

EP Infrastructure, a.s.

**Výroční finanční zpráva za rok
2023**

OBSAH

- I. Úvodní slovo předsedy představenstva**
- II. Zpráva nezávislého auditora k výroční finanční zprávě**
- III. Textová část k výroční zprávě**
- IV. Zpráva o vztazích**
- V. Konsolidovaná účetní závěrka a příloha ke konsolidované účetní závěrce**
- VI. Zpráva nezávislého auditora ke statutární účetní závěrce**
- VII. Statutární účetní závěrka a příloha ke statutární účetní závěrce**

I. Úvodní slovo předsedy představenstva

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážení investoři, vážení obchodní partneři, kolegyně a kolegové, vážení přátelé,

s potěšením vám předkládáme výroční finanční zprávu společnosti EP Infrastructure, a.s. („EPIF“) za rok 2023. Tato zpráva vychází z úspěchů a poznatků z předchozích let a nabízí stručný přehled našich operací, finančních výsledků a proaktivních reakcí na vyvíjející se dynamiku trhu. Po zhodnocení výzev a úspěchů je společnost EPIF i nadále odhodlána dosahovat dobrých finančních výsledků, posilovat adaptabilitu a prosazovat udržitelnost.

Odolnost společnosti EPIF prošla zkouškou v podmínkách období pandemie COVID-19 a nejistého geopolitického vývoje, zejména s ohledem na vojenskou agresi na Ukrajině, která měla zásadní dopad na trhy s energií. Navzdory těmto výzvám jsme obstáli ve svém úsilí poskytovat základní infrastrukturní řešení, přispívat k energetické bezpečnosti Evropy a dosahovat dobrých finančních výsledků. Společnost EPIF opět potvrdila svou roli hlavního hráče na trhu s energetickou infrastrukturou ve střední Evropě tím, že svým zákazníkům poskytuje spolehlivé, kvalitní a cenově dostupné služby.

V roce 2023 se evropský trh s plynem potýkal s několika významnými událostmi. Po mírné zimě v roce 2022/2023 a snížené poptávce po plynu v důsledku nárůstu cen v předchozím roce zůstal v evropských zásobnících plynu na konci topné sezóny jeho značný přebytek. Tento přebytek spolu se zvýšeným dovozem LNG umožnil postupný pokles cen plynu v průběhu celého roku, ačkoliv v posledním čtvrtletí roku 2023 došlo k mírnému nárůstu v důsledku eskalace konfliktů na Blízkém východě. Navzdory tomuto klesajícímu trendu zůstaly ceny ve srovnání s obdobím 2007–2021 vyšší. Na trhu přetrvávala omezení na straně nabídky, což přispívalo k pokračující volatilitě cen. Konflikt na Ukrajině navíc vedl k prohlubování cenových rozdílů mezi hlavními trhy a regiony EU.

Celkový dovoz zemního plynu plynovody a zkapalněného zemního plynu LNG¹ (včetně dovozu ze Spojeného království) do EU v roce 2023 činil přibližně 318 miliard kubických metrů (dále jen „m³“), což ve srovnání s předchozím rokem představuje pokles o 12,8 %. Tento pokles byl způsoben především výrazným snížením ruských dodávek zemního plynu plynovody, které se snížily o 56,2 % na 29,5 mld. m³. Naopak dovoz LNG, pocházejícího především ze Spojených států, se meziročně mírně zvýšil o 3,7 % a dosáhl přibližně 132 mld. m³ (výrazný 80% nárůst oproti roku 2021).

Navzdory bouřlivým změnám na energetických trzích EPIF nadále plně uplatňuje zásady evropské energetické transformace. Své strategie jsme pečlivě sladili s cíli EU v oblasti dekarbonizace a stanovili jsme specifické funkce jednotlivých aktiv v rámci systému energie s čistými nulovými emisemi. Naše odhodlání podporovat cíle EU v oblasti klimatu je patrné z našich významných investic do činností, které odpovídají Taxonomii EU, čímž prokazujeme náš závazek k udržitelnosti a odpovědnosti vůči životnímu prostředí. Společnost EPIF stanovila jasné dekarbonizační závazky s konkrétními cíli a termíny. Mezi ně patří snížení emisí CO₂ o 60 % v letech 2022 až 2030, snížení emisí metanu o 30 % v letech 2020 až 2030, snaha o uhlíkovou neutralitu do roku 2040 a dosažení čistých nulových emisí do roku 2050. Naše strategie dekarbonizace stojí na několika klíčových pilířích, včetně přeměny hnědouhelných tepláren na plynové jednotky schopné spalovat vodík a zařízení na energetické využití odpadu do roku 2030, postupné úpravy naší plynárenské infrastruktury tak, aby vyhovovala plynům z obnovitelných zdrojů, posílení a implementace inteligentních řešení v elektrické síti a zavedení robustních programů detekce a oprav úniků s cílem kontrolovat úniky metanu.

Abychom upevnili naši strategii dekarbonizace a propojili budoucí finanční výnosy s plněním našeho plánu transformace, představil EPIF v srpnu 2023 svůj ustavující Rámec pro zelené financování. Ve snaze potvrdit své úsilí jsme k tomuto rámci získali odborná stanoviska, tzv. Second Party Opinions („SPO“). S potěšením jsme oznámili, že společnost Shades of Green, která je nyní součástí skupiny S&P Global, udělila našemu Rámci odstín „Light Green“, zatímco společnost Sustainable Fitch mu udělila hodnocení „Good“. Oba poskytovatelé SPO potvrdili, že náš Rámec je v souladu se zásadami ICMA pro zelené dluhopisy.

¹ Informace o dodávkách plynu v EU vycházejí z údajů dostupných na adrese: <https://www.bruegel.org/dataset/european-natural-gas-imports>

Naše diverzifikované portfolio zahrnující přepravu, distribuci a skladování zemního plynu, distribuci elektřiny a teplárenství nás staví do pozice klíčového hráče na energetickém trhu ve střední Evropě. Každý segment našeho portfolia má strategický význam a přispívá k našemu celkovému úspěchu. Se závazkem zajistit trvalou prosperitu každého segmentu dáváme přednost strategickým investicím do technologií, infrastruktury a iniciativ v oblasti udržitelnosti.

Navzdory výše uvedené dynamice trhu dosáhla skupina EPIF v roce 2023 dobrých výsledků. I přes 16% pokles konsolidované upravené EBITDA² na 1 217 milionů EUR ve srovnání s předchozím rokem se naše upravené volné peněžní toky³ zlepšily o 35 % a dosáhly 1 012 milionů EUR. V důsledku toho se náš pákový poměr snížil na 2,7x čistý dluh/EBITDA. Co se týče kapitálové struktury skupiny EPIF, naše hlavní pozornost se i nadále soustředí na udržení ratingu investičního stupně a udržení související úrovně zadlužení. Skupina EPIF prokázala během dvou neklidných let odolnost a zvládla regulační i legislativní změny v reakci na krizi na energetickém trhu, včetně cenových stropů pro výrobce elektřiny a daní z neočekávaných zisků. Zvládla rovněž výzvy v oblasti likvidity vyplývající z požadavků na marže na komoditních burzách v důsledku kolísání cen komodit. Pokud jde o příspěvek jednotlivých segmentů k celkovým výsledkům, podíl segmentu Tranzit zemního plynu na upravené EBITDA se dále snížil na 11 % (oproti 22 % v roce 2022), a to zejména v důsledku jednorázových opatření ke zmírnění rizik ve spojení s klesajícími objemy a cenami plynu. Podobně se snížil i příspěvek segmentu Tepelné infrastruktury na 10 % (ze 14 % v roce 2022) v důsledku snížení cen elektřiny. Naopak segment Distribuce plynu a elektřiny zaznamenal poměrný nárůst, když se na upravené EBITDA podílel 49 % (38 % v roce 2022), a to díky lepšímu podnikání v oblasti dodávek na Slovensku. Svou silnou pozici si udržel segment Skladování plynu, který se na celkových výsledcích podílel 30 % (nárůst z 26 % v roce 2022).

Výkonnost segmentu Tranzit zemního plynu v roce 2023 byla nepříznivě ovlivněna jednorázovými opatřeními ke zmírnění rizik, což vedlo k poklesu ziskovosti. EBITDA se snížila na 139 milionů EUR, což představuje meziroční pokles o 57 %. Segment se navíc potýkal s významnými problémy plynoucími z výrazného poklesu toků ruského potrubního plynu, přičemž tento trend přetrvával od roku 2022 do roku 2023. Společnost Eustream dodala 16 mld. m³ zemního plynu, tedy méně než 26 mld. m³ dodaných v roce 2022. Navzdory těmto výzvám je třeba vyzdvihnout některé povzbudivé události. Dokončení slovensko-polského propojovacího plynovodu v roce 2022 usnadnilo diverzifikaci produktů, zejména s LNG z Polska, což nabízí určité zmírnění nepříznivých geopolitických dopadů. Tento vývoj zajistil přizpůsobivost plynovodu společnosti Eustream pro toky plynu z různých zdrojů a vzorců proudění. Společnost Eustream je nyní plně připravena a oprávněna působit jako vícesměrný provozovatel přenosové soustavy (TSO), který obsluhuje trhy, jako je Slovensko, Rakousko, Maďarsko, Ukrajina, Slovinsko a Itálie. Očekává se, že tyto trhy budou mít ve střednědobém horizontu trvalou poptávku po plynu, zejména s ohledem na přísné dekarbonizační cíle stanovené EU. Domníváme se, že dosažení těchto cílů bez závislosti na plynu jako přechodném palivu je nepravděpodobné, proto se předpokládá, že společnost Eustream si zachová svou významnou roli v tranzitu plynu v regionu střední a východní Evropy bez ohledu na dostupnost ruských dodávek plynovodem. Probíhající investice do sítě připravené na vodík navíc znamenají potenciál pro posílení adaptability a odolnosti v dlouhodobém horizontu.

Segment Skladování plynu, který má zásadní význam pro zmírnění výpadků dodávek a přizpůsobení se přísným dekarbonizačním strategiím stanoveným EU, prokázal svůj význam i v roce 2023. Odolnost tohoto segmentu se projevila tváří v tvář vysoké poptávce po službách a zvýšeným cenám skladování, přičemž EBITDA zůstala v podstatě stabilní na úrovni 365 milionů EUR a zaznamenala pouze mírný pokles o 4 %. Investice do provozního zabezpečení, technologií a automatizace nám poskytují dobrou pozici pro udržení solidních výsledků v této zásadní oblasti. Znovu vyjadřujeme přesvědčení, že naše skladovací zařízení, která se mohou pochlubit celkovou skladovací kapacitou téměř 62 TWh, mají dostatečné technické parametry k tomu, aby využila příležitostí, které se na transformujícím se trhu objevují. Očekává se, že segment Skladování plynu bude hrát v naší činnosti trvale významnou roli a bude se významně podílet na našich ziscích.

V segmentu Distribuce plynu a elektřiny se i nadále zaměřujeme na efektivitu, chytrá řešení, renovaci sítě s cílem zvýšit bezpečnost, snížit úniky a připravit se na nastupující trendy, jako je například distribuce vodíku. Tento závazek se projevil ve zvýšených celkových kapitálových výdajích, které v roce 2023 přesáhly 100 milionů EUR ve srovnání s 85 miliony EUR v roce 2022. EBITDA segmentu Distribuce plynu a elektřiny se v roce 2023 zlepšila o 7 % na 596 milionů EUR, a to především díky zlepšení provozu dodávek na Slovensku. Navzdory poklesu poptávky po plynu společnost SPP Distribúcia, slovenský regulovaný monopol v oblasti dodávek zemního plynu, nadále spolehlivě přispívala k celkovým výsledkům Skupiny. Objem distribuce plynu v roce 2023 mírně poklesl (45,5 TWh v roce 2023 oproti 48,3 TWh v roce 2022), a to především u velkých zákazníků s nižšími jednotkovými cenami, což vedlo k relativně marginálnímu finančnímu dopadu. Společnost Stredoslovenská distribučná, monopolní distributor elektřiny na středním Slovensku, zlepšila svou výkonnost navzdory poklesu objemu distribuované elektřiny v roce 2023 (6 TWh, tj. meziroční pokles objemu o 5 %), a to především díky lepší marži ztrát v síti. Finanční výkonnost provozovatelů distribučních soustav je částečně chráněna před poklesem distribuovaných objemů komodit, neboť významná část distribučních tarifů je fixní. Nastavení tarifů má dopad především na domácnosti a drobné podnikatele, na velké průmyslové zákazníky je dopad menší. Současné regulační období trvá do roku 2027, což nabízí přiměřenou úroveň předvídatelnosti peněžních toků po celou tuto dobu. Na straně nabídky se výkonnost společnosti SSD podstatně zlepšila díky lepším maržím z dodávek a nižším nákladům na nerovnováhu ve srovnání s rokem 2022, kdy byla negativně ovlivněna plněním povinností dodavatele poslední instance za vysoké spotové ceny. V oblasti dodávek v České republice došlo naopak k poklesu, jelikož se neopakovaly mimořádné zisky z roku 2022, jak se očekávalo.

Finanční výkonnost segmentu Tepelná infrastruktura v roce 2023 poklesla v důsledku relativní normalizace podmínek na trhu s elektřinou, přičemž EBITDA se snížila o 37 % na 124 milionů EUR. Tento pokles byl způsoben zejména poklesem odběrů tepla a snížením rozpětí výkonu, což vedlo k poklesu pomocných služeb souvisejících s výrobou elektřiny pro vyrovnávání sítě. Odběry tepla zaznamenaly meziroční pokles o 5 %, který byl ovlivněn především mírnějšími klimatickými podmínkami. Pokles cen elektřiny způsobený klesajícími cenami plynu spolu s trvale vyššími náklady na povolenky na emise CO₂ negativně ovlivnil rozložení spotřeby elektrické energie. V důsledku toho segment Tepelná infrastruktura snížil objem výroby elektřiny na 1,5 TWh, což ve srovnání s předchozím rokem představuje pokles o 40 %. V důsledku zvýšených nákladových tlaků jsme byli nuceni upravit ceny za odběr tepla v roce 2024 v průměru o přibližně 24 %. Přesto si i nadále udržujeme pozici dodavatele tepla s nejkonkurenceschopnější cenou na českém trhu. Naše čisté kapitálové výdaje ve výši přibližně 0,6 miliardy EUR (rovná se hrubé částce snížené o předpokládané dotace) budou v následujících letech vycházet z našeho pevného závazku snížit emise oxidu uhličitého o 60 % a do roku 2030 postupně ukončit využívání hnědého uhlí jako primárního zdroje energie a zároveň zajistit kontinuitu dodávek za přijatelné ceny pro konečné spotřebitele. Aktiva spalující hnědé uhlí budou přeměněna na vyvážený mix vysoce účinných plynových elektráren, jednotek na biomasu a spaloven odpadu. Nové technologie by mohly spalovat také emisně neutrální syntetické plyny nebo vodík, jakmile bude pro tyto plyny existovat relevantní trh. Projekty konverze jsou v pokročilé přípravné fázi, probíhá zadávací řízení a žádosti o dotace na všechny projekty v celkové výši 0,7 miliardy EUR byly podány, z čehož 0,2 mld. EUR již byly schváleny.

Při pohledu do budoucna se evropský trh s plynem nadále potýká s problémy, které se vyznačují značnou nejistotou v oblasti poptávky a různými riziky. Navzdory vysokým zásobám v zásobnících a poptávce po plynu, která se pohybuje pod úrovní před krizí, na trhu nadále panují napjaté podmínky s asymetrickými riziky růstu cen. Faktory, jako je chladnější počasí, odklony LNG do Asie, rizika spojená s dodávkami LNG, rizika spojená s ruskými plynovody a potenciální oživení evropské poptávky, představují nejistoty, které by mohly zvýšit ceny. Přestože se Evropě podařilo zvládnout minulou i letošní zimu lépe, než se očekávalo, trh s plynem pravděpodobně zůstane volatilní i v období let 2024 až 2025, přičemž cenová rizika budou vychýlena směrem nahoru.

Navzdory těmto přetrvávajícím výzvám vedeme v patrnosti tržní a geopolitickou nejistotu po celém světě a nutnost přechodu na nízkouhlíkové hospodářství. Naše diverzifikované podnikání, silné vedení, obezřetné řízení rizik, podporující akcionáři a oddanost našich zaměstnanců nám dávají dobrou pozici pro budoucnost. Děkujeme našim zákazníkům, zaměstnancům a obchodním partnerům, kteří se na našem úspěchu podílejí zásadní měrou. Společně se těšíme na další snahu o dodržování zásad udržitelnosti a vytváření dlouhodobé hodnoty pro naše investory. Za svůj úspěch vděčíme vám všem.

Děkujeme vám za vaši důvěru a spolupráci.



Daniel Křetínský
Předseda představenstva EPIF



Gary Mazzoni
Místopředseda představenstva EPIF a generální ředitel

² Upravená EBITDA představuje zisk (ztrátu) pro daný rok po odečtení daně z příjmů, finančních nákladů, finančních výnosů, ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv, podílu na hospodářském výsledku v ekvivalenci, po odečtení daně, zisku (ztráty) z prodeje dceřiných podniků, odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku a záporného goodwillu a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku, dále upravený o zpětné přičtení deficitu z výkupu elektřiny na krytí ztrát v síti v běžném období vyplývajícího z rozdílu mezi (i) regulovanou cenou elektřiny na krytí ztrát v síti platnou pro běžné období, která je fixní cenou vypočtenou v souladu se slovenskou vyhláškou regulačního orgánu č. 18/2017 Sb., čl. 28, a (ii) cenou na spotovém trhu, za kterou je elektřina nakupována na krytí ztrát v síti v běžném období; a dále upravený o odečtení korekční částky (rovněž stanovené slovenskou vyhláškou regulačního orgánu č. 18/2017 Sb., čl. 28), která má vyrovnat rozdíl mezi regulovanou cenou a nákupní cenou na spotovém trhu (2023: 0 mil. EUR; 2022: -18 mil. EUR).

Vyhláška znamená slovenskou vyhlášku regulačního orgánu č. 18/2017 Sb. (či jakoukoliv jinou vyhlášku či zákon, které ji nahrazují).

Odsouhlasení je následující:

Klíčový parametr	Tranzit zemního plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Tepelná infrastruktura	Segmenty celkem	Ostatní	Holdingové společnosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Rok 2023									
Zisk (ztráta) za období	(6)	274	253	57	578	(3)	403	(443)	535
Daň z příjmů	(2)	87	81	21	187	-	1	-	188
Finanční výnosy	(5)	(28)	(16)	(17)	(66)	-	(502)	494	(74)
Finanční náklady	35	19	8	3	65	1	88	(51)	103
Ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	4	2	-	6	-	-	-	6
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku, amortizace nehmotného majetku a znehodnocení majetku	117	240	37	60	454	4	1	-	459
Základní EBITDA	139	596	365	124	1,224	2	(9)	-	1,217
Korekce ztrát v síti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Upravená EBITDA	139	596	365	124	1,224	2	(9)	-	1,217

Klíčový parametr	Tranzit zemního plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Tepelná infrastruktura	Segmenty celkem	Ostatní	Holdingové společnosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Rok 2022									
Zisk (ztráta) za období	168	228	263	115	774	1	504	(578)	701
Daň z příjmů	55	74	85	27	241	1	11	-	253
Finanční výnosy	(69)	(15)	(2)	(6)	(92)	-	(634)	625	(101)
Finanční náklady	31	22	4	2	59	1	83	(47)	96
Ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	-	1	-	1	-	(5)	-	(4)
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku, amortizace nehmotného majetku a znehodnocení majetku	139	229	28	60	456	2	34	-	492
Základní EBITDA	324	538	379	198	1,439	5	(7)	-	1,437
Korekce ztrát v síti	-	18	-	-	18	-	-	-	18
Upravená EBITDA	324	556	379	198	1,457	5	(7)	-	1,455

³ Upravené volné peněžní toky (Adjusted Free Cash Flow) představují peněžní toky generované z provozní činnosti nebo peněžní toky v ní použité, snížené o zaplacené daně z příjmů, pořízení dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku, snížené o nákup emisních povolenek a bez vlivu změny stavu vázaných peněžních zdrojů vykázaných v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích Skupiny, upravené o: (i) dopad TPS na pracovní kapitál (2023: 11 milionů EUR; 2022: 64 milionů EUR), (ii) vliv korekce ztrát v síti na základní EBITDA (2023: 0 milionů EUR; 2022: -18 milionů EUR), (iii) dopad korekce ztrát v síti na pracovní kapitál (2023: 0 milionů EUR; 2022: -47 milionů EUR).

II. Zpráva nezávislého auditora k výroční finanční zprávě

**„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU
AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ
K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVĚ SESTAVENÉ
VE FORMÁTU XHTML.“**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti
EP Infrastructure, a.s.

Se sídlem: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

ZPRÁVA O AUDITU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Infrastructure a.s. (dále také „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále také „Skupina“) sestavené na Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účetních standardů IFRS®) ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2023, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2023 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Výnosy z časově rozlišených dodávek energie	
Skupina vykazovala výnosy z distribuce energie, jak je uvedeno v bodě 7 přílohy. U významné části těchto výnosů z energie dodané zákazníkům je proveden odhad na konci roku, jelikož období odečtů se u zákazníků liší. Odečty a fakturace se provádějí po konci roku. Tyto výnosy tvoří významnou část celkových ročních tržeb a podléhají složitému úsudku v této oblasti, což je důvod, proč považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.	- Seznámili jsme se s návrhem a implementací příslušných kontrol určování množství energie, která dosud nebyla vyfakturována. - Otestovali jsme přesnost vzorku dat, u kterých byl proveden odhad, včetně sesouhlasení vstupních parametrů s podkladovou dokumentací. - Otestovali jsme, zda jsou použité předpoklady vhodné vzhledem k účelu ocenění a analytickému testování časově rozlišeného zůstatku. - Posoudili jsme, zda jsou postupy skupiny při vykazování výnosů v souladu s IFRS účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. - Posoudili jsme, zda zveřejnění v konsolidované účetní závěrce související s vykazováním výnosů skupiny popisuje příslušné kvantitativní a kvalitativní informace požadované IFRS účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.
Ocenění energetického dlouhodobého majetku	
Činnost skupiny je založena na hlavním energetickém dlouhodobém majetku (plynovody, skladovací kapacity, elektrárny), který je odepisován po dobu odhadované životnosti stanovené na základě úsudku vedení odvozeného z trendů v průmyslu a jeho makroekonomického výhledu a politických směrů, které ovlivňují jeho ocenění. Skupina posuzuje, zda došlo ke snížení účetní hodnoty dlouhodobého majetku včetně goodwillu výpočtem současné hodnoty budoucích peněžních toků vyplývajících z transakcí skupiny, jak je uvedeno v bodech 3i, 15 a 16 přílohy. Test na snížení hodnoty těchto aktiv vyžaduje stanovení odhadů následujících klíčových výpočetních vstupů: - Budoucí peněžní toky každé peněžotvorné jednotky. - Diskontní sazba specifická pro aktiva vlastněná skupinou. - Vážený průměr ceny kapitálu. Výše uvedené předpoklady vyžadují, aby vedení učinilo vysoce subjektivní úsudky týkající se dlouhodobých horizontů, včetně dopadu koncepce udržitelnosti, finanční výkonnosti investic budoucnosti energetického sektoru v Evropě – zahrnujícího mimo jiné vývoj vojenského konfliktu vedeného Ruskou federací na Ukrajině a souvisejících sankcí – a použití diskontů. Složitost úsudku při ocenění je důvodem, proč považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.	- Naše auditorské postupy zahrnovaly posouzení vhodnosti metody oceňování a testování ocenění účetní hodnoty. - Naše postupy zahrnovaly také dotazování vedení týkající se meziročních změn účetních hodnot dlouhodobého majetku. - Vyhodnocení vlivu změn a očekávaných změn v oblasti koncepce udržitelnosti, potenciálního vlivu vývoje konfliktu mezi Ruskou federací a Ukrajinou a čtení zápisů z porad vedení společností. - Zhodnotili jsme vhodnost identifikace peněžotvorných jednotek Skupiny vedením. - Seznámili jsme se s procesem přípravy rozpočtu a procesem snížení hodnoty, včetně ukazatelů snížení hodnoty. - Pro posouzení modelů testování snížení hodnoty aktiv připravených vedením, jejich předpokladů a spolehlivosti těchto předpokladů a přepočtu jsme využili práci interního specialisty.

Ostatní informace uvedené ve výroční finanční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě mimo účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticizmus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH PRÁVNÍMI PŘEDPISY

Informace vyžadované nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem skupiny nás dne 5. března 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem skupiny jsme nepřetržitě 4 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 19. března 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky společnosti.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetních závěrek obsažených ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetních závěrek v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo společnosti. Představenstvo společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetních závěrek obsažených ve výroční finanční zprávě v platném formátu XHTML,
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací závěr ohledně toho, zdali účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli v souladu s mezinárodním standardem pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s nařízením o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho jsme navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali

- účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční finanční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- zveřejnění obsažená v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byla značkováána a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
 - o byl použit značkovací jazyk XBRL,
 - o byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
 - o značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru jsou účetní závěrky společnosti za rok končící 31. prosince 2023 obsažené ve výroční finanční zprávě ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 19. března 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



III. Textová část k výroční zprávě

1) Údaje o vývoji činnosti skupiny EP Infrastructure, a.s. (dále jen „skupina EPIF“ nebo „Skupina“)

Nejnovější vývoj a klíčové události pro skupinu EPIF

V roce 2023 došlo na trzích se zemním plynem k postupnému obnovení rovnováhy po šoku v dodávkách z roku 2022. K tomuto obnovení rovnováhy přispěly tržní síly (včetně snížení poptávky), politická opatření a příznivé povětrnostní podmínky. Ačkoli ceny zemního plynu výrazně poklesly ze svých maxim z roku 2022, zůstaly ve srovnání s historickými průměry vyšší. Vysoká zůstala i volatilita cen, k níž do značné míry přispěly omezené dodávky plynu, geopolitické napětí (Ukrajina, Blízký východ) a neplánované odstávky. Cenové rozdíly mezi hlavními trhy a regiony EU se navíc od začátku konfliktu na Ukrajině neustále zvyšovaly, zatímco likvidita přepravních uzlů na klíčových trzích se díky vyšší obchodní aktivitě zlepšila.

Dovoz plynu do Evropy (EU27) v roce 2023² činil přibližně 318 miliard m³, což představuje 12,8% pokles oproti předchozímu roku. Tento pokles byl způsoben především snížením dodávek ruského potrubního zemního plynu, které prudce poklesly o 56,2 % na 29,5 mld. m³, tj. 9 % podílu na celkovém dovozu. Dodávky ruského zemního plynu plynovody Jamal, Nord Stream 1 a 2 byly zcela ukončeny a v roce 2023 těmito trasami plyn dodáván nebyl. Toky zemního plynu plynovodem Brotherhood (jedna ze dvou tras spolu s plynovodem TurkStream, kterými nebyly přerušeny toky ruského plynu do Evropy) nadále proudily přes přípojný bod Velké Kapušany v objemu cca 36 mil. m³/den (zhruba konstantní objem toků od května 2022, po vyhlášení zásahu vyšší moci na tranzit ruského plynu v Sochranivce). Naopak dovoz LNG zaznamenal mírný meziroční nárůst o 3,7 % a dosáhl cca 132 mld. m³, což představuje téměř 42% podíl na celkovém dovozu, který odpovídá předkrizovému podílu ruského plynu přepravovaného potrubím. Zdá se, že poptávka po plynu v roce 2023³ se adekvátně přizpůsobí snížení dodávek, přičemž dosáhne 19% poklesu ve srovnání s průměrem let 2019-2021, a poměrné snížení bude rovnoměrně rozloženo mezi příslušné sektory (energetika, průmysl a domácnosti).

