnosti Eustream ako nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete.

## Určovanie taríf za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu

ÚRSO schvaľuje na príslušné regulačné obdobie tarify za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu, ako aj podmienky ich uplatňovania, v súlade s príslušnou legislatívou. Tieto tarify sú pre aktuálne regulačné obdobie 2017 – 2021 stanovené určením pevnej ceny, ktorá je maximálnou cenou za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu, porovnaním s cenami za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu v členských štátoch EÚ. Tarify pre súčasné regulačné obdobie boli schválené cenovým rozhodnutím ÚRSO č. 0021/2017/P zo dňa 31. októbra 2016 v znení rozhodnutia ÚRSO č. 0100/2017/P zo dňa

17. augusta 2017. V zmysle zákona č. 250/2012 Z. z. z 31. júla 2012 o regulácii v sieťových odvetviach v znení neskorších predpisov bude Eustream podľa daného cenového rozhodnutia postupovať do konca aktuálneho regulačného obdobia, ak ÚRSO neschváli zmenu daného cenového rozhodnutia. Zároveň dňa 29. mája 2019 ÚRSO vydal nové cenové rozhodnutie č. 0040/2019/P na nadchádzajúce regulačné obdobie začínajúce 1. januára 2022, ktorým rozhodol o metodike určovania referenčnej ceny, stanovil referenčné ceny, rozhodol o úrovni multiplikačných koeficientoch, zľavách a ďalších náležitostiach v zmysle článku 26 a článku 28 nariadenia Komisie (EÚ) 2017/460 zo 16. marca 2017, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o harmonizovaných štruktúrach taríf za prepravu plynu.

## PLNENIE PROGRAMU SÚLADU

V zmysle § 58 odsek 11 písmeno a) zákona č. 251/2012 Z. z. z 31. júla 2012 o energetike a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov je osoba povinná zabezpečiť súlad prevádzkovateľa prepravnej siete (manažér programu súladu) povinná sledovať plnenie programu súladu.

### **Eustream v sledovanom období (obdobie od 1. augusta 2019 do 31. júla 2020) dodržiaval program súladu, ktorý stanovuje najmä:**

- opatrenia na zabezpečenie nediskriminačného správania a nezávislosti prevádzkovateľa prepravnej siete,
- konkrétne povinnosti zamestnancov a členov riadiacich a dozorných orgánov prevádzkovateľa prepravnej siete zamerané na splnenie účelu programu súladu.

Návrh programu súladu prevádzkovateľ prepravnej siete predložil na schválenie Úradu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO), ktorý ho rozhodnutím zo dňa 18. júna 2013 schválil a k tomuto dňu program súladu aj nadobudol účinnosť. Následne spoločnosť Eustream zabezpečila všetky potrebné kroky vedúce k dodržiavaniu programu súladu a sledovaniu jeho plnenia.

Dohľad nad plnením programu bol vykonávaný ÚRSO podľa § 9 ods. 1 písm. b) šiesteho bodu v spojení s § 26 ods. 11 zákona č. 250/2012 Z. z. z 31. júla 2012 o regulácii v sieťových odvetviach v znení neskorších predpisov.

Prevádzkovateľ prepravnej siete poskytol manažérovi programu súladu potrebnú súčinnosť pri výkone jeho práv a povinností a zabezpečil, aby mu takúto súčinnosť poskytli aj všetky osoby, prostredníctvom ktorých prevádzkovateľ prepravnej siete vykonáva svoju činnosť. Manažérovi programu súladu bolo zabezpečené právo zúčastňovať sa zasadnutí predstavenstva ako štatutárneho orgánu prevádzkovateľa prepravnej siete, ďalej zasadnutí dozornej komisie, valného zhromaždenia prevádzkovateľa prepravnej siete a iných orgánov prevádzkovateľa prepravnej siete podľa obchodného zákonníka, právo na prístup k dokladom a záznamom týkajúcich sa činnosti prevádzkovateľa prepravnej siete a na poskytnutie všetkých informácií potrebných na plnenie povinností manažéra programu súladu, ako aj prístup do sídla a prevádzkových priestorov prevádzkovateľa prepravnej siete bez predchádzajúceho oznámenia.

### **Manažér programu súladu v sledovanom období:**

- nezistil žiadne závažné porušenie týkajúce sa plnenia programu súladu prevádzkovateľa prepravnej siete,
- neidentifikoval konanie inej osoby, ktorá je súčasťou toho istého vertikálne integrovaného plynárenského podniku ako prevádzkovateľ prepravnej siete, alebo ktorá nad osobou, ktorá je súčasťou toho istého vertikálne integrovaného plynárenského podniku ako prevádzkovateľ prepravnej siete priamo alebo nepriamo vykonáva kontrolu, na valnom zhromaždení alebo člena dozornej komisie na zasadnutí dozornej komisie prevádzkovateľa prepravnej siete, ktoré by bránilo prevádzkovateľovi prepravnej siete v uskutočnení investície, ktorá sa podľa desaťročného plánu rozvoja siete má vykonať v nasledujúcich troch rokoch.

**Milan Sedláček**  
manažér programu súladu





## PREDSTAVENSTVO



**Tomáš Mareček**  
predseda predstavenstva

- Tomáš Mareček** predseda predstavenstva
- Robert Hančák** podpredseda predstavenstva
- Miroslav Bodnár** člen predstavenstva
- Mirek Topolánek** člen predstavenstva
- Eva Markovičová** členka predstavenstva

Uvedený stav je k 31. júlu 2020. V sledovanom období nenastali v zložení predstavenstva žiadne zmeny.

## DOZORNÁ RADA

<b>Peter Trgiňa</b>	predseda dozornej rady
<b>Jiří Zrůst</b>	podpredseda dozornej rady
<b>Andrej Lendvay</b>	člen dozornej rady
<b>Mikuláš Maník</b>	člen dozornej rady
<b>Peter Pandý</b>	člen dozornej rady
<b>Dominik Hříň</b>	člen dozornej rady

Uvedený stav je k 31. júlu 2020. V sledovanom období nenastali v zložení dozornej rady žiadne zmeny.

## DOZORNÁ KOMISIA

<b>Daniel Křetínský</b>	predseda dozornej komisie
<b>Ružena Lovasová</b>	podpredsedníčka dozornej komisie
<b>Hana Krejčí</b>	členka dozornej komisie
<b>Roman Karlubík</b>	člen dozornej komisie
<b>Jan Stříteský</b>	člen dozornej komisie

Uvedený stav je k 31. júlu 2020. V sledovanom období nenastali v zložení dozornej komisie žiadne zmeny.

## MANAŽMENT



**Rastislav Ňukovič**  
generálny riaditeľ

<b>Miroslav Bodnár</b>	riaditeľ stratégie
<b>Peter Pčola</b>	riaditeľ obchodu a regulácie
<b>Miloš Farštiak</b>	riaditeľ ekonomiky a financií
<b>Mirek Topolánek</b>	riaditeľ zahraničného rozvoja a vzťahov s verejnými inštitúciami
<b>Petr Krafka</b>	riaditeľ korporátnych záležitostí
<b>Peter Tóth</b>	riaditeľ riadenia aktív
<b>Ján Janus</b>	riaditeľ dispečingu
<b>Ivan Orth</b>	riaditeľ kompresorovej techniky
<b>Anton Zelenaj</b>	riaditeľ údržby a opráv potrubných systémov

Uvedený stav je k 31. júlu 2020. V sledovanom období nenastali v zložení manažmentu žiadne zmeny.



## L'UDSKÉ ZDROJE

### **K 31. júlu 2020 mala spoločnosť Eustream 633 zamestnancov.**

Prioritami riadenia ľudských zdrojov boli personálne zabezpečenie prebiehajúcich projektov rozvoja prepravnej siete a viaceré projekty vzdelávania a rozvoja zamestnancov:

- program nástupníctvo – určený pre interných zamestnancov spoločnosti. Jeho cieľom je podporiť a stabilizovať perspektívnych zamestnancov, rozširovať kompetencie riadiacich zamestnancov a zamerať sa na špecializované pozície;
- graduate program – určený pre absolventov vysokoškolského štúdia bez praxe, respektíve s praxou do dvoch rokov po skončení vysokej školy;
- program pracovná stáž – určený pre študentov 4. a 5. ročníka vysokej školy a pre absolventov vysokoškolského štúdia bez praxe za účelom absolvovania odbornej stáže v Eustreame. Stážista rotuje v rámci rôznych organizačných jednotiek v spoločnosti a pracuje pod dohľadom mentora.

Spoločnosť Eustream má odmeňovací systém s jasnými, spravodlivými a motivačnými pravidlami.

Odmeňovanie zamestnancov je úzko prepojené s hodnotením pracovného výkonu a aj v sledovanom období bolo doplnené programom zamestnaneckých výhod a benefitov. V sledovanom období došlo k uzatvoreniu kolektívnej zmluvy na obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2022.

Novou výzvou pre spoločnosť a ľudské zdroje boli prijaté efektívne riešenia a účinné opatrenia na bezproblémové zabezpečenie chodu spoločnosti počas pandémie COVID-19.

Zamestnávateľ aj v uplynulom hospodárskom roku využíval všetky dostupné formy pomoci v prípadoch, keď sa niektorí zo zamestnancov ocitli v situácii, ktorá mala negatívny dosah na ich osobný alebo rodinný život.

V oblasti internej komunikácie je prvoradým cieľom spoločnosti Eustream transparentnosť, presnosť a včasnosť poskytovaných informácií o dôležitých zmenách a to nielen smerom k zamestnancom, ale aj zástupcom Plynárenského odborového zväzu (POZ).



## OCHRANA ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA, BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI

Využívanie zemného plynu v energetickom mixe zohráva dôležitú úlohu pri znižovaní skleníkových emisií a zlepšovaní kvality ovzdušia. Flexibilita a spoľahlivosť zemného plynu vytvára podmienky pre rozvoj obnoviteľných zdrojov a rýchlejšie upúšťanie od neekologických zdrojov energie, najmä uhlia. Udržiavanie a rozvoj modernej plynárenskej infraštruktúry a súvisiaci vývoj nových plynárenských technológií preto vnímame ako dôležitý pilier efektívneho dosahovania ekologických cieľov.

Pri samotnej prevádzke prepravnej siete sa Eustream osobitne sústreďuje na:

- znižovanie emisií a znečisťujúcich látok životného prostredia,
- znižovanie hladiny hluku emitovaného v okolí kompresorových staníc,
- dodržiavanie hierarchie odpadového hospodárstva s cieľom znižovať množstvo vzniknutých odpadov,
- optimalizáciu hospodárenia s vodou.

Nepretržitou starostlivosťou o kvalitu našich zariadení dbáme o to, aby sme dodržiavali stále prísnejšiu legislatívu v oblasti ochrany ovzdušia, vrátane príprav na plné zosúladenie sa

s vykonávacím rozhodnutím komisie (EÚ) 2017/1442, ktorým sa podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2010/75/EÚ stanovujú závery o najlepších dostupných technikách (BAT) pre veľké spalovacie zariadenia.

Osobitnú pozornosť venujeme aktívnemu predchádzaniu uvoľňovaniu metánových emisií, najmä podrobným monitorovaním, včasnou korektívnou údržbou a predovšetkým dôsledným prečerpávaním zemného plynu pri údržbe plynovodov. Vďaka investíciám do najmodernejších technológií Eustream pri údržbe plynovodov minimalizuje vypúšťanie zemného plynu do atmosféry a pomocou mobilných kompresorov s vysokou účinnosťou ho prečerpáva naspäť do siete.

### BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI

Bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci zabezpečuje Eustream v súlade s príslušnými legislatívnymi a internými predpismi tak, aby sme v maximálnej miere minimalizovali

riziká vplyvajúce na bezpečnosť zamestnancov, a aby sme zaistili ochranu ich zdravia pri práci.

V rámci programu prevencie zdravia zamestnancov prebiehajú počas roka viaceré programy starostlivosti o zdravie ako aj a poskytnutie pracovnej rehabilitácie. Eustream uplatňuje aktívnu politiku BOZP zameranú na zamestnancov, dodávateľov a všetkých obchodných partnerov podieľajúcich sa na činnostiach organizácie. V spolupráci s pracovnou zdravotnou službou prebieha na jednotlivých pracoviskách monitorovanie podmienok a vplyvov pracovného prostredia na bezpečnosť a zdravie zamestnancov. Zamestnanci pravidelne absolvujú lekárske preventívne prehliadky. V uplynulom účtovnom období bol zaznamenaný jeden registrovaný pracovný úraz.

V spoločnosti Eustream je zavedený fungujúci systém manažérstva BOZP a environmentu. Súlad s legislatívou a súvisiacimi štandardami potvrdili interné audity v rámci spoločnosti, kontroly orgánov štátnej správy a zároveň externý dozorný audit uskutočnený koncom roka 2019.

## EKONOMICKÁ A FINANČNÁ VÝKONNOSŤ

V hospodárskom roku končiacom sa 31. júla 2020 spoločnosť Eustream vygenerovala výnosy z predaja služieb vo výške 748,04 milióna eur. Prevádzkové náklady boli za toto obdobie vykázané na úrovni 214,31 milióna eur. Ťažiskovými v štruktúre nákladov boli aj počas tohto obdobia odpisy, náklady na služby, spotreba zemného plynu, materiálu a energií a osobné náklady. Strata z finančných činností dosiahla za obdobie hospodárskeho roka výšku 47,12 milióna eur, najmä z dôvodu nákladových úrokov.

V hospodárskom roku končiacom sa 31. júla 2020 vykázala spoločnosť Eustream podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) tak, ako boli schválené na použitie v Európskej únii, zisk pred zdanením vo výške 486,61 milióna eur. Daň z príjmov z bežnej činnosti dosiahla výšku 126,15 milióna eur a zisk po zdanení 360,46 milióna eur.

## KAPITÁLOVÁ ŠTRUKTÚRA

Celkové aktíva spoločnosti Eustream dosiahli k súvahovému dňu výšku 5 019,40 milióna eur a oproti predchádzajúcemu obdobiu narástli o 225,83 milióna eur. Hodnota dlhodobých aktív bola vykázaná vo výške 4 615,87 milióna eur a tvorila 92 % z celkových aktív. Ich hodnota vzrástla najmä vplyvom precenenia majetku. Obežný majetok pozostával z krátkodobých pohľadávok, peňazí a peňažných ekvivalentov a tvoril 8 % z hodnoty celkových aktív.

V porovnaní s minulým rokom obežný majetok klesol o 197,42 milióna eur najmä vplyvom poklesu pohľadávok a peňazí a peňažných ekvivalentov.

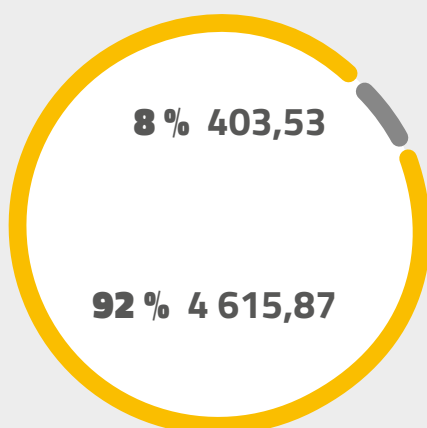
Vlastné imanie dosiahlo výšku 2 573,11 milióna eur a predstavovalo 51 % hodnoty majetku spoločnosti. Okrem základného imania ho tvorili zákonný rezervný fond, ostatné fondy, rezervy z precenenia a nerozdelený zisk. Vlastné imanie medziročne vzrástlo o 321,66 miliónov eur, a to najmä vplyvom nárastu rezervy z precenenia.

Základné imanie spoločnosti zapísané v obchodnom registri dosahuje výšku 282,93 milióna eur. Pozostáva z desiatich kmeňových listinných akcií v menovitej hodnote 3 319,39 eura, jednej kmeňovej listinnej akcie v menovitej hodnote 82 895 533,19 eura a jednej kmeňovej listinnej akcie v menovitej hodnote 200 000 000,00 eura.

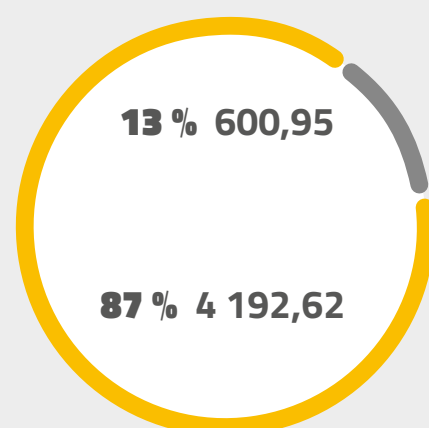
Porovnanie štruktúry aktív (v miliónoch eur)

Dlhodobé  Obežné 

k 31. júlu **2020**



k 31. júlu **2019**



## Štruktúra akcionárov k 31. júlu 2020

SPP Infrastructure, a. s. | **12** | akcií 100 %

Stav zákonného rezervného fondu spoločnosti dosiahol k súvahovému dňu hodnotu 56,59 milióna eur.

Celková výška záväzkov tvorila 49 % krytia majetku a predstavovala k súvahovému dňu objem 2 446,29 milióna eur. Záväzky pozostávali

z dlhodobých záväzkov vo výške 2 199,46 milióna eur a krátkodobých záväzkov vo výške 246,83 milióna eur, ktoré v porovnaní s minulým rokom poklesli o 623,20 milióna eur najmä vplyvom splatenia dlhopisov.