Vzhledem k mírné zimě a snížené poptávce v důsledku vysokých cen byly odběry ze zásobníků během topné sezóny 2022/23 téměř o 40 % nižší, než je jejich pětiletý průměr. To vedlo k situaci, kdy na začátku letní sezóny 2023 byly zásobníky naplněny z 55 %. Ve 2. až 3. čtvrtletí 2023 klesla úroveň vtlačení do zásobníků pod svůj pětiletý průměr, ačkoli úroveň zásob zůstala nadprůměrná⁴. Kromě toho po celý rok 2023 přetrvával významný rozdíl mezi forwardovými cenami plynu pro léto 2023 a pro zimu 2023/2024, běžně označovaný jako letně-zimní spread (SWS), což pozitivně ovlivňovalo ceny sezónních skladovacích služeb.

Ceny elektřiny se vyvíjely podobně jako ceny plynu v důsledku tzv. systému „merit order“. Pokles cen elektřiny způsobený klesajícími cenami plynu spolu s přetrvávajícími vyššími úrovněmi nákladů na povolenky CO₂ negativně ovlivnil spready elektřiny, které byly výrazně nižší než v roce 2022, což mělo negativní dopad na podnikání segmentu Tepelné infrastruktury.

Po vyřešení problémů spojených s pandemií COVID-19 a cenovým šokem v oblasti energetiky vyvolaným ruskou invazí na Ukrajinu stála Evropa před obtížným úkolem obnovit cenovou stabilitu a zároveň podpořit hospodářský růst. Vysokou inflaci do jisté míry zmírnily klesající ceny komodit, ačkoliv svou roli sehrála i výrazně zpřísněná měnová politika, která se projevila v podstatně vyšších úrokových sazbách, a postupné snižování vládní fiskální podpory. Ke zpomalení hospodářského růstu v roce 2023 přispěly také přetrvávající dopady cenových šoků z roku 2022 a přísnější hospodářská politika. Hospodářství zemí s větším podílem zpracovatelského průmyslu nebo energeticky náročných odvětví zpomalovalo více než v zemích závislých na službách a cestovním ruchu. Kromě toho globální posuny vyplývající z geoeconomické roztržetosti a současný dopad klimatických změn přinesly nové ekonomické výzvy, které prohlubují dlouhotrvající problémy s růstem.

² Informace o dodávkách plynu v EU vycházejí z údajů dostupných na adrese: <https://www.bruegel.org/dataset/european-natural-gas-imports>

³ Informace o poptávce po plynu převzaté z: <https://www.bruegel.org/dataset/european-natural-gas-demand-tracker>

⁴ Informace o úrovni skladování jsou převzaty ze Zprávy IEA o trhu s plynem, 1. čtvrtletí 2024, strana 48., <https://iea.blob.core.windows.net/assets/601bff14-5d9b-4fef-8ecc-d7b2e8e7449a/GasMarketReportQ12024.pdf>

Z regulačního hlediska začalo nové regulační období v oblasti distribuce v roce 2023 a potrvá do roku 2027. Byla potvrzena stabilita sazeb, která nyní zahrnuje samostatnou sazbu za ztráty v síti na pokrytí zvýšených nákladů vzniklých v důsledku vyšších cen plynu, spolu s korekčním mechanismem zaměřeným na zmírnění objemového rizika při distribuci plynu.

Aby byl splněn cíl EU snížit do roku 2030 emise skleníkových plynů nejméně o 55 % ve srovnání s úrovní z roku 1990, byla revidována Směrnice o energetické účinnosti a další předpisy v oblasti energetiky a klimatu. Revidovaná Směrnice (EU/2023/1791), zveřejněná v září 2023, dává jako hlavní zásadu přednost „energetické účinnosti na prvním místě“ a požaduje, aby země EU zohledňovaly energetickou účinnost ve všech relevantních politických a investičních rozhodnutích. Zvyšuje také cíl EU v oblasti energetické účinnosti a nařizuje dodatečné snížení spotřeby energie o 11,7 % do roku 2030 ve srovnání s projekcemi referenčního scénáře pro rok 2020. Revidovaná směrnice se dále zaměřuje na zmírnění energetické chudoby, posílení postavení spotřebitelů a posílení předpisů týkajících se energetických auditů, technické způsobilosti a reportování o investicích. Kromě toho se zabývá systémy vytápění a chlazení a zavádí povinnosti monitorování pro datová centra s cílem zajistit udržitelnost a energetickou účinnost.

Předpokládaný vývoj skupiny EPIF

Výhledově zůstává situace na evropském trhu s plynem složitá kvůli nejistotě poptávky a různým rizikům. Navzdory dostatečným zásobám v zásobnících a poptávce po plynu pod úrovní před krizí přetrvávají na trhu napjaté podmínky s asymetrickými riziky růstu cen. Faktory, jako je chladnější počasí, odklony LNG do Asie, rizika spojená s dodávkami LNG, rizika spojená s ruskými plynovody a potenciální oživení evropské poptávky, představují nejistotu, která by opět mohla vyvolat napětí na trhu, umocnit cenovou volatilitu a zvýšit ceny.

V této souvislosti hraje významnou roli evropská Zelená dohoda, která představuje ambiciózní cíle a komplexní politiky zaměřené na dosažení klimatické neutrality do roku 2050. Stanovuje významné výzvy a slouží jako důležitý rámec pro utváření budoucnosti evropského energetického trhu a průmyslu. Dynamiku energetického trhu navíc dále komplikuje geopolitické napětí, zejména potenciální eskalace konfliktů na Ukrajině a Blízkém východě. Tato napětí vnášejí další úrovně nejistoty i rizika a v kombinaci s působením Zelené dohody utvářejí ceny energií a mají následné dopady na širší makroekonomické trendy a vývoj.

V souladu se svými strategickými cíli je vedení Skupiny i nadále odhodláno zvyšovat odolnost Skupiny a udržovat investiční rating a související konzervativní úroveň zadluženosti, přičemž v současné době je cílový poměrný čistý pákový poměr na úrovni 3,5násobku⁵. Navzdory výše uvedeným rizikům bude skupina EPIF v roce 2024 i nadále poskytovat svým zákazníkům služby kritické infrastruktury a zároveň rozvíjet svou činnost ve všech segmentech. Nadále se věnujeme realizaci naší dlouhodobé strategie dekarbonizace a zahajujeme významné kapitálové výdaje na přechod našich tepláren s převažující uhlíkovou náročností v České republice. Tato transformace bude zahrnovat přechod na vyvážený mix plynových jednotek a kotlů na biomasu doplněný o zařízení na spalování odpadu, a to do roku 2030 v souladu se závazkem EPIF ukončit spalování uhlí. Přizpůsobení přepravní a zpracovatelské plynárenské infrastruktury pro ekologické plyny zajistí kompatibilitu všech našich aktiv s budoucím systémem energie s čistými nulovými emisemi.

⁵ Tento pákový poměr nepředstavuje podobně pojmenované ukazatele, které mohou být definovány a zahrnuty v jakékoli dokumentaci k jakýmkoli finančním závazkům skupiny EPIF.

V souvislosti s probíhajícím vojenským konfliktem na území Ukrajiny a souvisejícími sankcemi namířenými proti Ruské federaci (toky plynu plynovodem do Evropy jsou však ze sankcí vyňaty) mateřská společnost identifikovala rizika a přijala vhodná opatření ke zmírnění dopadů na obchodní aktivity skupiny. Na základě dostupných informací a aktuálního vývoje vedení mateřské společnosti průběžně analyzuje situaci a posuzuje její přímý dopad na Skupinu. Vedení Mateřské společnosti posoudilo potenciální dopady této situace na činnost Skupiny a dospělo k závěru, že v současné době nemají významný dopad na účetní závěrku ani na výsledek posouzení předpokladu nepřetržitého trvání Skupiny v roce 2024. Nelze však vyloučit další negativní vývoj této situace, který by mohl mít následně významný negativní dopad na Společnost, její podnikání, finanční situaci, výsledky, peněžní toky a celkový výhled.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni

S výjimkou následných událostí popsanych v bodě 32 konsolidované účetní závěrky za rok 2023 nejsou vedení Společnosti známy žádné další následné události, které nastaly až po rozvahovém dni.

2) Vedení a správa společnosti

EPIF má dvoustupňovou strukturu řízení, která se skládá z představenstva (dále jen „představenstvo“) a dozorčí rady (dále jen „dozorčí rada“). Představenstvo zastupuje EPIF ve všech záležitostech a je pověřeno každodenním obchodním řízením (spolu s nejvyšším vedením), zatímco dozorčí rada odpovídá za dohled nad činností EPIF a představenstva při řízení Společnosti a rozhoduje o záležitostech definovaných v zákoně o obchodních korporacích a ve stanovách Společnosti. Dozorčí rada nečiní manažerská rozhodnutí.

Výbor pro audit je zřízen jako samostatný orgán Společnosti odpovědný za výkon kontrolních funkcí v oblasti auditu (interního i externího včetně statutárního) a účetnictví.

Výbor pro rizika je odpovědný za dohled nad politikami a postupy řízení rizik v rámci činnosti Skupiny, implementaci a sledování dodržování postupů řízení rizik Skupiny a infrastruktury pro kontrolu rizik.

Výbor pro bezpečnost a ochranu zdraví při práci je odpovědný za rozvoj politik a postupů v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a dohled nad nimi, zlepšování pracovního prostředí v rámci činností Skupiny a za sledování dodržování politik Skupiny v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci.

Výbor pro zelené financování je odpovědný za výběr a hodnocení projektů způsobilých pro zelené financování v rámci ekologického finančního rámce EPIF.

Valná hromada

Akcionáři zavedli spolehlivý režim správy a řízení Společnosti, který je implementován jak ve stanovách Společnosti, tak v dohodě akcionářů EPIF, která mimo jiné stanovuje určité vyhrazené záležitosti, jež vyžadují rozhodnutí kvalifikovanou většinou.

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Každý akcionář má právo se valné hromady účastnit a hlasovat. Kompetence valné hromady jsou definovány ve stanovách Společnosti.

Vrcholové vedení

Vrcholové vedení Skupiny se skládá z generálního ředitele, finančního ředitele, ředitele správy financí a čtyř ředitelů jednotlivých segmentů.

Václav Paleček

Finanční ředitel

Pan Paleček je finančním ředitelem od 1. června 2020.

Ve skupině EPH je zaměstnán od roku 2014. Mezi další povinnosti pana Palečka patří členství ve Výboru pro rizika a Výboru pro zelené financování Společnosti a ve Výboru pro audit společnosti a SPP Infrastructure, a.s. Pan Paleček je rovněž členem představenstva společností EOP Distribuce, a.s., Stredoslovenská energetika, a.s. a POWERSUN a.s., jednatelem společností VTE Pchery, s.r.o., MR TRUST s.r.o, ARISUN, s.r.o., Triskata, s.r.o. Stredoslovenská energetika - Project Development, s.r.o., SSE-Solar, s.r.o., SSE - MVE, s.r.o., SSE - Metrológia, s.r.o a Alternative Energy, s.r.o. a členem dozorčí rady společnosti EP Energy, a.s. a společnosti Plzeňská teplárenská, a.s.

Ve své předchozí funkci působil ve funkci Head of Group Controlling and Financial Reporting v rámci skupiny EP Power Europe, a.s., energetické utility se zaměřením na výrobu elektřiny, těžbu hnědého uhlí a obnovitelné zdroje s působností v západní a střední Evropě. Ve své funkci v tehdy nově vzniklé skupině pan Paleček vytvořil a rozvíjel centrální funkci controllingu, která zahrnovala mimo jiné rozpočtování, plánování, prognózování, controlling a reporting. Pan Paleček také zavedl nový nástroj pro reporting, který zefektivnil a sjednotil proces reportingu v rámci celé skupiny EP Power Europe, a.s.

Před nástupem do EPH působil pan Paleček pět let ve společnosti KPMG, kde zastával různé pozice zaměřené na finanční výkaznictví podle IFRS, US GAAP nebo českých účetních standardů. Jeho portfolio klientů zahrnovalo zejména segmenty energetiky, veřejných služeb, telekomunikací a automobilového průmyslu.

Pan Paleček získal inženýrský titul v oboru ekonomie na Vysoké škole ekonomické v Praze, je dlouholetým členem Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) a držitelem Advanced Diploma in Accounting and Business.

Díky svému působení ve společnosti KPMG a ve skupině EPH má pan Paleček více než čtrnáctileté zkušenosti v oblasti podnikových financí. Vedl nebo se podílel na několika projektech v oblastech fúzí a akvizic, podnikových restrukturalizací, refinancování se zaměřením na bankovní dluh a dluhopisy, spolupráce s ratingovými agenturami nebo iniciativ ESG ve společnosti EPIF.

Tomáš Miřacký

Ředitel správy financí

Pan Miřacký je ředitelem správy financí od 1. března 2017.

Pan Miřacký je také zástupcem finančního ředitele EPH a zastává další pozice mimo Skupinu. Ve skupině EPH je zaměstnán od listopadu 2012.

Pan Miřacký je také členem představenstva společnosti EP UK Finance Limited a působí ve Výboru pro rizika a Výboru pro zelené financování Společnosti. Před příchodem do Skupiny EPH pracoval pan Miřacký více než osm let na různých pozicích v The Royal Bank of Scotland (dříve ABN AMRO Bank).

Od roku 2004 do roku 2012 zastával v rámci ABN AMRO Bank a později v rámci Royal Bank of Scotland různé pozice se zaměřením na podnikové finance v České a Slovenské republice. V následujících letech se pan Miřacký zaměřil na podnikové financování v Německu a Rakousku. Během této doby získal pan Miřacký detailní znalosti o různých řešeních financování, včetně financování pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, transakcí zvyšujících finanční páku, akvizic,

bankovních záruk a dluhopisů, a spolupracoval s různými týmy v rámci České republiky i Evropy. Od roku 2012 se pan Mířacký v rámci Skupiny podílel na řadě finančních transakcí Skupiny. Následně se podílel na tvorbě strategie financování Skupiny a EPH, včetně jejích dceřiných společností. Rozsah praxe pana Mířackého zahrnuje bankovní dluhy, dluhopisy, linky pracovního kapitálu, rating a veškeré související činnosti, včetně řízení právních toků ve spolupráci s právními týmy. Kromě financování se aktivně podílí na řízení rizik Skupiny a jejích iniciativách v oblasti ESG.

Pan Mířacký získal magisterský titul v oboru právo na Masarykově univerzitě v Brně a bakalářský titul v oboru Business Administration na University of New York v Praze.

Tomáš Mareček

Ředitel – Tranzit zemního plynu

Pan Mareček je od 24. ledna 2013 ředitelem segmentu Tranzit zemního plynu. Od roku 2013 působí také jako předseda představenstva společnosti eustream, a.s.

Pan Mareček je rovněž členem představenstva skupiny Košík Holding a.s., jednatelem společnosti MFresh Holding 1 s.r.o., a členem dozorčí rady společnosti Košík.cz, s.r.o.

Má více než patnáct let zkušeností a ve svých předchozích funkcích působil také v dozorčí radě společnosti EP Industries, a.s., a dále zastával pozici seniorního analytika fúzí a akvizic ve společnosti J&T a finančního ředitele ve společnosti Kablo Vrchlabí, a.s.

Pan Mareček má inženýrský titul v oboru finance na Vysoké škole ekonomické v Praze.

David Onderek

Ředitel – Teplárenství

Pan Onderek je ředitelem segmentu Teplárenství od 9. května 2016.

Je rovněž ředitelem divize teplárenství a kogenerace a od března 2013 vedoucím investičního výboru EP Energy.

Pan Onderek je také předsedou představenstva společností United Energy, a.s., Severočeská teplárenská, a.s., členem představenstva společností Plzeňská teplárenská, a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., EP Sourcing, a.s, EP Cargo, a.s., a EP Resources CZ, a.s.; rovněž je jednatelem společnosti AISE, s.r.o. Působí také v představenstvech několika přidružených společností EPIF.

Pan Onderek má více než dvacetiletou praxi a před nástupem do Skupiny pracoval jako vedoucí útvaru rozvoje portfolia v přední české energetické společnosti ČEZ, a.s.

Získal inženýrský titul v oboru řízení výroby a distribuce elektrické energie na Elektrotechnické fakultě ČVUT v Praze a titul M.B.A. na University of Pittsburgh.

František Čupr

Ředitel – Distribuce plynu a elektřiny

Pan Čupr je od 2. ledna 2013 ředitelem segmentu Distribuce plynu a elektřiny. Od roku 2013 působí také jako předseda představenstva společností Stredoslovenská distribučná, a.s., a SPP – distribúcia, a.s. Je také členem Výboru pro rizika Společnosti a vede Výbor pro ochranu zdraví a bezpečnost.

Pan Čupr je rovněž předsedou představenstva společností SPP Infrastructure, a. s. a ACS PROPERTIES, a.s., místopředsedou AC Sparta Praha fotbal, a.s., členem představenstva společnosti EP Sport Holdings, a.s., 1890s holdings a.s., ACS PROPERTIES, a.s., jednatelem společnosti FC Business s.r.o. a manažerem odpovědným převážně za obnovitelné zdroje energie.

Pan Čupr má více než dvacetiletou zkušenost v oboru.

Má inženýrský titul z ekonomie z Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně a titul M.B.A. z Nottingham Trent University.

Martin Bartošovič

Ředitel – Skladování plynu

Pan Bartošovič je ředitelem segmentu Skladování plynu od 9. května 2016. Od října 2012 je rovněž generálním ředitelem, od června 2013 je členem představenstva společnosti POZAGAS, a.s., a od července 2016 jeho předsedou. Pan Bartošovič je rovněž jednatelem společností SPP Storage, s.r.o., a CNG Holding Netherlands B.V. a členem představenstva společnosti NAFTA Germany GmbH.

Před nástupem do Společnosti zastával funkci člena představenstva společnosti SPP - distribúcia, a.s., a funkci ředitele divize společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a. s. Předtím pracoval šest let v A.T. Kearney, přední světové poradenské společnosti v oblasti managementu, a dva roky v ING Bank, přední mezinárodní bance.

Pan Bartošovič má kromě zkušeností v oblasti manažerského poradenství a bankovníctví více než dvacetiletou zkušenost v energetickém průmyslu. Před nástupem do Skupiny zastával různé pozice ve společnostech A.T. Kearney a ING Barings se zaměřením na strategii, restrukturalizaci, integraci po fúzi a fúze a akvizice.

Získal inženýrský titul v oboru podnikových financí na Fakultě ekonomiky a managementu Slovenské zemědělské univerzity a zúčastnil se několika studijních programů na West Virginia University, University of Delaware a Cornell University.

Představenstvo

Představenstvo společnosti má sedm členů, z nichž všichni jsou vedoucí pracovníci. Členové představenstva jsou voleni valnou hromadou akcionářů EPIF (dále jen „valná hromada“) na funkční období tři let. Znovuzvolení členů představenstva je povoleno. Členové představenstva jsou povinni vykonávat funkci s nezbytnou loajalitou, potřebnými znalostmi a péčí a nést za tyto úkoly plnou odpovědnost v souladu se zákonem o obchodních korporacích.

Představenstvo je statutárním orgánem EPIF, který řídí její činnost a jedná jejím jménem. Pokud zákon o obchodních korporacích či jiné zákony a předpisy nestanoví jinak, není nikdo oprávněn udělovat představenstvu pokyny týkající se obchodního řízení EPIF. Pravomoci a povinnosti představenstva jsou podrobně popsány ve stanovách společnosti. Představenstvo se schází pravidelně, obvykle jednou za měsíc.

Členové představenstva se podílejí na každodenním řízení Společnosti a jsou oprávněni rozhodovat o obchodním vedení Společnosti nebo jejích částí. Odpovědnost za každodenní řízení zásadních obchodních činností Společnosti je přidělena příslušným členům představenstva na základě jejich primárního obchodního zaměření a odbornosti. Každý člen představenstva je povinen informovat představenstvo o způsobu řízení záležitostí Společnosti. Odpovědnost za rozhodování o základním zaměření obchodního vedení a základním zaměření dohledu nad činností Společnosti nesou všichni členové představenstva a rozdělení pravomocí mezi členy představenstva nezabývá ostatní členy představenstva stejné odpovědnosti za všechna rozhodnutí představenstva, resp. povinnosti dohlížet na to, jak jsou záležitosti Společnosti spravovány.

Představenstvo je usnášeníschopné, je-li na zasedání přítomno alespoň šest členů. V souladu se stanovami EPIF platí, že pokud není představenstvo usnášeníschopné, proběhne do jednoho týdne od původního zasedání (či v jiný den schválený předsedou a oběma místopředsedy) odložené zasedání, na kterém bude platit stejný požadavek usnášeníschopnosti. Pokud ani odložené zasedání není usnášeníschopné, dojde první pracovní den po prvním odloženém zasedání nebo později ke druhému odloženému zasedání, kde k usnášeníschopnosti postačí přítomnost nejméně čtyř členů představenstva. Rozhodnutí představenstva se přijímají prostou většinou hlasů všech členů představenstva, přičemž každý člen představenstva má jeden hlas. Se souhlasem všech členů je také povoleno hlasování per rollam.

Členové představenstva

Daniel Křetínský

Předseda představenstva

Daniel Křetínský je předsedou představenstva od prosince 2013.

Pan Křetínský se prostřednictvím své role partnera ve skupině J&T podílel na založení EPH, mateřské společnosti EP Infrastructure, kde je od roku 2009 předsedou představenstva a současně většinovým vlastníkem. Dále je členem představenstev několika přidružených společností EPIF včetně mateřské společnosti EPH a sesterské EP Investment Advisors, s.r.o. Další funkce má ve společnostech, které nejsou s EPIF spojeny, včetně funkce předsedy představenstva AC Sparta Praha fotbal, a.s.

Má bakalářský titul z politologie a titul magistra a doktora práv z brněnské Masarykovy univerzity.

Gary Wheatley Mazzotti

Místopředseda představenstva a CEO

Pan Mazzotti je členem a místopředsedou představenstva od června 2017 a CEO od srpna 2021. Je rovněž členem Výboru pro rizika, Výboru pro ochranu zdraví a bezpečnost a Výboru pro zelené financování Společnosti.

Pan Mazzotti je rovněž členem představenstva společností United Energy, a.s., EOP Distribuce, a.s., Severočeská teplárenská, a.s., EP Power Europe, a.s. a EP Cargo a.s. a členem dozorčí rady společností NAFTA, a.s., SPP – distribuce, a.s., Stredoslovenská distribučná, a.s., Stredoslovenská energetika Holding, a.s. a Plzeňská teplárenská, a.s.

Pan Mazzotti má více než třicet let zkušeností v oblasti financí a provozu. Do Společnosti přišel z Vienna Insurance Group, kde byl členem představenstva a finančním ředitelem Kooperativa pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group a České podnikatelské pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group a byl zodpovědný za aktivity skupiny VIG na Ukrajině. Předtím pan Mazzotti zastával pozici seniorního investičního ředitele a finančního ředitele divize PPF Private Equity a rovněž finančního a provozního ředitele AAA Auto a.s.

Pan Mazzotti vystudoval ekonomii na University of Reading ve Velké Británii a je rovněž členem Institute of Chartered Accountants (ACA).

Stéphane Brimont

Místopředseda představenstva

Stéphane Brimont je zástupcem společnosti CEI Investments S.à r.l., konsorcia spravovaného společností Macquarie Asset Management (MAM), která vlastní 31% podíl ve společnosti EPIF.

Pan Brimont je členem představenstva od února 2017 s krátkou přestávkou v letech 2020 a 2021. V listopadu 2021 byl znovuzvolen místopředsedou. Pan Brimont je ředitelem francouzské pobočky společnosti MAM a pobočky v zemích Beneluxu, místopředsedou ve společnosti Autostrade per l'Italia a ředitelem společností MEIF Power Romania, Hedno a APEX Energies. Svou kariéru započal ve francouzské vládě, kde strávil celkem osm let. V roce 2004 nastoupil do společnosti Gaz de France jako ředitel pro strategii a v roce 2007 se stal jejím finančním ředitelem. Po sloučení společností Gaz de France a Suez přešel na obecnou vedoucí pozici.

Pan Brimont vystudoval École Polytechnique a École Nationale des Ponts et Chaussées ve Francii.

Pavel Horský

Člen představenstva

Pan Horský je členem představenstva od prosince 2013.

Pan Horský je členem představenstva EPH a finančním ředitelem EPH a zastává řadu dalších funkcí v rámci Skupiny i mimo ni. Současně působí jako člen Výboru pro rizika Společnosti. Dříve než začal působit ve Skupině, pracoval pro banku Royal Bank of Scotland v poradenství v oblasti tržních rizik.

Pan Horský působí v představenstvech a dozorčích radách několika dceřiných a přidružených společností EPH, včetně EP Infrastructure, a.s., a EP Power Europe, a.s.

Marek Spurný

Člen představenstva

Pan Spurný je členem představenstva od prosince 2013. V současné době je hlavním právním poradcem a členem představenstva EPH a působí ve představenstvech více společností v rámci Skupiny i mimo ni.

Před nástupem do EPIF zastával různé pozice v rámci EPH, jejích dceřiných společností a skupiny J&T (před vznikem EPH). V letech 1999 až 2004 pracoval v Komisi pro cenné papíry (tehdejší orgán dohledu nad kapitálovým trhem).

Má právnické vzdělání. Jako takový zastává pozici hlavního právního poradce Skupiny, přičemž jeho hlavní odpovědností je realizace transakcí, vyjednávání a realizace fúzí a akvizic, restrukturalizace a právní podpora obecně. Pan Spurný zastává několik funkcí v orgánech společností Skupiny na úrovni mateřského holdingu (člen představenstev EPH) i dceřiných společností skupiny EPH, včetně dceřiných společností v EPIF. Před nástupem do Skupiny pracoval pan Spurný pět let v Komisi pro cenné papíry, bývalém regulačním orgánu kapitálového trhu v České republice.

Pan Spurný vystudoval práva na Univerzitě Palackého v Olomouci.

William Price

Člen představenstva

William Price je zástupcem společnosti CEI Investments S.à r.l., konsorcia spravovaného společností Macquarie Asset Management (MAM), která vlastní 31% podíl v EPIF.

Členem představenstva je od října 2020. Předtím byl od února 2017 členem dozorčí rady a od června 2017 jejím místopředsedou. Je rovněž členem představenstva společnosti EP Energy, a.s.

Mimo Skupinu je pan Price rovněž členem představenstva společnosti Czech Grid Holding, a.s. Pan Price má více než patnáctileté zkušenosti v oblasti investic a řízení infrastruktury, především v sektoru veřejných služeb a energetiky. Tyto zkušenosti získal především ve Velké Británii, Německu a střední Evropě.

Zastává také nevýkonné funkce v představenstvech různých dalších investic spravovaných společností MAM.

Pan Price je držitelem bakalářského titulu v oboru ekonomie a politologie z University of Bristol a magisterského titulu z financí z INSEAD Business School.

Milan Jalový

Člen představenstva

Pan Jalový je členem představenstva od února 2017.

Pan Jalový zastává pozici Controlling Director ve společnosti EP Power Europe, a.s., a Head of Analytical Team v rámci EPH. Ve skupině EPH působí od jejího založení.

Je rovněž jednatelem společností Lausitz Energie Verwaltungs GmbH a EP Mehrum GmbH, členem dozorčí rady společností EP Energy, a.s., Heureka Group, a.s., Lausitz Energie Bergbau AG a Lausitz Energie Kraftwerke AG.

Má inženýrský titul z Vysoké školy ekonomické v Praze a zároveň titul CEMS MIM.

Dozorčí rada

Dozorčí rada má šest členů volených valnou hromadou. Členové dozorčí rady jsou voleni na tříleté funkční období a může dojít k jejich znovuzvolení.

Dozorčí rada odpovídá za dohled nad činností EPIF a představenstva při řízení EPIF a rozhoduje o záležitostech definovaných v zákoně o obchodních korporacích a stanovách společnosti. Mezi pravomoci dozorčí rady patří pravomoc prošetřit veškeré dokumenty týkající se činnosti EPIF, včetně šetření finančních záležitostí EPIF, přezkoumání účetní závěrky a návrhů na rozdělení zisku.

Nikdo není oprávněn dozorčí radě udělovat pokyny týkající se kontroly představenstva při řízení EPIF. Dozorčí rada je povinna dodržovat zásady a pokyny schválené valnou hromadou akcionářů, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami společnosti.

Dozorčí rada je usnášeníschopná, pokud je na zasedání přítomno alespoň pět členů. V souladu se stanovami EPIF platí, že pokud zasedání dozorčí rady není usnášeníschopné, proběhne do jednoho týdne od původního zasedání (či v jiný den schválený předsedou a místopředsedou) odložené zasedání, na kterém bude platit stejný požadavek usnášeníschopnosti. Pokud ani odložené zasedání není usnášeníschopné, dojde první pracovní den po prvním odloženém zasedání nebo později ke druhému odloženému zasedání, kde k usnášeníschopnosti postačí přítomnost nejméně čtyř členů dozorčí rady. Rozhodnutí dozorčí rady se přijímají prostou většinou hlasů všech členů dozorčí rady, přičemž každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Se souhlasem všech členů je také povoleno hlasování per rollam.

Členy dozorčí rady byly k 31. prosinci 2023 tyto osoby:

Jan Špringl (předseda)

Martin Gebauer (místopředseda)

Petr Sekanina (člen)

Jiří Feist (člen)

Jan Stříteský (člen)

Rosa Maria Villalobos Rodriguez (člen)

Výbor pro audit

Pravomoci a odpovědnosti Výboru pro audit jsou dány zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o auditorech“), stanovami a mandátem schváleným valnou hromadou. Výbor pro audit dohlíží zejména na účetní výkaznictví a řízení rizik Společnosti a přezkoumává vnitřní finanční kontroly (včetně interního auditu) a proces statutárního auditu Společnosti. Výbor pro audit vydává doporučení týkající se výběru externího auditora a jeho odměňování, jakož i politiky poskytování neauditorských služeb externím auditorem.

Výbor pro audit má tři členy. Zasedání Výboru pro audit se konají nejméně dvakrát za účetní období. Se souhlasem všech členů je rovněž umožněno hlasování per rollam. Výbor pro audit informuje představenstvo a dozorčí radu o své činnosti a v oblastech spadajících do jeho působnosti předkládá dozorčí radě doporučení, která považuje za vhodná. Výbor pro audit přijímá rozhodnutí většinou hlasů všech svých členů. Výbor pro audit je usnášeníschopný, pokud se sejde prostá většina všech jeho členů.

Členy Výboru pro audit byly k 31. prosinci 2023 tyto osoby:

Václav Moll (předseda)

Gary Wheatley Mazzotti (člen)

Jakub Šteinfeld (člen)

Výbor pro rizika

EPIF přistupuje k řízení rizik s náležitou péčí. Dochází k průběžné identifikaci tržních, úvěrových, provozních i obchodních rizik a tato rizika jsou hodnocena z hlediska pravděpodobnosti výskytu a rozsahu možných škod a jsou hlášena internímu Výboru pro řízení rizik. Výbor pro rizika je poradním orgánem představenstva a překládá mu pravidelné zprávy. Stávající rizika jsou průběžně sledována a aktualizována. Rozsah činnosti výboru zahrnuje zejména projednávání identifikovaných rizik Skupiny a schvalování strategie jejich řízení. Výbor rovněž pravidelně hodnotí celkovou rizikovou situaci Skupiny. Cílem systému řízení rizik je chránit hodnotu Skupiny při podstoupení přijatelné míry rizika.

Členy výboru pro rizika byly k 31. prosinci 2023 tyto osoby:

Michal Buřil (předseda)

Gary Wheatley Mazzotti (člen)

Pavel Horský (člen)

Tomáš Miřacký (člen)

Václav Paleček (člen)

František Čupr (člen)

Szilard Kasa (člen)

Výbor pro ochranu zdraví a bezpečnost

Výbor pro ochranu zdraví a bezpečnost je odpovědný za rozvoj a dohled nad politikami a postupy v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci, zlepšování pracovního prostředí v rámci činnosti Skupiny a za dohled nad dodržováním politik Skupiny v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví. Výbor pro ochranu zdraví a bezpečnost má sedm členů. Výbor předkládá představenstvu pravidelné zprávy.

Členy Výboru pro ochranu zdraví a bezpečnost byly k 31. prosinci 2023 tyto osoby:

František Čupr (předseda)

František Kajánek (člen)

Marek Bobák (člen)

Tereza Vlachová (člen)

William Price (člen)

Stéphane Brimont (člen)

Gary Wheatley Mazzotti (člen)

Výbor pro zelené financování

Výbor pro zelené financování byl zřízen v roce 2023, aby vybíral a hodnotil projekty způsobilé pro zelené financování podle rámce EPIF pro zelené financování, který byl zřízen v červenci 2023. Výbor se sešel v prosinci 2023 a jeho členy k 31. prosinci 2023 byli:

Gary Wheatley Mazzotti (předseda)

Tomáš Mířacký (člen)

Václav Paleček (člen)

3) Údaje o aktivitách v oblasti ESG a udržitelnosti

V průběhu roku 2023 se skupina EPIF nadále zaměřovala na svou činnost v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků („ESG“) s ohledem na svou odpovědnost za životní prostředí, zaměstnance, komunity a všechny ostatní zainteresované strany. Díky tomuto úsilí EPIF v říjnu 2023 obdržela od společnosti Morningstar Sustainalytics, předního poskytovatele výzkumu, ratingu a dat v oblasti ESG, který hodnotí odolnost společností vůči environmentálním, sociálním a správním rizikům, ESG hodnocení v oblasti rizik na úrovni 19,8. Ačkoli tento výsledek představuje mírné zhoršení skóre z loňských 18,2 bodů (čím nižší skóre, tím lepší), EPIF si udržel pozici v kategorii s nízkým rizikem a zajistil si 12. místo ze 104 společností v sektoru Multi-utilities. Společnost EPIF byla rovněž podrobena hodnocení ESG od agentury S&P Global Ratings, přičemž poslední skóre 63/100 obdržela v listopadu 2022. Produkt hodnocení ESG od S&P Global Ratings byl ukončen a toto hodnocení již nebude aktualizováno.

Jakožto velká energetická skupina si je EPIF vědoma své role v probíhající transformaci energetického systému v Evropě s cílem zmírnit dopady klimatických změn. Skupina EPIF plně podporuje rezoluce přijaté na pařížské klimatické konferenci v roce 2015, které všechny zúčastněné země zavazují omezit nárůst globální teploty na podstatně méně než 2 stupně Celsia ve srovnání s předindustriální érou. V červnu 2023 byl dříve stanovený cíl dosáhnout uhlíkové neutrality do roku 2040 doplněn o cíl dosáhnout nulových emisí do roku 2050. Tyto dlouhodobé cíle jsou podpořeny plánem přechodu pro každé aktivum, který vede Skupinu k odklonu od využívání uhlí do roku 2030, k nulovému spalování fosilních paliv do roku 2040 a k plně dekarbonizovanému provozu do roku 2050. Naše plány dekarbonizace a energetické transformace a probíhající úsilí jsou popsány níže v části *Údaje o aktivitách v oblasti dekarbonizace a ochrany životního prostředí*.

Společnost EPIF se i nadále zavazuje přispívat k energetické bezpečnosti v regionu své působnosti poskytováním spolehlivých dodávek klíčových komodit koncovým spotřebitelům. Zajištění stabilních dodávek zemního plynu hraje důležitou roli v energetickém přechodu v rámci Evropy, neboť plynové elektrárny budou hrát klíčovou roli jako alternativa nastupujících nestálých obnovitelných zdrojů výroby elektřiny. Aby se předešlo blokování přechodu na nízkouhlíkové alternativy tzv. „uzamčení emisí“ v důsledku dlouhodobého používání plynu, usiluje EPIF o zajištění připravenosti celé své infrastruktury na obnovitelné plyny, např. vodík.

V červnu 2023 vydala EPIF svou pátou zprávu o udržitelnosti za rok 2022. Vydání zprávy o udržitelnosti za rok 2023 je plánováno na druhé čtvrtletí roku 2024. Zpráva zahrnuje široké spektrum otázek týkajících se ekonomiky, životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků a umožňuje uživatelům získat komplexní informace o podnikání skupiny EPIF a vazbách mezi strategií skupiny EPIF a závazkem k udržitelnosti.

Skupina EPIF v současné době posuzuje sladění svých činností s nařízením EU o taxonomii, klasifikačním systémem, který stanovuje seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností a který má nasměrovat investice do udržitelných projektů. Výsledky tohoto posouzení budou zveřejněny v rámci zprávy o udržitelnosti EPIF za rok 2023.

4) Údaje o aktivitách v oblasti dekarbonizace a ochrany životního prostředí

V roce 2023 byla skupina EPIF nadále aktivní v oblasti ochrany životního prostředí i dekarbonizace své činnosti. Společnosti ve Skupině jsou provozovány tak, aby byl v co nejvyšší míře zajištěn její bezporuchový provoz a vysoká účinnost při výrobě a distribuci elektřiny a tepla, což má přímý dopad na uhlíkovou stopu.

Činnosti skupiny EPIF jsou regulovány řadou požadavků na životní prostředí v České republice, na Slovensku a v Německu, včetně předpisů upravujících vypouštění znečišťujících látek, nakládání s nebezpečnými látkami a jejich likvidaci, čištění kontaminovaných lokalit a zdraví a bezpečnost pracovníků. Skupina EPIF podléhá úpravě, která ukládá přísné normy pro emise oxidů síry, oxidů dusíku, oxidu uhelnatého a tuhých emisí pevných částic.

Dekarbonizace teplárenské soustavy

EPIF provozuje teplárny včetně přílehlých regionálních teplárenských sítí na několika místech v České republice. Teplárny mají největší podíl na uhlíkové stopě skupiny EPIF, protože stále spalují převážně hnědé uhlí. V rámci tohoto segmentu podnikání si EPIF klade za cíl realizovat svůj plán dekarbonizace a do roku 2030 převést všechna aktiva spalující hnědé uhlí na vyvážený mix vysoce účinných plynových zařízení, jednotek na biomasu a zařízení na spalování odpadu. Vybrané technologie budou rovněž připraveny na spalování vodíku a dalších emisně neutrálních plynů, jakmile budou k dispozici v komerčním měřítku. Projekty konverze jsou již v pokročilé fázi příprav a probíhá proces zadávání veřejných zakázek. Projekty budou způsobilé pro investiční dotace z Modernizačního fondu, který má vyhrazený program HEAT zaměřený na transformaci systémů dálkového vytápění, včetně změny palivové základny. U několika projektů již byly žádosti o dotace podány.

Společnost Elektrárny Opatovice, a.s. provedla několik významných investic s cílem zvýšit efektivitu výroby a snížit uhlíkovou stopu. Po výměně hlavní kogenerační turbíny (TG5) v roce 2020 byla v roce 2023 provedena výměna další turbíny (TG3). Modernizace turbíny výrazně zvyšuje účinnost výroby a bude kompatibilní s novými technologiemi na spalování plynu.

United Energy, a.s. nebyla závislá pouze na hnědém uhlí, ale diverzifikovala svůj palivový mix směrem k biomase. Po rekonstrukci bývalého hnědouhelného kotle K6 na 100% spalování biomasy v roce 2021 společnost UE důsledně odebírá udržitelnou biomasu, která je v současné době certifikována systémy uznávanými Evropskou komisí. Společnost UE rovněž pokračovala v přípravných pracích na nahrazení zbývajících hnědouhelných jednotek již kolem roku 2026.

V Plzeňské teplárenské se podíl biomasy v palivovém mixu zvýšil poté, co byl v roce 2021 rekonstruován kotel na spoluspalování hnědého uhlí s biomasou, čímž se její podíl v kotli zvýšil na 80 % s potenciálem zvýšení na 100 % v budoucnu. Doplnil tak specializovanou jednotku na biomasu a spalovnu odpadů. U zbývajících hnědouhelných jednotek provozovaných společností PLTEP se očekává, že budou nahrazeny plynovými jednotkami s možností spalování vodíku.

Plynárenská soustava – plány na transformaci energetiky

Díky své klíčové přepravní a zpracovatelské infrastruktuře má Skupina jedinečnou pozici pro to, aby se stala lídrem v oblasti využití vodíku v celém plynárenském řetězci tvorby hodnot. Již zahájila několik projektů, jejichž cílem je posoudit připravenost na rozsáhlou přepravu, skladování a distribuci vodíku.

Slovenský provozovatel plynárenské přepravní soustavy eustream připravuje svou síť na přepravu obnovitelných a nízkouhlíkových plynů. V souladu s nařízením EU o obnovitelných a zemních plynech, včetně vodíku, budou všichni provozovatelé plynárenských přepravních soustav povinni přijímat v propojovacích bodech mezi členskými státy Unie v plynárenské soustavě toky plynu s obsahem vodíku do 2 % objemu. Očekává se, že nezbytné úpravy budou zahrnovat především výměnu měřicích zařízení a dalších prvků sítí. Vzhledem k tomu, že společnost eustream provozuje 4-5 paralelních plynovodů, má dobré předpoklady k tomu, aby jedno potrubí vyčlenila pro vodík a zároveň v přechodném období pokryla toky zemního plynu. Tento projekt s názvem „H2 Infrastructure - Transmission Repurpose (H2I-TR)“ získal status významného projektu společného evropského zájmu („IPCEI“) a bude způsobilý pro část celkového financování projektů na podporu vodíkové infrastruktury v Evropě. Společnost eustream je členem aliance zaměřené na celoevropské zavádění vodíku, jako jsou European Hydrogen Backbone, Clean Hydrogen Alliance nebo iniciativy Středoevropský vodíkový koridor (CEGH), jejímž cílem je propojit oblasti s potenciálně bohatými zdroji vodíku na Ukrajině s velkými poptávkovými oblastmi v Německu. Společnost Eustream se rovněž zapojila do mezinárodního průmyslového sdružení pro výrobu a dodávky ekologického vodíku „H2EU+Store“, které se zaměřuje na celý dodavatelský řetězec od jeho výroby přes tranzit až po skladování.

Vzhledem k tomu, že společnost Eustream, a.s. a další provozovatelé přepravních soustav v Evropě podnikají kroky k zavedení vodíku do své soustavy, je nezbytné, aby svou infrastrukturu posoudili a přizpůsobili i provozovatelé odběrných sítí. Společnost SPP – distribúcia, a.s. („SPPD“), v roce 2022 úspěšně dokončila pilotní projekt, v rámci kterého přimíchala 10 % vodíku do distribuční sítě v malé obci na Slovensku a otestovala interakci sítí i spotřebičů v domácnostech a u komerčních zákazníků (kotle, sporáky). Síť SPPD je poměrně moderní a díky vysokému podílu polyetylenových trubek (57 % místních sítí) s vynikajícími propustnými vlastnostmi je ideálně uzpůsobena k tomu, aby v budoucnu byla schopna pojmout čistý vodík.

Nafta, a.s. („Nafta“) se snaží, jak určit vhodné místo pro skladování vodíku ve směsi se zemním plynem, tak stanovit jeho maximální možnou koncentraci, kterou by bylo možné skladovat v porézní geologické struktuře. Za tímto účelem Nafta spustila projekt Henri, který byl schválen jako jeden z prvních významných projektů společného evropského zájmu (IPCEI) v oblasti vodíku. Nafta bude podporována ve svém úsilí o nalezení vhodných lokalit pro skladování vodíku ve směsi se zemním plynem. V první fázi projektu budou odborníci hledat vhodné místo pro skladování vodíku ve směsi se zemním plynem. Po určení vhodné podzemní geologické struktury bude proveden laboratorní výzkum s cílem stanovit maximální povolenou koncentraci vodíku. Bude zkoumáno široké spektrum parametrů, jako jsou možné geochemické a mikrobiální reakce a změny v horninách. Druhá fáze projektu zahrnuje vybudování pilotního testu technologie výroby vodíku elektrolýzou vody. Vodík by se pak smíchal se zemním plynem v koncentracích definovaných v první fázi projektu a směs by se skladovala v podzemních

zařízeních. Cílem není testování jednoho cyklu, ale spíše testování více cyklů výroby a vtláčení, aby se získaly komplexní údaje o dopadu a chování vodíku skladovaného v podzemí.

Ochrana životního prostředí ve skupině EPIF

Ochrana životního prostředí a klimatu je jednou z nejvyšších priorit všech činností skupiny EPIF. Nafta zaujímá zodpovědný přístup k odstavování středisek a vrtů prostřednictvím sanace, technické nebo biologické rekultivace půdy a jejího opětovného začlenění do okolní přírody nebo jejího navrácení k zemědělskému využití. Společnost NAFTA se rovněž zaměřila na problematiku úniků metanu a je členem řady mezinárodních pracovních skupin zaměřených na snižování jeho emisí. NAFTA si stanovila konkrétní cíle pro snížení emisí a vypracovala robustní program pro zjišťování a oprav netěsností (LDAR) s cílem snížit úniky metanu.

Činnost společnosti eustream je neoddělitelně spjata s ochranou životního prostředí a udržitelností. Společnost eustream neustále investuje do zefektivnění provozu a špičkových technologií s cílem chránit životní prostředí. Rozvinutá plynárenská infrastruktura má nezastupitelnou roli v budoucí transformaci na nízkouhlíkové hospodářství. Na konci roku 2022 společnost eustream, a.s., dále upevnila svou pozici důležité křižovatky pro toky plynu v různých směrech poté, co dokončila výstavbu polsko-slovenského plynárenského propojení. Společnost eustream se neustále zaměřuje na kvalitu svých zařízení, aby dodržela stále přísnější právní předpisy v oblasti ochrany ovzduší, včetně prováděcího rozhodnutí Evropské komise (EU) 2017/1442, které podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU stanovuje závěry o nejlepších dostupných technikách, tzv. BAT, pro velká spalovací zařízení. Společnost eustream se snaží aktivně předcházet uvolňování emisí metanu podrobným monitorováním, včasnou nápravnou údržbou a důkladným odčerpáváním zemního plynu při údržbě plynovodu. Společnost eustream je členem celosvětového sdružení Oil & Gas Methane Partnership 2.0 (OGMP).

Vzhledem ke své rozsáhlé síti a značnému potenciálu fugitivních emisí metanu se společnost SPPD soustředila na přijetí spolehlivých technik k identifikaci a snížení úniků metanu. Společnost SPPD zvýšila četnost kontrol starších ocelových potrubí a zároveň pokračuje v postupné výměně ocelových potrubí za nepropustná potrubí z polyethylenu. V roce 2022 společnost SPPD připojila k síti první biometanovou stanici, která po dalším rozšíření v roce 2023 do sítě denně vtláčuje cca 180 MWh biometanu. Složení biometanu je téměř totožné se zemním plynem, ale na rozdíl od fosilního metanu se biometan vyrábí z místních obnovitelných zdrojů, jako je drůbeží nebo živočišný trus a různé biologicky rozložitelné odpady. V krátkodobém horizontu bude společnost SPPD schopna připojit ke své vysokotlaké síti přibližně 34 bioplynových stanic po jejich převedení na výrobu biometanu. Celkový potenciál výroby biometanu z biologicky rozložitelného komunálního odpadu, kuchyňského a restauračního odpadu a chlévské mrvy však může podle nejnovějšího Integrovaného národního energetického a klimatického plánu Slovenské republiky dosáhnout až 400 milionů m³ biometanu.

Teplárny EPIF v České republice po celý rok dodržovaly podmínky stanovené v integrovaných povoleních jednotlivých provozoven společnosti. Všechna výrobní zařízení pracují ve vysoce efektivním kombinovaném kogeneračním režimu, ve kterém je teplo, jinak nevyužitý vedlejší produkt výroby energie, přivedeno do rozvodné sítě pro vytápění a slouží tak našim zákazníkům. Tento způsob generování vykazuje mnohem nižší intenzitu emisí CO₂ než samostatná výroba elektřiny a tepla.

Společnosti ze skupiny EPIF mají zavedený systém třídění složek komunálního odpadu. Recyklace, materiálové využití a kompostování jsou upřednostňovány před skládkováním, což značně přispívá ke snižování produkce odpadů. Plzeňská teplárenská, a.s. provozuje zařízení na energetické využívání odpadu ZEVO Plzeň, ekologický zdroj, který dokáže energeticky využít široké spektrum odpadů. Tepelná energie získaná při procesu spalování je následně využívána k dodávce tepla na území města Plzeň a výrobě elektrické energie.

Většina klíčových společností skupiny EPIF má své systémy environmentálního řízení certifikovány podle normy ISO 14001. Jedná se o společnosti Plzeňská teplárenská, a.s., Elektrárny Opatovice, EOP Distribuce, a.s. eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., Stredoslovenská distribučná, a.s., Stredoslovenská energetika, a.s., NAFTA a.s. a POZAGAS a.s.

Naše služby se neomezují pouze na dodávky a distribuci základních energetických komodit. Snažíme se rovněž vzdělávat naše zákazníky v oblasti energetických úspor a odpovědného chování. Tyto naše snahy jsou nejvíce patrné u společnosti Stredoslovenská energetika, a.s., jež nabízí služby zaměřené na úsporu energie, jako např. LED osvětlení, vysoce efektivní vytápění, tepelná čerpadla nebo instalace solárních panelů. Tyto aktivity doplňuje vzdělávací projekt pro děti z mateřských a základních škol, který je učí návykům pro úsporu energie prostřednictvím brožur, edukačních videí a her. Ve společnostech Elektrárny Opatovice, a.s., a Plzeňská teplárenská, a.s., jsou zákazníci pravidelně informováni o optimální teplotě a efektivitě. V roce 2020 zahájila Plzeňská teplárenská, a.s., projekt zaměřený na sledování spotřeby elektrické energie ve vybraných mateřských školách v Plzni za účelem optimalizace spotřeby energie a snížení nákladů. Projekt v roce 2023 pokračoval a lze předpokládat, že se rozšíří i na další veřejné budovy.

5) Záležitosti v sociální oblasti a v oblasti řízení podniků

Pracovněprávní a sociální vztahy a dodržování lidských práv

Mezi hlavní silné stránky skupiny EPIF patří dobré vztahy se zaměstnanci a jejich loajalita. Skupina udržuje dobré a korektní vztahy s odbory v rámci společností ve skupině prostřednictvím pravidelných schůzek a diskuzí nad pracovními, sociálními a mzdovými otázkami. Obdobně respektování lidských práv a implementace nediskriminačních směrnic jsou nezbytné pro zajištění pracovního prostředí podporujícího zaměstnance ve skupině EPIF. Bezpečnost a kvalita řízení pokrývající ochranu zdraví při práci a bezpečnostní systémy řízení, technologie a lidské zdroje jsou nedílnou součástí řízení skupiny EPIF.

Skupina EPIF se řídí veškerými principy Globálního paktu OSN, jež se týkají práce:

- svoboda sdružování a účinné uznání práva na kolektivní vyjednávání,
- odstranění všech forem nucené a povinné práce,
- účinné zrušení dětské práce,
- odstranění diskriminace ve vztahu k zaměstnání a povolání.

Vedení společnosti věří, že skupina EPIF a její jednotlivé společnosti a vybavení dodržují všechny legislativní požadavky a nejlepší praxi a neustále se snaží zlepšovat stupeň bezpečnosti skupinových činností pomocí zavádění opatření k vyhodnocení rizik, jejich odstranění a snížení a také opatření k eliminaci rizik. Skupina EPIF dále zajišťuje všeobecné školicí programy zaměřené na bezpečnost zaměstnanců a při výběru a hodnocení dodavatelů bere v úvahu jejich postoj k bezpečnostním otázkám.

Postupy proti úplatkářství a korupci

Skupina EPIF má nastavenou politiku proti úplatkářství a korupci s cílem zajistit soulad se všemi platnými předpisy proti úplatkářství a též zajistit, aby bylo podnikání Skupiny sociálně odpovědné. Tato politika je platná pro všechny zaměstnance a všechny země a území, ve kterých skupina EPIF působí. Skupina EPIF též požaduje od svých obchodních partnerů, aby dodržovali tyto vysoké standardy při svém podnikání se skupinou EPIF. K doplnění a posílení těchto snah má skupina EPIF rovněž zavedenu politiku hlášení závažných obav, jež poskytuje zaměstnancům prostředky k nahlášení porušení předpisů či podezření na takové porušení bez obav z odvetných opatření. V návaznosti na novou legislativu týkající se whistleblowingu, zřídila společnost EPIF v roce 2023 chráněný komunikační kanál pro všechny osoby, které vykonávají činnosti pro skupinu EPIF, umožňující nahlásit nezákonné, neetické nebo jinak závadné jednání, se kterým se osoba setkala nebo o kterém se dozvěděla v průběhu svého zaměstnání nebo jiné formy spolupráce se Skupinou EPIF.

Systém vnitřní kontroly

Skupina učinila přiměřené kroky k vytvoření a udržování odpovídajících postupů, systémů a kontrol, které jí umožní plnit její právní, regulační a smluvní závazky, a to i s ohledem na účetní výkaznictví, které pravidelně hodnotí.

Skupina nedisponuje integrovanými informačními systémy a každá dceřiná společnost má svou vlastní účetní platformu a postupy. Dceřiné společnosti připravují individuální účetní závěrku podle příslušných místních účetních standardů pro statutární účely a část procesu konsolidace účetní závěrky podle IFRS je manuální. V roce 2023 Skupina z velké části dokončila zavedení systému pro celoskupinové výkaznictví, jehož účelem je omezit množství nutných manuálních zásahů.

Každá dceřiná společnost má svůj vlastní systém vnitřní kontroly, který je navržen pro řízení rizik a snížení výskytu podvodů u každé účetní jednotky v závislosti na její velikosti a povaze podnikání.

Politiky ESG

V březnu roku 2020 schválilo představenstvo úvodní soubor politik ESG, které byly postupně implementovány do jednotlivých společností v rámci Skupiny. Tyto politiky odrážejí vědomí vysoké odpovědnosti za záležitosti v oblasti ESG. Pomocí těchto politik došlo ke sjednocení existujících lokálních principů s komplexním souborem jednotných zásad a podrobných pokynů pro naše každodenní činnosti.

Tyto politiky jsou následující:

- Hlavní politika ESG skupiny EPIF
- Environmentální politika skupiny EPIF
- Politika v oblasti zadávání veřejných zakázek skupiny EPIF
- Provozní politika skupiny EPIF
- Etický kodex skupiny EPIF

V roce 2021 byly tyto politiky doplněny o:

- Principy kybernetické bezpečnosti skupiny EPIF
- Směrnici KYC
- Politiku správy daní skupiny EPIF
- Politiku EPIF proti úplatkářství a korupci
- Politiku EPIF proti praní špinavých peněz
- Sankční politiku EPIF
- Politiku EPIF v oblasti antimonopolního zákona
- Politiku EPIF týkající se whistleblowingu
- Politiku integrity aktiv EPIF
- Politiku rozmanitosti EPIF
- Politiku biodiverzity EPIF

Pro zajištění souladu se změnami v legislativě a dalším vývojem jsou zásady EPIF pravidelně revidovány. Jako příklad lze uvést, že v roce 2023 byla politika EPIF týkající se whistleblowerů doplněna o externě spravovaný kanál pro whistleblowing v reakci na novou související legislativu.

Obecná politika rozmanitosti

Politika rovnosti, rozmanitosti a začlenění byla představenstvem schválena v březnu roku 2021 a je veřejně k dispozici na webových stránkách EPIF. Hlavním účelem této politiky je zajistit rovnost, spravedlnost a úctu všem zaměstnancům a zamezit jakékoli formě jejich diskriminace na základě věku, pohlaví, zdravotního postižení, rasy, národnosti, etnického původu, náboženského vyznání, osobních názorů či sexuální orientace. Tato politika naplňuje závazek EPIF podporovat u našich zaměstnanců rovnost, rozmanitost a začlenění bez ohledu na individuální rozdíly či původ. Tato politika se vztahuje na všechny zaměstnance, ředitele a členy statutárních orgánů a rovněž na veškeré osoby pracující na základě zakázek. Dceřiné společnosti skupiny EPIF byly požádány o implementaci zásady politik na lokální úrovni ve stanoveném časovém rámci. Skupina EPIF si uvědomuje, že rozmanitost jejích zaměstnanců je její silnou stránkou, jejíž využití může pomoci zlepšit pracovní prostředí, celkový výkon a rozhodování.