## Porovnanie štruktúry zdrojov krytia (v miliónoch eur)

	k 31. júlu 2020	k 31. júlu 2019	k 31. júlu 2020	k 31. júlu 2019
Vlastné imanie	<b>2 573,11</b>	2 251,45	<b>51 %</b>	47 %
Záväzky	<b>2 446,29</b>	2 542,12	<b>49 %</b>	53 %

## FINANČNÉ VÝKAZY – Súvahy (vybrané údaje v tisícoch eur)

	31. júl 2020	31. júl 2019
AKTÍVA		
<b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	4 575 460	4 150 389
Nehmotný dlhodobý majetok	3 780	2 527
Finančné investície dlhodobé	6 689	6 661
Ostatné dlhodobé aktíva	29 941	33 041
Dlhodobé aktíva celkom	4 615 870	4 192 618
<b>OBEŽNÉ AKTÍVA</b>	<b>403 531</b>	600 947
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	<b>5 019 401</b>	4 793 565
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>		
Základné imanie	282 929	282 929
Zákonné a ostatné fondy	50 825	40 394
Rezervy z precenenia	1 820 486	1 497 745
Nerozdelený zisk	418 873	430 382
Vlastné imanie celkom	2 573 113	2 251 450
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>	<b>2 199 462</b>	1 672 090
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>	<b>246 826</b>	870 025
<b>Záväzky celkom</b>	<b>2 446 288</b>	2 542 115
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>5 019 401</b>	4 793 565

**VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT** (vybrané údaje v tisícoch eur)

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
VÝNOSY Z PREDAJA SLUŽIEB	748 039	792 857
PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	(214 309)	(216 115)
PREVÁDZKOVÝ ZISK	533 730	576 742
Finančné výnosy	1 415	1 296
Finančné náklady	(48 536)	(44 338)
Zisk pred zdanením	486 609	533 700
<b>DAŇ Z PRÍJMOV</b>	<b>(126 148)</b>	(147 088)
<b>ZISK ZA OBDOBIE</b>	<b>360 461</b>	386 612



## FINANČNÉ VÝKAZY – Výkazy peňažných tokov (vybrané údaje v tisícoch eur)

	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
<b>PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI</b>		
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	549 419	420 209
Platené úroky	(45 111)	(45 003)
Prijaté úroky	187	139
Zaplatená daň z príjmov	(149 292)	(99 482)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	355 203	275 863
<b>INVESTIČNÉ ČINNOSTI</b>		
Obstaranie dlhodobého majetku	(54 457)	(59 493)
Poskytnutie pôžičky	(28)	-
Príjmy z predaja budov, strojov a zariadení a nehmotného majetku	6	23
Prijaté dividendy	870	751
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	(53 609)	(58 719)
<b>FINANČNÉ ČINNOSTI</b>		
Príjmy z vydaných dlhopisov	496 342	-
Splátky dlhopisov	(738 978)	-
Príjmy (splátky) prijatých úverov	(9)	65 000
Vyplatené dividendy	(118 000)	(186 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto	(360 645)	(121 000)
ČISTÉ ZVÝŠENIE/(ZNÍŽENIE) STAVU PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV	(59 051)	96 144
DOPADY KURZOVÝCH ZMIEN	-	(1)
STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV NA ZAČIATKU OBDOBIA	172 894	76 751
<b>STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV NA KONCI OBDOBIA</b>	<b>113 843</b>	172 894

## UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Od posledného dňa účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje táto výročná správa, nenastali žiadne udalosti osobitného významu.

## KONTAKTNÉ INFORMÁCIE

<b>Obchodné meno:</b>	eustream, a.s.
<b>Sídlo:</b>	Votrubova 11/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika
<b>Tel.:</b>	+421 2 6250 7111
<b>E-mail:</b>	info@eustream.sk
<b>Právna forma:</b>	akciová spoločnosť
<b>Zapísaná v obchodnom registri:</b>	okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vl. č. 3480/B
<b>Identifikačné a daňové údaje:</b>	IČO: 35910712 DIČ: 2021931175 IČ DPH: SK2021931175



Deloitte Audit s.r.o.  
Digital Park II, Einsteinova 23  
851 01 Bratislava  
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111  
deloitteSK@deloitteCE.com  
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri  
Okresného súdu Bratislava I  
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B  
IČO: 31 343 414  
IČ pre DPH: SK2020325516

eustream, a.s.

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti eustream, a.s. a výboru pre audit:

### SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti eustream, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. júlu 2020, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. júlu 2020 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

#### Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Iná skutočnosť

Audit účtovnej závierky spoločnosti eustream, a.s. za rok končiaci sa 31. júla 2019 vykonal iný audítor, ktorý dňa 15. augusta 2019 vyjadril k tejto účtovnej závierke nepodmienený názor.

#### Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale na tieto záležitosti neposkytujeme samostatný názor.

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu	Zhrnutie našej reakcie na riziká
<b>Precenenie majetku na reálnu hodnotu</b>	
<p><i>Pozri poznámku 4 účtovnej závierky</i></p> <p>V hospodárskom roku končiacom sa k 31. júlu 2020 je dlhodobý hmotný majetok spoločnosti vykázaný v precenenej hodnote, ktorá predstavuje ich reálnu hodnotu k dátumu precenenia po odpočte prípadných následných oprávok a následných akumulovaných strát z trvalého zníženia hodnoty. Prvé precenenie sa uskutočnilo 1. januára 2016, následné precenenie 1. augusta 2019.</p> <p>Prebytok z následného precenenia vo výške 541 mil. EUR bol zaúčtovaný v prospech rezervy z precenenia. Zníženie zostatkovej hodnoty dlhodobého majetku vzniknuté z následného precenenia bolo zaúčtované na ťarchu rezervy z precenenia vo výške 31 mil. EUR a na ťarchu výkazu ziskov a strát vo výške 357 tis. EUR.</p>	<p>Naše audítorské postupy zahŕňali okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Overenie nezávislosti znalca, ktorý vypracoval znalecký posudok,</li> <li>• Vyhodnotenie metód a predpokladov, ktoré znalec použil pri určení reálnej hodnoty majetku, ako aj overenie použitých priemerných cien pre výpočet reálnej hodnoty,</li> <li>• Preskúmanie postupu pri stanovení zostatkovej životnosti majetku znalcom,</li> <li>• Overenie matematickej správnosti výpočtu reálnej hodnoty majetku,</li> <li>• Odsúhlasenie kompletности a presnosti údajov o dlhodobom majetku poskytnutých znalcovi na precenenie,</li> </ul>

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte“). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global“) a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemôže zafažovať povinnosťami alebo zaväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na [www.deloitte.com/sk/o-nas](http://www.deloitte.com/sk/o-nas).

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Odsúhlasenie správnosti výpočtu a účtovania preceňovacieho rozdielu k 1. augustu 2019,</li> <li>• Zhodnotenie správnosti posúdenia daňových dopadov precenenia,</li> <li>• Zhodnotenie prezentácie precenenia v poznámkach a jej súlad s požiadavkami IFRS,</li> <li>• Vyhodnotenie analýzy možného znehodnotenia majetku spoločnosti.</li> </ul> <p>Pri uvedených procedúrach sme využili interných expertov pre oceňovanie majetku.</p>
--	--

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne sponchybníť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospějeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej 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 zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti uvedieme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

*Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky sme zodpovední za oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a za vyhodnotenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej k 31. júlu 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

*Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu***Vymenovanie audítora**

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením spoločnosti dňa 16. júna 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítora, predstavuje 1 rok.

**Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit**

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali 20. augusta 2020.

**Neauditorské služby**

Spoločnosti sme neposkytovali zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverených vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke sme spoločnosti a podnikom, v ktorých má spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 21. augusta 2020



Ing. Stanislav Kubala, FCCA, MBA  
zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1062

V mene spoločnosti  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**eustream, a.s.**

**Účtovná závierka**  
**(zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých v EÚ)**

**Za rok končiaci sa 31. júla 2020**

## OBSAH

	Strana
<b>Účtovná závierka (vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii):</b>	
<b>Výkaz o finančnej situácii</b>	<b>1</b>
<b>Výkaz súhrnných ziskov a strát</b>	<b>2</b>
<b>Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní</b>	<b>3</b>
<b>Výkaz o peňažných tokoch</b>	<b>4</b>
<b>Poznámky k účtovnej závierke</b>	<b>5 – 42</b>



eustream, a.s.  
**VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ**  
 k 31. júlu 2020 a 31. júlu 2019  
 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. júl 2020	31. júl 2019
<b>AKTÍVA:</b>			
<b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	7	4 575 460	4 150 389
Nehmotný dlhodobý majetok	8	3 780	2 527
Finančné investície dlhodobé	9	6 689	6 661
Ostatné dlhodobé aktíva		29 941	33 041
<b>Dlhodobé aktíva celkom</b>		<b>4 615 870</b>	<b>4 192 618</b>
<b>OBEŽNÉ AKTÍVA</b>			
Zásoby	10	9 910	13 463
Pohľadávky a poskytnuté preddavky	11	279 778	414 590
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	113 843	172 894
Daň z príjmu		-	-
<b>Obežné aktíva celkom</b>		<b>403 531</b>	<b>600 947</b>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>5 019 401</b>	<b>4 793 565</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:</b>			
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	18	282 929	282 929
Zákonné a ostatné fondy	19	50 825	40 394
Rezervy z precenenia	19	1 820 486	1 497 745
Nerozdelený zisk	19	418 873	430 382
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>2 573 113</b>	<b>2 251 450</b>
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Vydané dlhopisy	16	988 326	492 660
Prijaté úvery	16	65 000	139 983
Výnosy budúcich období	13	58 677	58 696
Rezervy	15	6 596	6 860
Odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké požitky	14	4 116	3 986
Odložený daňový záväzok	25.2	999 224	894 462
Ostatné dlhodobé záväzky		77 523	75 443
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>2 199 462</b>	<b>1 672 090</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Krátkodobá časť dlhopisov	16	7 577	747 811
Krátkodobá časť úverov	16	75 070	66
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	17	97 115	59 287
Daň z príjmu		66 926	62 712
Rezervy a ostatné krátkodobé záväzky	15	138	149
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>246 826</b>	<b>870 025</b>
<b>ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>2 446 288</b>	<b>2 542 115</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>5 019 401</b>	<b>4 793 565</b>

Účtovnú závierku na stranách 1 až 42 podpísali v mene predstavenstva dňa 20. augusta 2020:



Ing. Tomáš Mareček  
 predseda predstavenstva



Ing. Miroslav Bodnár  
 člen predstavenstva

Účtovná závierka podlieha následne schváleniu vo Valnom zhromaždení spoločnosti.

eustream, a.s.  
**VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT**  
**Za rok končiaci sa 31. júla 2020 a 31. júla 2019**  
**(v tis. EUR)**

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
VÝNOSY Z PREDAJA SLUŽIEB			
Preprava zemného plynu a ostatné	20	748 039	792 857
<b>Výnosy celkom</b>		<b>748 039</b>	<b>792 857</b>
PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY			
Aktivácia		3 773	3 690
Spotreba zemného plynu, materiálu a energie		(25 565)	(43 911)
Odpisy, amortizácia a straty zo znehodnotenia, netto	7, 8	(143 385)	(127 836)
Ostatné služby		(20 653)	(20 968)
Osobné náklady	21	(29 531)	(30 587)
Opravné položky k nedobytným a pochybným pohľadávkam, zastaraným a pomaly obrátkovým zásobám, netto	10, 11	(398)	(340)
Rezervy	15	-	1 305
Ostatné prevádzkové výnosy		2 776	3 580
Ostatné prevádzkové náklady		(1 326)	(1 048)
<b>Prevádzkové náklady, celkom</b>		<b>(214 309)</b>	<b>(216 115)</b>
PREVÁDZKOVÝ ZISK		<b>533 730</b>	<b>576 742</b>
Finančné výnosy	23	1 415	1 296
Finančné náklady	24	(48 536)	(44 338)
<b>ZISK PRED ZDANENÍM</b>		<b>486 609</b>	<b>533 700</b>
DAŇ Z PRÍJMOV	25.1	(126 148)	(147 088)
<b>ZISK ZA OBDOBIE</b>		<b>360 461</b>	<b>386 612</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty (v budúcnosti reklasifikované do výkazu ziskov a strát):</b>	<b>26</b>		
Zabezpečovacie deriváty (cash flow hedging)		13 205	12 564
Odložená daň vzťahujúca sa na položky ostatného súhrnného zisku/straty za obdobie		(2 774)	(2 638)
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty (v budúcnosti nereklasifikované do výkazu ziskov a strát):</b>	<b>26</b>		
Nárast/zníženie rezervy z precenenia majetku		510 118	(606)
Odložená daň vzťahujúca sa na položky ostatného súhrnného zisku/straty za obdobie		(129 347)	127
<b>OSTATNÉ ČISTÉ SÚHRNNÉ ZISKY A STRATY ZA OBDOBIE</b>		<b>391 203</b>	<b>9 447</b>
<b>ČISTÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA OBDOBIE CELKOM</b>		<b>751 663</b>	<b>396 059</b>

eustream, a.s.  
**VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**  
 Za rok končiaci sa 31. júla 2020 a 31. júla 2019  
 (v tis. EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rezerva zo zabezpečovacích derivátov	Rezervy z precepenia	Nerozdelený zisk	Celkom
<b>Stav k 31. júlu 2018</b>	<b>282 929</b>	<b>56 586</b>	<b>(26 118)</b>	<b>1 541 772</b>	<b>251 222</b>	<b>2 106 391</b>
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	-	386 612	386 612
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za obdobie	-	-	9 926	(479)	-	9 447
Prevod do nerozdeleného Zisku	-	-	-	(43 548)	43 548	-
<b>Čistý súhrnný zisk za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 926</b>	<b>(44 027)</b>	<b>430 160</b>	<b>396 059</b>
Transakcie s akcionármi:	-	-	-	-	-	-
Výplatené dividendy	-	-	-	-	(251 000)	(251 000)
<b>Stav k 31. júlu 2019</b>	<b>282 929</b>	<b>56 586</b>	<b>(16 192)</b>	<b>1 497 745</b>	<b>430 382</b>	<b>2 251 450</b>
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	-	360 461	360 461
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za obdobie	-	-	10 431	380 771	-	391 202
Prevod do nerozdeleného Zisku	-	-	-	(58 030)	58 030	-
<b>Čistý súhrnný zisk za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 431</b>	<b>322 741</b>	<b>418 491</b>	<b>751 663</b>
Transakcie s akcionármi:	-	-	-	-	-	-
Výplatené dividendy	-	-	-	-	(430 000)	(430 000)
<b>Stav k 31. júlu 2020</b>	<b>282 929</b>	<b>56 586</b>	<b>(5 761)</b>	<b>1 820 486</b>	<b>418 873</b>	<b>2 573 113</b>

eustream, a.s.  
**VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
 Za rok končiaci sa 31. júla 2020 a 31. júla 2019  
 (v tis. EUR)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
<b>PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI</b>			
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	27	549 419	420 209
Platené úroky		(45 111)	(45 003)
Prijaté úroky		187	139
Zaplatená daň z príjmov		(149 292)	(99 482)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto		<u>355 203</u>	<u>275 863</u>
<b>INVESTIČNÉ ČINNOSTI</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku		(54 457)	(59 493)
Poskytnutie pôžičky		(28)	-
Príjmy z predaja budov, strojov a zariadení a nehmotného majetku		6	23
Prijaté dividendy		870	751
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto		<u>(53 609)</u>	<u>(58 719)</u>
<b>FINANČNÉ ČINNOSTI</b>			
Príjmy z vydaných dlhopisov		496 342	-
Splátky dlhopisov		(738 978)	-
Príjmy/(splátky) prijatých úverov		(9)	65 000
Vyplatené dividendy	11,19	(118 000)	(186 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		<u>(360 645)</u>	<u>(121 000)</u>
<b>ČISTÉ ZVÝŠENIE/(ZNÍŽENIE) STAVU PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV</b>		(59 051)	96 144
<b>DOPADY KURZOVÝCH ZMIEN</b>		-	(1)
<b>STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV NA ZAČIATKU OBDOBIA</b>		<u>172 894</u>	<u>76 751</u>
<b>STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV NA KONCI OBDOBIA</b>		<u><b>113 843</b></u>	<u><b>172 894</b></u>

## 1. POPIS SPOLOČNOSTI

### 1.1. Všeobecné informácie

Na základe požiadavky zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov spoločnosť eustream, a.s. (ďalej „eustream“ alebo tiež „spoločnosť“) zostavuje individuálnu účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej „IFRS“) platných v EÚ.

Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 26. novembra 2004 a zapísaná do Obchodného registra 10. decembra 2004 pod obchodným názvom SPP – preprava, a.s. Zápisom do obchodného registra dňa 3. januára 2008 spoločnosť SPP – preprava a.s. zmenila svoj názov na eustream, a.s. 100-percentným vlastníkom spoločnosti bol do 12. júna 2014 Slovenský plynárenský priemysel, a.s. („SPP“).