U jmenování členů vyššího managementu Společnosti neuplatňuje EPIF specifickou politiku rozmanitosti. Vedení je jmenováno na základě profesních schopností a jsou dodrženy zásady obecné politiky rozmanitosti.

Etický kodex

Etický kodex skupiny EPIF byl schválen Představenstvem EPIF v březnu 2020 a je veřejně dostupný na webových stránkách EPIF. Definuje standardy chování, které jsou považovány za praktickou hodnotu každodenního fungování společnosti, činí všechny zaměstnance osobně odpovědnými za výkon a pověst Skupiny a zajišťují dobrý vztah se všemi zúčastněnými osobami. Kromě závazku dodržovat veškeré platné právní předpisy musí EPIF vést veškeré své obchodní aktivity odpovědně a poctivě a musí transparentně komunikovat se svými zákazníky, obchodními partnery, dodavateli a komunitami. Po schválení na úrovni EPIF byl kodex následně implementován napříč dceřinými společnostmi, které v plném rozsahu promítly jeho principy do svých interních dokumentů. V roce 2023 nebylo nahlášeno žádné porušení Etického kodexu.

6) Ostatní informace

Údaje o pobočkách v zahraničí

Skupina EPIF má následující organizační složky nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí:

- AISE, s.r.o., organizační složka umístěná na Slovensku
- EP ENERGY TRADING, a.s., organizační složka umístěná na Slovensku
- NAFTA a.s. – organizační složka umístěná v České republice

Výdaje na výzkum a vývoj

Skupina EPIF ve sledovaném účetním období nevykonávala významnou činnost v oblasti výzkumu a vývoje a nevynakládala tedy v této oblasti významné výdaje.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu roku 2023 nenabyla skupina EPIF žádné vlastní akcie ani vlastní podíly v rámci Skupiny.

Nástroje použité k řízení rizik

Zásady řízení rizik skupiny EPIF jsou uvedeny v příloze ke konsolidované účetní závěrce.

7) Statutární prohlášení osoby odpovědné za výroční zprávu skupiny EPIF za rok 2023

Při vynaložení veškeré náležité péče a dle našeho nejlepšího vědomí podává konsolidovaná výroční zpráva ve všech významných ohledech poctivý, věrný a nezkreslený obraz o finanční situaci, obchodní činnosti a provozních výsledcích společnosti EPIF a její konsolidované skupiny za rok 2023 a o výhledu budoucího vývoje finanční situace, obchodní činnosti a provozních výsledků EPIF a její konsolidované skupiny a nebyly opomenuty žádné skutečnosti, které by mohly význam této zprávy změnit.

V Praze dne 19. března 2024

.....
Daniel Křetínský
Předseda představenstva

.....
Pavel Horský
Člen představenstva

IV. Zpráva o vztazích

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami)

vypracovaná představenstvem společnosti **EP Infrastructure, a.s.**, se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 024 13 507, na základě ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění

(„Zpráva“)

I. Preambule

Zpráva je vypracována dle § 82 zákona č. 90/2012 sb., o obchodních korporacích, v platném znění („ZOK“).

Zpráva byla předána k přezkoumání dozorčí radě společnosti v souladu s §83 (1) ZOK a s jejím stanoviskem bude seznámena valná hromada společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2023.

II. Struktura vztahů mezi osobami

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EP Infrastructure, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 024 13 507 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 21608.

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

EPIF Investments a.s.

sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1,
Česká republika
IČO: 057 11 452

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

Energetický a průmyslový holding, a.s.

sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1,
Česká republika
IČO: 283 56 250

EP Corporate Group, a.s.

sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1,
Česká republika
IČO: 086 49 197

EP Investment S.a r.l.

sídlo: 2 Place de Paris, L – 2314, Lucemburk,
Lucembursko
reg. č.: B 184488

OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Struktura vztahů ovládající osoby EP Investment S.a r.l. a skupin ovládaných osob, které jsou ovládány touto ovládající osobou, je uvedena v Příloze č. 1 ke Zprávě. Příloha tedy neobsahuje kompletní vlastnickou strukturu společnosti EP Investment S.a.r.l., a také v ní nejsou uvedeni akcionáři, kteří drží nekontrolní podíly.

III.

Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládání

Úloha ovládané osoby

- strategické řízení rozvoje skupiny přímo či nepřímo ovládaných společností
- zajišťování financování a rozvoj systémů financování ve společnostech, které jsou součástí koncernu
- optimalizace využívaných/poskytovaných služeb pro zefektivnění provozu celé skupiny
- správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti

Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoby mají většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti EP Infrastructure, a.s. a uplatňují ve společnosti EP Infrastructure, a.s. rozhodující vliv.

IV.

Přehled jednání v roce 2023 dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

V roce 2023 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V.

Přehled smluv uzavřených společností EP Infrastructure, a.s. dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

V roce 2023 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině EP Infrastructure, a.s.:

Dne 16. března 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností Slovak Gas Holding B.V. jako dlužníkem.

Dne 19. června 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EPH Gas Holding B.V. jako dlužníkem.

Dne 18. října 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EP Energy, a.s. jako dlužníkem.

Dne 27. ledna 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EPH Gas Holding B.V. jako dlužníkem.

Dne 8. září 2022 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EPH Gas Holding B.V. jako dlužníkem.

Dne 30. června 2023 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností Elektrárny Opatovice, a.s. jako dlužníkem.

Dne 30. června 2023 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EPH Gas Holding B.V. jako dlužníkem.

V roce 2023 byly v platnosti následující smlouvy o započtení pohledávek a závazků a příplatcích mimo základní kapitál uzavřené se společnostmi ve skupině EP Infrastructure, a.s.:

Dne 30. června 2023 byla podepsána Smlouva o převzetí dluhu mezi společností Slovak Gas Holding B.V. jako původním dlužníkem, společností Seattle Holding B.V. jako nový dlužníkem a společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem.

Dne 30. června 2023 byla podepsána Smlouva o převzetí dluhu mezi společností Seattle Holding B.V. jako původním dlužníkem, společností EPH Gas Holding B.V. jako nový dlužníkem a společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem.

Dne 5. září 2023 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společnostmi EP Infrastructure, a.s. a EPIF BidCo I s.r.o. (Czech Gas Storages s.r.o.)

Dne 18. prosince 2023 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál a zápočtu stávajícího dluhu (kapitalizace) mezi společnostmi EP Infrastructure, a.s. a EPH Gas Holding B.V.

V roce 2023 byly v platnosti následující provozní smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině EP Infrastructure, a.s.:

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností AISE, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností AISE, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Alternative Energy, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Alternative Energy, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností ARISUN, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností ARISUN, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Dobrá Energie s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci včetně platných dodatků uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. jako správcem a společností EP Infrastructure, a.s. jako zpracovatelem dne 1. října 2018.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. jako zpracovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako správcem dne 6. září 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EOP Distribuce, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. jako správcem a společností EP Infrastructure, a.s. jako zpracovatelem dne 1. října 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností NAFTA Speicher GmbH & Co. KG a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Plzeňská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Plzeňská teplárenská a.s. jako správcem a společností EP Infrastructure, a.s. jako zpracovatelem dne 14. září 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Plzeňská teplárenská a.s. jako zpracovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako správcem dne 6. září 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností POWERSUN a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností POWERSUN a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností POZAGAS a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností POZAGAS a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Severočeská teplárenská, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Severočeská teplárenská, a.s. jako správcem a společností EP Infrastructure, a.s. zpracovatelem dne 1. října 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností SPP Storage, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností SPP Storage, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 9. června 2022.

Dohoda ohledně ochrany důvěrných informací uzavřená mezi společností Stredoslovenská energetika Holding, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. listopadu 2021.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Triskata, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Triskata, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností United Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností United Energy, a.s. jako správcem a společností EP Infrastructure, a.s. jako zpracovatelem dne 1. října 2018.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností United Energy, a.s. jako zpracovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako správcem dne 6. září 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností VTE Pchery, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností VTE Pchery, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

Smlouva o spolupráci uzavřená mezi společnostmi EOP Distribuce, a.s., United Energy, a.s., Plzeňská teplárenská, a.s. a EP Infrastructure, a.s. dne 14. prosince 2022.

V roce 2023 byly v platnosti následující ostatní smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině EP Infrastructure, a.s.:

Dne 1. března 2022 byla podepsána Rámcová smlouva o poskytování garancí mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s.

Dne 1. října 2022 byla podepsána Rámcová smlouva o poskytování garancí mezi společností EP Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s.

Dne 7. prosince 2022 byla podepsána Dohoda o rozdělení cash-poolových benefitů v rámci reálného oboustranného cash-poolingu pro ekonomicky spjatou skupinu mezi společnostmi EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., United Energy, a.s., EP ENERGY TRADING, a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., EP Sourcing, a.s., EP Cargo a.s. a AISE, s.r.o.

V roce 2023 byly v platnosti následující provozní smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině Energetický a průmyslový holding, a.s.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 28. února 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 28. února 2022.

Podnájemní smlouva uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 15. června 2017 včetně všech dodatků.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Slovakia B.V. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 3. dubna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako objednatelem dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako objednatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako poskytovatelem dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

V roce 2023 byly v platnosti následující provozní smlouvy uzavřené se společnostmi ve skupině EP Power Europe, a.s.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Power Europe, a.s. jako poskytovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako objednatelem dne 12. dubna 2022.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Power Europe, a.s. jako objednatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako poskytovatelem dne 12. dubna 2022.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Power Europe, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 12. dubna 2022.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Infrastructure, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

- smlouvách mezi propojenými osobami
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob

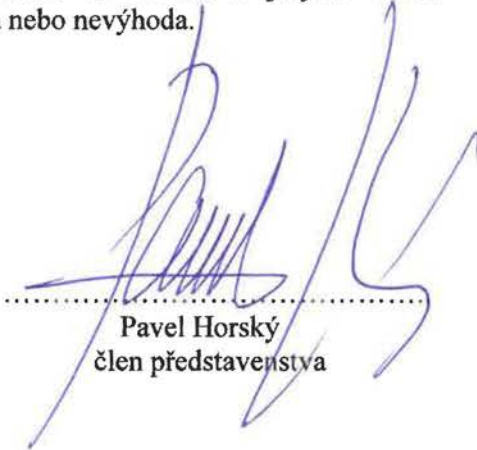
Veškeré transakce mezi společností EP Infrastructure, a.s. a ovládající osobou či osobami ovládanými stejnou osobou, byly uzavřeny za běžných tržních podmínek. Představenstvo společnosti EP Infrastructure, a.s. dále konstatuje, že společnost EP Infrastructure, a.s. nebyla

žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společnosti EP Infrastructure, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze, 19. března 2024



.....
Daniel Křetínský
předseda představenstva



.....
Pavel Horský
člen představenstva

V. Konsolidovaná účetní závěrka a příloha ke konsolidované účetní závěrce

EP Infrastructure, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka pro účetní období končící 31. prosincem 2023

Obsah

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	3
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	4
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	5
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	6
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	7
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	8
1. Všeobecné informace	8
2. Východiska pro sestavení účetní závěrky	10
3. Významné účetní postupy	13
4. Stanovení reálné hodnoty	31
5. Provozní segmenty	33
6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností	42
7. Výnosy	43
8. Nákupy a spotřeba	44
9. Služby	44
10. Osobní náklady	45
11. Emisní povolenky	45
12. Ostatní provozní výnosy (náklady), netto	46
13. Čisté finanční výnosy (náklady)	47
14. Náklady na daň z příjmů	47
15. Dlouhodobý hmotný majetek	50
16. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)	53
17. Odložené daňové pohledávky a závazky	56
18. Zásoby	59
19. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	60
20. Peníze a peněžní ekvivalenty	60
21. Vlastní kapitál	61
22. Nekomunální podíl	63
23. Půjčky a úvěry	65
24. Rezervy	72
25. Výnosy příštích období	75
26. Finanční nástroje	75
27. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	78
28. Záruky a podmíněné závazky	79
29. Leasingy	79
30. Řízení rizik	80
31. Spřízněné osoby	98
32. Následné události	99

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince 2023

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2023	2022
Výnosy	7	4 268	4 004
Nákupy a spotřeba	8	-2 371	-1 978
Mezisoučet		1 897	2 026
Služby	9	-231	-197
Osobní náklady	10	-270	-243
Odpisy a snížení hodnoty	15, 16	-459	-492
Emisní povolenky, netto	11	-175	-192
Aktivace		31	29
Ostatní provozní výnosy (náklady), netto	12	-35	14
Provozní výsledek hospodaření		758	945
Finanční výnosy	13	74	101
Změna ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	13	-6	4
Finanční náklady	13	-103	-96
Finanční výnosy (náklady), netto		-35	9
Zisk před zdaněním daní z příjmů		723	954
Náklady na daň z příjmů	14	-188	-253
Zisk za účetní období		535	701
Položky, které nejsou později překlasifikovány do zisku nebo ztráty			
Přecenění pozemků, budov a zařízení po odečtení daně	15	478	-
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně	14	-	5
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty			
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	14	-24	19
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	14	429	104
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně		883	128
Úplný výsledek celkem za účetní období		1 418	829
Zisk připadající:			
vlastníkům společnosti		304	416
nekontrolním podílům	22	231	285
Zisk za účetní období		535	701
Úplný výsledek celkem připadající:			
vlastníkům společnosti		820	462
nekontrolním podílům		598	367
Úplný výsledek celkem za účetní období		1 418	829

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci 2023 <i>v milionech EUR („mil. EUR“)</i>	Bod přílohy	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek	15	9 924	9 562
Nehmotný majetek a goodwill	16	355	330
Jednotky účtované ekvivalenční metodou		1	1
Vázané zdroje		1	1
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	26	26	69
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	19	5	48
Odložené daňové pohledávky	17	26	48
Dlouhodobá aktiva celkem		10 338	10 059
Zásoby	18	311	323
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	19	395	749
Smluvní aktiva		75	101
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	26	67	158
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		12	12
Splatná pohledávka z daně z příjmů		17	16
Peníze a peněžní ekvivalenty	20	1 695	1 548
Vázané zdroje		1	1
Krátkodobá aktiva celkem		2 573	2 908
Aktiva celkem		12 911	12 967
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	21	3 248	3 248
Emisní ážio		9	9
Rezervní fondy	21	-2 654	-3 122
Výsledek hospodaření minulých let		1 721	1 369
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		2 324	1 504
Nekontrolní podíl	22	3 327	3 071
Vlastní kapitál celkem		5 651	4 575
Závazky			
Půjčky a úvěry	23	3 233	4 530
Finanční nástroje a finanční závazky	26	9	44
Rezervy	24	260	249
Výnosy příštích období	25	84	83
Smluvní závazky		120	108
Odložené daňové závazky	17	1 804	1 688
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	27	3	2
Dlouhodobé závazky celkem		5 513	6 704
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	27	657	591
Smluvní závazky	7	105	63
Půjčky a úvěry	23	638	99
Finanční nástroje a finanční závazky	26	52	577
Rezervy	24	196	213
Výnosy příštích období	25	25	20
Splatná daň z příjmu	14	74	125
Krátkodobé závazky celkem		1 747	1 688
Závazky celkem		7 260	8 392
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 911	12 967

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince 2023

v milionech EUR („mil. EUR“)

Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Připadající vlastníkům společnosti Fondy						Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
			Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Rezervní fond z přecenění	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění				
Stav k 1. lednu 2023 (A)	3 248	9	1	61	-	1 293	-4 182	-295	1 369	1 504	3 071	4 575
<i>Úplný výsledek celkem za účetní období:</i>												
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-	-	-	-	-	-	304	304	231	535
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>												
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	14	-	-	-19	-	-	-	-	-	-19	-5	-24
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně	15	-	-	-	-	234	-	-	-	234	244	478
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	14	-	-	-	-	-	-	301	-	301	128	429
Ostatní úplný výsledek celkem (C)		-	-	-19	-	234	-	301	-	516	367	883
Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)		-	-	-19	-	234	-	301	304	820	598	1 418
<i>Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům:</i>												
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-341	-341
Převod do nerozděleného zisku		-	-	-	-	-48	-	-	48	-	-	-
Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům celkem (E)		-	-	-	-	-48	-	-	48	-	-341	-341
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech, které nevedou ke ztrátě kontroly:</i>												
Vliv akvizic v důsledku podnikových kombinací		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)		-	-	-	-	-48	-	-	48	-	-342	-342
Stav k 31. prosinci 2023 (H) = (A + D + G)	3 248	9	1	42	-	1 479	-4 182	6	1 721	2 324	3 327	5 651

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince 2022

v milionech EUR („mil. EUR“)

Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Připadající vlastníkům společnosti Fondy						Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
			Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Rezervní fond z přecenění	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění				
Stav k 1. lednu 2022 (A)	2 988	8	1	-54	-	1 335	-3 814	-321	899	1 042	2 784	3 826
<i>Dopad změny funkční měny</i>	260	1	-	101	-3	-	-368	-3	12	-	-	-
Upravený zůstatek na začátku období	3 248	9	1	47	-3	1 335	-4 182	-324	911	1 042	2 784	3 826
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-	-	-	-	-	-	416	416	285	701
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	14	-	-	14	-	-	-	-	-	14	5	19
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně	14	-	-	-	3	-	-	-	-	3	2	5
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	14	-	-	-	-	-	-	29	-	29	75	104
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	-	-	-	14	3	-	-	29	-	46	82	128
Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	-	-	-	14	3	-	-	29	416	462	367	829
<i>Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům:</i>												
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-82	-82
Převod do nerozděleného zisku		-	-	-	-	-42	-	-	42	-	-	-
Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům celkem (E)	-	-	-	-	-	-42	-	-	42	-	-82	-82
Vliv akvizic v důsledku podnikových kombinací	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	-	-	-	-	-	-42	-	-	42	-	-80	-80
Stav k 31. prosinci 2022 (H) = (A + D + G)	3 248	9	1	61	-	1 293	-4 182	-295	1 369	1 504	3 071	4 575

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích**Za rok končící 31. prosincem 2023***v milionech EUR („mil. EUR“)*

	Bod přílohy	2023	2022
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		535	701
Úprava o:			
Daň z příjmů	14	188	253
Odpisy a snížení hodnoty	15, 16	459	492
Výnosy z dividend	13	-3	-1
Nepeněžní ztráta/-zisk z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	7	-15	1
Emisní povolenky	11	175	192
Ztráta/-zisk z finančních nástrojů	13	-6	-101
Úrokový náklad, netto	13	50	85
Změna stavu opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům, odpisy pohledávek z obchodních vztahů	13	42	-6
Změna stavu rezerv		-1	-
Jiné finanční poplatky, netto	13	1	5
Nerealizované kurzové ztráty/-zisky, netto		8	-12
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		1 433	1 609
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv		430	-342
Změna stavu zásob		-24	-133
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		-36	188
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		1 803	1 322
Zaplacené úroky		-86	-74
Zaplacená daň z příjmů		-300	-229
Peněžní toky generované z provozní činnosti nebo v ní použité		1 417	1 019
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté dividendy		2	1
Nákup finančních nástrojů		-3	-
Půjčky poskytnuté ostatním společnostem		-102	-106
Splácení půjček poskytnutých ostatním společnostem		104	127
Postoupení pohledávky		-	4
Příjmy z prodeje finančních nástrojů/Odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		91	-37
Nabytí dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	15, 16	-202	-165
Nákup emisních povolenek	11	-227	-193
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a ostatního nehmotného majetku		4	6
Akvizice dceřiných společností a účelových subjektů po odečtení získaných peněžních prostředků	6	-	-2
Navýšení účasti u stávajících dceřiných společností a účelových subjektů		-1	-
Přijaté úroky		43	5
Peněžní toky generované z investiční činnosti nebo v ní použité		-291	-360
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	23	-	500
Uhrazené půjčky a úvěry	23	-555	-21
Nákup vlastních dluhopisů	23	-203	-
Uhrazené závazky z leasingu	29	-14	-12
Zaplacené dividendy	21	-202	-82
Peněžní toky generované z finanční činnosti nebo v ní použité		-974	385
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>152</i>	<i>1 044</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		1 548	501
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		-5	8
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 695	1 548

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1. Všeobecné informace

EP Infrastructure, a.s. (dále „Mateřská společnost“ nebo „Společnost“ nebo „EPIF“ nebo „infrastrukturní subholding“) je akciová společnost se sídlem Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1, Česká republika. Společnost byla založena společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“) dne 6. prosince 2013 v daném okamžiku jako dceřiná společnost, která bude držet/konsolidovat investice do jednotek náležejících do energetického segmentu společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a jejích dceřiných společností (dále „skupina EPH“).

Infrastrukturní subholding byl založen za účelem oddělení strategických infrastrukturních aktiv v segmentu energetiky od ostatní podnikatelské činnosti skupiny EPH.

Hlavním předmětem činnosti skupiny EPIF jsou přenos zemního plynu, distribuce a dodávka plynu a elektřiny, skladování plynu a výroba a distribuce tepla.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období končící dnem 31. prosince 2023 zahrnuje účetní výkazy Mateřské společnosti a jejích dceřiných společností, společně s podíly Skupiny v přidružených a společných podnicích (společně označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina EPIF“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v Příloze 1 – Subjekty ve Skupině.

Společnost měla k 31. prosinci 2023 tyto akcionáře:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. EUR	%	%
EPIF Investments a.s.	2 241	69	69
CEI Investments S.à r.l.	1 007	31	31
Celkem	3 248	100	100

Společnost měla k 31. prosinci 2022 tyto akcionáře:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. EUR	%	%
EPIF Investments a.s.	2 241	69	69
CEI Investments S.à r.l.	1 007	31	31
Celkem	3 248	100	100

Konečným vlastníkem společnosti EP Infrastructure, a.s. je společnost EP Investment S.à r.l. se sídlem 2 Place de Paris, 2314 Luxembourg.

Složení představenstva společnosti k 31. prosinci 2023:

- Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Stéphane Louis Brimont (místopředseda představenstva)
- Gary Wheatley Mazzotti (místopředseda představenstva)
- William David George Price (člen představenstva)
- Marek Spurný (člen představenstva)
- Pavel Horský (člen představenstva)
- Milan Jalový (člen představenstva)

Informace týkající se založení mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a její akcionářské struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za účetní období 2010, která byla publikována dne 20. května 2011.

Vzhledem k tomu, že Společnost byla založena svou konečnou mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s. na základě zásady spoluovládání (viz bod 3 přílohy – Významné účetní postupy), rozhodla se Společnost vykazovat vložené subjekty jako by byly prodané Společnosti společností EPH k datu, kdy byly příslušné subjekty nabyty skupinou EPH nebo kdy do ní byly vloženy.

Podle českého práva musí být nepeněžní vklad do základního kapitálu oceněn nezávislým znalcem. Rozdíl mezi hodnotou vloženou do zákonného základního kapitálu stanovenou nezávislým znalcem a čistou účetní hodnotou (po případných přeceněních na reálnou hodnotu vykázaných během procesu přiřazení kupní ceny v okamžiku nabytí ze strany EPH) vkládaného subjektu k datu nabytí či vložení mateřskou společností byl vykázan jako oceňovací rozdíl v ostatních kapitálových fondech ve vlastním kapitálu, nikoli jako goodwill z akvizice podle IFRS 3.

2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS), které byly přijaty Evropskou unií.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 19. března 2024.

(b) Způsob oceňování

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen, s výjimkou následujících významných položek ve výkazu o finanční pozici, které jsou oceněny v reálných hodnotách:

- Převavní plynovody a distribuční plynovody v přeceněné výši;
- derivátové finanční nástroje;
- finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty;
- finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se oceňují buď zůstatkovou hodnotou, nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou všemi subjekty ve Skupině konzistentně uplatňovány v jednotlivých účetních obdobích.

(c) Předpoklad nepřetržitého trvání

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, který Skupina pravidelně vyhodnocuje, a to i s ohledem na probíhající vojenský konflikt na Ukrajině. Vedení mateřské Společnosti posoudilo potenciální dopady této situace na svůj provoz a podnikání a dospělo k závěru, že v současnosti nemá významný vliv na tuto konsolidovanou účetní závěrku, ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku v roce 2024. Nelze však vyloučit další negativní vývoj této situace, který by mohl mít následně významný negativní dopad na Společnost, její podnikání, finanční situaci, výsledky, peněžní toky a celkový výhled.

(d) Funkční a prezentační měna

Funkční měnou Společnosti je euro („EUR“). Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v měně euro, které je také prezentační měnou Skupiny. Všechny finanční informace uvedené v eurech byly zaokrouhleny na miliony.

(e) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s účetními standardy IFRS vyžaduje používání určitých účetních odhadů zásadního významu, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů použilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným výsledkům.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto období), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize běžného období i příštích období).

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících letech, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- body 6, 15 a 16 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a goodwillu,
- bod 7 – tržby,
- bod 15 – oceňování přepravních a distribučních plynovodů v přeceněné výši,
- bod 24 – účtování a oceňování rezerv,
- body 23, 26 a 30 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací Skupiny vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Skupina má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3).

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky účetních standardů IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Skupina v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: jiné údaje než kótované ceny aktiv a závazků zahrnuté do úrovně 1, které jsou zjistitelné na trhu buď přímo (tj. cena) nebo nepřímo (tj. odvozené od ceny).

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Skupina vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

ii. Úsudky

Informace o úsudcích učiněných při aplikaci účetních postupů, které mají nejvýznamnější dopad na částky vykazované v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- body 6 a 16 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 7 – úsudky související s vykazováním výnosů od zákazníků,
- bod 15 – posouzení, zda se IFRIC 12 a IFRS 16 nevztahují na přepravní a distribuční plynovody, distribuční elektrické sítě, skladování plynu a na infrastrukturu pro výrobu tepla a distribuční síť,
- body 6 a 22 – informace související s posouzením řízení dceřiných společností,
- bod 24 – ocenění závazků z definovaných požitků, účtování a oceňování rezerv.

(f) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté účetní standardy IFRS a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2023, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky účetních standardů IFRS platných pro roční období začínající 1. lednem 2023 či později, které byly ve Skupině aplikovány poprvé.

Novelizace IAS 12 – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace upravuje výjimky z prvotního vykázání odložené daňové pohledávky a odloženého daňového závazku z jediné transakce, která není podnikovou kombinací a neovlivňuje účetní ani zdanitelný zisk. U transakcí, které vedou ke stejným odečitatelným a zdanitelným přechodným rozdílům (např. leasing a závazky a aktiva z vyřazení z provozu), musí účetní jednotka vykázat odloženou daňovou pohledávku a odložený daňový závazek a výjimka při prvotním vykázání se neuplatní.

Skupina přijala novelu IAS 12 od 1. ledna 2023. V případě leasingu a vyřazení je Skupina povinna vykázat související odložené daňové pohledávky a závazky od počátku nejstaršího vykazovaného srovnatelného období (tj. od 1. ledna 2022), přičemž kumulativní efekt se vykazuje v nerozděleném zisku. Na výkaz o finanční pozici to nemělo žádný dopad, jelikož zůstatky splňují podmínky pro započtení podle IAS 12, a proto neměly žádný dopad na nerozdělený zisk k 1. lednu 2022. Dopad novely týkající se podrobného zveřejnění odložených daňových pohledávek a závazků je uveden v bodě 18 – Odložené daňové pohledávky a závazky.

Novelizace IAS 12 - Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře

Novelizace zavádí dočasnou výjimku z požadavků na vykazování a zveřejňování informací o odložených daňových pohledávkách a závazcích souvisejících s druhým pilířem daně z příjmů a požadavky na zveřejňování pro příslušné účetní jednotky. Účetní jednotky nevykazují odložené daňové pohledávky a závazky související s daněmi z příjmů podle druhého pilíře OECD a není požadováno zveřejnění informací o těchto odložených daních. V období (obdobích), kdy je legislativa druhého pilíře přijata nebo fakticky uzákoněna, ale ještě není účinná, zveřejňují účetní jednotky známé nebo přiměřeně odhadnutelné informace, které uživatelům účetní závěrky pomohou pochopit, jak je účetní jednotka vystavena riziku daní z příjmů podle druhého pilíře, které z této legislativy vyplývají. Novela je použitelná ihned po vydání a požadavky na zveřejnění se vztahují na roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Novela měla dopad na zveřejnění v příloze konsolidované účetní závěrky Skupiny. Podrobnější informace jsou uvedeny v bodě 14 – Náklady na daň z příjmů.