Dňa 19. decembra 2013 podpísal Fond národného majetku SR („FNM“), Ministerstvo hospodárstva SR a Energetický a Průmyslový Holding, a.s. („EPH“) rámcovú zmluvu o predaji a kúpe akcií, upravujúcu spôsob reorganizácie skupiny SPP, ktorá sa zrealizovala v prvej polovici roku 2014. Jej súčasťou je vklad vlastníckych podielov SPP v spoločnostiach SPP – distribúcia, a.s., eustream, a.s., NAFTA a.s., SPP Infrastructure Financing B.V., SPP Bohemia, a.s., SPP Storage, s.r.o., Pozagas, a.s., GEOTERM Košice, a.s., Probugas, a.s., SLOVGEOTERM, a.s. a GALANTATERM, spol. s r.o. do novozaloženej 100 % dcérskej spoločnosti SPP Infrastructure, a.s. („SPP Infrastructure“). Po ukončení reorganizácie sa konečným 100 % vlastníkom spoločnosti SPP stala Slovenská republika reprezentovaná Ministerstvom hospodárstva, pričom SPP si ponechal nekontrolný 51 % vlastnícky podiel v SPP Infrastructure.

Od 13. júna 2014 je 100%-ným vlastníkom Spoločnosti spoločnosť SPP Infrastructure.

Dňa 1. júla 2006 vložil Slovenský plynárenský priemysel, a.s., (ďalej „SPP“) do spoločnosti časť podniku zahrňujúcu majetok (nezahrňala hlavné aktíva určené na prepravu zemného plynu) a záväzky pôvodnej divízie tranzitu a zároveň prenajal hlavné aktíva určené na prepravu zemného plynu (prepravné plynovody, kompresorové stanice) spoločnosti na základe zmluvy o operatívnom prenájme. Spoločnosť prevzala od 1. júla 2006 vykonávanie činností súvisiacich s medzinárodnou prepravou zemného plynu.

Dňa 28. februára 2013 vložil SPP do spoločnosti časť podniku zahrňujúcu majetok (hlavné aktíva určené na prepravu zemného plynu - prepravné plynovody, kompresorové stanice) a záväzky s ním súvisiace. Týmto momentom sa ukončil prenájom hlavných aktív určených na prepravu zemného plynu.

Účtovnú závierku eustream, a.s. za rok končiaci sa 31. júla 2019 schválilo riadne valné zhromaždenie, ktoré sa konalo dňa 30. septembra 2019.

**Identifikačné číslo (IČO)** 35 910 712

**Daňové identifikačné číslo (DIČ)** 2021931175

### 1.2. Predmet činnosti

Počnúc 1. júlom 2006 začala spoločnosť ako držiteľ povolenia na prepravu plynu na vymedzenom území Slovenskej republiky plniť povinnosti samostatného prevádzkovateľa prepravnej siete v súlade s legislatívnymi požiadavkami spojenými s vytvorením nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete (tzv. právny „unbundling“).

## **Liberalizácia slovenského energetického sektora**

### Regulačný rámec na trhu so zemným plynom v Slovenskej republike

Trh so zemným plynom v Slovenskej republike je na základe platnej energetickej legislatívy plne liberalizovaný, umožňujúci slobodný výber dodávateľa zemného plynu pre všetkých zákazníkov. Základným poslaním spoločnosti eustream ako prevádzkovateľa prepravnej siete je spoľahlivá, bezpečná a efektívna preprava plynu na vymedzenom území Slovenskej republiky na základe nediskriminačných pravidiel v súlade s národnou i európskou legislatívou a zmluvnými záväzkami. Eustream je povinný umožniť slobodný prístup k prepravnej sieti na vymedzenom území za nediskriminačných podmienok každému účastníkovi trhu s plynom, ktorý splní obchodné a technické podmienky prepravy plynu. Činnosť spoločnosti je predmetom regulácie zo strany Úradu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). ÚRSO, ktorý okrem iného stanovuje regulačnú politiku na jednotlivé regulačné obdobia, kontroluje súlad činností spoločnosti s platnou energetickou legislatívou, vydáva rozhodnutia, okrem iných aj cenové rozhodnutia, ktorými schvaľuje tarify pre prístup k prepravnej sieti a prepravu plynu a podmienky ich uplatňovania.

### Určovanie taríf za regulované činnosti spoločnosti

ÚRSO schvaľuje na príslušné regulačné obdobie tarify za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu, ako aj podmienky ich uplatňovania, v súlade s príslušnou legislatívou. Pre aktuálne regulačné obdobie rokov 2017 – 2021 sú tarify za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu stanovené určením pevnej ceny, ktorá je zároveň maximálnou cenou, na základe analýzy porovnania cien za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu v ostatných členských štátoch Európskej únie. Tarify za prístup do prepravnej siete a prepravu plynu boli schválené rozhodnutím ÚRSO č. 0021/2017/P zo dňa 31. októbra 2016, ktoré bolo zmenené rozhodnutím ÚRSO č. 0100/2017/P zo dňa 17. augusta 2017. V súlade s § 14 ods. 12 zákona č. 250/2012 Z. z. o regulácii v sieťových odvetviach v znení neskorších predpisov, bude eustream postupovať podľa daného rozhodnutia pri uplatňovaní cien do konca súčasného regulačného obdobia, to znamená do 31. decembra 2021, ak ÚRSO neschváli jeho zmenu. Dňa 29. mája 2019 ÚRSO vydal rozhodnutie č. 0040/2019/P pre regulačné obdobie začínajúce sa 1. januára 2022, ktorým rozhodol o metodike určovania referenčnej ceny, stanovil príslušné referenčné ceny, rozhodol o úrovni multiplikačných koeficientov, zľavách a ďalších náležitostiach podľa čl. 26 a čl. 28 Nariadenia Komisie (EÚ) 2017/460 zo 16. marca 2017, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o harmonizovaných štruktúrach taríf za prepravu plynu.

### Zmeny v regulačnej legislatíve a politike

Nosnými legislatívnymi normami pre činnosť spoločnosti eustream sú:

- NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 312/2014 z 26. marca 2014 o vytvorení sieťového predpisu na vyvažovanie plynu v prepravných sieťach;
- NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 2015/703 z 30. apríla 2015, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o pravidlách týkajúcich sa interoperability a výmeny údajov;
- NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 459/2017 zo 16. marca 2017, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o mechanizmoch prideľovania kapacity v plynárenských prepravných sieťach a ktorým sa zrušuje nariadenie (EÚ) č. 984/2013;
- NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 460/2017 zo 16. marca 2017, ktorým sa stanovuje sieťový predpis o harmonizovaných štruktúrach taríf za prepravu plynu;
- NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) č. 715/2009 z 13. júla 2009 o podmienkach prístupu do prepravných sietí pre zemný plyn v znení neskorších predpisov (najmä Príloha č. I);
- NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) č. 1227/2011 z 25. októbra 2011 o integrite a transparentnosti veľkoobchodného trhu s energiou
- VYKONÁVACIE NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 1348/2014 zo 17. decembra 2014 o oznamovaní údajov, ktorým sa vykonáva článok 8 ods. 2 a 6 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1227/2011 o integrite a transparentnosti veľkoobchodného trhu s energiou
- Zákon č. 250/2012 Z. z. o regulácii v sieťových odvetviach v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o regulácii“);



- Zákon č. 251/2012 Z. z o energetike a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o energetike“) spolu s vyhláškou ÚRSO č. 223/2016 Z. z. zo dňa 19. júla 2016, ktorou sa ustanovuje cenová regulácia v plynárenstve v znení neskorších predpisov a vyhláškou ÚRSO č. 24/2013 Z. z., ktorou sa ustanovujú pravidlá pre fungovanie vnútorného trhu s elektrinou a pravidlá pre fungovanie vnútorného trhu s plynom v znení neskorších predpisov.

Trh s plynom sa v posledných rokoch dynamicky vyvíja a mení, s čím sú spojené vývoj i zmena príslušnej legislatívy ako aj zmena požiadaviek trhu na poskytované služby a produkty. V roku 2020 podala spoločnosť dva návrhy na zmenu prevádzkového poriadku v súvislosti s implementáciou novej doplnkovej služby (Obojsmerná kapacita SK-UA) a produktu Short – haul. Návrhy boli schválené rozhodnutím ÚRSO č. 0002/2020/P-PP zo dňa 14. apríla 2020 a rozhodnutím ÚRSO č. 0003/2020/P-PP zo dňa 3. júla 2020.

### Tretí energetický balíček EÚ a certifikácia prevádzkovateľa prepravnej siete

Na základe transpozície tretieho energetického balíčka EÚ do právneho poriadku Slovenskej republiky, mala vláda Slovenskej republiky, na návrh Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky, možnosť určiť, či sa použije model vlastníckeho oddelenia prevádzkovateľa prepravnej siete, ktorý je súčasťou vertikálne integrovaného plynárenského podniku, alebo model nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete. Vláda Slovenskej republiky na svojom zasadnutí dňa 28. novembra 2012 uznesením č. 656/2012 rozhodla, že sa neaplikuje model vlastníckeho oddelenia prevádzkovateľa prepravnej siete. Na základe uvedeného, spoločnosť zabezpečila súlad s podmienkami nezávislosti prevádzkovateľa prepravnej siete, ktorý je súčasťou vertikálne integrovaného plynárenského podniku.

Dňa 28. októbra 2013 vydal ÚRSO rozhodnutie č. 0002/2013/P-CE o udelení certifikácie spoločnosti eustream ako prevádzkovateľa prepravnej siete. Následne dňa 22. novembra 2013 vydalo Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky rozhodnutie č. 1795/2013-1000, ktorým určilo spoločnosť eustream za prevádzkovateľa prepravnej siete, ktorý spĺňa podmienky oddelenia nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete podľa § 51 až 60 Zákona o energetike. Povinnosťou spoločnosti je pri svojej činnosti dôsledne dodržiavať všetky podmienky stanovené príslušnou legislatívou pre nezávislého prevádzkovateľa prepravnej siete.

### **1.3. Zamestnanci**

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov spoločnosti za rok končiaci sa 31. júla 2020 bol 635, počet zamestnancov k 31. júlu 2020 bol 633 a počet vedúcich zamestnancov 12 (za rok končiaci sa 31. júla 2019 bol priemerný prepočítaný počet zamestnancov 646, počet zamestnancov k 31. júlu 2019 643 a počet vedúcich zamestnancov 12). Vedúcimi zamestnancami sa rozumejú členovia predstavenstva, členovia dozornej rady a vedúci zamestnanci v priamej riadiacej pôsobnosti štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu.

### **1.4. Sídlo spoločnosti**

Votrubova 11/A  
821 09 Bratislava  
Slovenská republika

### **1.5. Informácie o konsolidovanom celku**

Spoločnosť je dcérskou spoločnosťou SPP Infrastructure, so sídlom v Bratislave, Mlynské nivy 44/a, ktorá má 100-percentný podiel na jej základnom imaní.

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti na vyššom stupni v skupine v rámci Európskej únie. Túto konsolidovanú účtovnú závierku zostavuje spoločnosť SPP Infrastructure. SPP Infrastructure zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IAS/IFRS) platných v EÚ.

Účtovná závierka spoločnosti a konsolidovaná účtovná závierka SPP Infrastructure sú uložené v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1., Záhradnícka ul. č. 10, 811 07 Bratislava. Účtovná závierka spoločnosti je zverejnená v Registri účtovných závierok a tiež na internetovej stránke [www.eustream.sk](http://www.eustream.sk).

Najvyššou účtovnou jednotkou, ktorá konsoliduje spoločnosť eustream od 24. januára 2013 je Energetický a Průmyslový Holding, a.s. EPH je zároveň najvyššou ovládajúcou osobou.

Spoločnosť vykazuje investíciu do dcérskej spoločnosti Eastring B.V., v ktorej vlastní priamo viac ako polovicu hlasovacích práv a má právo vykonávať kontrolu nad činnosťou tejto dcérskej spoločnosti. Dcérska spoločnosť nie je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie z dôvodu nevýznamnosti vplyvu na účtovnú závierku. Investícia v dcérskej spoločnosti sa vykazuje v cene obstarania zníženej o opravné položky.

## **2. NOVÉ ŠTANDARDY FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA**

### **2.1. Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva**

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej "EÚ") a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom po 1. januári 2019. Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 16 „Lízingy“** – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – prijaté EÚ dňa 22. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu – prijaté EÚ dňa 13. marca 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch – prijaté EÚ dňa 8. februára 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 14. marca 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** – prijaté EÚ dňa 23. októbra 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

Spoločnosť detailne prehodnotila dopad štandardu IFRS 16 „Lízingy“, ktorý zavádza jeden spoločný model vykazovania lízingov u nájomcu, podľa ktorého všetky prenajaté aktíva ako i záväzky vyplývajúce z nájmu sú vykázané na súvahe bez ohľadu na to, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Nájomcovia účtujú o operatívnom lízingu tak, ako sa v súčasnosti účtuje o finančnom lízingu. Účtovanie u prenajímateľov zostane takmer bez zmeny. Spoločnosť využíva pri svojej činnosti nájom vo forme operatívneho lízingu vozového parku. Spoločnosť vypracovala analýzu vplyvu tohto štandardu a vyhodnotila, že jeho aplikácia nemá významný vplyv na individuálnu účtovnú závierku.

Aplikácia ostatných vyššie uvedených štandardov a dodatkov nemala významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti.

### **Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ale ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky IASB vydala a EÚ prijala tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku – prijaté EÚ dňa 21. apríla 2020 (platné pre podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutia majetku, ku ktorému došlo v prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň tohto obdobia).

Spoločnosť neočakáva významný vplyv na individuálnu účtovnú závierku pri týchto dodatkoch ku štandardom.

### **Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré IASB vydala, ale ktoré EÚ zatiaľ neprijala**

V súčasnosti sa IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých IASB okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“ a dodatky k IFRS 17** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Koncepčný rámec s dodatkami k IFRS 3 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandemiou Covid-19 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené, a to aj v účtovnej závierke, ktorá k 28. máju 2020 nebola schválená na vydanie. Dodatok je k dispozícii aj pre priebežné správy.),

- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IAS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr, dodatok k IFRS 16 sa týka len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

### **3. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV**

#### **a) Východiská pre účtovníctvo**

Individuálna účtovná závierka („účtovná závierka“) za rok končiaci 31.7.2020 a porovnateľné údaje za rok končiaci 31.7.2019 boli vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (International Financial Reporting Standards) v znení prijatom orgánmi Európskej únie („EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1 126/2008 v znení neskorších nariadení vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“), ďalej „IFRS“.

Spoločnosť vedie účtovníctvo v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o účtovníctve), v súlade s IFRS v znení platnom v Európskej únii. Spoločnosť zostavuje podľa § 17a, ods. (1) zákona o účtovníctve individuálnu účtovnú závierku v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 z 19. júla 2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem v znení neskorších predpisov.

Podľa § 22 ods. (12) zákona o účtovníctve spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku k 31. júlu 2020, nakoľko dcérska spoločnosť Eastring B.V. Holandsko nemá významný vplyv na konsolidovaný celok spoločnosti. Zostavením len individuálnej účtovnej závierky spoločnosti sa významne neovplyvnil úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok spoločnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou precenenia špecifikovaných položiek hmotného majetku a precenenia niektorých finančných nástrojov na ich reálnu hodnotu. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Mena vykazovania a funkčná mena spoločnosti je euro (EUR). Táto účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania.

#### **b) Informácie o segmentoch**

Prevádzkové segmenty sú vykazované v súlade s interným vykazovaním poskytovaným najvyššiemu výkonnému orgánu rozhodovania. Najvyšším výkonným orgánom rozhodovania, ktorý je zodpovedný za alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti týchto prevádzkových segmentov je predstavenstvo, ktoré prijíma strategické rozhodnutia.

### **c) Finančné nástroje**

Finančné aktíva a pasíva vykazuje spoločnosť v súvahe vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja.

### **d) Finančný majetok**

Spoločnosť eviduje vo finančnom majetku nasledovné finančné nástroje: poskytnuté pôžičky, pohľadávky z obchodného styku, investície do dcérskych, spoločných a pridružených podnikov a pohľadávky z derivátových transakcií.

Finančný majetok je rozdelený do nasledovných kategórií:

- finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote (AC),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky a straty (FVOCI) a
- finančné aktíva povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

Spoločnosť pri klasifikácii a oceňovaní finančných aktív uplatňuje pravidlá, ktoré zohľadňujú obchodný model, na základe ktorého sú aktíva riadené, a charakteristiky ich peňažných tokov.

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obidve tieto podmienky:

- finančný majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny.

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote (AC) predstavujú poskytnuté pôžičky (vrátane cash-pooling), obchodné pohľadávky a iné pohľadávky. Pôžičky, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky sa prvotne vykážu v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v umorovanej hodnote prostredníctvom použitia metódy efektívnej úrokovej miery ponížené o opravnú položku. Finančný majetok sa odúčtuje v momente, keď uplynú práva získať peňažné toky z tohto majetku alebo vtedy, keď spoločnosť prevedie tieto práva ako aj podstatné riziká a odmeny prináležiace vlastníkom finančného majetku.

Spoločnosť ku dňu účtovnej závierky prehodnocuje, či došlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika, ktoré by sa malo premietnuť do zníženia hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku. Straty zo zníženia hodnoty finančného majetku ponížujú jeho účtovnú hodnotu a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát oproti účtu opravnej položky. Pri odúčtovaní finančného majetku sa odúčtuje zostatková hodnota finančného majetku vrátane opravnej položky k nemu. Zisky a straty, ktoré vzniknú pri odúčtovaní finančného majetku, predstavujú vypočítaný rozdiel medzi výnosom z jeho vyradenia resp. predaja a zostatkovou účtovnou hodnotou a sú prezentované vo výkaze ziskov a strát.

### **Pohľadávky z obchodného styku**

Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú v predpokladanej realizovateľnej hodnote po zohľadnení opravnej položky voči dlžníkom v konkurznom, v reštrukturalizačnom konaní a po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam po lehote splatnosti, u ktorých je riziko, že ich dlžník úplne, alebo čiastočne nezaplatí.

Spoločnosť aplikovala model očakávaných strát pri posudzovaní opravných položiek k finančnému majetku. Zjednodušený prístup vychádzal z použitia matice pre výpočet opravných položiek, ktorá určovala rozsah znehodnotenia k skupinám pohľadávok na základe počtu dní, kedy došlo k ich vysporiadaniu. Historická miera strát uplatnená pri výpočte opravných položiek zohľadňovala aj informácie zamerané na budúcnosť. Aplikovaný model očakávaných strát nemal žiadny významný vplyv na výšku opravných položiek k finančnému majetku.

## **Investície do dcérskych, spoločných a pridružených podnikov**

Investície do dcérskych, spoločných a pridružených podnikov sa účtujú k dátumu uzatvorenia obchodu a pri obstaraní sa oceňujú v obstarávacej cene. Nakoľko reálna hodnota týchto investícií sa nedá spoľahlivo určiť, sa tieto podiely v individuálnej účtovnej závierke oceňujú v obstarávacej cene zníženej o opravné položky na straty zo zníženia realizovateľnej hodnoty podielu. Prijaté dividendy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako finančný výnos v čase kedy vznikol nárok na ich vyplatenie a príjem finančných prostriedkov je pravdepodobný.

## **Finančné deriváty**

Finančné deriváty sa pri prvom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou a k dátumu zostavenia finančných výkazov sa preceňujú na reálnu hodnotu. Výsledný zisk alebo strata je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v prípade, že nie je definovaný ako efektívny zabezpečovací inštrument, pri ktorom časovanie vykázania vo výkaze ziskov a strát závisí na povahe zabezpečovacieho nástroja.

Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov neurčených na zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát.

Finančné deriváty sú zmluvy:

- (i) ktorých hodnota sa mení ako reakcia na zmenu jednej alebo viacerých zistiteľných premenných;
- (ii) ktoré nevyžadujú žiadnu významnú počiatočnú čistú investíciu;
- (iii) a ktoré sú vysporiadané k určitému dátumu v budúcnosti.

Derivátové nástroje v spoločnosti zahŕňajú komoditné a úrokové swapové kontrakty.

## *Zabezpečenie peňažných tokov*

Efektívna časť zmien v reálnej hodnote derivátov určených a spĺňajúcich podmienky účinného zabezpečenia peňažných tokov je vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách a akumulovaná vo vlastnom imaní v položke rezervy zo zabezpečovacích derivátov. Zisk alebo strata vzťahujúca sa k neefektívnej časti sa okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát. Sumy predtým vykazané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách a akumulované v rezervách zo zabezpečovacích derivátov sa presunú do výkazu ziskov a strát v momente, keď sa zabezpečovaná položka vykáže vo výkaze ziskov a strát, a to v tom istom riadku výkazu ako zabezpečovaná položka.

Pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu spoločnosť zdokumentuje vzťah medzi zabezpečovacím nástrojom a zabezpečenou položkou, ciele riadenia rizika a stratégiu realizácie rôznych zabezpečovacích operácií. Od vzniku zabezpečenia spoločnosť priebežne dokumentuje, či je zabezpečovací nástroj použitý v zabezpečovacom vzťahu vysoko efektívny pri kompenzácii zmien peňažných tokov zabezpečenej položky.

## **e) Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok**

V účtovnom období končiacom sa 31. júla 2020 sú budovy, stavby, stroje a zariadenia, ktoré sa používajú pri preprave zemného plynu, vykazané v súvahe v precenenej hodnote, ktorá predstavuje ich reálnu hodnotu k dátumu precenenia po odpočte oprávok a následných akumulovaných strát zo zníženia hodnoty. Prvé precenenie sa uskutočnilo k 1. januáru 2016 a následné precenenie k 1. augustu 2019. Reálne hodnoty boli určené nezávislým znalcom. Reálne hodnoty sa zisťujú s dostatočnou pravidelnosťou (najneskôr každých päť rokov) tak, aby sa zostatková hodnota majetku významne nelíšila od hodnoty, ktorá by bola vykázaná k dátumu súvahy použitím reálnych hodnôt.



Prípadný nárast prebytku z precenenia, ktorý vznikne pri precenení budov, stavieb, strojov a zariadení sa zaúčtuje v prospech rezerv z precenenia, pri zohľadnení čiastky, ktorou sa ruší zníženie prebytku z precenenia k tej istej položke majetku predtým zaúčtované a vykázané vo výkaze ziskov a strát v predchádzajúcom období. V takom prípade sa nárast účtuje v prospech výkazu ziskov a strát vo výške predtým zaúčtovaného zníženia. Zníženie zostatkovej hodnoty vzniknuté v dôsledku precenenia budov, stavieb, strojov a zariadení sa účtuje na ťarchu výkazu ziskov a strát v čiastke, ktorá prevyšuje zostatok na účte rezerv z precenenia majetku v súvislosti s predchádzajúcim precenením tejto položky majetku. Odpisovanie precenených budov, strojov a zariadení sa vykazuje ako náklad vo výkaze ziskov a strát. Rozdiely z precenenia sa postupne rozpúšťajú do nerozdeleného zisku počas doby odpisovania preceneného majetku, ku ktorému sa vzťahujú. Pri následnom predaji alebo vyradení preceneného majetku sa príslušný rozdiel z precenenia, ktorý zostane v rezervách z precenenia, prevedie priamo do nerozdeleného zisku.

Ostatné budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok (ďalej len dlhodobý majetok alebo DM) sa vykazujú v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia.

Súčasťou DM sú aj trvalé náplne plynu v prepravnom majetku, ktoré sa vzhľadom na svoj charakter neodpisujú.

Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady vynaložené na uvedenie DM do používania na určený účel.

Položky dlhodobého majetku, ktoré sú poškodené alebo vyradené, sa zo súvahy odúčtujú v zostatkovej cene. Všetky zisky alebo straty vyplývajúce z ich poškodenia alebo vyradenia sú zúčtované vo výkaze ziskov a strát.

Položky dlhodobého majetku sa odpisujú rovnomerne podľa predpokladanej doby životnosti. Odpisy sa účtujú do výkazu ziskov a strát tak, aby sa DM počas zostávajúcej doby životnosti odpísal do výšky odhadovanej zostatkovej ceny. Celkové doby životnosti DM možno zhrnúť takto:

Hraničné preberacie stanice (HPS), vnútroštátne prepúšťacie stanice (VPS)	7 – 49
Kompresorové stanice	4 - 60
Plynovody	29 - 75
Budovy	18 – 40
Stroje a zariadenia, ost. hmotný majetok	3 - 20
Dlhodobý nehmotný majetok	3 – 8

Pozemky sa neodpisujú, keďže sa doba ich životnosti považuje za neobmedzenú.

Ku dňu zostavenia finančných výkazov sa vykoná posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota DM spoločnosti je nižšia ako jeho účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota DM ako reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo súčasná hodnota budúcich peňažných tokov („použiteľná hodnota“), vždy tá, ktorá je vyššia. Opravná položka na zníženie hodnoty DM sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Pri DM s kladným preceneňovacím rozdielom opravná položka na zníženie hodnoty DM primárne zníži kladný preceneňovací rozdiel vo vlastnom imaní a iba rozdiel prevyšujúci zostatkovú cenu preceneňovacieho rozdielu je účtovaný vo výkaze ziskov a strát. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zohľadňujú súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre konkrétny majetok. V prípade, že sa spoločnosť rozhodne zastaviť investičný projekt, alebo sa významne oddiali jeho plánované ukončenie, posúdi prípadné zníženie jeho hodnoty a podľa potreby zaúčtuje opravnú položku.

Výdavky, ktoré sa týkajú položiek dlhodobého majetku po jeho zaradení do používania, sa kapitalizujú iba ak je predpoklad, že spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom a jeho obstarávaciu cenu možno spoľahlivo stanoviť. Všetky ostatné výdavky sa účtujú ako opravy a údržba do výkazu ziskov a strát obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

**f) Zásoby**

Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo v ich čistej realizovateľnej hodnote, vždy v tej, ktorá je nižšia. Ocenenie zemného plynu na vyvažovanie v plynovodoch prepravnej siete a tiež materiálu a ostatných zásob sa vypočíta metódou váženého aritmetického priemeru. Obstarávacia cena zásob zahŕňa cenu obstarania a vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním a v prípade zásob vytvorených vlastnou činnosťou materiál, ostatné priame náklady a výrobnú réžiu. Zvýšenie akumulácie zemného plynu na vyvažovanie v plynovodoch prepravnej siete je ocenené cenou obstarania. Vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním nevznikajú. K pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám sa tvorí opravná položka v potrebnej výške.

**g) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť a peniaze na bankových účtoch, ku ktorým sa viaže zanedbateľné riziko zmeny hodnoty. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené v umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

**h) Vydané dlhopisy a prijaté úvery**

Vydané dlhopisy a prijaté úvery sú vykázané prvotne v reálnej hodnote po odpočítaní vzniknutých transakčných nákladov. Následne sú vykázané v umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

**i) Závazky z obchodného styku a iné záväzky**

Závazky z obchodného styku predstavujú záväzky zaplatiť za tovary alebo služby obstarané od dodávateľov v rámci bežnej obchodnej činnosti. Závazky z obchodného styku a iné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

**j) Rezervy**

Ak je spoločnosť vystavená potenciálnym záväzkom zo súdnych sporov alebo nepriamym záväzkom, ktoré sú dôsledkom minulej udalosti, pričom je pravdepodobné, že na vyrovnanie týchto záväzkov bude treba vynaložiť peňažné prostriedky, čo má za následok zníženie zdrojov predstavujúcich ekonomický úžitok a výšku vyplývajúcej straty možno primerane odhadnúť, hodnota rezerv na záväzky sa vyказuje ako náklad a záväzok. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vyказuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát za príslušné obdobie.

**Rezerva na environmentálne záväzky**

Rezerva na environmentálne záväzky sa tvorí vtedy, keď je vznik nákladov na vyčistenie životného prostredia pravdepodobný a tieto sa dajú spoľahlivo odhadnúť. Vytvorenie týchto rezerv vo všeobecnosti časovo korešponduje s prijatím formálneho plánu alebo podobného záväzku odpredať investície alebo odstaviť nepoužívaný majetok. Výška vyказanej rezervy je najlepším odhadom potrebných výdavkov. Ak tento záväzok nebude vysporiadaný v nasledujúcich rokoch, výška vyказanej rezervy predstavuje súčasnú hodnotu budúcich odhadovaných výdavkov.

**k) Emisie skleníkových plynov do ovzdušia**

Spoločnosť bezodplatne nadobudla emisné kvóty podľa „Európskej schémy o obchodovaní s emisiami“. Kvóty sú poskytované na ročnej báze a požaduje sa, aby spoločnosť vrátila kvóty zodpovedajúce skutočne vypusteným emisiám. Spoločnosť účtuje o čistom záväzku vyplývajúceho z emisie skleníkových plynov. Z tohto dôvodu sú rezervy účtované iba v prípade, ak skutočné emisie prevyšujú bezodplatne nadobudnuté emisné práva. Pokiaľ sú emisné kvóty obstarané nákupom od tretích strán, sú ocenené v obstarávacích cenách a účtuje sa o nich ako o nehmotnom majetku.

**l) Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie**

Spoločnosť musí odvádzať príspevky na rôzne povinné zákonné poistenia. Na týchto príspevkoch sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady.

**m) Účtovanie výnosov**

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj služieb a výrobkov v rámci bežnej podnikateľskej činnosti spoločnosti.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre spoločnosť ekonomické úžitky. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom. Výnosy z predaja sa účtujú pri poskytnutí služieb bez dane z pridanej hodnoty a zliav.

Spoločnosť vykazuje nasledovné výnosy:

(i) Výnosy z prepravy zemného plynu

Výnosy z poplatkov za prepravu zemného plynu sa vykazujú v momente resp. období, kedy má odberateľ pridelenú kapacitu v prepravnej sieti. Súčasťou výnosov z prepravy zemného plynu sú aj výnosy zo zemného plynu prijatého na prevádzkové účely, ktoré sa vykazujú v období, v ktorom sa uskutočnila preprava plynu.

Výnosy z predaja plynu na prevádzkové účely v prípade jeho úspor sa vykazujú v momente, keď je zemný plyn predaný.

Výnosy z poplatkov za pripojenie sa vykazujú ako výnosy v momente pripojenia.

(ii) Ostatné výnosy

Výnosy z predaj služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, odhadnuté na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

(iii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa vykážu, keď vznikne právo na vyplatenie dividendy.

(iv) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy sa vykazujú podľa toho, do ktorého obdobia patria, nezávisle od skutočných úhrad týchto úrokov.

**n) Požitky po skončení zamestnania a iné dlhodobé zamestnanecké požitky**

Spoločnosť má dlhodobý program zamestnaneckých požitkov pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, podpore v núdzi a odmeny pri životných a pracovných jubileách, na ktoré neboli vyčlenené samostatné finančné zdroje. Podľa IAS 19 sú náklady na zamestnanecké požitky stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie požitkov účtujú do výkazu ziskov a strát tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Závazky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu trhových výnosov zo štátnych dlhopisov SR, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. Zisky a straty z aktuárskych prepočtov sú účtované voči vlastnému imaniu do ostatných súhrnných ziskov a strát v období, v ktorom vzniknú. Náklady minulej služby sú účtované okamžite do nákladov.

**o) Daň z príjmov**

Daň z príjmov sa počíta z účtovného zisku zisteného podľa legislatívy platnej v Slovenskej republike po zohľadnení určitých položiek pre daňové účely s použitím platnej sadzby dane z príjmov vo výške 21 %, ktorá platí od 1. januára 2017.

V zmysle zákona 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov, je spoločnosť od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Výška odvodu je pre vykazované obdobie hospodárskeho roka 6,54 % ročne (2019: 8,712 % ročne). Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS.

O odloženej dani z príjmov sa účtuje zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a daňovou a účtovnou hodnotou pasív záväzkovou metódou. Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s protizápisom vo vlastnom imaní alebo ostatného súhrnného zisku a strát, resp. do nerozdeleného zisku. Sadzba dane z príjmov platná od 1. januára 2017 je 21 %.

Najvýznamnejšie dočasné rozdiely vyplývajú z odpisov dlhodobého majetku, rôznych opravných položiek, rezerv a finančných derivátov. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje, ak sa v budúcnosti očakáva daňový zisk, s ktorým sa budú môcť dočasné rozdiely vysporiadať.

**p) Transakcie v cudzích menách**

Transakcie v cudzích menách sa pri vzniku účtujú kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným ku dňu transakcie. Peňažné aktíva, pohľadávky a záväzky denominované v cudzej mene sa ku dňu finančných výkazov prepočítajú kurzom ECB platným v tento deň. Zisky a straty z prepočtu ku dňu finančných výkazov sa účtujú do výkazu ziskov a strát.

**q) Účtovné zásady prijaté pre dotácie**

Dotácie sa vykazujú, ak existuje primerané uistenie o prijatí dotácie a splnení všetkých podmienok spojených s prijatím dotácie. Ak sa dotácia vzťahuje na úhradu nákladov, vyказuje sa ako výnos počas doby potrebnej na systematické kompenzovanie dotácie s nákladmi, na ktorých úhradu je dotácia určená. Ak sa dotácia vzťahuje na obstaranie dlhodobého majetku, účtuje sa ako výnos budúcich období a rovnomerne sa zúčtováva do výkazu ziskov a strát počas odhadovanej životnosti príslušného majetku. V súvahe sú dotácie vykázané metódou výnosov budúcich období. Dlhodobá časť dotácií sa nachádza v riadku „Ostatné dlhodobé aktíva“ a krátkodobá časť v riadku „Pohľadávky a poskytnuté preddavky“.

#### **4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KLÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH**

Pri uplatňovaní účtovných postupov spoločnosti, ktoré sú opísané v pozn. 3, spoločnosť prijala nasledujúce rozhodnutia týkajúce sa neistôt a odhadov, ktoré majú značný vplyv na sumy vykázané vo finančných výkazoch. Existuje významné riziko závažných úprav v budúcich obdobiach v súvislosti s takýmito záležitosťami v nasledujúcich oblastiach:

*Precenenie budov, stavieb, strojov a zariadení*

K 1. januáru 2016 spoločnosť uplatnila preceňovací model podľa štandardu IAS 16 „Budovy, stroje a zariadenia“ pre budovy, stavby, stroje a zariadenia používané na prepravu zemného plynu. Tento majetok zahŕňa plynovody, kompresorové stanice a hraničné preberacie a vnútroštátne prepúšťacie stanice. Prvé precenenie bolo vykonané k 1. januáru 2016 a k 1. augustu 2019 bolo vykonané následné precenenie.