Nově přijaté účetní standardy IFRS, novelizace standardů a interpretace bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny:

- IFRS 17 Pojistné smlouvy a novelizace IFRS 17;
- Novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – Srovnávací informace;
- Novelizace IAS 1 a Prohlášení k praktickému uplatňování IFRS 2 – Zveřejnění účetních pravidel;
- Novelizace IAS 8 – Definice účetních odhadů.

ii. Účetní standardy IFRS, které dosud nejsou účinné

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné novelizace účetních standardů IFRS sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2023 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a dlouhodobé závazky s kovenanty (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Novelizace Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých a stanovuje, jak určit, zda ve výkazu o finanční pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splatné nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních

požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací. Novelizace Dlouhodobé závazky s kovenanty zpřesňuje informace, které účetní jednotka poskytuje, pokud je její právo na odložení vypořádání závazku alespoň o dvanáct měsíců podmíněno splněním podmínek.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Novela upřesňuje, jak prodávající – nájemce následně oceňuje transakce prodeje a zpětného leasingu, které splňují požadavky IFRS 15, aby byly zaúčtovány jako prodej. Prodávající – nájemce následně oceňuje tyto závazky plynoucí ze zpětného leasingu takovým způsobem, že nezaúčtovává žádnou částku zisku nebo ztráty související s užívacím právem, které si ponechává.

Novelizace IAS 7 a IFRS 7 – Ujednání o dodavatelském financování (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly další informace o svých dodavatelských finančních ujednáních, aby uživatelé účetní závěrky mohli posoudit dopady těchto ujednání na závazky a peněžní toky účetní jednotky a na její vystavení riziku likvidity.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizací na účetní závěrku.

Novelizace IAS 21 – Nedostatečná směnitelnost (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Podle novelizace jsou účetní jednotky povinny uplatňovat konzistentní přístup při posuzování, zda je měna směnitelná za jinou měnu. V případě, že měna není směnitelná, definují novely způsob určení směnného kurzu, který se použije, a informace, které je účetní jednotka povinna zveřejnit.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizací na účetní závěrku.

Skupina nepřijala dříve žádné novelizace účetních standardů IFRS, kde jejich přijetí nebylo povinné k rozvahovému dni. Pokud přechodná ustanovení v určitém přijatém standardu IFRS dávají účetní jednotce možnost volby, zda přijmout nové standardy s budoucí účinností či s retrospektivní účinností, volí Skupina obecně přijetí standardu s budoucí účinností od data přechodu na nový standard.

3. Významné účetní postupy

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou Skupinou v jednotlivých účetních obdobích uvedených v této konsolidované účetní závěrce uplatňovány konzistentně s výjimkou případů popsaných v bodě 2(f).

Některé srovnávací údaje v konsolidovaném výkazu o finanční pozici byly dle potřeby přeskupeny nebo překlasifikovány tak, aby byla zachována konzistence ve vztahu k běžnému období.

(a) Způsob konsolidace

i. Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou subjekty, které Mateřská společnost ovládá. Kontrola (ovládání, rozhodující vliv) existuje, pokud má Mateřská společnost moc nad subjektem, do něhož investovala, je vystavena variabilním výnosům na základě své angažovanosti v tomto subjektu a je schopna využít svou moc nad tímto subjektem, aby ovlivnila výši svých výnosů. Při posuzování, zda Skupina ovládá jiný subjekt, se zohledňuje existence a vliv případných hlasovacích práv, která jsou substantivní. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Skupiny v jiných subjektech na základě schopnosti Skupiny tyto subjekty ovládat, přičemž nezáleží na tom, zda tuto schopnost skutečně využívá. Účetní závěrky dceřiných společností se zahrnují do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku rozhodujícího vlivu do dne jeho zániku.

ii. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina významný, ne však rozhodující vliv na finanční a provozní postupy. O investicích do přidružených společností se účtuje metodou ekvivalence a při počátečním vykázání se oceňují ve výši pořizovacích nákladů (goodwill související s přidruženým nebo společným podnikem se zahrnuje do účetní hodnoty investice), jakýkoli přebytek podílu Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků nad pořizovací cenou investice je po přehodnocení okamžitě vykázán ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém byla investice pořízena. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na celkovém hospodářském výsledku a ostatním úplném hospodářském výsledku přidružených společností ode dne vzniku podstatného vlivu až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidružené společnosti, účetní hodnota se zredukuje na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

iii. Účtování o podnikových kombinacích

Skupina získala své dceřiné společnosti dvojnásobným způsobem:

- prostřednictvím transakce založené na podnikové kombinaci podle standardu IFRS 3, který požaduje, aby se aktiva a pasiva při počátečním vykázání oceňovala reálnou hodnotou;
- prostřednictvím podnikové kombinace subjektů pod společnou kontrolou, kdy všechny účetní jednotky nebo podniky jsou v konečném důsledku pod kontrolou (rozhodujícím vlivem) stejné osoby nebo osob, a to jak před samotnou podnikovou kombinací, tak po ní, přičemž nejde o kontrolu (rozhodující vliv) přechodné povahy. Na akvizice tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva byla vykázána v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána v konsolidované účetní závěrce akcionáře s rozhodujícím vlivem ve Skupině (jde o pořizovací cenu k datu akvizice sniženou o oprávkou a/nebo potenciální snížení hodnoty). U těchto akvizic se neúčtuje goodwill nebo záporný goodwill.

Metoda akvizice a alokace kupní ceny

K datu akvizice Skupina oceňuje pořízená identifikovatelná aktiva a převzaté závazky reálnou hodnotou s výjimkou odložených daňových pohledávek a závazků, aktiv nebo závazků souvisejících se zaměstnaneckými požitky a aktiv/vyřazovaných skupin klasifikovaných jako držené k prodeji podle IFRS 5, které jsou vykázány a oceňovány v souladu s příslušnými standardy.

Kupní cena nebo jakákoli forma protiplnění převedená v obchodní kombinaci se také oceňuje v reálné hodnotě. Podmíněné protiplnění se oceňuje v reálné hodnotě k datu akvizice a následně se ke každému rozvahovému dni přeceňuje reálnou hodnotou, čímž se mění reálná hodnota vykázaná v hospodářském výsledku.

Náklady související s akvizicí se vykazují v hospodářském výsledku v okamžiku vzniku.

iv. Nekomolní podíly

Akvizice nekomolních podílů se účtují jako transakce s držiteli akcií jako vlastníky kapitálu, takže se nevykazuje žádný goodwill ani zisk či ztráta, které by z těchto transakcí vznikly.

Nekomolní podíly se oceňují ve výši jejich procentního podílu na identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku ke dni akvizice.

Změny v podílech Skupiny v dceřiných podnicích, které nemají za následek ztrátu kontroly, jsou účtovány jako transakce v rámci vlastního kapitálu.

v. Transakce vyloučené při konsolidaci

Při sestavování konsolidované účetní závěrky se vylučují vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškeré z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady. Nerealizované zisky z transakcí s přidruženými společnostmi a spoluovládanými osobami jsou vyloučeny proti investicím do výše podílu Skupiny v daném podniku. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze tehdy, pokud nedojde ke snížení hodnoty.

vi. Sjednocení účetních postupů

Účetní postupy uplatňované v účetních závěrkách konsolidovaných společností byly při konsolidaci sjednoceny a jsou v souladu s účetními postupy používanými v Mateřské společnosti.

vii. Cenové rozdíly

Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku akvizice dceřiných společností od společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a dceřiných společností vložených do základního jmění Společnosti společností Energetický a průmyslový holding, a.s. Vzhledem k tomu, že tyto získané nebo vložené subjekty byly pod společnou kontrolou společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., neuplatnil se u nich standard IFRS 3, který stanoví, že se goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o kterou pořizovací náklady akvizice převyšují reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích nabývané dceřiné společnosti. Společnosti nabývané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v čisté účetní hodnotě prezentované v konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty) k datu, kdy Energetický a průmyslový holding, a.s. tyto osoby získal (k datu akvizice). Rozdíly mezi pořizovacími náklady akvizice a účetními hodnotami čistých aktiv nabývané společnosti a původním goodwillem převedeným k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidačního vlastního kapitálu jako cenové rozdíly („pricing differences“). Cenové rozdíly jsou vykázány v Ostatních kapitálových fondech z kapitálových vkladů. „Bod 6 – Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností“ shrnuje účinky všech transakcí v rámci společné kontroly za obě období.

viii. Prodej dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

Zisk či ztráta z prodeje investic do dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, když jsou na kupujícího převedena významná rizika a přínosy spojené s vlastnictvím.

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti, je celkový zisk (ztráta) z prodeje vykázána v řádku Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných a přidružených společností ve výkazu o úplném hospodářském výsledku.

V případě, že Skupina prodá dceřinou společnost, kterou získala v rámci transakce pod společnou kontrolou, a při akvizici byly vykázány cenové rozdíly (viz bod 3(b) vii – Cenové rozdíly), jsou tyto cenové rozdíly k datu prodeje dceřiné společnosti převedeny z ostatních kapitálových fondů do výsledku hospodaření minulých let.

(b) Cizí měny

i. Transakce v cizích měnách

Položky zahrnuté do účetních závěrek každé jednotky ve Skupině se oceňují s použitím měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt provozuje svou činnost (funkční měny). Funkční měnou společnosti je euro. Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu jednotek ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavována a předkládána v eurech, což je jak funkční, tak prezentační měna.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k rozvahovému dni.

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické ceně, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v reálné hodnotě, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu směnným kurzem platným v den stanovení reálných hodnot.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta; to se však netýká rozdílů vzniklých při přecenění kapitálových nástrojů vykázaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku, nebo zajištění peněžních toků (splňujícího konkrétní předpoklady), je-li účinné, vykazují se rozdíly v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí pod bodem přílohy 30 – Řízení rizik.

ii. Přepočet na prezentační měnu

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje v eurech. Aktiva a závazky zahraničních provozů včetně úprav goodwillu a reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají na eura směnným kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady zahraničních jednotek se přepočítávají na eura pomocí průměrných směnných kurzů za účetní období. U významných transakcí se používá přesný směnný kurz.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční jednotka není plně vlastněnou dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu přiřazuje jako nekontrolní podíl. Při prodeji je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do výkazu zisku a ztráty a zahrnuta do zisku a ztráty z prodeje dceřiných společností v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – kapitálový nástroj nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva je obecně založena na obchodním modelu, v jehož rámci je finanční aktivum řízeno, a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se oceňuje *naběhlou hodnotou*, pokud jsou splněny následující dvě podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při počátečním zaúčtování. Úrok sestává z plnění za časovou hodnotu peněz, za úvěrové riziko spojené s částkou nesplacené jistiny během určitého období a za další základní rizika a náklady poskytování půjčky, jakož i za marži ze zisku. Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu jsou běžně klasifikovány Skupinou jako finanční aktivum oceněné naběhlou hodnotou.

Dluhové nástroje se oceňují *reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv; a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Skupina má možnost nevratně zvolit při prvotním zachycení určitých investic do kapitálových nástrojů, které by byly jinak oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (jak je popsáno níže) a nejsou drženy k obchodování, vykazání následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku. Skupina vlastní majetkové cenné papíry klasifikované jako *finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*.

Veškeré investice do kapitálových nástrojů a smluv o těchto nástrojích jsou oceněny reálnou hodnotou. Za určitých okolností však mohou být přiměřeným odhadem reálné hodnoty náklady. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Skupina využívá všechny informace o plnění a fungování společností, do kterých je investováno, které jsou po datu počátečního zaúčtování k dispozici. Pokud jakékoli takové relevantní faktory existují, mohou ukazovat, že náklady nemusí být vyjádřením reálné hodnoty. V takových

případech Skupina používá reálnou hodnotu. Náklady nikdy nejsou nejlepším odhadem reálné hodnoty investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Skupina oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty.

Při počátečním zaúčtování může Skupina nevratně označit finanční aktivum, které by bylo jinak oceněno naběhlou hodnotou či reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jako oceněné reálnou hodnotou do hospodářského výsledku, pokud to odstraní či významně sníží nekonzistentnost ocenění či účtování (tzv. „účetní nesoulad“), která by jinak vznikla v důsledku ocenění aktiv či závazků či účtování zisků a ztrát na jiném základě.

ii. Vykazování

Finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou vykázány v zisku nebo ztrátě.

Dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nereklasifikují do výsledku hospodaření.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou se následně oceňují naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková sazba je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po dobu předpokládané životnosti finančního aktiva nebo závazku na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo zůstatkovou hodnotu finančního závazku. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty a jakékoli zisky a ztráty při odúčtování se účtují do výsledku hospodaření.

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Jestliže Skupina má právně vymahatelné právo na zápočet vykazovaných částek a transakce se má vypořádat na netto bázi, pak se finanční aktiva a závazky vzájemně započtou a ve výkazu o finanční pozici se vykáže výsledná čistá částka.

(d) Nederivátové finanční závazky

Skupina má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují naběhlou hodnotou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Skupina odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Derivátové finanční nástroje

Skupina drží derivátové finanční nástroje k zajištění proti kurzovému, úrokovému a komoditnímu riziku.

Deriváty se při počátečním zachycení vykazují v reálné hodnotě a příslušné transakční náklady se zahrnují přímo do výsledku hospodaření. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak se uvádí níže.

Deriváty určené k obchodování

Jestliže je derivátový finanční nástroj držen za účelem obchodování, tj. je určen vztahem splňujícím podmínky pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do zisku nebo ztráty.

Oddělitelné vložené deriváty

Finanční i nefinanční kontrakty, které jsou finančními závazky spadajícími do působnosti IFRS 9 (které samy o sobě nejsou oceněny reálnou hodnotou do hospodářského výsledku), jsou podrobeny hodnocení s cílem určit, zda neobsahují vložené deriváty.

Vložené deriváty se oddělí od hostitelského kontraktu a zaúčtují samostatně tehdy, pokud ekonomické charakteristiky a rizika hostitelského kontraktu nejsou úzce propojeny s charakteristikami a riziky vloženého derivátu; samostatný nástroj se stejnými náležitostmi jako vložený derivát by splňoval definici derivátu; a kombinovaný nástroj se neoceňuje reálnou hodnotou s vykázáním do zisku nebo ztráty. V případě hybridních smluv, kde jsou hostitelské smlouvy finančními aktivy, se celá smlouva hodnotí s ohledem na kritéria SPPI.

Změny reálné hodnoty oddělitelných vložených derivátů se ihned zaúčtují do zisku nebo ztráty.

Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

Finanční deriváty, které nesplňují kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IFRS 9, jsou klasifikovány jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do zisku či ztráty.

Zajišťovací instrumenty, které se skládají z derivátů souvisejících s měnovými riziky, se klasifikují buď jako zajištění hotovostních toků nebo zajištění reálné hodnoty.

Od vzniku zajištění Skupina vede formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie Skupiny při řízení rizik při provádění zajištění. Skupina rovněž pravidelně vyhodnocuje účinnost zajišťovacího instrumentu při vyrovnávání expozice co do změn v reálné hodnotě zajištěné položky nebo hotovostních toků, které je možné přiřadit zajištěnému riziku.

V případě zajištění peněžního toku se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje v ostatním úplném hospodářském výsledku a neúčinná část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu se vykazuje do zisku nebo ztráty. Pokud již zajišťovací instrument nesplňuje kritéria pro účtování jako zajištění, uplyne doba jeho platnosti anebo je prodán, vypovězen či využit, pak se účtování o něm do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k předpokládané transakci, pak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Pokud se předpokládá, že dojde k předpokládané transakci, pak zůstatek zůstane ve vlastním kapitálu a je převeden do zisku nebo ztráty v okamžiku, kdy zajištěná transakce ovlivní zisk nebo ztrátu.

V případě zajištění reálné hodnoty je zajištěná položka přeceněna o změny v reálné hodnotě, které je možné přiřadit zajištěnému riziku v období zajišťovacího vztahu. Jakákoli výsledná úprava účetní hodnoty zajišťované položky vztahující se k zajištěnému riziku, je vykázána v zisku nebo ztrátě s výjimkou finančního aktiva – kapitálového nástroje oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, u kterého je zisk nebo ztráta vykázána v ostatním úplném výsledku.

V případě zajištění reálné hodnoty se zisk nebo ztráta z přecenění zajišťovacího instrumentu na reálnou hodnotu vykáže jako zisk nebo ztráta.

Transakce s emisními povolenkami a energií

Podle IFRS 9 se tento standard vztahuje i na některé smlouvy na emisní povolenky a energie. Smlouvy na koupi a prodej, které Skupina uzavírá, stanoví fyzickou dodávku množství určeného ke spotřebě nebo k prodeji v rámci běžné obchodní činnosti. Tyto smlouvy jsou tedy vyloučeny z aplikace IFRS 9.

Má se za to, že do působnosti IFRS 9 nespádají zejména forwardové nákupy a prodeje vypořádané fyzickou dodávkou podkladové položky, pokud se má za to, že příslušná smlouva byla uzavřena v rámci běžné podnikatelské činnosti Skupiny. To je doloženo, jsou-li splněny všechny níže uvedené podmínky:

- na základě těchto smluv dojde k dodávce podkladové položky;
- objem nakoupený nebo prodaný na základě těchto smluv odpovídá provozním požadavkům Skupiny;
- Skupina běžně nevypořádává podobné smlouvy v čisté hotovosti, jiným finančním nástrojem či výměnou finančního nástroje;
- Skupina běžně nepřebírá dodávku podkladové položky a neprodává ji krátce po dodání za účelem generování zisku z krátkodobého cenového výkyvu či obchodní marže.

Smlouvy, které výše uvedené podmínky nesplňují, spadají do působnosti IFRS 9, a jsou zaúčtovávány v souladu s požadavky tohoto standardu.

Pro každou smlouvu, pro kterou platí výjimka vlastního využití, Skupina stanoví, zda smlouva povede k fyzickému vypořádání v souladu s očekávaným nákupem, prodejem či požadavky na využití. Skupina bere v úvahu všechny relevantní faktory, včetně dodaných objemů v souladu se smlouvou a odpovídajících požadavků účetní jednotky, míst dodání, doby trvání mezi podpisem smlouvy a dodáním a stávajícího postupu, kterým se účetní jednotka ve vztahu ke smlouvám tohoto druhu řídí.

Smlouvy, které spadají do působnosti standardu IFRS 9, se vykazují v reálné hodnotě a změny v reálné hodnotě se vykazují do zisku či ztráty.

(f) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(g) Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou (vždy tou, která je nižší). Čistou realizovatelnou hodnotu tvoří odhad prodejní ceny v rámci běžné obchodní činnosti snížený o odhadované náklady na dokončení a náklady na prodej.

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou prvotně vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobné povahy se oceňují metodou váženého průměru, což ale neplatí pro oblast výroby energie, kde se uplatňuje zásada FIFO („first-in, first-out“).

Zásoby vlastní výroby a nedokončená výroba se prvotně oceňují výrobními náklady. Výrobní náklady zahrnují přímé náklady (přímý materiál, přímé mzdy a ostatní přímé náklady) a dále část režijních nákladů, které lze přímo přiřadit k výrobě zásob (výrobní režii). Toto ocenění se upravuje na čistou realizovatelnou hodnotu, je-li nižší než výrobní náklady.

(h) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv Skupiny kromě zásob (viz předcházející bod (h) – Zásoby) a odložených daňových pohledávek (viz účetní postup bod (o) – Daň z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě goodwillu a nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užité hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum či peněžotvornou jednotku.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“). Pro účely testování na možné snížení hodnoty u goodwillu se peněžotvorné jednotky, ke kterým byl přiřazen goodwill, seskupí tak, aby úroveň, na níž se provádí testování na snížení hodnoty, byla nejnižší úrovní, na které se sleduje goodwill pro účely vnitřního výkaznictví, a nebyla větší než provozní segment před seskupením. Goodwill získaný v důsledku podnikové kombinace se přiřadí skupinám peněžotvorných jednotek, u nichž se předpokládá, že budou mít prospěch ze synergického působení dané podnikové kombinace.

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do výkazu zisku a ztráty.

Alokace ztrát ze snížení hodnoty vykázaných u peněžotvorných jednotek se provádí tak, že se nejprve sníží účetní hodnota veškerého goodwillu přiděleného těmto jednotkám a poté se sníží účetní hodnoty ostatních aktiv v rámci jednotky (skupiny jednotek), a to na *poměrné* bázi.

Ztráta ze snížení hodnoty u goodwillu se neruší. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty, která byla vykázána v předchozích obdobích, hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem identifikovat známky snížení případně zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky. Zruší se ale jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

Goodwill tvořící součást účetní hodnoty investice v přidružené společnosti se nevykazuje samostatně, a proto se ani samostatně netestuje na snížení hodnoty. Existují-li v přidružené společnosti objektivní známky možného snížení hodnoty investice, testuje se na snížení hodnoty celá investice v přidružené společnosti jako jedno aktivum.

ii. Finanční aktiva (včetně pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a smluvních aktiv)

Skupina vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou, dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12ti měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL): 12měsíční ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni;
- ECL po celou dobu existence: ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za celou dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

Finanční aktiva jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo POCI. Po prvotním zachycení je finanční aktivum alokováno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo do úrovně III úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.

Skupina má za to, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem významně zvýšilo, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti
- (b) Skupina vyjedná s dlužníkem ve finanční tísní restrukturalizaci dluhu
- (c) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 20 %; nebo
- (d) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva (např. finanční aktivum je více než 90 dní po splatnosti, s dlužníkem bylo zahájeno insolvenční nebo podobné řízení, pravděpodobnost selhání dlužníka se zvyšuje o 100 % oproti předchozímu ratingu).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Skupina složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztrátu ze selhání („loss given default – LGD“) a expozici při selhání („exposure at default – EAD“). Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty představují současnou hodnotu pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Skupina hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

Vykázání opravných položek

Opravné položky k finančním aktivům oceněným naběhlou hodnotou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku místo snížení účetní hodnoty aktiva.

iii. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Ztráta ze snížení hodnoty jednotky účtované ekvivalenční metodou se stanovuje na základě porovnání zpětně ziskatelné částky investice s její účetní hodnotou. Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže ve výkazu zisku a ztráty a zruší se, jestliže dojde k pozitivní změně odhadů použitých ke stanovení zpětně ziskatelné částky.

(i) Dlouhodobý hmotný majetek

i. Vlastněná aktiva – nákladový model

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávků (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup (i) – Snížení hodnoty). Počáteční zůstatek se vykazuje jako čistá účetní hodnota, která zahrnuje úpravy při přecenění v rámci procesu alokace kupní ceny (viz předcházející bod (b) iii – Způsob konsolidace – Účtování o podnikových kombinacích).

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené využití a aktivované výpůjční náklady (viz účetní postup (p) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení místa do původního stavu.

Jestliže se položka dlouhodobého hmotného majetku skládá z částí majících různou dobu ekonomické životnosti, pak se tyto jednotlivé části účtují jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

ii. Vlastněná aktiva – model přecenění

Přenosové plynovody společnosti eustream, a.s. a distribuční plynovody společnosti SPP – distribúcia, a.s. jsou drženy na základě modelu přecenění (standard IAS 16). Aktiva se vykazují v přeceněné hodnotě, což je reálná hodnota k datu přecenění po odečtení následných opravěk a snížení hodnoty. Přecenění se provádí dostatečně pravidelně, přinejmenším každých pět let. Přecenění se vždy uplatní na celou třídu hmotného majetku, k níž přeceněné aktivum náleží.

Při prvotním přecenění k datu prvotního použití modelu přecenění, se rozdíl mezi účetní hodnotou a přeceněnou hodnotou vykazuje jako přírůstek z přecenění přímo ve vlastním kapitálu, je-li přeceněná hodnota vyšší než účetní hodnota. Je-li přeceněná hodnota nižší než účetní hodnota, rozdíl je vykázán v hospodářském výsledku.

Při následném přecenění je zvýšení přeceňované částky vykazováno v ostatním úplném výsledku nebo v hospodářském výsledku v rozsahu, ve které se ruší snížení účetní hodnoty téhož aktiva, které bylo výsledkem předcházejícího přecenění, jak bylo zaznamenáno v hospodářském výsledku. Snížení přeceňované částky snižuje především částku kumulovanou jako přírůstek z přecenění ve vlastním kapitálu, případná zbývající část snížení přeceněné částky se vykáže v hospodářském výsledku. Oprávky jsou eliminovány proti hrubé účetní hodnotě aktiva.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se vykazuje ve vlastním kapitálu nebo v hospodářském výsledku stejným způsobem jako samotné přecenění.

Pokud se aktivum podle modelu přecenění odepisuje, přírůstek z přecenění se rozpouští do nerozděleného zisku, jak je aktivum odepisováno. Je-li přeceněné aktivum odúčtováno či prodáno, přírůstek z přecenění je převeden jako celek do nerozděleného zisku.

iii. Bezúplatně nabytý hmotný majetek

Některá plynová a elektrická zařízení (typicky koncovky zapojení) byla nabyta bezúplatně od developerů a místních úřadů (nejedná se o grant, poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developera). Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek developery a místními úřady, se souvztažným zápisem do smluvních závazků (před 1. lednem 2018 do výnosů příštích období), jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku připojit zákazníky k soustavě. Tyto náklady se blíží reálné hodnotě nabytého majetku. Tento smluvní závazek se rozpouští do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů dlouhodobého hmotného majetku nabytého bezúplatně.

iv. Následné náklady

Následné náklady se aktivují pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že z určité položky dlouhodobého hmotného majetku poplynou Skupině budoucí ekonomické užítky a že příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje včetně nákladů na každodenní servis dlouhodobého hmotného majetku se vykazují přímo do výkazu úplného hospodářského výsledku.

v. Odpisy

Odpisy se vykazují ve výkazu úplného hospodářského výsledku lineárně po odhadovanou dobu životnosti dané položky dlouhodobého hmotného majetku. Pozemky se neodepisují. Najatá aktiva se odepisují buď po dobu nájmu, nebo po dobu životnosti, je-li kratší (pokud není přiměřeně jisté, že do konce doby nájmu Skupina získá k danému aktivu vlastnické právo).

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

• Budovy a stavby elektráren	50–100 let
• Budovy a stavby	20–50 let
• Přepavní a distribuční plynovody	30–70 let
• Stroje, elektrické generátory, plynové generátory, turbíny a bubny	20–30 let
• Distribuční síť tepla a elektřiny	10–30 let

- Stroje a zařízení 4–20 let
- Inventář a ostatní 3–20 let

Metody odpisování, délka doby životnosti a zůstatkové hodnoty se každoročně revidují k rozvahovému dni. U společností nabytých v souladu s IFRS 3, u nichž se provádí alokace kupní ceny, se životnost posuzuje znovu na základě procesu alokace kupní ceny.

(j) Nehmotný majetek

i. Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací

Goodwill představuje částku, o kterou převedená protihodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabývaném subjektu a reálná hodnota případného předchozího podílu v nabývaném subjektu k datu akvizice převyšují reálnou hodnotu čistých identifikovatelných aktiv nabývané dceřiné či přidružené společnosti nebo společného podniku k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vykazuje jako nehmotný majetek. V případě akvizice přidružené společnosti/společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností/ společných podniků.

V případě, že k datu akvizice podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků dceřiné společnosti nebo jednotky účtované ekvivalenční metodou převyšuje pořizovací cenu akvizice, Skupina přehodnocuje identifikaci a ocenění identifikovatelných aktiv a závazků a pořizovací cenu akvizice. Případný přebytek vzniklý z tohoto přecenění (záporný goodwill) se vykáže v zisku nebo ztrátě v období, kdy došlo k akvizici.

Při akvizici nekontrolního podílu (spolu se zachováním kontroly nad daným subjektem) se goodwill nevykazuje.

Po prvotním zachycení v účetnictví se goodwill oceňuje pořizovací cenou s odečtením kumulativních ztrát ze snížení hodnoty (viz bod (i) přílohy – Snížení hodnoty) a každoročně se testuje na snížení hodnoty.

Zisky a ztráty při odprodeji podniku zahrnují i účetní hodnotu goodwillu náležejícího prodanému podniku.

Nehmotná aktiva získaná při podnikové kombinaci se účtují reálnou hodnotou ke dni akvizice, jde-li o aktivum, které je oddělitelné nebo vzniklo v důsledku smluvních nebo jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o ztráty ze snížení hodnoty (viz bod (i) přílohy – Snížení hodnoty). Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odepisuje po dobu životnosti a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz bod (i) přílohy – Snížení hodnoty).

ii. Výzkum a vývoj

Výdaje na výzkumnou činnost realizovanou s cílem získat nové vědecké či technické poznatky a vědomosti se vykazují přímo do výkazu zisku a ztráty.

Vývojová činnost zahrnuje plán či návrh realizace nových nebo podstatně zdokonalených výrobků nebo procesů. Náklady na vývoj se aktivují, pouze pokud je lze spolehlivě měřit, příslušný výrobek nebo proces je technicky a ekonomicky realizovatelný, je pravděpodobné, že bude v budoucnu získán ekonomický užitek a Skupina hodlá vývoj dokončit a výsledné aktivum používat či prodat, k čemuž disponuje dostatečnými zdroji

V letech 2023 a 2022 náklady na vývoj vynaložené Skupinou nesplňovaly uvedená kritéria. Z tohoto důvodu byly vykázány do výkazu zisku a ztráty.

iii. Emisní povolenky

Vykazování a oceňování

Emisní povolenky vydané státem jsou prvotně vykazovány v reálné hodnotě. Pokud existuje aktivní trh, reálná hodnota odpovídá tržní ceně. V případě přidělených emisních povolenek je reálná hodnota stanovena jako cena k datu přidělení povolenek. Nakoupené emisní povolenky se při počátečním vykazování oceňují ve výši pořizovacích nákladů.

Následně budou emisní povolenky účtovány nákladovou metodou v rámci nehmotného dlouhodobého majetku.

Při spotřebě či prodeji emisních povolenek Skupina uplatňuje metodu „first-in, first-out“ („FIFO“) v souladu se svými účetními politikami.

Snížení hodnoty emisních povolenek

Vždy ke dni účetní závěrky Skupina posoudí, zda lze usuzovat, že došlo ke snížení hodnoty emisních povolenek.

Pokud lze usuzovat, že došlo ke snížení hodnoty, Skupina prověří zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, ke které byly emisní povolenky přiřazeny, aby určila, zda tyto částky nadále přesahují účetní hodnotu předmětných aktiv. V případě, že je účetní hodnota peněžotvorné jednotky vyšší než jeho zpětně získatelná částka, došlo ke snížení hodnoty.

Jakékoli zjištěné snížení hodnoty emisních povolenek je účtováno na vrub nákladů ve výkazu zisku a ztráty a v rozvaze ve prospěch opravných položek.

Vykazování dotací

Dotace se prvotně vykazují jako výnosy příštích období a účtují do zisku systematicky po celou dobu platnosti, což je příslušný kalendářní rok, a to bez ohledu na to, zda dotyčný subjekt přidělenou dotaci nadále drží. Model systematického účtování výnosů příštích období do zisku vychází z odhadovaných emisí vypouštěných v daném měsíci se zohledněním odhadovaného krytí celkových odhadovaných ročně vypouštěných emisí emisními povolenkami přiřazenými jednotce. K rozpouštění výnosů příštích období do výkazu zisku a ztráty dochází čtvrtletně; jakákoli budoucí aktualizace odhadu celkových ročních emisí se zohlední v rámci následujícího měsíčního nebo čtvrtletního hodnocení. Jakékoli úbytky certifikátů nebo změny v účetní hodnotě nemají vliv na způsob, jakým jsou vykazovány výnosy z dotací.

Vykazování a oceňování rezerv

Rezerva na emisní povolenky je vykazována pravidelně během roku na základě odhadovaného množství tun emitovaného CO₂.

Stanovuje se podle kvalifikovaného odhadu výdajů nutných pro dorovnání skutečného závazku ke konci vykazovaného období. To znamená, že se rezerva vypočítává na základě aktuální účetní hodnoty držených certifikátů, pakliže jsou drženy dostatečné certifikáty pro dorovnání skutečného závazku, za použití metody FIFO. Společnosti v rámci Skupiny identifikují (v každém období vyměřování rezervy), které certifikáty jsou „vybrané pro dorovnání“ rezervy, a toto přiřazení je aplikováno konzistentně.

V opačném případě, pokud ke dni účetní závěrky existuje nedostatek držených emisních povolenek ve srovnání s odhadovanou potřebou, vykáže se rezerva odpovídající tomuto rozdílu v tržní ceně emisních certifikátů platné ke konci vykazovaného období.

iv. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s definovanou (určitou) dobou životnosti se vykazují v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz bod (i) – Snížení hodnoty).

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a místo toho se každoročně testuje na snížení hodnoty. Doba jeho životnosti se na konci každého období přehodnocuje s cílem zjistit, zda nastalé události a okolnosti nadále svědčí ve prospěch neurčité doby životnosti.

v. Odpisy

Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do výkazu zisku a ztráty po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo zařazeno do užívání. Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- | | |
|---------------------------------------|----------|
| • Software | 2–7 let |
| • Vztahy se zákazníky a další smlouvy | 2–20 let |
| • Jiný nehmotný majetek | 2–20 let |

Způsob odepisování, délka životnosti a zůstatkové hodnoty se na konci každého účetního roku přehodnocují a v případě potřeby se upravují.

(k) Rezervy

Rezerva se vykáže ve výkazu o finanční pozici, má-li Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitek, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě předpokládané výše jejich plnění, přičemž (má-li diskontování významný vliv) se jako diskontní sazba použije sazba před zdaněním, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do hospodářského výsledku jako provozní výnosy či náklady. Změny odhadovaných rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu zisku a ztráty k datu změny daného odhadu (viz níže).

i. Zaměstnanecké požitky

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Závazky týkající se požitků a poskytování služeb pro dlouhodobé zaměstnance, mimo penzijní plány, jsou definovány jako částka budoucích plateb, na které zaměstnanci mají nárok za své služby v běžném nebo minulém období. Budoucí závazky počítané přírůstkovou metodou se diskontují na současnou hodnotu. Jako diskontní sazba se používá výnos, který ke dni účetní závěrky plyne z vysoce bonitních dluhopisů se splatnostmi, které se blíží splatnostem budoucích závazků. Přecenění čisté hodnoty závazků vyplývajících z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků a odměn za dlouhou službu (včetně pojistně-matematických zisků a ztrát) je okamžitě vykazováno v plné výši v ostatním úplném výsledku.

Příspěvky do penzijního pojištění vyplývající z kolektivní smlouvy se účtují ke dni, kdy vznikne nárok na jejich zaplacení.

Penzijní připojištění

V souladu se standardem IAS 19 je přírůstková metoda jedinou povolenou pojistně matematickou metodou. Benchmarkem (cílovou hodnotou) použitým ke zjištění stanovených závazků výplat z penzijního připojištění je současná hodnota práv z penzijního připojištění aktivních a bývalých zaměstnanců a příjemců (současná hodnota stanoveného závazku výplaty z penzijního připojištění). Obecně se předpokládá, že nárok na každé jednotlivé plnění z penzijního závazku vzniká rovnoměrně od doby zahájení služby do příslušného data splatnosti.

Jsou-li určena konkrétní aktiva penzijního plánu, která mají pokrýt výplaty dávek, pak se tato aktiva mohou započítat vůči penzijním závazkům a vykazuje se pouze čistý závazek. Ocenění stávajících penzijních aktiv vychází z reálné hodnoty k datu rozvahy v souladu s IAS 19.

Aktiva používaná na krytí penzijních závazků, která plně nesplňují požadavky penzijních aktiv, se v rozvaze vykazují jako aktiva. Ve vztahu k nim nelze použít zápočet na kryté závazky.

Skupina vykazuje veškeré pojistně-matematické zisky a ztráty, které plynou z penzijního plánu, přímo v ostatním úplném hospodářském výsledku a veškeré výdaje související se stanoveným penzijním plánem do zisku nebo ztrát.

Skupina vykazuje zisky nebo ztráty z krácení nebo vypořádání penzijního plánu v době, kdy ke krácení nebo vypořádání dojde. Zisk nebo ztráta z krácení nebo vypořádání zahrnuje veškeré související změny v reálné hodnotě aktiv v plánu, změnu v současné hodnotě stanoveného závazku výplat, veškeré související pojistně-matematické zisky nebo ztráty a minulé servisní náklady, které nebyly doposud vykázány.

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se nediskontují a účtují se do nákladů při poskytnutí příslušné služby. Rezerva na částku, jejíž vyplacení se předpokládá v rámci krátkodobých premiových programů nebo programů podílů na zisku, se vytvoří tehdy, když Skupina má současný právní nebo mimosmluvní závazek

k výplatě takové částky za službu poskytnutou zaměstnancem a jestliže je možné daný závazek spolehlivě odhadnout.

ii. Rezerva na soudní řízení a spory

Urovnání právního sporu představuje individuální potenciální závazek. Stanovení nejlepšího odhadu buď zahrnuje výpočet očekávané hodnoty, kde jsou možné důsledky, které jsou určeny na základě právní analýzy, váženy pravděpodobnostmi, nebo představuje jediný nejpravděpodobnější důsledek, příslušným způsobem upravený tak, aby zohledňoval rizika a nejistoty.

iii. Rezerva na emisní povolenky

Rezerva na emisní povolenky je vykazována pravidelně během roku na základě odhadovaného množství tun emitovaného CO₂. Stanovuje se podle kvalifikovaného odhadu výdajů nutných pro dorovnání skutečného závazku ke konci vykazovaného období.

iv. Restrukturalizace

Rezerva na restrukturalizaci se vykáže, jestliže Skupina schválila podrobný a oficiální restrukturalizační plán a restrukturalizace již byla zahájena, nebo byla oficiálně oznámena. Na budoucí provozní náklady se rezerva nevytváří.

v. Rezerva na demontáž a rezerva na nápravu ekologických škod

Určitý dlouhodobý hmotný majetek klasických elektráren nebo elektráren využívajících obnovitelné zdroje a zařízení skladujících plyn je třeba demontovat a příslušnou oblast je třeba na konci jejich životnosti uvést do původního stavu. Tyto povinnosti vyplývají z platné ekologické regulace v dotčených zemích, smluvních ujednání nebo implicitního závazku Skupiny.

Závazky související s vyřazováním a demontáží dlouhodobého hmotného majetku se vykazují ve spojitosti s prvotním zaúčtováním příslušného majetku za předpokladu, že tento závazek lze spolehlivě odhadnout. Účetní hodnoty příslušných položek dlouhodobého hmotného majetku se zvýší o stejnou částku, jaká se následně odepisuje v rámci procesu odepisování příslušného majetku.

Změna v odhadu rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého hmotného majetku se obecně vykazuje zároveň s odpovídající úpravou daného majetku, a to bez dopadu do výsledku hospodaření. Jestliže dané položky dlouhodobého hmotného majetku už byly plně odepsány, vykážou se změny odhadu ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

Rezerva se nevytváří na podmíněné závazky související s demontáží, kde není možné spolehlivě určit typ, rozsah a načasování závazku a příslušné pravděpodobnosti.

Rezervy na nápravu ekologických škod ve formě kontaminace lokality se tvoří v případě kontaminace lokality, pokud existuje právní nebo mimosmluvní povinnost příslušnou lokalitu sanovat.

Rezervy se vytvářejí na následující obnovovací práce:

- demontáž a odstranění staveb,
- opuštění těžebních sond, průzkumných vrtů a vrtů pro zásobníky plynu,
- demontáž provozních zařízení,
- uzavření závodů a skládek, a
- obnova a rekultivace dotčených oblastí.

Společnost účtuje současnou hodnotu rezerv v období, v němž došlo ke vzniku závazku. Závazek obecně vzniká ve chvíli, kdy dojde k instalaci majetku anebo k narušení prostředí v místě výroby. Při prvotním vykazování závazku se současná hodnota odhadovaných nákladů aktivuje navýšením účetní hodnoty souvisejícího majetku. Časem se diskontovaný závazek zvyšuje, aby se zohlednila změna v současné hodnotě na základě diskontních sazeb, které odrážejí současné tržní hodnocení a konkrétní rizika související s daným závazkem. Nárůst diskontu v čase se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech a nákladech.

Všechny rezervy na nápravu ekologických škod a demontáž jsou vykázány jako Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu.

vi. Nevýhodné smlouvy

Rezerva na nevýhodné smlouvy se vytvoří, když očekávané přínosy, které mají Skupině plynout z určité smlouvy, jsou menší než nevyhnutelné náklady na splnění povinností Skupiny z této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy, nebo výší předpokládaných čistých nákladů na její pokračující plnění, jsou-li nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

(l) Leasingy

Definice leasingu

Smlouva má charakter leasingu či leasing obsahuje, pokud na zákazníka převádí právo kontrolovat užití identifikovaného aktiva po určitou dobu trvání výměnou za protihodnotu. Kontrola nastává, pokud má zákazník právo získat v podstatě veškerý ekonomický prospěch z využívání identifikovaného aktiva a rovněž právo využívání aktiva řídit.

Účtování pronajímatele

Pronajímatel klasifikuje leasing buď jako finanční leasing, nebo jako operativní leasing. Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádí v podstatě všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví podkladového aktiva. Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže se nepřevádějí v podstatě všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví podkladového aktiva.

V případě finančního leasingu vykazuje pronajímatel aktiva ve svém výkazu o finanční pozici jako pohledávku v částce rovnající se čisté finanční investici do leasingu. Během doby leasingu pak vykazuje finanční výnosy ve výkazu o úplném výsledku.

V případě operativního leasingu vykazuje pronajímatel podkladové aktivum ve výkazu o finanční pozici. Během doby leasingu pak ve výsledku hospodaření vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu leasingové platby jako výnosy a odpisy podkladového aktiva vykazuje jako náklad.

Účtování nájemce

Ke dni zahájení ujednání o leasingu zaúčtuje nájemce aktivum z práva k užívání proti závazku z leasingu, oceněném současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra Skupiny. Přírůstková výpůjční úroková míra se určuje na základě úrokových sazeb z vybraných externích finančních zdrojů a úprav odrážejících dobu trvání leasingu.

Možnost výjimky platí pro krátkodobé leasingy (doba leasingu 12 měsíců nebo kratší) a pro leasingy aktiv nízké hodnoty (nižší než 5 tisíc eur). Skupina si zvolila nevykazovat aktiva z práv k užívání pro tyto leasingy. Leasingové splátky se vykazují rovnoměrně po dobu trvání leasingu jako náklad.

Závazek z leasingu je následně oceněn naběhlou hodnotou podle metody efektivní úrokové sazby. Závazek z leasingu se přecení, pokud nastane změna:

- budoucích leasingových splátek plynoucí ze změny v indexu či sazbě,
- odhadovaných budoucích částek splatných v rámci zaručené zbytkové hodnoty,
- posouzení uplatnění opce na nákup, prodloužení či ukončení,
- v podstatě pevných leasingových plateb, nebo
- rozsahu leasingu nebo protihodnoty za leasing (modifikace leasingu), o níž se neúčtuje jako o samostatném leasingu.

Když se závazek z leasingu přecení, odpovídajícím způsobem se upraví účetní hodnota aktiv z práva k užívání. Pokud byla hodnota aktiv z práva k užívání snížena na nulu, vykáže se úprava do zisku nebo ztráty.

Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání v rámci dlouhodobého hmotného majetku do stejného řádku, ve kterém vykazuje podkladová aktiva, která vlastní, stejné povahy. Aktiva z práva k užívání se při prvotním zaúčtování oceňují pořizovací cenou a následně pořizovací cenou sníženou o jakékoli kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty a upravené o některá přecenění tohoto závazku z leasingu.

Nájemce vykazuje ve výkazu o úplném výsledku nákladové úroky a (rovnoměrně) odpisy aktiva z práva k užívání. Společnost (nájemce) odepisuje aktivum v souladu s požadavky standardu IAS 16. Aktivum se odepisuje ode dne zahájení do konce doby trvání leasingu. Pokud je podkladové aktivum na konci doby trvání leasingu převedeno na Skupinu, odepisuje se aktivum z práva k užívání po dobu životnosti podkladového aktiva.

Servisní část leasingové splátky

Společnosti ve Skupině, které vyúčtovávají nájem vozidel, neoddělují servisní poplatek od leasingových splátek. K vypočtení závazku z leasingu se používají celkové leasingové splátky. V případě jiných leasingových smluv je servisní poplatek od leasingových splátek oddělen. Servisní poplatek se ve výkazu o úplném výsledku vykáže jako krátkodobý náklad, zbývající část se používá k výpočtu závazku z leasingu.

Doba trvání leasingu

Doba trvání leasingu se stanovuje ke dni zahájení leasingu jako nezrušitelná doba leasingu spolu s obdobími, na které se vztahuje opce na prodloužení (nebo ukončení), pokud si je Skupina dostatečně jistá, že tuto opci uplatní.

U leasingových smluv, u kterých je doba trvání leasingu stanovena na dobu neurčitou, s opcí na ukončení leasingu pro pronajímatele i nájemce, Skupina považuje dobu trvání leasingu za (i) výpovědní lhůtu na ukončení leasingu, nebo (ii) dobu, po kterou se uplatní významná ekonomická penále, která Skupinu odrazují od ukončení leasingu, podle toho, která z nich je delší. V případě, že stanovená doba trvání leasingu je méně než 12 měsíců, uplatní Skupina výjimku pro vykazování krátkodobých leasingů.

Opce prodloužení

Skupina použila úsudek k určení doby trvání leasingu u některých leasingových smluv, ve kterých je nájemcem a které obsahují opci prodloužení. Posouzení, zda je přiměřeně jisté, že Skupina takové opce uplatní, mají dopad na dobu trvání leasingu, která významně ovlivňuje výši vykázaných závazků z leasingu a aktiv z práva k užívání.

(m) Výnosy

i. Výnosy ze smluv se zákazníky

Skupina používá pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na kritériích pro splnění závazku k plnění se výnos vykáže:

- průběžně, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- jednorázově, jakmile kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Prodejní transakce obvykle obsahují variabilní protihodnotu a obvykle neobsahují významný prvek financování. Některé prodejní transakce obsahují také nepeněžní protihodnotu.

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Skupina následující hlavní zdroje výnosů (celkové zdroje výnosů Skupiny viz bod 7 – Výnosy, informace o smlouvách se zákazníky viz bod 5 – Provozní segmenty):

- *Výnosy z prodeje plynu, elektřiny, tepelné energie a jiných energetických produktů (energetické produkty)*

Výnosy z výroby elektřiny (velkoobchod) se vykazují na základě objemu elektřiny dodané do elektrizační soustavy a ceny za smlouvu nebo tržní ceny na energetické burze.

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku dodání energetických produktů zákazníkovi. Za okamžik dodání se považuje okamžik převedení kontroly nad produkty, tedy moment, kdy zákazník získá výhody a Skupina splní závazek k plnění.

Výnosy z dodávek energií maloobchodním zákazníkům se oceňují pomocí transakčních cen přiřazených k tomuto převedenému zboží a odráží objem dodané energie, včetně odhadovaného objemu dodávky mezi datem poslední vystavené faktury a koncem období. U zákazníků B2C se zpravidla požadují zálohy, které vychází z historické spotřeby. Jakmile jsou známy skutečné objemy dodávky, jsou zálohy vypořádány. U komerčních zákazníků se obvykle fakturace provádí častěji na základě skutečných objemů dodávek.

Pokud je Skupina v pozici poskytovatele energie, byla provedena analýza, zda vyfakturovaná distribuční služba je vykázána jako výnosy od zákazníků v souladu s IFRS 15. Určení, zda je Skupina v těchto případech v pozici odpovědného subjektu nebo zástupce, si může vyžádat odborný úsudek. Závěrem tedy je, že Skupina je v pozici odpovědného subjektu, jelikož nese riziko zásob ve vztahu k distribučním službám, a veškeré distribuční služby, fakturované zákazníkům v rámci výnosů z dodávky energie, jsou tudíž fyzicky vykázány ve výkazu o úplném výsledku v hrubé výši.

- *Služby plynárenské a energetické infrastruktury*

Skupina poskytuje služby spojené s infrastrukturou a to tím, že zajišťuje přenos či distribuci energetických produktů či skladovací kapacity. Některé z těchto služeb zahrnují ustanovení „ship-or-pay“ (v oblasti přenosu plynu) a „store-or-pay“ (v oblasti skladování plynu), podle kterých se pro zákazníka rezervuje denní či měsíční kapacita s příslušnou fakturací. Výnosy ze všech těchto smluv jsou vykázány po dobu trvání smlouvy. Jelikož Skupina plní závazek k plnění z těchto smluv po dobu trvání smlouvy, výnosy jsou vykázány na základě rezervované kapacity (přenos plynu, distribuce plynu a skladování plynu) nebo distribuovaného objemu (distribuce elektřiny a tepla).

Cena transakce zahrnuje pevně stanovenou protihodnotu (poplatky za jmenovitý výkon) a variabilní protihodnotu (úpravy poplatků na základě přepraveného/distribuívaného objemu a úpravy poplatků na základě rozdílu v kvalitě přepraveného plynu na vstupu a výstupu). Variabilní protihodnota se vykazuje, když vznikne, a je omezena nejistotou související s faktory, které Skupina nemůže ovlivnit (např. volatilita poptávky po energiích nebo klimatické podmínky). Služby jsou obvykle fakturovány měsíčně.

V případě přenosových služeb může být část odměny inkasována ve formě nepeněžní protihodnoty poskytované ve formě zemního plynu (platba za služby přenosu plynu). Přijatá nepeněžní protihodnota je oceňována reálnou hodnotou k datu transakce.

Skupina vyhodnotila, že některá plynová a elektrická zařízení (typicky koncovky zapojení) nabytá bezúplatně od developerů a místních úřadů nepředstavují dotaci (poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developera) a nepředstavují samostatný závazek k plnění. Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek developery a místními úřady, se souvztáhným zápisem do smluvních závazků, jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku dodávat energii zákazníkům (nepeněžní protihodnota). Tyto náklady se blíží reálné hodnotě nabytého majetku.

ii. Deriváty, kde je podkladovým aktivem komodita

Smlouvy s peněžním vypořádáním a smlouvy, na které se nevztahuje výjimka vlastního využití, se považují za deriváty držené k obchodování.

Následující postup se vztahuje na ostatní komoditní a finanční deriváty, které nejsou stanoveny jako zajišťovací deriváty a nejsou určeny na prodej elektřiny ze zdrojů Skupiny, na dodání koncovým zákazníkům nebo na spotřebu v rámci běžné činnosti Skupiny (výjimka vlastního využití se neaplikuje).

K datu účetní závěrky jsou deriváty určené k obchodování oceněny reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty je vykázána do zisku a ztráty. Vliv ocenění komoditních derivátů s emisními povolenkami je zahrnut v položce „Emisní povolenky, netto“.

iii. Příjmy z nájemného

Příjem z pronájmu investičního nemovitého majetku se ve výkazu úplného hospodářského výsledku vykazuje lineárně po dobu trvání nájemního vztahu.

(n) Státní dotace

Státní dotace a granty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě jako výnosy příštích období, existuje-li přiměřená jistota, že budou skutečně přiděleny a že společnost bude splňovat podmínky s jejich přidělem spojené. Dotace a granty udělené jako náhrada za vynaložené výdaje se systematicky vykazují ve výkazu úplného hospodářského výsledku ve stejných obdobích, kdy jsou vykazovány výdaje, které mají být z této dotace či grantu nahrazeny. Dotace a granty udělené jako náhrada za náklady spojené s určitým majetkem (aktivem) se systematicky vykazují ve výkazu úplného hospodářského výsledku po dobu životnosti tohoto majetku.

(o) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisky ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku ke dni vzniku práva Skupiny na příjem příslušné platby.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

iii. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady vznikající ve spojitosti s pořízením, výstavbou nebo výrobou příslušného aktiva (v době od pořízení nebo od počátku výstavby či výroby do okamžiku uvedení daného aktiva do užívání) jsou aktivovány a následně odepisovány spolu s příslušným aktivem. Při uplatnění specifických zdrojů financování se použijí výpůjční náklady podle daného zdroje. Při uplatnění nespecifických zdrojů financování se výpůjční náklady, které se budou aktivovat, stanoví jako vážený průměr výpůjčních nákladů.

(p) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s podnikovou kombinací nebo s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů: přechodné rozdílů u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykázání (nejde-li o podnikovou kombinaci) nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk nebo ztrátu, a přechodné rozdílů týkající se investic do dceřiných společností a do subjektů pod společnou kontrolou, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykázání goodwillu.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahují-li se k daním z příjmu ukládaným stejným finančním úřadem stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům, kde je záměr vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li realizovány současně.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, daňové dobropisy a odpočitatelné přechodné rozdílů uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že se bude realizovat související daňová úleva.

(q) Dividendy

Dividendy se vykazují jako podíly na zisku ve vlastním kapitálu po schválení akcionáři společnosti.

(r) Vykazování podle segmentů

Vzhledem k tomu, že Skupina emitovala seniorní dluhopisy (Senior Secured Notes) kótované na burze cenných papírů, vykazuje informace o segmentech v souladu se standardem IFRS 8.

Výsledky jednotlivých segmentů vykázané představenstvu Skupiny (které vykonává hlavní rozhodovací pravomoc) obsahují položky, které lze přímo přiřadit jednotlivým segmentům, i položky, které jim lze přiřadit podle zásady přiměřenosti.

4. Stanovení reálné hodnoty

Některé účetní postupy a zveřejňované informace Skupiny vyžadují stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

(a) Dlouhodobý hmotný majetek

Reálná hodnota dlouhodobého hmotného majetku, vykazovaného jako výsledek podnikové kombinace, je založena na třech různých přístupech, které lze použít pro určení reálné hodnoty:

Tržní metoda využívá ceny a další relevantní informace z tržních transakcí týkajících se stejných nebo srovnatelných (tj. podobných) aktiv, závazků nebo skupiny aktiv a závazků, např. podniku. Oceňovací postupy odpovídající tržní metodě obvykle využívají tržní násobky odvozené od souboru srovnatelných položek.

Výnosová metoda převádí budoucí částky (např. peněžní toky nebo výnosy a náklady) na jednu současnou (tj. diskontovanou) částku. Při použití výnosové metody odráží ocenění reálnou hodnotou současná tržní očekávání týkající se těchto budoucích částek.

Nákladová metoda se zakládá na předpokladu, že obezřetný investor za aktivum nezaplatí vyšší částku, než je jeho reprodukční pořizovací cena. Přístup využívající poníženou reprodukční pořizovací cenu zahrnuje stanovení hrubé současné reprodukční pořizovací ceny a ponížení této hodnoty podle očekávané životnosti nového aktiva, stáří aktiva, očekávané zbytkové hodnoty na konci životnosti aktiva a snížení výkonnostního potenciálu.

Standard IFRS 13 vyžaduje, aby se při oceňování aktiv reálnou hodnotou předpokládalo nejvyšší a nejlepší využití aktiva účastníky trhu, pokud je to fyzicky možné, finančně proveditelné a ne nezákonné. Nejvyšší a nejlepší využití aktiva se může lišit od zamýšleného využití konkrétním nabyvatelem. Přestože by oceňovací analýza měla vzít v úvahu všechny tři oceňovací metody, výběr konkrétní metody nebo metod včetně účetních postupů, které jsou nakonec použity pro výpočet hodnoty jednotlivých hmotných aktiv, závisí na skutečnostech týkajících se každé podnikové kombinace, na účelu ocenění, povaze aktiv a dostupnosti dat.