Spoločnosť sa rozhodla pre tento model, pretože sa domnieva, že výsledkom sú finančné výkazy, ktoré poskytujú spoľahlivejšie a relevantnejšie informácie o budovách, stavbách, pozemkoch, strojoch a zariadeniach používaných na prepravu zemného plynu.

Následné precenenie majetku bolo zaúčtované bez vplyvu na minulé obdobia. Výsledkom precenenia k 1. augustu 2019 bolo zvýšenie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení o 510 153 tis. EUR, nárast odloženého daňového záväzku o 129 354 tis. EUR a vytvorenie rezerv z precenenia vo vlastnom imaní, ako aj zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení o 357 tis. EUR zaúčtované voči výkazu ziskov a strát v riadku Odpisy, amortizácia a straty zo znehodnotenia, netto.

Precenenie majetku v spoločnosti vykonal nezávislý znalec, ktorý použil v prevažnej miere nákladový prístup podporený pri niektorých typoch majetku trhovým prístupom. Vo všeobecnosti boli použité najmä metóda reprodukčnej ceny a pri aktívach kde neboli reprodukčné ceny dostupné, metóda indexovaných historických nákladov. Reprodukčné obstarávacie ceny vychádzajú z nákladov na obstaranie ekvivalentného aktíva (EA) a sú odhadom zostatkovej hodnoty aktíva z nákladov na obstaranie EA, doby životnosti a veku existujúcich aktív (metodika Reprodukčnej obstarávacej ceny zníženej o odpisy). Pri stanovení reálnej hodnoty jednotlivých zložiek majetku nákladovým prístupom bolo zohľadnené fyzické, technologické a ekonomické zastaranie majetku.

Výsledkom precenenia aktív používaných na prepravu zemného plynu je zvýšenie hodnoty aktív a súvisiaci nárast vo vlastnom imaní. Predpoklady použité v preceňovacom modeli vychádzajú zo správ nezávislých odhadcov. Výsledné vykazované sumy týchto aktív a súvisiace prebytky z precenenia majetku nepredstavujú nevyhnutne hodnoty, za ktoré by tieto aktíva mohli byť alebo budú predané. Spoločnosť tiež prehodnotila na základe nezávislého posudku ekonomické životnosti budov, strojov a zariadení plynárenského charakteru. Posúdenie ekonomických životností si vyžaduje posudok technických expertov.

Existujú neistoty týkajúce sa budúcich ekonomických podmienok, zmien technológií a podnikateľského prostredia v odvetví, ktoré môžu prípadne vyústiť do budúcich možných úprav odhadovaných precenených hodnôt a životností majetku, ktoré môžu mať vplyv na finančnú situáciu, vlastné imanie a zisk.

#### Odhadované doby životnosti

Odhad dôb životností položiek DM je vecou posúdenia vedenia spoločnosti na základe skúseností s podobnými aktívami. Pri stanovení životnosti majetku, berie vedenie do úvahy očakávané využitie na základe odhadov používania, predpokladaného technického zastarania, fyzického opotrebovania a fyzického prostredia, v ktorom je majetok prevádzkovaný. Zmeny v ktorejkoľvek z týchto podmienok alebo odhadov môžu mať za následok úpravy budúcich odpisových sadzieb.

Spoločnosť počas roka prehodnotila životnosť budov, stavieb, strojov a zariadení používaných pri preprave zemného plynu na základe nezávislého znaleckého posudku. Zmeny v odhadoch zostatkovej doby životnosti sú premietnuté prospektívne.

Doby životností DM sú založené na účtovných odhadoch uvedených v poznámke č. 3 e) a ich účtovné hodnoty k 31. júlu 2020 a k 31. júlu 2019 sú prezentované v poznámke č. 7 a 8. Ak by odhadovaná doba životnosti plynovodov a kompresorových staníc bola kratšia o 5 rokov ako odhad vedenia k 31. júlu 2020, spoločnosť by vykazovala odpisy majetku tvoriaceho plynovody a kompresorové stanice vyššie o 35 192 tis. EUR (za hospodársky rok končiaci sa k 31. júlu 2019 vyššie o 26 311 tis. EUR).

## 5. RIADENIE RIZIKA

### a) Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám. Vo svojom programe riadenia rizika sa spoločnosť sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu spoločnosti. Na riadenie niektorých rizík spoločnosť využíva derivátové finančné nástroje, ako napríklad forwardové, resp. swapové úrokové a komoditné kontrakty. Zámerom je riadenie rizika pohybu úrokových sadzieb a cien komodít vyplývajúceho z prevádzkovej činnosti spoločnosti.

Hlavnými rizikami vyplývajúcimi z finančných nástrojov spoločnosti sú komoditné riziko, úrokové riziko, úverové riziko a riziko nedostatočnej likvidity.

#### (1) Menové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku, nakoľko aktíva i pasíva spoločnosti sú takmer výlučne denominované v mene EUR. V prípade potreby sa spoločnosť sa riadi vlastnou investičnou stratégiou pri diverzifikácii menového rizika.

#### (2) Riziko pohybu cien komodít

Riziko pohybu cien komodít predstavuje riziko alebo neistotu vyplývajúcu z možných pohybov v cenách zemného plynu a ich vplyvu na budúcu výkonnosť a výsledky hospodárenia spoločnosti. Pokles cien by mohol mať za následok zníženie čistého zisku a peňažných tokov spoločnosti.

Spoločnosť pravidelne odhaduje množstvo prebytkov plynu a uzatvára krátkodobé a strednodobé swapové komoditné kontrakty na zabezpečenie ich ceny.

Spoločnosť v roku končiacom sa 31. júla 2020 uzatvorila komoditné swapové kontrakty za účelom zabezpečenia peňažných tokov z predaja prebytkov plynu na vyvažovanie siete.

Tabuľka uvádza otvorené swapové komoditné kontrakty ku dňu účtovnej závierky:

Otvorené swapové komoditné kontrakty	K 31. júlu 2020		K 31. júlu 2020	
	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie
<u>Predaj plynu</u>				
do 3 mesiacov	22 207	-	34 869	-
od 3 do 12 mesiacov	21 926	-	59 781	-
Nad 12 mesiacov	5 950	-	23 936	-
Otvorené swapové komoditné kontrakty	K 31. júlu 2019		K 31. júlu 2019	
	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie
<u>Predaj plynu</u>				
do 3 mesiacov	18 278	-	44 578	-
od 3 do 12 mesiacov	11 931	-	115 001	-
Nad 12 mesiacov	485	-	88 746	-

Nárast trhových cien zemného plynu o 15 % by mal negatívny dopad na reálnu hodnotu týchto derivátov vo výške 10 275 tis. EUR.

Pohyb v rezerve zo zabezpečovacích derivátov sa uvádza v poznámke 19.

### (3) Úrokové riziko

Úrokové riziko predstavuje riziko pohybu trhových úrokových sadzieb. K 31. júlu 2020 má spoločnosť vydané dlhopisy, ktorých úroková sadzba je fixná. K 31. júlu 2020 spoločnosť čerpala dlhodobé investičné úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou (pozri poznámka 16).

Spoločnosť uzavrela v roku 2018 sériu úrokových swapov s forwardovým začiatkom v nominálnej hodnote 500 mil. Eur určených na zabezpečenie peňažných tokov z úrokov z plánovanej budúcej emisie dlhopisov za účelom refinancovania dlhopisov spoločnosti splatných v júli 2020. Po vydaní novej emisie dlhopisov spoločnosti v júni 2020 (pozri poznámka 16) spoločnosť ukončila zabezpečovací vzťah a preklasifikovala úrokové swapy medzi finančné deriváty neurčené na zabezpečenie, ktorých následné ocenenie v reálnej hodnote je účtované cez výkaz ziskov a strát. Efektívna časť zmien v reálnej hodnote úrokových swapov spĺňajúcich podmienky účinného zabezpečenia peňažných tokov do času ukončenia zabezpečovacieho vzťahu je akumulovaná vo vlastnom imaní v položke rezervy zo zabezpečovacích derivátov a rozpúšťaná do výkazu ziskov a strát prostredníctvom efektívnej úrokovej miery.

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v rozsahu pohybu úrokovej miery uvedených dlhodobých investičných úverov a otvorených úrokových swapov.

Tabuľka uvádza otvorené swapové úrokové kontrakty k dátumu súvahy:

Otvorené swapové úrokové kontrakty	K 31. júlu 2020		K 31. júlu 2020	
	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie
do 3 mesiacov	-	-	-	-
od 3 do 12 mesiacov	(7 715)	(983)	-	-
Nad 12 mesiacov	(48 344)	(2 718)	500 000	500 000
Otvorené swapové úrokové kontrakty	K 31. júlu 2019		K 31. júlu 2019	
	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie	Zabezpečenie peňažných tokov	Určené na obchodovanie
do 3 mesiacov	-	-	-	-
od 3 do 12 mesiacov	(50 470)	-	500 000	-
Nad 12 mesiacov	-	-	-	-

### (4) Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo zúčastnených strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane nesplnením svojho záväzku. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok z predaja služieb spoločnosti s odloženou dobou splatnosti ako aj v dôsledku iných transakcií s ďalšími subjektmi, ktoré vedú ku vzniku finančného majetku, ktorý pozostáva z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, poskytnutých pôžičiek a pohľadávok z obchodného styku.

Pokiaľ ide o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v bankách, spoločnosť má obchodné vzťahy len s tými, ktoré majú vysoký nezávislý rating.

Spoločnosť predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivcovo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Spoločnosť má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkom s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva, vrátane derivátových finančných nástrojov, vykázaná v súvahe, znížená o opravnú položku. Riziko nesplatenia je čiastočne eliminované zabezpečením ako je uvedené v poznámke 11.



eustream, a.s.  
**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**Za rok končiaci sa 31. júla 2020**  
**(v tis. EUR)**

Celkové úverové riziko je zosumarizované v nasledujúcej tabuľke.

	Pozn.	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
<b>Poskytnuté pôžičky</b>	<b>9</b>	<b>82</b>	<b>54</b>
<b>Pohľadávky a poskytnuté preddavky</b>		<b>285 727</b>	<b>416 101</b>
- Pohľadávky z prepravnej činnosti	11	52 798	52 446
- Pohľadávky z finančných derivátov		50 083	32 075
- Ostatné pohľadávky	11	182 846	331 580
<b>Ostatné aktíva</b>		<b>23 992</b>	<b>31 529</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>		<b>113 843</b>	<b>172 894</b>
<b>Celkové úverové riziko</b>		<b>423 644</b>	<b>620 578</b>

Kvalita peňažných prostriedkov v bankách k 31. júlu 2020 je nasledujúca: 41 052 tis. EUR voči bankám s ratingom Moody's A1, 66 469 tis. EUR voči bankám s ratingom Moody's A2, 500 tis. EUR voči bankám s ratingom Moody's A3, 5 007 tis. EUR voči bankám s ratingom Moody's Aa3, 499 tis. EUR voči bankám s ratingom Moody's Baa1 a 267 tis. EUR voči banke bez ratingu.

### (5) Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov s primeranou splatnosťou, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície. Spoločnosť ako člen skupiny SPP Infrastructure je súčasťou systému efektívneho využívania zdrojov a optimalizácie likvidity (SEVZ). V rámci tohto systému je udržiavaná flexibilita prostredníctvom zabezpečenia stálej dostupnosti finančných prostriedkov pre všetkých účastníkov SEVZ na krytie ich finančných potrieb (tzv. cash pooling).

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov a podmienených záväzkov k 31. júlu 2020 a 31. júlu 2019 na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

K 31. júlu 2020	Do 1 mesiaca	Menej ako 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	> 5 rokov	Spolu
Vydané dlhopisy / poskytnuté garancie	-	-	22 412	582 309	516 250	1 120 971
Prijaté úvery	86	11	75 203	169	65 106	140 575
Ostatné záväzky	-	38 077	32 883	26 460	-	97 420
Obchodné a iné záväzky	-	12 237	-	-	-	12 237
Swapové komoditné kontrakty	-	-	-	-	-	-
Swapové úrokové kontrakty	-	-	8 698	51 062	-	59 760
<b>K 31. júlu 2019</b>	<b>Do 1 mesiaca</b>	<b>Menej ako 3 mesiace</b>	<b>3 až 12 mesiacov</b>	<b>1 až 5 rokov</b>	<b>&gt; 5 rokov</b>	<b>Spolu</b>
Vydané dlhopisy / poskytnuté garancie	-	-	783 711	57 149	506 947	1 347 807
Prijaté úvery	-	73	219	75 287	65 072	140 651
Ostatné záväzky	-	23 699	16 715	23 946	-	64 360
Obchodné a iné záväzky	-	12 857	-	-	-	12 857
Swapové komoditné kontrakty	-	-	354	1 027	-	1 381
Swapové úrokové kontrakty	-	-	-	50 470	-	50 470

K dátumu zostavenia účtovnej závierky má spoločnosť k dispozícii na prevádzkové potreby záväzné revolvingové linky od bánk v celkovej výške 275 mil. Eur s priemernou splatnosťou 3,7 roka. Tieto úverové linky nie sú k 31. júlu 2020 načerpané.

## b) Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik pri maximalizácii návratnosti pre akcionárov pomocou optimalizácie pomeru medzi cudzími a vlastnými zdrojmi pri súčasnom zaistení vysokého kreditného ratingu a zdravých finančných ukazovateľov kapitálu.

Štruktúra kapitálu spoločnosti pozostáva z peňazí a peňažných ekvivalentov a vlastného imania pripadajúceho na vlastníkov spoločnosti, ako sa uvádza v poznámkach 18 a 19, a vydaných dlhopisov a čerpaných úverov, ako sa uvádza v poznámke 16. Pomer cudzích zdrojov ku kapitálu (gearing) bol ku 31. júlu 2020 vo výške 40 % (k 31. júlu 2019: 54 %).

Ukazovateľ úverovej zaťaženia na konci obdobia:

	<b>K 31. júlu 2020</b>	<b>K 31. júlu 2019</b>
Dlh (i)	(1 135 973)	(1 380 520)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	113 843	172 894
Čistý dlh (ii)	(1 022 130)	(1 207 626)
Vlastné imanie (iii)	2 573 113	2 251 450
<b>Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu</b>	<b>40 %</b>	<b>54 %</b>

(i) Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé vydané dlhopisy a prijaté úvery

(ii) Čistý dlh sa definuje ako rozdiel medzi dlhom a peniazmi a peňažnými ekvivalentami

(iii) str. 4

Zadlženosť spoločnosti neprekročila zadlženosť určenú v stanovách spoločnosti.

## c) Triedy finančných nástrojov

	<b>K 31. júlu 2020</b>	<b>K 31. júlu 2019</b>
<b>Finančný majetok</b>		
Finančné deriváty účtované ako zabezpečenie	50 083	32 075
Finančné deriváty neurčené na zabezpečenie	-	-
Pohľadávky a poskytnuté preddavky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	373 479	588 450
Poskytnuté pôžičky	82	54
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	6 607	6 607
<b>Finančné záväzky</b>		
Finančné deriváty účtované ako zabezpečenie	56 059	51 851
Finančné deriváty neurčené na zabezpečenie	3 701	-
Finančné záväzky – ocenené v amortizovanej hodnote	1 245 630	1 457 738

## d) Odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov (fair value)

Ocenenia reálnou hodnotou sú zaradené do úrovni v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň 1 sú ocenenia v kótovaných cenách (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva či záväzky, (ii) úroveň 2 predstavujú techniky používajúce všetky pozorovateľné vstupy pre aktíva a záväzky, dostupné priamo (ceny) alebo nepriamo (odvozené od cien), a (iii) úroveň 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach (nepozorovateľné vstupy). Vedenie spoločnosti posudzuje zaradenie finančných nástrojov do hierarchie reálnych hodnôt. Ak sú potrebné na ocenenie reálnou hodnotou významné úpravy pozorovateľných vstupov, ocenenie je zaradené do úrovne 3. Stanovenie významu oceňovacích vstupov je posudzované vo vzťahu k celkovému oceneniu reálnou hodnotou.

**(1) Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou**

Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou sú tie, ktoré sú vyžadované alebo povolené účtovnými štandardmi vo výkaze o finančnej pozícii ku koncu každého účtovného obdobia.

Opakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou sú zaradené do nasledovných úrovní:

K 31. júlu 2020:	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<b>Finančný majetok v reálnej hodnote</b>	-	<b>50 083</b>	-	<b>50 083</b>
Finančné deriváty použité ako zabezpečenie	-	50 083	-	50 083
Finančné deriváty neurčené na zabezpečenie	-	-	-	-
<b>Finančné a podmienené záväzky v reálnej hodnote</b>	-	<b>59 760</b>	-	<b>59 760</b>
Finančné deriváty použité ako zabezpečenie	-	56 059	-	56 059
Finančné deriváty neurčené na zabezpečenie	-	3 701	-	3 701
<b>K 31. júlu 2019:</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
<b>Finančný majetok v reálnej hodnote</b>	-	<b>32 075</b>	-	<b>32 075</b>
Finančné deriváty použité ako zabezpečenie	-	32 075	-	32 075
Finančné deriváty neurčené na zabezpečenie	-	-	-	-
<b>Finančné a podmienené záväzky v reálnej hodnote</b>	-	<b>51 851</b>	-	<b>51 851</b>
Finančné deriváty použité ako zabezpečenie	-	51 851	-	51 851
Finančné deriváty neurčené na zabezpečenie	-	-	-	-

Reálna hodnota komoditných swapov sa stanovuje na základe forwardových cien komodít k dátumu účtovnej závierky. Reálna hodnota úrokových swapov sa stanovuje na základe forwardových úrokových mier k dátumu účtovnej závierky.

Reálna hodnota finančnej garancie, ako je uvedená v poznámke 28 Podmienené záväzky a budúce záväzky, bola stanovená na 0 EUR, pretože bola poskytnutá za bežných trhových podmienok a je nepravdepodobné, že dôjde k jej plneniu.

Počas roka končiaceho sa 31. júla 2020 ani počas roka končiaceho sa 31. júla 2019 nedošlo k žiadnym presunom medzi úrovňami 1 až 3.

**(2) Neopakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou**

Počas roka končiaceho sa 31. júla 2020 nenastali neopakujúce sa ocenenia reálnou hodnotou.

**(3) Finančné aktíva a finančné záväzky, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou**

Reálne hodnoty finančných aktív a finančných záväzkov podľa jednotlivých úrovní a ich účtovné hodnoty:

K 31. júlu 2020:	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálna hodnota spolu	Účtovná hodnota
<b>Finančný majetok</b>	-	-	<b>6 689</b>	<b>6 689</b>	<b>6 689</b>
Poskytnuté pôžičky s fixným úrokom	-	-	82	82	82
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	-	-	6 607	6 607	6 607
<b>Finančné záväzky</b>	<b>512 483</b>	<b>530 028</b>	<b>140 070</b>	<b>1 182 581</b>	<b>1 135 973</b>
Vydané dlhopisy	512 483	530 028	-	1 042 511	995 903
Prijaté úvery	-	-	140 070	140 070	140 070

K 31. júlu 2019:	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálna hodnota spolu	Účtovná hodnota
<b>Finančný majetok</b>	-	-	<b>6 661</b>	<b>6 661</b>	<b>6 661</b>
Poskytnuté pôžičky s fixným úrokom	-	-	54	54	54
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	-	-	6 607	6 607	6 607
<b>Finančné záväzky</b>	-	<b>1 306 822</b>	<b>140 049</b>	<b>1 446 871</b>	<b>1 380 520</b>
Vydané dlhopisy	-	1 306 822	-	1 306 822	1 240 471
Prijaté úvery	-	-	140 049	140 049	140 049

Odhadovaná reálna hodnota pôžičiek s fixným úrokom bola v roku končiacom sa 31. júla 2020 stanovená na základe očakávaných prijatých budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou úrokovou mierou, za ktorú by dlžník získal nové pôžičky s rovnakou dobou splatnosti a pri rovnakom úverovom riziku.

Reálna hodnota vydaných dlhopisov bola stanovená na základe kótovanej trhovej ceny.

Reálne hodnoty ostatného finančného majetku a záväzkov sa ku dňu závierky blížia k ich účtovnej hodnote.

Dlhodobé pohľadávky a záväzky z obchodného styku boli diskontované, okrem prípadov, kedy je efekt diskontovania zanedbateľný.

#### (4) Vložené derivátové nástroje

Spoločnosť posúdila všetky významné zmluvy a dohody v súvislosti s vloženými derivátmi, o ktorých treba účtovať. Spoločnosť dospela k názoru, že tieto zmluvy a dohody neobsahujú žiadne významné vložené deriváty, ktoré by sa museli oceniť a účtovať k 31. júlu 2020 a k 31. júlu 2019 v zmysle požiadaviek štandardu IFRS 9.

## 6. SEGMENTÁLNA ANALÝZA

Spoločnosť posudzuje informácie o segmentoch pre bežné a porovnávacie účtovné obdobie v súlade so štandardom IFRS 8, Prevádzkové segmenty. Predstavenstvo používa pri riadení činnosti spoločnosti, pri alokovaní zdrojov a prijímaní strategických rozhodnutí jeden segment podľa charakteru produktov a služieb. Činnosť spoločnosti sa zameriava na územie Slovenska, kde sú umiestnené aj všetky dlhodobé hmotné aktíva. Hlavné ukazovatele, ktoré predstavenstvo používa pri svojom rozhodovaní, sú zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi (EBITDA) a objem investičných výdavkov. Pre svoje rozhodovanie predstavenstvo používa finančné informácie, ktoré sú konzistentné s informáciami uvedenými v tejto účtovnej závierke.

eustream, a.s.  
**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
 Za rok končiaci sa 31. júla 2020  
 (v tis. EUR)

**7. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA**

Rok končiaci sa 31. júla 2020	HPS,VPS	Kompressorové stanice	Plynovody	Budovy a pozemky	Stroje a zariadenia, ost.hmotný majetok	Nedokončená investičná výstavba	Celkom
	Úroveň 3	Úroveň 3	Úroveň 3				
Začiatková zostatková hodnota	<b>80 442</b>	<b>579 384</b>	<b>3 334 866</b>	<b>59 224</b>	<b>5 209</b>	<b>91 264</b>	<b>4 150 389</b>
Prírastky	-	-	-	-	-	57 321	57 321
Prečenenie majetku cez rezervu z prečenenia	10 530	124 221	375 402	-	-	-	510 153
Prečenenie majetku cez výkaz ziskov a strát	(135)	(179)	(42)	-	-	-	(356)
Zaradené do používania	38	73 541	32	7	500	(74 118)	-
Reklasifikácie	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy	(5 198)	(48 364)	(85 044)	(1 219)	(1 660)	-	(141 485)
Zníženie hodnoty majetku cez rezervu z prečenenia	(72)	37	-	-	-	-	(35)
Zníženie hodnoty majetku cez výkaz ziskov a strát	(32)	6	4	(472)	(33)	-	(527)
<b>Konečná zostatková hodnota</b>	<b>85 573</b>	<b>728 646</b>	<b>3 625 218</b>	<b>57 540</b>	<b>4 016</b>	<b>74 467</b>	<b>4 575 460</b>
<b>Stav k 31. júlu 2020</b>							
Obstarávacia cena alebo prečenenie	90 839	786 674	3 710 435	68 626	19 656	74 483	4 750 713
Oprávky a opravné položky	(5 266)	(58 028)	(85 217)	(11 086)	(15 640)	(16)	(175 253)
<b>Zostatková hodnota k 31. júlu 2020</b>	<b>85 573</b>	<b>728 646</b>	<b>3 625 218</b>	<b>57 540</b>	<b>4 016</b>	<b>74 467</b>	<b>4 575 460</b>

Zostatková hodnota majetku uvedená v predchádzajúcej tabuľke, ktorá by bola vykázaná k 31. júlu 2020, ak by sa majetok vykázaval použitím modelu ocenenia obstarávacou cenou, je nasledovná:

<b>Zostatková hodnota k 31. júlu 2020</b>	<b>59 012</b>	<b>398 384</b>	<b>1 548 322</b>	<b>57 540</b>	<b>4 016</b>	<b>74 467</b>	<b>2 141 741</b>
---	---------------	----------------	------------------	---------------	--------------	---------------	------------------

Najvýznamnejším prírastkom majetku v účtovnom období končiacom sa 31. júla 2020 bola výstavba kompresorovej stanice Lakšárska Nová Ves a výstavba prepojovacieho plynovodu Polsko – Slovensko.

Obstarávacia cena plne odpísaného dlhodobého majetku (zahŕňa aj dlhodobý nehmotný majetok), ktorý sa k 31. júlu 2020 stále používa, predstavuje 9 836 tis. EUR (31. júl 2019: 18 693 tis. EUR).

Spoločnosť eviduje k 31. júlu 2020 majetok, ktorý sa používa, ale zatiaľ nie je zapísaný v katastri nehnuteľností v hodnote 2 840 tis. EUR (31. júl 2019: 0 tis. EUR).

eustream, a.s.  
**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
 Za rok končiaci sa 31. júla 2020  
 (v tis. EUR)

Rok končiaci sa 31. júla 2019	HPS, VPS	Kompresorové stanice	Plynovody	Budovy a pozemky	Stroje a zariadenia, ost.hmotný majetok	Nedokončená investičná výstavba	Celkom
	Úroveň 3	Úroveň 3	Úroveň 3				
Začiatková zostatková hodnota	<b>84 889</b>	<b>619 741</b>	<b>3 412 607</b>	<b>60 434</b>	<b>6 467</b>	<b>27 501</b>	<b>4 211 639</b>
Prírastky	35	41	3	-	-	66 121	66 200
Precenenie majetku cez rezervu z precenenia	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie majetku cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	-	-
Zaradené do používania	260	1 029	514	3	552	(2 358)	-
Reklasifikácie	1	6	-	238	(263)	-	(18)
Úbytky	-	(1)	-	-	(1)	-	(2)
Odpisy	(4 530)	(39 387)	(78 004)	(1 266)	(1 533)	-	(124 720)
Zníženie hodnoty majetku cez rezervu z precenenia	(1)	(605)	-	-	-	-	(606)
Zníženie hodnoty majetku cez výkaz ziskov a strát	(212)	(1 440)	(254)	(185)	(13)	-	(2 104)
<b>Konečná zostatková hodnota</b>	<b>80 442</b>	<b>579 384</b>	<b>3 334 866</b>	<b>59 224</b>	<b>5 209</b>	<b>91 264</b>	<b>4 150 389</b>
<b>Stav k 31. júlu 2019</b>							
Obstarávacia cena alebo precenenie	96 046	718 881	3 615 118	68 892	22 398	91 284	4 612 619
Oprávky a opravné položky	(15 604)	(139 497)	(280 252)	(9 668)	(17 189)	(20)	(462 230)
<b>Zostatková hodnota k 31. júlu 2019</b>	<b>80 442</b>	<b>579 384</b>	<b>3 334 866</b>	<b>59 224</b>	<b>5 209</b>	<b>91 264</b>	<b>4 150 389</b>
Zostatková hodnota majetku uvedená v predchádzajúcej tabuľke, ktorá by bola vykázaná k 31. júlu 2019, ak by sa majetok vykazoval použitím modelu ocenenia obstarávacou cenou, je nasledovná:							
<b>Zostatková hodnota k 31. júlu 2019</b>	<b>62 218</b>	<b>346 359</b>	<b>1 584 769</b>	<b>59 224</b>	<b>5 209</b>	<b>91 264</b>	<b>2 149 043</b>

Poistenie majetku:

Spôsob a výška poistenia budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku v tis. EUR:

Predmet poistenia	Druh poistenia	Obstarávacia hodnota poisteného majetku		Názov a sídlo poisťovne
		K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019	
Budovy, haly, stavby, stroje, strojné zariadenia, inventár, drobný HIM, ostatný HIM, umelecké diela, zásoby	Poistenie majetku	876 012	898 421	UNIQA poisťovňa, a.s.
Motorové vozidlá	Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	8 982	8 358	Generali poisťovňa, a.s.

**8. NEHMOTNÝ DLHODOBÝ MAJETOK**

Rok končiaci sa 31. júla 2020	Software	Emisné kvóty	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
Začiatková zostatková cena	2 447	-	8	72	2 527
Prírastky	-	-	-	2 418	2 418
Zaradené do používania	632	1 291	-	(1 923)	-
Reklasifikácie	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
Amortizácia	(1 161)	-	(2)	-	(1 163)
Zmena opravnej položky	(2)	-	-	-	(2)
<b>Konečná zostatková cena</b>	<b>1 916</b>	<b>1 291</b>	<b>6</b>	<b>567</b>	<b>3 780</b>
<b>Stav K 31. júlu 2020</b>					
Obstarávacia cena	9 251	1 291	12	730	11 284
Oprávky a opravné položky	(7 335)	-	(6)	(163)	(7 504)
<b>Zostatková cena</b>	<b>1 916</b>	<b>1 291</b>	<b>6</b>	<b>567</b>	<b>3 780</b>

Rok končiaci sa 31. júla 2019	Software	Emisné kvóty	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
Začiatková zostatková cena	2 974	-	14	38	3 026
Prírastky	-	-	-	631	631
Zaradené do používania	597	-	-	(597)	-
Reklasifikácie	22	-	(4)	-	18
Úbytky	-	-	-	-	-
Amortizácia	(1 146)	-	(2)	-	(1 148)
Zmena opravnej položky	-	-	-	-	-
<b>Konečná zostatková cena</b>	<b>2 447</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>72</b>	<b>2 527</b>
<b>Stav K 31. júlu 2019</b>					
Obstarávacia cena	9 155	-	12	235	9 402
Oprávky a opravné položky	(6 708)	-	(4)	(163)	(6 875)
<b>Zostatková cena</b>	<b>2 447</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>72</b>	<b>2 527</b>



Odsúhlasenie investičných výdavkov na prírastky dlhodobého majetku:

	31. júla 2020	31. júla 2019
<b>Objem investičných výdavkov</b>	<b>54 457</b>	<b>59 493</b>
Majetok obstaraný, ale nezaplatený	8 381	7 909
Úhrada majetku obstaraného v minulých obdobiach	(3 099)	(650)
<b>Prírastky hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>59 739</b>	<b>66 752</b>

## 9. FINANČNÉ INVESTÍCIE DLHODOBÉ

Finančné investície dlhodobé zahŕňajú:

	Pôžičky	Akcie	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Obstarávacia cena	82	6 607	6 689	6 661
Zníženie hodnoty	-	-	-	-
<b>Konečný stav, netto</b>	<b>82</b>	<b>6 607</b>	<b>6 689</b>	<b>6 661</b>

V hodnote dlhodobých investícií sú vykázané aj pôžičky poskytnuté dcérskej spoločnosti Eastring B.V., v celkovej výške 75 tis. EUR s konečnou splatnosťou v roku 2021. Priemerná úroková sadzba poskytnutých pôžičiek predstavuje 3,54%. Úroky sú splatné spolu s istinou. Tieto pôžičky nie sú zabezpečené.

Akcie predstavujú majetkové účasti v týchto spoločnostiach:

Názov	Krajina registrácie	Majetková účasť %	Základná činnosť
<b>Ostatné majetkové účasti</b>			
Central European Gas HUB AG (ďalej „CEGH“)	Rakúsko	15	spostredkovanie obchodu so zemným plynom
Eastring B.V.	Holandsko	100	aktivity holdingu

## 10. ZÁSoby

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Zemný plyn na vyvažovanie	2 672	7 049
Materiál a ostatné zásoby	13 642	12 850
Opravná položka	(6 404)	(6 436)
<b>Celkom</b>	<b>9 910</b>	<b>13 463</b>

Zásoby zemného plynu predstavujú zemný plyn na vyvažovanie prepravnej siete a prevádzkové účely.

K 31. júlu 2020 a aj k 31. júlu 2019 bola tvorená opravná položka k zásobám nepoužiteľného alebo poškodeného materiálu na sklade.

## 11. POHĽADÁVKY A POSKYTNUTÉ PREDDAVKY

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Pohľadávky z prepravnej činnosti	52 798	52 446
Pohľadávky z finančných derivátov	44 133	30 563
Ostatné pohľadávky	182 847	331 581
<b>Celkom</b>	<b>279 778</b>	<b>414 590</b>

V spoločnosti sú k 31. júlu 2020 evidované pohľadávky do lehoty splatnosti vo výške 279 539 tis. EUR a po lehote splatnosti v čiastke 239 tis. EUR bez zohľadnenia opravnej položky. V porovnateľnom období spoločnosť k 31. júlu 2019 evidovala pohľadávky do lehoty splatnosti vo výške 413 694 tis. EUR a po lehote splatnosti vo výške 896 tis. EUR bez zohľadnenia opravnej položky.

Pohľadávky a poskytnuté preddavky sú vykázané po zohľadnení opravnej položky na nedobytné a pochybné pohľadávky vo výške 180 tis. EUR (31. júl 2019: 162 tis. EUR).

Pohľadávky z prepravnej činnosti predstavujú najmä pohľadávky voči medzinárodným renomovaným prepravcom zemného plynu a k dátumu zostavenia týchto výkazov zostali z nich nezostali neuhradené žiadne.

Ostatné pohľadávky predstavujú najmä pohľadávky z cash-poolingu voči SPP Infrastructure, ktoré sú vo výške 155 500 tis. EUR, ktorého podmienky sú porovnateľné s podmienkami bežných bankových účtov (31. júla 2019: 312 000 tis. EUR). V roku končiacom sa 31. júla 2020 bola časť pohľadávok z cash-poolingu vo výške 369 000 tis. EUR (z ktorých 57 000 tis. EUR bolo poskytnutých v uvedenom účtovnom období), splatená formou zápočtu so záväzkom zo schválených dividend. V predchádzajúcom účtovnom období končiacom sa 31. júla 2019 bola časť pohľadávok z cash-poolingu vo výške 224 100 tis. EUR (z ktorých 159 100 tis. EUR bolo poskytnutých v uvedenom účtovnom období), splatená formou zápočtu so záväzkom zo schválených dividend.

SPP Infrastructure je materskou spoločnosťou spoločností: SPP – distribúcia, a.s., eustream, a.s., NAFTA a.s., a ďalších (pozri poznámku 1.1). Vedenie spoločnosti starostlivo zvažilo historický aj budúci finančný výkon príslušných dcérskych spoločností SPP Infrastructure a je presvedčené, že pohľadávky a ostatné pohľadávky SPP Infrastructure sú plne vymožiteľné.

### **Zabezpečenie pohľadávok**

Na zabezpečenie pohľadávok spoločnosti boli zriadené viaceré bankové záruky v celkovej čiastke 75 290 tis. EUR (31. júl 2019: 39 483 tis. EUR).