Vybrané položky dlouhodobého hmotného majetku – přepravní plynovod vlastněný a provozovaný společností eustream, a.s., a distribuční plynovody vlastněné a provozované společností SPP – distribúcia, a.s. („SPPD“) – se v souladu se standardem IAS 16 zaúčtovávají v přeceněné výši od 1. ledna 2019, resp. 1. ledna 2020. Přeceněná částka představuje reálnou hodnotu k datu nejnovějšího přecenění po odečtení veškerých následných opravek a následného kumulovaného snížení hodnoty. Poslední přecenění vypracoval nezávislý znalec k 1. srpnu 2019 pro eustream, a.s. a k 1. lednu 2023 pro SPPD a bude prováděno pravidelně (minimálně jednou za 5 let), tak aby se účetní hodnota významně nelišila od částky vykázané k rozvahovému dni za použití reálných hodnot.

Všechna přecenění provedl nezávislý znalec, který použil především přístup oceňování reprodukční pořizovací cenou upravenou o odpisy a doplnkově přístup oceňování tržní cenou v případě některých typů aktiv. Obecně se aplikovala metoda oceňování reprodukční pořizovací cenou a metoda oceňování indexovanou historickou cenou v případě aktiv, jejichž reprodukční sazby nebyly k dispozici. Stanovením reálné hodnoty jednotlivých aktiv pomocí oceňování pořizovací cenou bylo zohledněno fyzické zhoršování stavu aktiv spolu s jejich technologickým a ekonomickým zastaráváním.

Předpoklady použité v přeceňovacím modelu vycházejí ze zpráv nezávislých znalců. Výsledné vykázané částky těchto aktiv a související přírůstek z přecenění aktiv nutně nepředstavují hodnotu, za kterou by tato aktiva mohla být či budou prodána. Ohledně budoucích ekonomických podmínek, geopolitiky, změn technologie, trendů a preferencí týkajících se ekologické udržitelnosti a konkurenčního prostředí v odvětví existují nejistoty, které by potenciálně mohly vést k budoucím úpravám odhadovaných přecenění a životnosti aktiv, jež mohou významným způsobem pozměnit vykazovanou finanční pozici a zisk. Více informací viz bod 15 – Dlouhodobý hmotný majetek.

(b) Nehmotný majetek

Reálná hodnota nehmotného majetku vykazovaného jako výsledek podnikové kombinace vychází z diskontovaných peněžních toků, o nichž se předpokládá, že poplynou z užívání a případného prodeje daného majetku.

(c) Zásoby

Reálná hodnota zásob získaných v podnikové kombinaci se stanoví pomocí odhadované prodejní ceny za běžných podmínek snížené o odhadované náklady na dokončení a prodej a přiměřené ziskové marže zohledňující úsilí vynaložené na dokončení a prodej zásob.

(d) Nederivatová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, dluhových a kapitálových nástrojů oceněných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a finančních aktiv v naběhlé hodnotě je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje vedení za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením a jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vycházejí vstupní údaje pro model z tržních měř k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finančních aktiv v naběhlé hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(e) Nederivátové finanční závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Pro finanční leasing se tržní úroková sazba stanoví podle podobných leasingových smluv.

(f) Deriváty

Reálná hodnota forwardových kontraktů na prodej elektrické energie a plynu je založena na jejich kótované tržní ceně, je-li tato cena k dispozici. Jestliže kótovaná tržní cena není k dispozici, odhadne se reálná hodnota na základě diskontování rozdílu mezi smluvní forwardovou cenou a současnou forwardovou cenou pro zbytkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (odvozené ze sazeb nulových kuponů).

Reálná hodnota úrokových swapů vychází z makléřských odhadů nebo interních ocenění založených na tržních cenách. Přiměřenost těchto odhadů nebo ocenění se testuje diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků podle podmínek a splatnosti každého kontraktu a s použitím tržních úrokových sazeb pro podobné nástroje k datu ocenění.

Reálná hodnota ostatních derivátů (kurzových, komoditních; zahraniční spotřebitelské indexy) vložených do kontraktů se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami pro zůstatkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě sazeb nulových kuponů).

Reálné hodnoty odrážejí úvěrové riziko nástroje a, kde je to vhodné, zahrnují úpravy s přihlédnutím k úvěrovému riziku společnosti ze Skupiny i k riziku protistrany.

5. Provozní segmenty

Skupina provozuje svou činnost v rámci čtyř segmentů povinně vykazovaných dle IFRS 8: přenos plynu, distribuce plynu a elektřiny, skladování plynu a infrastruktura pro výrobu tepla.

Skupina své provozní segmenty identifikuje na úrovni jednotlivých právních subjektů; vedení Skupiny monitoruje výkonnost jednotlivých společností prostřednictvím měsíčního reportingu. Provozní segmenty jsou shrnuty do čtyř povinně vykazovaných segmentů především na základě povahy poskytovaných služeb. Popis jednotlivých segmentů je uveden v následujících odstavcích. Každý povinně vykazovaný segment sdružuje společnosti s podobnými ekonomickými vlastnostmi (typ poskytovaných služeb, využívané komodity a regulatorní prostředí). Interní zprávy využívané orgánem Skupiny EPIF, který vykonává hlavní rozhodovací pravomoc (představenstvo Skupiny), pro přiřazení zdrojů k těmto segmentům a pro posouzení jejich výkonnosti vycházejí z těchto povinně vykazovaných segmentů. Hlavními indikátory, které představenstvo Skupiny využívá k posouzení výkonnosti těchto segmentů, jsou zisk (ztráta) za účetní období před odečtením nákladů na daň z příjmů, finanční náklady, finanční výnosy, změny ve ztrátách ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv, podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, po odečtení daně, zisk (ztráta) z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností, odpisy dlouhodobého hmotného majetku, odpisy nehmotného majetku, záporný goodwill a snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku. (dále jen „základní EBITDA“) a kapitálové výdaje.

i. Přenos plynu

Přeprava plynu probíhá prostřednictvím společnosti eustream, která je vlastníkem a provozovatelem jednoho z hlavních evropských plynovodů a je jediným provozovatelem přepravní soustavy plynu na Slovensku. Přenosová síť společnosti eustream má jedinečnou zeměpisnou pozici k dodávce plynu na trhy střední a jižní Evropy, bez ohledu na zdroj plynu a systém proudění. Jedná se také o největší a historicky nejvyužívanější trasu dovozu zemního plynu na Ukrajinu ze západní Evropy.

Společnost eustream generuje výnosy především účtováním poplatků za přepravu plynu svým potrubím. Přepravci jsou povinni platit kapacitní poplatky za rezervovanou kapacitu bez ohledu na to, zda je taková kapacita přepravcem využita, neboť všechny smlouvy jsou bez ohledu na trvání založeny na principu 100% ship-or-pay.

Poplatky za přenos jsou fixní od počátku každé smlouvy, a proto nejsou předmětem jednostranného opětovného jednání, ukončení nebo jiných úprav s výjimkou inflace. Kromě poplatků za přenos musejí uživatelé sítě poskytnout plyn ve formě věcného plnění pro provozní potřeby, především jako pevné procento obsahu komerční přepravy plynu v každém vstupním a výstupním bodě. Uživatelé sítě se mohou se společností eustream dohodnout, že plyn jako věcné plnění poskytnou ve finanční formě. Plyn pro provozní potřeby pokrývá mimo jiné energetické potřeby pro provoz kompresorů a rozdíly ve stavu plynu týkající se měření průtoku plynu. Jelikož je společnost eustream právně odpovědná za stav v síti, prodává jakýkoliv plyn, který obdržela ve formě věcného plnění a který nespotřebovala. Objem plynu ve formě věcného plnění je proměnlivý a výnosy z tohoto povinného prodeje zbytkového plynu ve formě věcného plnění jsou tedy také proměnlivé.

Většina plynu přepraveného sítí společnosti eustream pochází z dlouhodobé smlouvy s významným ruským přepravcem plynu, zatímco zbytkové objemy jsou založeny především na krátkodobých smlouvách uzavřených s evropskými podniky veřejných služeb, dodavateli plynu a obchodníky s plynem. Tyto smlouvy opravňují přepravce posílat zemní plyn sítí společnosti eustream do/z České republiky, Rakouska, na Ukrajinu, Maďarska a od konce roku 2022 také Polska. Skupina zhodnotila smluvní podmínky v ustanoveních ship-or-pay a došla k závěru, že neobsahuje žádný derivát, jelikož tyto smlouvy neposkytují Skupině žádnou flexibilitu a rezervovaná kapacita musí být zákazníkovi vždy poskytnuta.

Vzhledem ke smluvnímu charakteru dlouhodobé smlouvy uzavřené s předním ruským přepravcem plynu vedení pečlivě zvážilo smluvní podmínky s důrazem na posouzení skutečnosti, zda smlouva neobsahuje významná leasingová ujednání definovaná v IFRS 16. Jelikož neexistují žádné signály, že tento ruský přepravce plynu toto aktivum kontroluje, a existuje několik dalších přepravců, kteří toto aktivum používají, vedení došlo k závěru, že nebyly zaznamenány žádné významné signály svědčící o takovémto leasingovém vztahu, a přepravní potrubí by mělo být vykázáno v rozvaze společnosti eustream a související přepravní ujednání by měla být vyúčtována v souladu se standardem IFRS 15.

ii. Distribuce plynu a elektřiny

Segment distribuce plynu a elektřiny sestává z divize pro distribuci elektrické energie, divize pro distribuci plynu a divize pro dodávku energií. Divize pro distribuci elektrické energie distribuuje elektrickou energii ve středoslovenském regionu. Divize pro distribuci plynu zodpovídá za distribuci zemního plynu v rámci téměř celé distribuční sítě na Slovensku. Divize pro dodávku energií dodává primárně elektrickou energii a zemní plyn koncovým zákazníkům v ČR a SR. Tento segment představují především společnosti Stredoslovenská energetika Holding, a.s. (dále „SSE“), Stredoslovenská distribučná, a.s. (dále „SSD“), SPP – distribúcia, a.s. (dále „SPPD“), EP ENERGY TRADING, a.s. (dále „EPET“) a Dobrá Energie s.r.o.

Společnosti SPPD a SSD, které zajišťují distribuci zemního plynu a elektřiny, jsou ze zákona povinny poskytovat nediskriminační přístup k distribuční síti. Ceny za distribuci jsou předmětem prověřování a schvalování ze strany Úrad pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). Obě společnosti provozují svoji činnost v rámci regulačního rámce, kdy povolené výnosy vycházejí především ze standardní regulační báze aktiv (dále jen „RAB“), vynásobené povoleným váženým průměrem ceny kapitálu (WACC), který zahrnuje vhodné provozní výdaje, a z povolených odpisů, a to v souladu s regulačními rámci platnými v jiných západoevropských zemích. Všechny klíčové parametry cenových tarifů jsou stanoveny pro dané regulační období pěti let (současné regulační období začalo v lednu 2023).

Výnosy z prodeje elektřiny a plynu jsou zaúčtovány poté, co je elektřina a plyn dopraven k zákazníkovi. Co se týče společnosti SSE, Úrad pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO) reguluje určité aspekty vztahu společnosti SSE se zákazníky, a to včetně stanovení cen elektrické energie, plynu a služeb poskytovaných určitým zákazníkům SSE. Ceny elektřiny (komodity) a plynu pro domácnosti a malé společnosti jsou regulovány ÚRSO, zatímco cena elektřiny a plynu pro velkoobchodní zákazníky není regulována. V České republice nejsou ceny pro koncové zákazníky u dodavatelských činností obvykle regulovány. V reakci na výkyvy cen komodit během roku 2022 česká i slovenská vláda rozhodly stanovit pro rok 2023 maximální ceny elektřiny a plynu pro některé zákazníky (další podrobnosti jsou uvedeny v bodě 30 (f) Regulační riziko).

Společnosti EPET a SSE také nakupují a prodávají elektřinu. Prodej zahrnuje transakce na velkoobchodním trhu s elektřinou vyrobenou Skupinou v její infrastruktuře pro výrobu tepla. Nákup zahrnuje pořizování elektřiny a zemního plynu pro uspokojení potřeb zákazníků v rámci dodavatelských činností divize. Většina transakcí Skupiny je prováděna na základě vzájemných dohod.

iii. Skladování plynu

Segment skladování plynu představují společnosti NAFTA a.s., POZAGAS a.s., NAFTA Germany GmbH a SPP Storage, s.r.o., které skladují zemní plyn především na základě dlouhodobých smluv v podzemních zásobnících na Slovensku, v Německu a v České republice.

Skupina skladuje zemní plyn ve dvou lokalitách na Slovensku a v České republice a ve třech lokalitách v Německu. Dále společnosti NAFTA a.s. a POZAGAS a.s. prodávají část své skladovací kapacity na Austrian Virtual Trading Point a hradí poplatky na vstupu i výstupu v souvislosti s přístupem na rakouský trh. Zásobníky hrají klíčovou roli při zajišťování bezpečnosti dodávek plynu tím, že umožňují injektáž, odběr a skladování zemního plynu dle sezónních potřeb v souladu s platnou legislativou. Kapacity jsou také využívány k využití krátkodobých výkyvů cen plynu na trhu, což umožňuje efektivní řízení a optimalizaci v reakci na výkyvy. Většina skladovací kapacity je rezervována prostřednictvím dlouhodobých smluv. Cenové mechanismy se liší a zahrnují buď úpravy o inflaci spolu se standardními doložkami o revizi cen, nebo vzorce založené na skutečných tržních rozpětích. Všechny smlouvy jsou vázány povinností „store-or-pay“.

iv. Infrastruktura pro výrobu tepla

Segment infrastruktury pro výrobu tepla vlastní a provozuje tři velkokapacitní elektrárny s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny v České republice, které jsou provozovány především ve vysoce efektivním kogeneračním režimu a jejímiž zástupci jsou především společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., United Energy, a.s. a Plzeňská teplárenská, a.s. Teplo produkované v elektrárnách s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny tohoto segmentu je dodáváno hlavně drobným odběratelům prostřednictvím dobře udržovaných a spolehlivých systémů dálkového vytápění, jejichž je Skupina ve většině případů vlastníkem. Ceny dodávek tepla v České republice jsou regulovány na úrovni nákladů a přiměřené ziskové marže. Subjekty také představují významné české výrobce elektřiny a důležité poskytovatele služeb vyvažování sítě pro ČEPS, českého provozovatele přenosové soustavy elektřiny. Společnosti EP Sourcing, a.s. a EP Cargo a.s. jako hlavní dodavatelé výše uvedených společností jsou také zahrnuty do tohoto segmentu.

v. Ostatní

Segment Ostatní provozuje především tři solární elektrárny a jednu větrnou farmu v České republice a dvě solární elektrárny a zařízení na výrobu bioplynu na Slovensku.

vi. Holdingové společnosti

Holdingové společnosti představují především společnosti EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., Slovak Gas Holding B.V., EPH Gas Holding B.V., Seattle Holding B.V., SPP Infrastructure, a.s. a Czech Gas Holding Investment B.V. Zisk tohoto segmentu proto představují především dividendy od dceřiných společností, finanční náklady, výsledky účtování o akvizicích nebo prodej dceřiných společností a přidružených společností.

Výsledek hospodaření

Za rok končící 31. prosincem 2023

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Výnosy: Energie a související služby	264	3 400	455	686	4 805	2	-	-661	4 146
<i>externí výnosy</i>	264	3 205	421	255	4 145	1	-	-	4 146
<i>z toho: plyn</i>	264	892	421	-	1 577	-	-	-	1 577
<i>elektřina</i>	-	2 313	-	98	2 411	1	-	-	2 412
<i>teplo</i>	-	-	-	157	157	-	-	-	157
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	195	34	431	660	1	-	-661	-
Výnosy: Logistika a nákladní doprava	-	-	-	48	48	-	-	-	48
<i>externí výnosy</i>	-	-	-	48	48	-	-	-	48
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy: Ostatní	-	29	7	17	53	7	-	-1	59
<i>externí výnosy</i>	-	29	7	17	53	7	-	-2	58
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	15	-	-	15	-	-	-	15
Výnosy celkem	264	3 444	462	751	4 921	9	-	-662	4 268
Nákupy a spotřeba: Energie a související služby	-48	-2 612	-17	-319	-2 996	-2	-	627	-2 371
<i>externí Nákupy a spotřeba</i>	-32	-2,180	-13	-144	-2 369	-2	-	-	-2 371
<i>mezisegmentové Nákupy a spotřeba</i>	-16	-432	-4	-175	-627	-	-	627	-
Celkem nákupy a spotřeba	-48	-2 612	-17	-319	-2 996	-2	-	627	-2 371
Služby	-9	-127	-41	-82	-259	-2	-5	35	-231
Osobní náklady	-31	-138	-41	-53	-263	-2	-5	-	-270
Odpisy a snížení hodnoty	-117	-240	-37	-60	-454	-4	-1	-	-459
Emisní povolenky, netto	-	-	-2	-173	-175	-	-	-	-175
Provozní práce aktivované do dlouhodobého majetku	2	23	4	2	31	-	-	-	31
Ostatní provozní výnosy (náklady), netto	-39	6	-	-2	-35	-1	1	-	-35
Provozní zisk/-ztráta	22	356	328	64	770	-2	-10	-	758
Finanční výnosy	5	28	16	17	66	-	*502	*-494	74
<i>externí finanční výnosy</i>	5	15	10	9	39	-	35	-	74
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	-	13	6	8	27	-	*467	*-494	-
Změny ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	-4	-2	-	-6	-	-	-	-6
Finanční náklady	-35	-19	-8	-3	-65	-1	-88	51	-103
Čisté finanční výnosy (náklady)	-30	5	6	14	-5	-1	414	-443	-35
Zisk/-ztráta před zdaněním	-8	361	334	78	765	-3	*404	*-443	723
Výdaje na daň z příjmu	2	-87	-81	-21	-187	-	-1	-	-188
Zisk/-ztráta za období	-6	274	253	57	578	-3	*403	*-443	535

* Částka ve výši 441 milionů EUR se váže k dividendám vyplaceným v rámci Skupiny, které vykazují především společnosti Slovak Gas Holding B.V., Czech Gas Holding Investment B.V., SPP Infrastructure, a.s. a EP Energy, a.s.

Jiné finanční informace:

Základní EBITDA ⁽¹⁾	139	596	365	124	1,224	2	(9)	-	1,217
--------------------------------	-----	-----	-----	-----	-------	---	-----	---	-------

(1) Základní EBITDA představuje zisk/-ztrátu za rok před náklady na daň z příjmu, finanční náklady, finanční výnosy, změny ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv, podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou po odečtení daně, zisk/-ztrátu z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených podniků, odpisy hmotného a nehmotného majetku, záporného goodwillu a snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku.

Výsledek hospodaření**Za rok končící 31. prosincem 2022**

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Výnosy: Energie a související služby	342	3 124	458	664	4 588	4	-	-698	3 894
<i>externí výnosy</i>	189	3 021	426	257	3 893	1	-	-	3 894
<i>z toho: plyn</i>	189	1 038	426	-	1 653	-	-	-	1 653
<i>elektřina</i>	-	1 983	-	109	2 092	1	-	-	2 093
<i>teplo</i>	-	-	-	148	148	-	-	-	148
<i>mezisegmentové výnosy</i>	153	103	32	407	695	3	-	-698	-
Výnosy: Logistika a nákladní doprava	-	-	-	43	43	-	-	-	43
<i>externí výnosy</i>	-	-	-	43	43	-	-	-	43
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy: Ostatní	-	20	11	29	60	8	-	-	68
<i>externí výnosy</i>	-	20	11	29	60	8	-	-	68
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů a derivátů k přepravě, netto	-	-1	-	-	-1	-	-	-	-1
Výnosy celkem	342	3 143	469	736	4 690	12	-	-698	4 004
Nákupy a spotřeba: Energie a související služby	26	-2 428	-19	-216	-2 637	-2	-1	662	-1 978
<i>externí nákupy a spotřeba</i>	51	-1 865	-18	-143	-1 975	-2	-1	-	-1 978
<i>mezisegmentové nákupy a spotřeba</i>	-25	-563	-1	-73	-662	-	-	662	-
Celkem nákupy a spotřeba	26	-2 428	-19	-216	-2 637	-2	-1	662	-1 978
Služby	-9	-100	-37	-80	-226	-2	-7	38	-197
Osobní náklady	-29	-121	-36	-50	-236	-2	-5	-	-243
Odpisy a snížení hodnoty	-139	-229	-28	-60	-456	-2	-34	-	-492
Emisní povolenky, netto	-	-	-2	-190	-192	-	-	-	-192
Zápomý goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provozní práce aktivované do dlouhodobého majetku	2	23	2	2	29	-	-	-	29
Ostatní provozní výnosy (náklady), netto	-8	21	2	-4	11	-1	6	-2	14
Provozní zisk/-ztráta	185	309	351	138	983	3	-41	-	945
Finanční výnosy	69	15	2	6	92	-	*634	*-625	101
<i>externí finanční výnosy</i>	69	3	2	2	76	-	25	-	101
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	-	12	-	4	16	-	*609	*-625	-
Ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	-	-1	-	-1	-	5	-	4
Finanční náklady	-31	-22	-4	-2	-59	-1	-83	47	-96
Čisté finanční výnosy (náklady)	38	-7	-3	4	32	-1	556	-578	9
Podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, bez daně	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta před zdaněním	223	302	348	142	1 015	2	*515	*-578	954
Výdaje na daň z příjmu	-55	-74	-85	-27	-241	-1	-11	-	-253
Zisk/-ztráta za období	168	228	263	115	774	1	*504	*-578	701

* Částka ve výši 579 milionů EUR se váže k dividendám vyplaceným v rámci Skupiny, které vykazují především společnosti Slovak Gas Holding B.V., Czech Gas Holding Investment B.V., SPP Infrastructure, a.s. a EP Energy, a.s.

Jiné finanční informace:

Základní EBITDA ⁽¹⁾	324	538	379	198	1 439	5	-7	-	1 437
--------------------------------	-----	-----	-----	-----	-------	---	----	---	-------

(1) Základní EBITDA představuje zisk/-ztrátu za rok před náklady na daň z příjmu, finanční náklady, finanční výnosy, změny ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv, podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou po odečtení daně, zisk/-ztrátu z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených podniků, odpisy hmotného a nehmotného majetku, záporného goodwillu a snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku

Odsouhlasení základního ukazatele EBITDA na nejbližší ukazatel IFRS

Základní EBITDA se odsouhlasuje na zisk následovně:

Za rok končící 31. prosincem 2023

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Základní EBITDA	139	596	365	124	1,224	2	(9)	-	1,217
Odpisy a snížení hodnoty	-117	-240	-37	-60	-454	-4	-1	-	-459
Finanční výnosy	5	28	16	17	66	-	502	-494	74
Změna ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	-4	-2	-	-6	-	-	-	-6
Finanční náklady	-35	-19	-8	-3	-65	-1	-88	51	-103
Daň z příjmu	2	-87	-81	-21	-187	-	-1	-	-188
Zisk a ztráta za účetní období	-6	274	253	57	578	-3	403	-443	535

Za rok končící 31. prosincem 2022

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Základní EBITDA	324	538	379	198	1 439	5	-7	-	1 437
Odpisy a snížení hodnoty	-139	-229	-28	-60	-456	-2	-34	-	-492
Finanční výnosy	69	15	2	6	92	-	634	-625	101
Změna ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	-	-1	-	-1	-	5	-	4
Finanční náklady	-31	-22	-4	-2	-59	-1	-83	47	-96
Daň z příjmů	-55	-74	-85	-27	-241	-1	-11	-	-253
Zisk a ztráta za účetní období	168	228	263	115	774	1	504	-578	701

Aktiva a závazky segmentu

Za rok končící 31. prosincem 2023

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Povinně vykazované segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	4 335	6 402	1 027	1 055	12 819	18	1 313	-1 239	12 911
Povinně vykazované závazky za segment	-2 045	-2 348	-363	-431	-5 187	-9	-3 303	1 239	-7 260
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku ⁽¹⁾	7	129	32	301	469	-	1	-	470
Přírůstky hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku (mimo emisních povolenek, aktiv z práva k užívání a goodwillu)	5	106	26	65	202	-	-	-	202
Přecenění plynovodů (model přecenění)	-	592	-	-	592	-	-	-	592
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	1	-	-	-	1

(1) Tento zůstatek zahrnuje přírůstky aktiv z práva k užívání, emisních povolenek a goodwillu.

Za rok končící 31. prosincem 2022

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Povinně vykazované segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	4 431	6 187	1 063	1 095	12 776	26	1 739	-1 574	12 967
Povinně vykazované závazky za segment	-2 407	-2 829	-430	-483	-6 149	-12	-3 805	1 574	-8 392
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku ⁽¹⁾	37	117	23	234	411	1	-	-	412
Přírůstky hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku (mimo emisních povolenek a goodwillu)	32	90	10	33	165	-	-	-	165
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	1	-	-	-	1

(1) Tento zůstatek zahrnuje přírůstky aktiv z práva k užívání, emisních povolenek a goodwillu.

Informace o geografických oblastech

Z geografického hlediska vycházejí výnosy za segment ze zeměpisné polohy dodání zboží a služeb a aktiva za segment pak ze zeměpisné polohy těchto aktiv.

Za rok končící 31. prosincem 2023

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Německo	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	574	9 192	158	9 924
Nehmotný majetek a goodwill	311	41	3	355
Celkem	885	9 233	161	10 279

Za rok končící 31. prosincem 2023

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Německo	Ostatní*	Celkem
Výnosy: plyn	302	997	66	212	1 577
Výnosy: elektřina	957	1 357	-	98	2 412
Výnosy: teplo	157	-	-	-	157
Výnosy: logistika a nákladní doprava	18	1	16	13	48
Výnosy: ostatní	24	32	2	1	59
Zisk a ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-3	-	-	18	15
Celkem	1 455	2 387	84	342	4 268

* Geografická oblast „Ostatní“ zahrnuje výnosové položky především ze Švýcarska, Lucemburska, Francie a Velké Británie.

Za rok končící 31. prosincem 2022

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Německo	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	583	8 819	160	9 562
Nehmotný majetek a goodwill	287	40	3	330
Celkem	870	8 859	163	9 892

Za rok končící 31. prosincem 2022

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Německo	Ostatní*	Celkem
Výnosy: plyn	571	948	59	75	1 653
Výnosy: elektřina	839	1 254	-	-	2 093
Výnosy: teplo	148	-	-	-	148
Výnosy: logistika a nákladní doprava	27	2	5	9	43
Výnosy: ostatní	39	21	6	2	68
Zisk a ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-1	-	-	-	-1
Celkem	1 623	2 225	70	86	4 004

* Geografická oblast „Ostatní“ zahrnuje výnosové položky především ze Švýcarska, Lucemburska a Francie.

6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností

(a) Akvizice a postupné akvizice

i. 31. prosince 2023

V roce 2023 neproběhly žádné významné akvizice či postupné akvizice.

ii. 31. prosince 2022

Dne 28. dubna 2022 získala Skupina prostřednictvím společnosti Stredoslovenská energetika Holding, a.s. („SSEH“) 51% podíl ve společnosti PW geoenergy a.s., která je projektovou společností provádějící geotermální projekt ve středním Slovensku. Transakce měla za následek odúčtování nekontrolního podílu ve výši 2 miliony EUR.

(b) Dopad akvizic

i. 31. prosince 2023

V roce 2023 neproběhly žádné významné akvizice či postupné akvizice.

ii. 31. prosince 2022

V roce 2022 neproběhly žádné významné akvizice či postupné akvizice.

(c) Prodej podílů

i. 31. prosince 2023

V roce 2023 neproběhly žádné prodeje.

ii. 31. prosince 2022

Dne 18. ledna 2022 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti Industrial Park Opatovice s.r.o. bez výraznějšího dopadu na účetní závěrku Skupiny.

Dne 14. února 2022 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti Greeninvest Energy, a.s. bez výraznějšího dopadu na účetní závěrku Skupiny.

Dne 22. února 2022, byla společnost Nafta Exploration d.o.o. vymazána z obchodního rejstříku a dekonsolidována bez výraznějšího dopadu na účetní závěrku Skupiny.