## 12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Peniaze v hotovosti a v banke	43 177	129 960
Peniaze v hotovosti a v banke – finančné zábezpeky	70 666	42 934
<b>Celkom</b>	<b>113 843</b>	<b>172 894</b>

### 13. VÝNOSY BUDÚCICH OBDOBÍ

Výnosy budúcich období predstavujú predovšetkým pridelené dotácie z Európskej komisie súvisiace s projektmi reverzných chodov plynovodov KS 4 a Plaveckého Petra, prepojovacích plynovodov medzi Maďarskom a Slovenskom a medzi Poľskom a Slovenskom a projektom investícií do zníženia emisií (DLE) na KS 3 a KS 4.

Zmenu výnosov budúcich období vykázaných v súvahe k 31. júlu 2020 možno zhrnúť takto:

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Počiatkový stav	58 820	62 568
Inventarizačné prebytky odpisovaného majetku	-	79
Dotácie pridelené počas obdobia	150	28
Nevyužité dotácie	-	(3 280)
Rozpustenie do výnosov	(156)	(575)
<b>Konečný stav</b>	<b>58 814</b>	<b>58 820</b>

	Krátkodobá časť (zahnutá v ostatných krátkodobých záväzkoch)	Dlhodobá časť	Celkom
K 31. júlu 2020	137	58 677	58 814
K 31. júlu 2019	124	58 696	58 820

### 14. ODCHODNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov sa začal v spoločnosti uplatňovať od roku 2006. Je to program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode, v prípade ak dovŕšia dôchodkový vek pre vznik nároku na starobný dôchodok alebo na predčasný starobný dôchodok, pri splnení podmienok vyplývajúcich z platnej kolektívnej zmluvy, ako aj na odmenu pri pracovnom jubileu. Podľa platnej kolektívnej zmluvy majú zamestnanci nárok na zvýšené odchodné pri odchode do dôchodku podľa počtu nepretržite odpracovaných rokov vo vybraných plynárenských spoločnostiach. Príspevok na zvýšené odchodné je určený vo výške jeden až šesť násobku priemernej mesačnej mzdy zamestnanca (minimálne 665 EUR - maximálne 1 330 EUR). Záväzok na odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké požitky bol k 31. júlu 2020 a 31. júlu 2019 vypočítaný na základe platnej kolektívnej zmluvy v uvedených rokoch.

K 31. júlu 2020 sa tento program vzťahoval na 634 zamestnancov spoločnosti (31. júla 2019: 644). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

Zmenu záväzkov, netto vykázaných v súvahe k 31. júlu 2020 možno zhrnúť takto:

	Dlhodobé požitky	Príspevky po ukončení pracovného pomeru	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Počiatkový stav	347	3 796	4 143	3 397
Vykázané náklady/(výnosy),netto	45	376	421	878
Uhradené zamestnanecké požitky	(41)	(104)	(145)	(132)
<b>Konečný stav</b>	<b>351</b>	<b>4 068</b>	<b>4 419</b>	<b>4 143</b>

eustream, a.s.  
**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**Za rok končiaci sa 31. júla 2020**  
(v tis. EUR)

	Krátkodobé záväzky (zahrnuté v ostatných krátkodobých záväzkoch)	Dlhodobé záväzky	Celkom
K 31. júlu 2020	303	4 116	4 419
K 31. júlu 2019	347	3 796	4 143

Kľúčové poisťno-matematické predpoklady:

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Trhové výnosy zo štátnych dlhopisov	0,098 %	0,795 %
Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	2,00 %	2,00 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	1,44 %	1,44 %
Vek odchodu do dôchodku (muži a ženy)	62 pre mužov a 60 pre ženy	62 pre mužov a 60 pre ženy

Analýza citlivosti záväzku na zmenu vo významných predpokladoch je znázornená v nasledovnej tabuľke:

	Čistý záväzok zo zamestnaneckých požitkov	Zmena v diskontnej sadzbe 0,50%	Zmena v priemernej mzde 0,50%	Zmena v očakávanom veku dožitia + 1 rok
K 31. júlu 2020	4 419	(191)	6	129
K 31. júlu 2019	4 143	(177)	6	146

## 15. REZERVY

V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté pohyby rezerv:

	Rezerva na environmentálne záväzky K 31. júlu 2020	Rezerva na environmentálne záväzky K 31. júlu 2019
Počiatočný stav	6 860	8 406
Vplyv diskontovania	(264)	(241)
Tvorba rezervy	-	-
Použitie rezervy	-	-
Rozpustenie rezervy	-	(1 305)
<b>Konečný stav</b>	<b>6 596</b>	<b>6 860</b>

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

	Krátkodobé rezervy (zahrnuté v ostatných krátkodobých záväzkoch)	Dlhodobé rezervy	Rezervy celkom
K 31. júlu 2020	-	6 596	6 596
K 31. júlu 2019	-	6 860	6 860

### **Rezerva na environmentálne záväzky**

V roku 2019 spoločnosť zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaží na všetkých kompresorových staniciach, ktoré prevádzkuje. Na všetkých sa potvrdilo znečistenie ropnými látkami a kondenzátom z prepravy plynu. Na troch z nich (KS01, KS02, KS03) prebehla čiastková dekontaminácia, ktorú bolo možné vykonať mimo používaných plynárenských zariadení. Na všetkých kompresorových staniciach zasahuje uvedené znečistenie pod haly 6MW turbosústrojov. Spoločnosť odhadla rezervu na dekontaminácie pomocou existujúcich technológií a v súčasných cenách upravených o predpokladanú infláciu v budúcnosti, ktoré boli diskontované sadzbou zohľadňujúcou súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný záväzok.

### **16. PRIJATÉ ÚVERY A VYDANÉ DLHOPISY**

Dňa 25. júna 2020 vydala spoločnosť verejne obchodovateľné, nezabezpečené dlhopisy v nominálnej hodnote 500 000 tis. EUR prostredníctvom ktorých získala zdroje 497 870 tis. EUR s fixným kupónom 1,625% p.a.. Dlhopisy boli použité na splatenie dlhopisov vydaných v roku 2013.

Dlhopisy sú splatné jednorazovo ku dňu konečnej splatnosti k 25. júnu 2027. Efektívna úroková sadzba je 1,759% p.a. bez vplyvu zabezpečenia úrokovej sadzby.

Dňa 17. júna 2019 spoločnosť čerpala dlhodobý investičný úver od Európskej investičnej banky (EIB) vo výške 65 000 tis. EUR. Úver je splatný v decembri 2027. Úver má pohyblivú úrokovú mieru založenú na 3M EURIBOR s 3-mesačnou aktualizáciou. K 31. júlu 2020 je efektívna úroková miera 0,078 % p.a..

V roku 2015 spoločnosť vydala neverejne nezabezpečené dlhopisy, prostredníctvom ktorých získala zdroje vo výške 492 660 tis. EUR. Tieto dlhopisy boli vydané v EUR, s fixnou úrokovou sadzbou 2,90 % p.a. (kupón).

Dlhopisy majú stanovený konečný dátum splatnosti, jednorazovo ku dňu konečnej splatnosti k 10. februáru 2025. Efektívna úroková sadzba je 2,90% p.a.. Celý objem vydaných dlhopisov spoločnosti odkúpila sesterská spoločnosť SPP Infrastructure Financing B.V. so sídlom v Holandsku.

V roku 2013 spoločnosť vydala neverejne nezabezpečené dlhopisy, prostredníctvom ktorých získala zdroje vo výške 746 555 tis. EUR. Tieto dlhopisy boli vydané v EUR, v dvoch tranžiach, s fixnou úrokovou sadzbou 4,12 % p.a. (kupón). Dlhopisy boli splatené jednorazovo ku dňu konečnej splatnosti 15. júla 2020.

Dňa 28. februára 2014 spoločnosť čerpala dlhodobý investičný úver od EIB vo výške 75 000 tis. EUR. Úver je splatný v roku 2021. Úver má pohyblivú úrokovú mieru založenú na 3M EURIBOR s 3-mesačnou aktualizáciou. K 31. júlu 2020 je efektívna úroková miera 0,468% p.a.



## 17. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ ZÁVÄZKY

	k 31. júlu 2020	k 31. júlu 2019
ZávÄzky z obchodného styku	12 237	11 498
Iné závÄzky	70 961	40 415
ZávÄzky z prepravnej Äinnosti	-	1 359
ZávÄzky z finanÄných derivátov	8 698	354
<b>FinanÄné závÄzky celkom</b>	<b>91 896</b>	<b>53 626</b>
ZávÄzky voÄi zamestnancom	3 206	3 505
Sociálne zabezpeÄenie a ostatné dane	2 013	2 156
<b>NefinanÄné závÄzky celkom</b>	<b>5 219</b>	<b>5 661</b>
<b>Celkom</b>	<b>97 115</b>	<b>59 287</b>

V spoločnosti sú k 31. júlu 2020 evidované závÄzky do lehoty splatnosti vo výške 96 994 tis. EUR a po lehote splatnosti vo výške 82 tis. EUR. V porovnateľnom období spoločnosť k 31. júlu 2019 evidovala závÄzky do lehoty splatnosti vo výške 59 282 tis. EUR a po lehote splatnosti vo výške 5 tis. EUR.

### ZávÄzky zo sociálneho fondu

	k 31. júlu 2020	k 31. júlu 2019
PoÄiatoÄný stav	435	561
Tvorba celkom:	257	258
z nákladov	257	258
Äerpanie celkom:	(507)	(384)
<i>príspevok na letnú dovolenku</i>	(375)	(244)
<i>peňažné odmeny a dary</i>	(31)	(35)
<i>jubilejné odmeny – pracovné</i>	(34)	(30)
<i>príspevok na stravu</i>	(67)	(66)
<i>ostatné Äerpanie podľa KZ</i>	-	(9)
<b>KoneÄný stav</b>	<b>185</b>	<b>435</b>

### ZávÄzky zabezpeÄené záložným právom alebo inou formou zabezpeÄenia

K závÄzkom voÄi colným úradom je zriadená banková záruka v Tatra banke k 31. júlu 2020 v celkovej výške 210 tis. EUR (31. júla 2019: 1 400 tis. EUR).

## 18. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie pozostáva z 10 kmeňových listinných akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319,39 EUR, 1 kmeňovej listinnej akcie s menovitou hodnotou 82 895 533,19 EUR a 1 kmeňovej listinnej akcie s menovitou hodnotou 200 000 000,00 EUR. Od 13. júna 2014 je stopercentným vlastníkom uvedených akcií SPP Infrastructure (do 12. júna 2014 bol vlastníkom SPP). Základné imanie je v plnej výške zapísané v obchodnom registri. Akcie majú rovnaké práva a každá akcia predstavuje identické hlasovacie právo.



## 19. ZÁKONNÉ A OSTATNÉ FONDY A NEROZDELENÝ ZISK

Od 1. januára 2008 je spoločnosť povinná zostavovať účtovnú závierku v súlade s IFRS platnými v EÚ. Rozdeliteľný zisk predstavuje sumy podľa tejto účtovnej závierky.

### **Zákonný rezervný fond**

Zákonný rezervný fond vo výške 56 586 tis. EUR (k 31. júlu 2019: 56 586 tis. EUR) sa vytvára v súlade so slovenskou legislatívou a nedá sa rozdeliť medzi akcionárov. Vytvára sa z nerozdeleného zisku a je určený na krytie prípadných budúcich strát, alebo zvýšenie základného imania. Tvorba zákonného rezervného fondu je určená ako najmenej 10 % zisku bežného roka, až kým nedosiahne výšku najmenej 20 % základného imania. Zákonný rezervný fond v spoločnosti už dosiahol výšku 20 % zo základného imania.

### **Rezervy z precenenia**

Rezervy z precenenia majetku nie sú okamžite k dispozícii na rozdelenie akcionárom spoločnosti. Časti rezervy z precenenia sú reklasifikované do nerozdeleného zisku podľa rozdielov medzi odpismi z precenených hodnôt a pôvodných obstarávacích hodnôt majetku. Rezervy z precenenia sú reklasifikované do nerozdeleného zisku aj pri predaji, vklade časti podniku alebo likvidácii majetku. Tieto transfery do nerozdeleného zisku sú rozdeliteľné.

### **Ostatné fondy a nerozdelený zisk**

Ostatné fondy a rezervy vo vlastnom imaní nie sú rozdeliteľné akcionárom spoločnosti.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára, spoločnosť deklarovala dividendy za rok končiaci sa 31. júla 2019 v celkovej výške 430 000 tis. EUR (pozri tiež poznámku 11). Táto čiastka bola krytá výsledkom hospodárenia za finančný rok končiaci sa 31. júla 2019 vo výške 386 612 tis. EUR a nerozdeleným ziskom minulých období vo výške 43 388 tis. EUR.

Druh prídeltu	Rozdelenie zisku za rok končiaci sa 31. júla 2019	Rozdelenie zisku za 7-mesačné obdobie končiace sa 31. júla 2018
Prídelt do zákonného rezervného fondu	-	-
Použitie na vyrovanie straty z minulých rokov	-	-
Dividendy	386 612	223 611
<b>Zisk na rozdelenie spolu</b>	<b>386 612</b>	<b>223 611</b>

### **Rezerva zo zabezpečovacích derivátov**

Rezerva zo zabezpečovacích derivátov predstavuje zisky a straty zo zabezpečenia peňažných tokov.

	<b>K 31. júlu 2020</b>	<b>K 31. júlu 2019</b>
<b>Počiatkový stav</b>	<b>(16 192)</b>	<b>(26 118)</b>
Zisk/(strata) zo zabezpečenia peňažných tokov		
<i>Komoditné swapové kontrakty</i>	100 791	54 712
<i>Úrokové swapové kontrakty</i>	(6 370)	(43 312)
Odložená daň z príjmov vzťahujúca sa na zisky/straty zúčtované do vlastného imania	(19 828)	(2 638)
<b>Prevod do výkazu ziskov a strát</b>		
<i>Komoditné swapové kontrakty</i>	(81 955)	1 164
<i>Úrokové swapové kontrakty</i>	738	-
Odložená daň z príjmov vzťahujúca sa na zisky/straty zúčtované do výkazu ziskov a strát	17 055	-
<b>Prevod do začiatkovej účtovnej hodnoty zabezpečenej položky</b>		
<i>Komoditné swapové kontrakty</i>	-	-
<i>Úrokové swapové kontrakty</i>	-	-
Odložená daň z príjmov vzťahujúca sa na sumy prevedené do začiatkovej účtovnej hodnoty zabezpečenej položky	-	-
<b>Konečný stav</b>	<b>(5 761)</b>	<b>(16 192)</b>

Rezerva zo zabezpečovacích derivátov predstavuje kumulatívnu účinnú časť ziskov alebo strát vyplývajúcu zo zmeny reálnej hodnoty zabezpečovacích nástrojov uzatvorených pre zabezpečenie peňažných tokov.

Kumulatívny zisk alebo strata zo zmeny reálnej hodnoty zabezpečovacích derivátov, ktoré sú vykazované a kumulované v rezervnom fonde zabezpečenia peňažných tokov, sa reklasifikuje do výkazu ziskov a strát v prípade, keď má zabezpečovaná transakcia vplyv na výkaz ziskov a strát alebo sa zahrnie ako úprava základu do zabezpečovanej nefinančnej položky v súlade s príslušnými účtovnými postupmi.

Zisky/(straty) vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty zabezpečovacích nástrojov prevedené počas bežného obdobia z vlastného imania do výkazu ziskov a strát sú zahrnuté v nasledovných riadkoch výkazu ziskov a strát:

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
Preprava zemného plynu a ostatné	81 955	1 164
Finančné náklady	(738)	-
<b>Celkom</b>	<b>81 217</b>	<b>1 164</b>

### **20. VÝNOSY Z PREDAJA SLUŽIEB**

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
Výnosy z prepravy zemného plynu	746 930	791 539
Ostatné výnosy	1 109	1 318
<b>Celkom</b>	<b>748 039</b>	<b>792 857</b>

V roku končiacom sa 31. júla 2020 spoločnosť plne realizovala dlhodobé zmluvy o preprave zemného plynu cez územie Slovenskej republiky s významným ruským exportérom zemného plynu. Tieto zmluvy zabezpečujú využívanie plynovodov v súlade s prepravnou kapacitou potrebnou pre tohto exportéra na plnenie dlhodobých vývozných zmlúv podpísaných s odberateľmi v strednej a západnej Európe.

Spoločnosť eustream poskytuje prístup k prepravnej sieti a prepravné služby na základe zmlúv typu ship or pay. Najväčším užívateľom siete (shipperom) je významný ruský exportér zemného plynu, ďalší zákazníci sú spravidla významné európske plynárenské spoločnosti, prepravujúce plyn z ruských a ázijských ložísk do Európy. Časť prepravnej kapacity je objednaná na báze dlhodobých zmlúv, ktoré tvoria viac ako 64 % tržieb spoločnosti z prepravy plynu. Okrem toho eustream v rámci systému prepravy entry-exit, uzatvára aj krátkodobé prepravné zmluvy a poskytuje doplnkové služby prepravy plynu.

Poplatky uhrádza spoločnosti priamo príslušný shipper alebo využívatel' doplnkovej služby na účty spoločnosti eustream. Tarify za prepravné služby sú od roku 2005 plne regulované a riadia sa cenovým rozhodnutím ÚRSO vydaným pre príslušné regulačné obdobie.

Podľa regulovaných obchodných a cenových podmienok shipperi spoločnosti poskytujú časť tarify aj v naturálnej forme ako plyn na prevádzkové účely, pokrývajúci spotrebu plynu pri prevádzke prepravnej siete. Túto časť tarify majú shipperi možnosť poskytovať aj vo finančnej podobe v súlade s regulovanými obchodnými a cenovými podmienkami.

Výnosy z prepravy zemného plynu a doplnkových služieb sú realizované na území Slovenskej republiky.

## 21. OSOBNÉ NÁKLADY

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
Mzdy a odmeny	20 147	20 905
Náklady na dôchodkové zabezpečenie	2 756	3 064
Náklady na sociálne zabezpečenie	4 447	4 916
Ostatné náklady na soc. zabezpečenie a odstupné	2 181	1 702
<b>Celkom</b>	<b>29 531</b>	<b>30 587</b>

Spoločnosť odvádza mesačne príspevok vo výške 35,2 % z vymeriavacích základov stanovených zákonom, maximálne zo 7 091 EUR (k 31. júlu 2019 zo 6 678 EUR), okrem úrazového poistenia a zdravotného poistenia, kde je vymeriavací základ bez obmedzenia. Zamestnanci prispievajú do týchto fondov ďalšími 13,4 % zo svojich vymeriavacích základov, maximálne však do vyššie uvedeného limitu okrem zdravotného poistenia, kde je vymeriavací základ bez obmedzenia.

## 22. NÁKLADY NA SLUŽBY AUDÍTORA

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
Overenie účtovnej závierky	38	30
Uistovacie audítorské služby s výnimkou overenia účtovnej závierky	9	40
Súvisiace audítorské služby	-	-
Ostatné neaudítorské služby poskytnuté týmto audítorm	29	11
<b>Celkom</b>	<b>76</b>	<b>81</b>

## 23. FINANČNÉ VÝNOSY

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
Výnosové úroky	177	162
Kurzové rozdiely – zisk	-	-
Dividendy	870	751
Ostatné finančné výnosy, netto	368	383
<b>Celkom</b>	<b>1 415</b>	<b>1 296</b>

## 24. FINANČNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
Nákladové úroky	44 410	44 150
Kurzové rozdiely – strata	2	2
Ostatné finančné náklady	4 124	186
<b>Celkom</b>	<b>48 536</b>	<b>44 338</b>

## 25. DANE

### 25.1. Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa:

	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
Splatná daň	118 905	121 989
Osobitný odvod	34 601	47 608
Odložená daň (pozn. 25.2)	(27 358)	(22 509)
<b>Celkom</b>	<b>126 148</b>	<b>147 088</b>

V nasledujúcej tabuľke uvádzame odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej sumy vypočítanej s použitím štandardných daňových sadzieb:

	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>486 609</b>	<b>533 700</b>
Daň z príjmov pri sadzbe 21% a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	136 790	159 685
Vplyv úprav z trvalých zmien medzi účtovnými a daňovými hodnotami aktív a pasív	(16)	32
Ostatné úpravy	(3 360)	(2 631)
Efekt osobitného odvodu ako daňovo uznanej položky	(7 266)	(9 998)
<b>Celkom</b>	<b>126 148</b>	<b>147 088</b>

Úpravy zahŕňajú najmä nedaňové náklady.

Efektívna sadzba dane v 12-mesačnom účtovnom období končiacom sa 31. júla 2020 sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21% najmä v dôsledku osobitného odvodu.

Spoločnosť použila na výpočet odloženej dane z príjmov sadzbu dane 21 %, ktorá platí na Slovensku od 1. januára 2017.

V zmysle zákona 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov, je spoločnosť od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Výška sadzby odvodu je pre vykazované obdobie hospodárskeho roka 0,00545 (do roku 31. júla 2019 : 0,00726) mesačne. Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS. Zdaňovacie obdobia od roku 2014 vrátane stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

Vzhľadom na zásadu opatrnosti spoločnosť v minulosti účtovala o osobitnom odvode, ktorý vznikol v súvislosti s vkladom časti podniku k 28. februáru 2013, avšak túto skutočnosť nie je možné vykladať ako vzdanie sa akýchkoľvek práv a nárokov, alebo potvrdenia aplikovateľnosti zákona 235/2012 o osobitnom odvode na vklad časti podniku.

eustream, a.s.  
**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**Za rok končiaci sa 31. júla 2020**  
(v tis. EUR)

V súčasnosti stále prebiehajú administratívne konania voči daňovým orgánom v Slovenskej republike týkajúce sa výpočtu osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach za rok 2013, nakoľko podľa názoru spoločnosti nebol výpočet osobitného odvodu urobený v súlade s platnou legislatívou. K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky neboli tieto konania ukončené a spoločnosť nemá informácie, kedy budú ukončené.

## 25.2. Odložená daň z príjmov

Nasledujúca tabuľka zobrazuje najvýznamnejšie položky odloženého daňového záväzku a pohľadávky vykázané spoločnosťou a pohyby v týchto položkách počas bežného a minulého účtovného obdobia:

	K 1. augustu 2019	(Na t'archu)/v prospech vlastného imania	(Na t'archu)/v prospech zisku	K 31. júlu 2020
Rozdiel na zostatkových hodnotách				
dlhodobého majetku	(904 236)	(129 354)	27 380	(1 006 210)
Zmena reálnej hodnoty derivátov	4 304	(2 773)	-	1 531
Zamestnanecké požitky a iné rezervy	2 807	-	(141)	2 666
Opravné položky k majetku	1 052	7	78	1 137
Opravné položky k zásobám	1 352	-	(7)	1 345
Ostatné	259	-	48	307
<b>Celkom</b>	<b>(894 462)</b>	<b>(132 120)</b>	<b>27 358</b>	<b>(999 224)</b>

	K 1. augustu 2018	(Na t'archu)/v prospech vlastného imania	(Na t'archu)/v prospech zisku	K 31. júlu 2019
Rozdiel na zostatkových hodnotách				
dlhodobého majetku	(926 379)	-	22 143	(904 236)
Zmena reálnej hodnoty derivátov	6 942	(2 638)	-	4 304
Zamestnanecké požitky a iné rezervy	2 891	-	(84)	2 807
Opravné položky k majetku	556	127	369	1 052
Opravné položky k zásobám	1 339	-	13	1 352
Ostatné	191	-	68	259
<b>Celkom</b>	<b>(914 460)</b>	<b>(2 511)</b>	<b>22 509</b>	<b>(894 462)</b>

V súlade s účtovnými zásadami spoločnosti sa niektoré odložené daňové pohľadávky a záväzky vzájomne započítali. Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky (po započítaní) odloženej dane pre účely vykázania v súvahe:

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Odložený daňový záväzok	999 224	894 462
<b>Celkom</b>	<b>999 224</b>	<b>894 462</b>

Dlhodobá a krátkodobá časť odloženého daňového záväzku:

	K 31. júlu 2020	K 31. júlu 2019
Odložená daňová pohľadávka < 12 mesiacov	4 713	2 949
Odložená daňová pohľadávka >12 mesiacoch	12 565	13 162
Odložený daňový záväzok < 12 mesiacov	(36 928)	(29 459)
Odložený daňový záväzok > 12 mesiacov	(979 574)	(881 114)
<b>Odložený daňový záväzok, netto</b>	<b>(999 224)</b>	<b>(894 462)</b>

## 26. DAŇOVÉ VPLYVY VO VÝKAZE OSTATNÝCH SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT

Zverejnenie daňových vplyvov vzťahujúcich sa ku každej položke ostatných súhrnných ziskov a strát:

	Pred daňou	Daň	Po dani
<b>K 31. júlu 2020</b>			
Zabezpečovacie deriváty (cash flow hedging)	13 205	(2 773)	10 432
Zníženie rezervy z precenenia z dôvodu zmien v reálnych hodnotách	(35)	7	(28)
<b>Ostatné súhrnné zisky/(straty) za obdobie</b>	<b>13 170</b>	<b>(2 766)</b>	<b>10 404</b>
<b>K 31. júlu 2019</b>			
Zabezpečovacie deriváty (cash flow hedging)	12 564	(2 638)	9 926
Zníženie rezervy z precenenia z dôvodu zmien v reálnych hodnotách	(606)	127	(479)
<b>Ostatné súhrnné zisky/(straty) za obdobie</b>	<b>11 958</b>	<b>(2 511)</b>	<b>9 447</b>

## 27. PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI

	Rok končiaci sa 31. júla 2020	Rok končiaci sa 31. júla 2019
Zisk pre zdanením	486 609	533 700
Úpravy:		
Odpisy, amortizácia a straty zo znehodnotenia, netto	143 385	127 836
Úroky, netto	44 498	43 988
Výnosy z finančných investícií	(870)	(751)
Kurzové rozdiely	-	1
Deriváty	874	(10 627)
Rezervy, opravné položky a iné nepeňažné položky	217	(811)
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého majetku	(6)	(23)
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok a preddavkov	(160 149)	(337 453)
(Zvýšenie)/zníženie stavu zásob	3 584	1 889
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	31 277	62 460
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>549 419</b>	<b>420 209</b>

## 28. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A BUDÚCE ZÁVÄZKY

### Závazky vyplývajúce z investičnej výstavby

K 31. júlu 2020 boli uzavreté zmluvy na obstaranie dlhodobého majetku vo výške 43 675 tis. EUR (k 31. júlu 2019: 81 712 tis. EUR), ktoré nie sú vykázané v týchto finančných výkazoch.

### Garancia za dlhopisy

Spoločnosť ručí za záväzkov z dlhopisov vydaných sesterskou spoločnosťou SPP Infrastructure Financing B.V. Suma, za ktorú spoločnosť ručí k 31. júlu 2020 predstavuje 506 132 tis. EUR (k 31. júlu 2019: 1 257 192 tis. EUR). Spoločnosť touto garanciou na seba prevzala všetky riziká týkajúce sa splatenia týchto dlhopisov spoločnosťou SPP Infrastructure Financing B.V..

## Dane

Spoločnosť uskutočňuje významné transakcie s akcionárom a s ostatnými spriaznenými osobami. Daňové prostredie, v ktorom spoločnosť na Slovensku pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravy základu dane, napr. z hľadiska transferového ocenenia, resp. iných úprav. Daňové orgány v Slovenskej republike majú rozsiahlu právomoc pri interpretácii platných daňových zákonov, v dôsledku čoho môžu daňové kontroly priniesť nečakané výsledky. Nie je možné odhadnúť výšku potenciálnych daňových záväzkov súvisiacich s týmito rizikami.

## 29. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

V priebehu 12-mesačného obdobia, spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie so spriaznenými osobami:

	Za rok končiaci sa 31. júla 2020				K 31. júlu 2020	
	Výnosy	Náklady	Dividendy	Ostatné	Pohľadávky	Závazky
SPP Infrastructure	128	1	430 000	-	155 512	-
Spriaznené osoby pod kontrolou EPH	18 092	44 990	-	428	4 658	518 073
Ostatné spriaznené osoby	872	167	-	3 620	56	9
	Za rok končiaci sa 31. júla 2019				K 31. júlu 2019	
	Výnosy	Náklady	Dividendy	Ostatné	Pohľadávky	Závazky
SPP Infrastructure	125	-	251 000	-	312 026	-
Spriaznené osoby pod kontrolou EPH	75 401	47 919	-	768	1 114	1 243 158
Ostatné spriaznené osoby	778	108	-	2 130	51	263

Vedenie spoločnosti považuje transakcie so spriaznenými osobami za transakcie uskutočnené podľa obvyklých obchodných podmienok.

Transakcie so spoločnosťou SPP Infrastructure predstavujú výplatu dividend a transakcie súvisiace s cash-poolingom (pozri poznámku 11).

Transakcie so spriaznenými osobami pod kontrolou EPH predstavujú v roku končiacom sa 31. júla 2020 najmä vydané dlhopisy (pozri tiež poznámku 16).

Spoločnosť taktiež v roku končiacom sa 31. júla 2020 a v roku končiacom sa 31. júla 2019 poskytla finančné garancie spoločnosti SPP Infrastructure Financing B.V. (pozri tiež poznámku 28).

Spoločnosť od roku 2019 uplatňuje výnimku z IAS 24 o nezverejňovaní informácií o spriaznených osobách prostredníctvom Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky.



eustream, a.s.  
**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**Za rok končiaci sa 31. júla 2020**  
**(v tis. EUR)**

Odmeny vyplatené členom orgánov a výkonného vedenia spoločnosti:

	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2020</b>	<b>Rok končiaci sa 31. júla 2019</b>
Odmeny členom predstavenstva, dozornej rady, výkonného vedenia a bývalým členom orgánov - spolu	1 026	999
<i>z toho – predstavenstvo a výkonné vedenie</i>	<i>648</i>	<i>623</i>
– dozorná rada	276	263
– dozorná komisia	102	103
– bývalí členovia predstavenstva a výkonného vedenia	-	-
– bývalí členovia dozornej rady	-	10
Ostatné dlhodobé požitky členom predstavenstva, dozornej rady, výkonného vedenia a bývalým členom orgánov – spolu	-	-
<i>z toho – predstavenstvo a výkonné vedenie</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
– bývalí členovia predstavenstva a výkonného vedenia	-	-
Požitky po ukončení pracovného pomeru predstavenstva, dozornej rady, výkonného manažmentu a bývalým členom orgánov spolu	-	-
<i>z toho – dozorná rada</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Naturálne plnenia členom predstavenstva, dozornej rady, výkonného vedenia a bývalým členom orgánov – spolu	21	20
<i>z toho – predstavenstvo a výkonné vedenie</i>	<i>19</i>	<i>16</i>
– dozorná rada	2	4
Ostatné plnenia (vrátane pôžičiek, záruk alebo iných zabezpečení) členom predstavenstva, dozornej rady, výkonného vedenia a bývalým členom - spolu	-	-
Celková suma použitých finančných prostriedkov alebo iného plnenia na súkromné účely členmi štatutárneho orgánu, dozorného orgánu a iného orgánu účtovnej jednotky, ktoré sa vyúčtovávajú - spolu	9	9
<i>z toho – predstavenstvo a výkonné vedenie</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
– dozorná rada	1	1
– bývalí členovia predstavenstva a výkonného vedenia	-	-

### 30. ČLENOVIA ORGÁNOV SPOLOČNOSTI K 31. JÚLU 2020

Orgán	Funkcia	Meno
Predstavenstvo	Predseda	Ing. Tomáš Mareček
	Podpredseda	Ing. Robert Hančák
	Člen	Ing. Miroslav Bodnár
	Člen	Ing. Eva Markovičová
	Člen	Ing. Mirek Topolánek
Dozorná rada	Predseda	Ing. Peter Trgiňa, MBA
	Podpredseda	Jiří Zrůst
	Člen	Mgr. Andrej Lendvay
	Člen	Ing. Mikuláš Maník
	Člen	JUDr. Dominik Hříň
	Člen	JUDr. Peter Pandy
Dozorná komisia	Predseda	JUDr. Daniel Křetínský
	Podpredseda	Ing. Ružena Lovasová
	Člen	Ing. Roman Karlubík, MBA
	Člen	Mgr. Jan Stříteský
	Člen	Mgr. Hana Krejčí, PhD
Výkonné vedenie	Generálny riaditeľ	Ing. Rastislav Ňukovič

### 31. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. júli 2020 nenastali udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

---

Zostavené dňa:

20. augusta 2020

Podpisový záznam  
člena štatutárneho  
orgánu účtovnej  
jednotky

---



Ing. Tomáš Mareček  
predseda  
predstavenstva



Ing. Miroslav Bodnár  
člen predstavenstva

---

Schválené dňa: 30. septembra 2020

**Návrh  
na rozdelenie zisku za účtovné obdobie končiace sa 31. júla 2020**

---

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie končiace sa 31. júla 2020 je vypracovaný v súlade so Stanovami eustream, a.s., článkom XXIII. ROZDEL'OVANIE ZISKU, článkom XXII. TVORBA A POUŽITIE REZERVNÉHO FONDU a v súlade s ustanoveniami Obchodného zákonníka č. 513/1991 Zb. v znení neskorších predpisov.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie končiace sa 31. júla 2020 vychádza z auditovanej účtovnej závierky za toto obdobie.

<b>I.</b>	<b>Zisk po zdanení</b>	<b>360.461.201,47 €</b>
<b>II.</b>	<b>Doplnenie zákonného rezervného fondu</b> v zmysle čl. XXII. Stanov rezervný fond dosiahol hranicu 20 % základného imania	<b>0,00 €</b>
<b>III.</b>	<b>Hodnota čistého zisku</b> určená na dividendy	<b>360.461.201,47 €</b>
<b>IV.</b>	<b>Hodnota nerozdeleného zisku z minulých období</b> určená na dividendy	<b>58.038.798,53 €</b>
<b>V.</b>	<b>Hodnota celkom</b> určená na dividendy	<b>418.500.000,00 €</b>
<b>VI.</b>	<b>Tantiémy členom orgánov spoločnosti</b>	<b>0,00 €</b>

**Pozn.:**

Dividendy budú uhradené najneskôr do 100 dní od schválenia valným zhromaždením akcionárov.





**eustream, a.s.**  
Votrubova 11/A  
821 09 Bratislava  
Slovenská republika  
[www.eustream.sk](http://www.eustream.sk)