Dne 20. prosince 2022 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti Mirtheaven a.s. bez výraznějšího dopadu na účetní závěrku Skupiny.

7. Výnosy

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Výnosy: Energie a související služby		
<i>plyn</i>	2 412	2 093
<i>elektrina</i>	1 577	1 653
<i>teplo</i>	157	148
Energie a související služby celkem	4 146	3 894
Výnosy: Logistika a nákladní doprava	48	43
Výnosy: Ostatní	59	68
Celkové výnosy od zákazníků	4 253	4 005
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	15	-1
Celkem	4 268	4 004

Rozčlenění výnosů podle druhu služby a podle geografické oblasti je uvedeno v bodě přílohy 5 - Provozní segmenty.

Výnosy Energie a související služby (plyn) představují především výnosy z přenosu plynu ve výši 264 milionů EUR (2022: 342 milionů EUR), z distribuce plynu ve výši 485 milionů EUR (2022: 427 milionů EUR) a skladování plynu ve výši 421 milionů EUR (2022: 426 milionů EUR).

Výnosy Energie a související služby (elektrina) se skládají především z prodeje elektřiny ve výši 2,040 milionů EUR (2022: 1,943 milionů EUR).

Výnosy Logistika a nákladní doprava a Ostatní výnosy představují především výnosy z prodeje sádky, výnosy z dopravy a nákladů na likvidaci a příjmy ze služeb poskytovaných třetím osobám v oblasti spalování splaškových kalů a v oblasti obnovy.

V roce 2023 a 2022 nebyly vykázány žádné výnosy ze závazků k plnění splněných (či částečně splněných) v minulých obdobích.

Celkové výnosy minus nákupy a spotřeba jsou uvedeny v řádku „Mezisoučet“ ve výkazu o úplném výsledku.

Smluvní aktiva a pasiva se především týkají nevyfakturované části splněného závazku k plnění, přijatých plateb za služby a zboží, v případě, že kontrola nad aktivy nebyla převedena na zákazníka, a výnosů příštích období souvisejících s vybranými poplatky za připojení do sítě a bezúplatnými dlouhodobými aktivy převedenými od zákazníků.

Některé položky plynových zařízení (typicky koncovky zapojení) byly nabyty bezúplatně od developerů a místních úřadů (nejedná se o grant, poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developera). Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek developery a místními úřady, se souvztahným zápisem do smluvních závazků, jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku poskytovat služby zákazníkům v budoucích obdobích. Tyto náklady se blíží reálné hodnotě nabytého majetku. Tento smluvní závazek se rozpouští do výkazu o úplném výsledku rovnoměrně ve výši odpisů dlouhodobého hmotného majetku nabytého bezúplatně.

Smluvní aktiva a pasiva

Celá částka 63 milionů EUR vykázaná na začátku období v krátkodobých smluvních závazcích byla uznána jako výnos v průběhu roku 2023.

8. Nákupy a spotřeba

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Náklady na prodej elektřiny	1 763	1 452
Náklady na prodej plynu a ostatních energetických produktů	360	377
Ostatní pořizovací náklady	120	80
Spotřeba paliva a ostatního materiálu	114	49
Spotřeba energie	10	13
Změny v nedokončené výrobě, polotovarech a dokončeného zboží	2	4
Ostatní nákupy	2	3
Celkem nákupy a spotřeba	2 371	1 978

Nákupy a spotřeba uvedené v tabulce zahrnují pouze cenu nakupované energie a nakupované materiály spotřebované na výrobu elektrické energie a přeprodej energetických produktů, ale nezahrnují přímo přiřaditelné režijní náklady (především personální náklady, odpisy, opravy a údržbu, emisní povolenky, daně a poplatky apod.).

9. Služby

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Opravy a údržba	57	51
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	43	25
Náklady na dopravu	28	30
Poplatky za užívání sítě	19	13
Nájemné	18	14
Náklady na poradenství	16	15
Náklady na IT	14	12
Reklamní náklady	7	4
Průmyslový odpad	5	8
Náklady na pojištění	4	3
Náklady na komunikaci	3	1
Školení, kurzy, konference	1	1
Bezpečnostní služby	1	1
Ostatní	15	19
Celkem	231	197

Odměny statutárním auditorům

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Statutární audity	1	1
Služby nad rámec statutárního auditu	-	-
Celkem	1	1

Přehled vychází ze souhrnu odměn, které Skupina vyplatila nebo má vyplatit statutárním auditorům. Odměny jsou vykázány ve stoprocentní výši všemi dceřinými společnostmi, přidruženými společnostmi a společnými podniky. Statutární audity zahrnují poplatky za povinný audit účetní závěrky. Služby nad rámec statutárního auditu obsahují především následující služby:

- prověrku zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky,
- asistenci se sestavením Zprávy o udržitelnosti
- znalecký posudek na odpočet na výzkum a vývoj
- vydání patronátního prohlášení

- ostatní specializované zprávy (dodržování smluvních podmínek, toky zemního plynu, dodržení dohodnutých postupů nad slovenskými FS, kontrolní zpráva)

10. Osobní náklady

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Mzdy a platy	183	166
Povinné odvody na sociální zabezpečení	65	58
Odměny členů představenstva (včetně představenstev dceřiných společností a společných podniků)	4	5
Náklady a výnosy související se zaměstnaneckými požitky (IAS 19)	3	1
Ostatní sociální náklady	15	13
Celkem	270	243

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2023 činil 5 832 (2022: 5 837), z nichž 106 bylo vedoucích pracovníků (2022: 123).

11. Emisní povolenky

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Výnosy příštích období (dotace) rozpuštěné do zisku nebo ztráty	-11	-12
Tvorba a rozpuštění rezervy na emisní povolenky	186	204
Využití rezervy na emisní povolenky	207	146
Spotřeba emisních povolenek	-207	-146
Celkem	175	192

Snížení nákladů na emisní povolenky je způsobeno především nižší výrobou elektřiny, která způsobila pokles spotřeby emisních povolenek společnostmi ve Skupině. Průměrná tržní cena¹ 1 ks emisní povolenky se změnila z 85,17 EUR/kus v roce 2022 na 85,35 EUR/kus v roce 2023.

¹ Průměrné ceny jsou odvozeny z trhu Evropské energetické burzy.

12. Ostatní provozní výnosy (náklady), netto

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Majetek nabytý bezúplatně a příspěvky od zákazníků	10	5
Příjmy z nájemného	6	7
Pojistná plnění od pojišťoven a náhrady od ostatních společností	4	8
Poplatky za poradenství	3	14
Smluvní pokuty	2	1
Zisk z prodeje materiálu	1	1
Ostatní*	11	12
Ostatní provozní výnosy	37	48
Ztráty ze snížení hodnoty	-36	-3
<i>Z nichž: pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</i>	-	-2
<i>Zásoby</i>	-36	-1
Kancelářské vybavení a další materiál	-7	-8
Daně a poplatky	-7	-7
Náklady na poradenství	-6	-3
Manka a škody	-2	-2
Dary a sponzorství	-3	-3
Tvorba a rozpuštění rezerv	-3	4
Ztráta z odepsaných pohledávek	-	-1
Ostatní*	-8	-11
Celkem provozní náklady	-72	-34
Ostatní provozní výnosy (náklady), netto	-35	14

* Položka „Ostatní“ zahrnuje různé položky, jejichž individuální hodnota nepřesahuje 1 milion EUR.

Za účetní období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2022 nebyly ve výkazu zisku a ztráty vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

13. Čisté finanční výnosy (náklady)

Vykázáno ve výsledku hospodaření

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Výnosové úroky	48	6
Výnosy z poplatků a provizí	4	-
Výnosy z dividend	3	1
Zisk z derivátů k obchodování	4	103
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	2	-1
Zisk/-ztráta z prodeje finančních aktiv	1	-5
Čistý kurzový zisk/-ztráta	12	-3
Finanční výnosy celkem	74	101
Změna ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	-6	4
Změna ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv celkem	-6	4
Nákladové úroky	-92	-90
Nákladové úroky spojené s odvíjením diskontu rezerv	-6	-1
Náklady na provize a poplatky za další služby	-5	-5
Finanční náklady celkem	-103	-96
Čisté finanční výnosy (náklady)	-35	9

(1) Všecké deriváty jsou pro účely řízení rizik, nicméně část z nich nesplňuje účetní kritéria pro zaúčtování jako zajišťovací nástroje dle standardu IFRS 9, jak je popsáno v bodě 3f.

14. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-245	-310
Srážková daň	-3	-
Splatná daň celkem	-248	-310
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	60	57
Odložená daň celkem	60	57
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná v zisku nebo ztrátě za pokračující činnosti	-188	-253

(1) Podrobnosti viz bod 17 – Odložené daňové pohledávky a závazky

Zůstatek splatné daně z příjmu ve výši 74 milionů EUR (2022: 125 milionů EUR) se týká zejména společnosti NAFTA a.s. a to ve výši 24 milionů EUR (2022: 40 milionů EUR), Stredoslovenská energetika Holding, a.s. ve výši 10 milionů EUR (2022: 0 milionů EUR), NAFTA Germany GmbH ve výši 9 milionů EUR (2022: 6 milionů EUR), SPP – distribúcia, a.s. ve výši 5 milionů EUR (2022: 14 milionů EUR), Stredoslovenská distribučná, a.s. ve výši 6 milionů EUR (2022: 12 milionů EUR), EP Infrastructure, a.s. ve výši 4 miliony EUR (2022: 9 milionů EUR), EP ENERGY TRADING, a.s. ve výši 3 miliony EUR (2022: 8 milionů EUR) a Elektrárny Opatovice, a.s. ve výši 0 milionů EUR (2022: 11 milionů EUR).

Odložená daň se vypočítává s použitím platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy činí sazba daně z příjmů právnických osob 19 % pro finanční rok 2023 a od finančního roku 2024 se zvyšuje na 21 % (19 % pro rok 2022). Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční rok 2023 (21 % pro rok 2022). Německá spolková sazba daně z příjmů činí 27 % pro finanční rok 2023 (26,95 % pro rok 2022). Daň z příjmů v běžném roce také zahrnuje speciální sektorovou daň, která platí na Slovensku.

Druhý pilíř – daň z příjmu (globální minimální dorovnávací daň)

V některých jurisdikcích, kde Skupina působí, byla přijata nebo v podstatě uzákoněna legislativa druhého pilíře. Na Skupinu se vztahují přijaté nebo v podstatě přijaté právní předpisy. Tato legislativa však byla přijata v době blízké datu sestavení účetní závěrky. Kromě toho zákonodárci stále vydávají další pokyny ovlivňující dopady legislativy druhého pilíře. V důsledku toho Skupina k 31. prosinci 2023 stále posuzuje potenciální expozici vůči dani z příjmu v rámci druhého pilíře. Případná významná expozice vůči dani z příjmu v rámci druhého pilíře není v současné době známa ani ji nelze přiměřeně odhadnout. Skupina nadále aktivně sleduje vývoj legislativy druhého pilíře ve všech zemích, kde působí, a posuzuje jeho potenciální dopady.

Ve vztahu k odloženým daním Skupina uplatnila dočasnou povinnou výjimku z dopadu na účtování odložené daně a nevykazuje ani nezveřejňuje informace o odložené dani související s daněmi z příjmů podle druhého pilíře.

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku

v milionech EUR

	2023		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Položky, které nejsou následně reklasifikovány do výsledku hospodaření			
Fond z přecenění zahrnutý do ostatního úplného výsledku	592	-114	478
Položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do výsledku hospodaření			
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-24	-	-24
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků ⁽¹⁾	514	-85	429
Celkem	1 082	-199	883

(1) Odložená daň zaúčtovaná do ostatního úplného výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou není v tabulce uvedena, jelikož není pro účetní závěrku Skupiny relevantní.

v milionech EUR

	2022		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Položky, které nejsou následně reklasifikovány do výsledku hospodaření			
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku ⁽¹⁾	6	-1	5
Položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do výsledku hospodaření			
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	19	-	19
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků ⁽¹⁾	135	-31	104
Celkem	160	-32	128

(1) Odložená daň zaúčtovaná do ostatního úplného výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou není v tabulce uvedena, jelikož není pro účetní závěrku Skupiny relevantní.

Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn týkající se nekontrolních podílů jsou vykázány v ostatním úplném hospodářském výsledku připadajícím nekontrolním podílům.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v milionech EUR</i>		2023		2022
	%		%	
Zisk před zdaněním		723		954
Daň z příjmů podle platné daňové sazby Společnosti (19 %)	19,00 %	137	19,00 %	181
Regulovaná sektorová daň ⁽²⁾	4,02 %	29	4,40 %	42
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí ⁽¹⁾	2,08 %	15	1,68 %	16
Neodpočitatelné náklady ⁽¹⁾	2,64 %	19	2,10 %	20
Nezdanitelný zisk	-1,25 %	-9	-0,63 %	-6
Zaúčtování dříve nezaúčtovaných daňových ztrát	-0,55 %	-4	-0,42 %	-4
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daň	0,42 %	3	0,52 %	5
Změna přechodných rozdílů, na které nebyla zaúčtována odložená daň	-0,69 %	-5	-0,10 %	-1
Srážková daň	0,42 %	3	-	-
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě pro pokračující činnosti	26,09 %	188	26,55 %	253

(1) Tato položka se týká speciální sektorové daně na Slovensku. Zůstatek zahrnuje především částky vykázané společnostmi eustream, a.s. ve výši 2 miliony EUR (2022: 11 milionů EUR), SPP – distribúcia, a.s. ve výši 11 milionů EUR (2022: 111 milionů EUR), NAFTA a.s. ve výši 8 milionů EUR (2022: 15 milionů EUR), Stredoslovenská distribučná, a.s. ve výši 5 milionů EUR (2022: 2 miliony EUR) a POZAGAS a.s. ve výši 2 milionů EUR (2022: 3 miliony EUR).

(2) Tento základ zahrnuje především neodpočitatelné úrokové náklady.

15. Dlouhodobý hmotný majetek

v milionech EUR

Pořizovací cena nebo přecenění

Stav k 1. lednu 2023

Dopady změn směnných kurzů

Přírůstky

Přecenění

Úbytky

Přeúčtování

Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku

Stav k 31. prosinci 2023

Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty

Stav k 1. lednu 2023

Dopady změn směnných kurzů

Odpisy účtované za rok

Úbytky

Přecenění

Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření

Stav k 31. prosinci 2023

Účetní hodnota

K 1. lednu 2023

K 31. prosinci 2023

Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Přepavní plynovody – model oceňování reálnou hodnotou Úroveň 3	Distribuční plynovody – model oceňování reálnou hodnotou Úroveň 3	Plynovody – model oceňování pořizovací mi náklady	Technická zařízení, stroje a vybavení ⁽¹⁾	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
2 142	3 922	3 932	-	2 101	16	99	12 212
-15	-	-	-	-19	-	-1	-35
51	-	11	-	46	-	118	226
-	-	135	-	-	-	-	135
-4	-2	-6	-	-38	-	-3	-53
12	-1	28	-	23	-	-62	-
10	-	-	-	-	-	-	10
2 196	3 919	4 100	-	2 113	16	151	12 495
-803	-295	-464	-	-1 076	-3	-9	-2 650
8	-	-	-	13	-	-	21
-69	-88	-164	-	-113	-	-	-434
3	2	6	-	37	-	-	48
-	-	457	-	-	-	-	457
-5	-	-3	-	-	-	-5	-13
-866	-381	-168	-	-1 139	-3	-14	-2 571
1 339	3 627	3 468	-	1 025	13	90	9 562
1 330	3 538	3 932	-	974	13	137	9 924

(1) Včetně aktiv z práva k užívání

v milionech EUR

	Pozemky a budovy	Přepavní plynovody – model oceňování reálnou hodnotou Úroveň 3	Distribuční plynovody – model oceňování reálnou hodnotou Úroveň 3	Plynovody – model oceňování pořizovací mi náklady	Technická zařízení, stroje a vybavení ⁽¹⁾	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena nebo přecenění								
Stav k 1. lednu 2022	2 060	3 803	3 923	12	2 020	12	198	12 028
Dopady změn směnných kurzů	16	-	-	-	20	-	2	38
Přírůstky	38	22	16	-	42	-	80	198
Úbytky	-6	-5	-7	-	-22	-	-2	-42
Přeúčtování	44	102	-	-12	41	4	-179	-
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	-10	-	-	-	-	-	-	-10
Stav k 31. prosinci 2022	2 142	3 922	3 932	-	2 101	16	99	12 212
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty								
Stav k 1. lednu 2022	-722	-215	-321	-1	-952	-2	-6	-2 219
Dopady změn směnných kurzů	-6	-	-	-	-9	-	-2	-17
Odpisy účtované za rok	-85	-87	-143	-	-138	-1	-	-454
Úbytky	5	5	2	-	22	-	-	34
Přeúčtování	-1	2	-2	1	-	-	-	-
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	6	-	-	-	1	-	-1	6
Stav k 31. prosinci 2022	-803	-295	-464	-	-1 076	-3	-9	-2 650
Účetní hodnota								
K 1. lednu 2022	1 338	3 588	3 602	11	1 068	10	192	9 809
K 31. prosinci 2022	1 339	3 627	3 468	-	1 025	13	90	9 562

(1) Včetně aktiv z práva k užívání

Přecenění plynovodů

Distribuční plynovod vlastněný a provozovaný společností SPP – distribúcia, a.s. a přepravní plynovod vlastněný a provozovaný společností eustream a.s. se zaúčtovávají v přeceněné výši, především za použití přístupu oceňování pořizovacími náklady, obzvláště metodou oceňování reprodukční pořizovací cenou. Reprodukční pořizovací cena vychází z pořizovací ceny ekvivalentního aktiva (EA) a je odhadovanou čistou účetní hodnotou aktiv vycházející z pořizovací ceny EA, životnosti a stáří stávajících aktiv (metodologie reprodukční pořizovací ceny snižené o odpisy). Podrobněji o přeceňování viz body přílohy 2 (d) a 4 (a).

K 31. prosinci 2022 měl distribuční plynovod společnosti SPPD podle modelu přecenění účetní hodnotu ve výši 3 468 mil. EUR. Na základě přecenění příslušných aktiv provedeného s datem účinnosti k 1. lednu 2023 se účetní hodnota zvýšila na 4 060 mil. EUR. Rozdíl ve výši 592 mil. EUR s odpovídajícím dopadem na odloženou daň ve výši 151 mil. EUR byl zaúčtován jako přecenění běžného období podle IAS 16 a vykázán v ostatním úplném výsledku za dané období.

Přeceněné aktivum se odepisuje lineárně, přebytek z přecenění se rozpouští do nerozděleného zisku v průběhu odepisování aktiva. Pokud je přeceněné aktivum odúčtováno nebo prodáno, je přebytek z přecenění jako celek převeden do nerozděleného zisku. Tyto převody se provádějí přímo do vlastního kapitálu a nemají vliv na ostatní úplný výsledek hospodaření.

Pokud by byly plynovody zaúčtovány pomocí modelu oceňování pořizovacími náklady, činila by k 31. prosinci 2023 čistá účetní hodnota těchto aktiv 3 877 milionů EUR (2022: 3 985 milionů EUR) z čehož 1 966 milionů EUR (2022: 2 031 milionů EUR) činí účetní hodnota aktiv společnosti eustream a 1 911 milionů EUR (2022: 1 954 milionů EUR) účetní hodnota aktiv společnosti SPPD.

Testování na snížení hodnoty u dlouhodobého hmotného majetku

Společnost pravidelně monitoruje výsledky svých dceřiných společností a vyhodnocuje potenciální scénáře jejich budoucího vývoje, a to i s ohledem na probíhající vojenskou invazi na Ukrajině a související sankce proti Ruské federaci. Mateřská společnost k datu účetní závěrky analyzovala dopady situace na své podnikání a provedla testování na snížení hodnoty v souladu s významným účetním postupem uvedeným v bodě 3(h) Snížení hodnoty. Mateřská společnost především zhodnotila scénáře týkající se možného využití přenosové sítě a dodávek plynu prostřednictvím přenosového systému, vývoj regulačních rámců v zemích, kde Skupina působí, spotřebu plynu a elektřiny na Slovensku, celkovou poptávku po službách přenosu a skladování plynu, a spotřebu a vývoj cen tepla a elektřiny, kdy všechny tyto faktory mohou mít dopad na zpětně získatelnou částku aktiv. Mateřská společnost zhodnotila různé scénáře, včetně možností, které mimo jiné předpokládají ukončení ruských dodávek plynu do zemí Evropské unie.

Zpětně získatelná částka byla stanovena jako hodnota z užívání založená na odhadovaných budoucích peněžních tocích diskontovaných na současnou hodnotu, za použití střednědobých obchodních plánů a předpokladu nepřetržitého trvání podniku. U základního scénáře byly posuzovány následující základní předpoklady:

- Ceny komodit jsou založeny na dostupných forwardových cenách.
- V krátkodobém až střednědobém horizontu se předpokládá, že bude ruský plyn do zemí Evropské unie nadále dodáván alespoň na úrovni jako k datu účetní závěrky. Ve střednědobém horizontu se očekává, že země Evropské unie budou schopny v regionu postupně vybudovat další kapacity pro zkapalněný zemní plyn, aby vyvážily úbytek dodávek ruského plynu, ke kterému dochází od poloviny roku 2022, aniž by musela být spotřeba plynu v Evropě významně snížena.
- Díky strategické pozici společnosti eustream vzhledem k dodávce plynu do zemí sousedících se Slovenskem je přepravní síť plynu společnosti eustream považována za relevantní i v případě, že by došlo k omezení či dokonce zastavení dodávek zemního plynu z Ruska.
- Očekává se, že hlavní ruský dodavatel dlouhodobou smlouvu o kapacitě se společností eustream dodrží.
- Očekává se, že poptávka po zemním plynem na Slovensku a v sousedních zemích zůstane zhruba na stejné úrovni jako historické objemy.

- Předpokládá se realizace významných dekarbonizačních projektů na výrobních zařízeních v segmentu Tepelné infrastruktury, které by měly být spolufinancovány z dotací.
- V dlouhodobém horizontu se očekává, že zemní plyn bude nahrazen nízkouhlíkovými plyny.
- Cílem Skupiny je stát se průkopníkem v přechodu na vodík, proto se očekává nezbytná transformace odvětví

Diskontní sazby uplatněné na projekce peněžních toků použité pro stanovení užitné hodnoty se vypočítávají jako vážené průměry nákladů kapitálu každé peněžotvorné jednotky. Náklady na vlastní kapitál byly stanoveny za použití modelu oceňování kapitálových aktiv, kde byly parametry založeny na důvěryhodných externích zdrojích a srovnatelných subjektech relevantních pro každou peněžotvornou jednotku. Náklady na vlastní kapitál berou mimo jiné v úvahu sazbu rizikového pojistného zohledňující nedávné události.

Na základě výše uvedených předpokladů a provedeného testování na snížení hodnoty Mateřská společnost nezjistila žádné významné snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, které by vyžadovalo úpravu ocenění v účetní závěrce v souladu s platnými účetními předpisy. Vzhledem k nejistotě budoucího vývoje však nelze vyloučit potřebu budoucích úprav ocenění dlouhodobého hmotného majetku Skupiny.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 neměla Skupina žádný významný nevyužitý majetek.

Zástavní právo

K 31. prosinci 2023 a 2022 není žádný dlouhodobý hmotný majetek zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry či vydané dluhopisy.

16. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

<i>v milionech EUR</i>	Goodwill	Software	Emisní povolenky	Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 2023	117	82	195	43	25	462
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-6	-1	-	-7
Přírůstky	-	5	240	-	5	250
Úbytky	-	-1	-206	-	-	-207
Prodané subjekty	-	3	1	-	-4	-
Stav k 31. prosinci 2023	117	89	224	42	26	498
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2023	-45	-67	-	-13	-7	-132
Odpisy za účetní období	-	-5	-	-2	-3	-10
Úbytky	-	1	-	-	-	1
Ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované do zisku či ztráty	-	-	-	-2	-	-2
Stav k 31. prosinci 2023	-45	-71	-	-17	-10	-143
Účetní hodnota						
K 1. lednu 2023	72	15	195	30	18	330
K 31. prosinci 2023	72	18	224	25	16	355

<i>v milionech EUR</i>	Goodwill	Software	Emisní povolenky	Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 2022	116	80	129	196	17	538
Dopady změn směnných kurzů	-	-	5	1	-	6
Přírůstky	-	4	207	-	4	215
Akvizice	1	-	-	-	6	7
Úbytky	-	-3	-146	-154	-1	-304
Prodané subjekty	-	1	-	-	-1	-
Stav k 31. prosinci 2022	117	82	195	43	25	462
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2022	-11	-64	-	-165	-5	-245
Odpisy za účetní období	-	-6	-	-2	-2	-10
Úbytky	-	3	-	154	-	157
Ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované do zisku či ztráty	-34	-	-	-	-	-34
Stav k 31. prosinci 2022	-45	-67	-	-13	-7	-132
Účetní hodnota						
K 1. lednu 2022	105	16	129	31	12	293
K 31. prosinci 2022	72	15	195	30	18	330

V roce 2023 Skupina nakoupila emisní povolenky v hodnotě 227 milionů EUR (2022: 193 milionů EUR). Zbývající část ve výši 13 milionů EUR (2022: 14 milionů EUR) byla Skupině přidělena úřady a protistranami.

Odpisy nehmotného majetku jsou uvedeny na řádce Odpisy a snížení hodnoty v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

Ostatní nehmotný majetek zahrnuje ocenitelná práva a nedokončený nehmotný majetek.

Veškerý nehmotný majetek s výjimkou goodwillu byl vykázán jako majetek s určitou dobou životnosti.

Skupina v letech 2023 a 2022 nezaúčtovala žádné náklady na vývoj do majetku.

Skupina také prováděla výzkumné aktivity, které byly zohledněny v konsolidované účetní závěrce. Náklady na výzkum jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako provozní náklady v okamžiku jejich vzniku. Avšak Skupině v letech 2023 a 2022 nevznikly žádné významné náklady na výzkum.

Testování na snížení hodnoty u peněžitovných jednotek obsahujících goodwill

Pro účely testování na snížení hodnoty se goodwill přiřazuje k jednotlivým peněžitovným jednotkám, které ve Skupině představují nejnižší úroveň, na níž se goodwill sleduje pro interní účely řízení.

Agregované účetní hodnoty goodwillu přiřazené k jednotlivým peněžotvorným jednotkám jsou následující:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
EOP Distribuce, a.s.*	52	52
Elektrárny Opatovice, a.s.*	8	8
EP Cargo a.s.	5	5
EP ENERGY TRADING, a.s.	5	5
Dobrá energie, s.r.o.	1	-
SPV100, s.r.o.	1	1
Goodwill celkem	72	72

* Vzhledem k projektu rozdělení k 1. lednu 2022 byl bývalý subjekt Elektrárny Opatovice, a.s. rozdělen na dva oddělené právní subjekty: EOP Distribuce, a.s. (distribuce tepla) a Elektrárny Opatovice, a.s. (výroba elektřiny a tepla).

Goodwill a testování na snížení hodnoty

V souladu se standardem IAS 36 Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty goodwillu. Skupina dále provádí testování na snížení hodnoty u ostatního nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a také u peněžotvorných jednotek, kde byl zjištěn důvod k tomuto testování. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé z peněžotvorných jednotek, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky. Hodnota z užívání se odvozuje z prognóz budoucích peněžních toků aktualizovaných po datu akvizice. Testování na snížení hodnoty bylo provedeno podobným způsobem jako je uvedeno v bodě 15.

V roce 2023 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty goodwillu. V roce 2022 bylo snížení hodnoty goodwillu souvisejícího se společností Elektrárny Opatovice, a.s. zaúčtováno ve výši 34 milionů EUR.

17. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky/-závazky:

	31. prosince 2023			31. prosince 2022		
<i>v milionech EUR</i>						
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Aktiva	Závazky	Rozdíl	Aktiva	Závazky	Rozdíl
Dlouhodobý hmotný majetek	3	-1,839	-1 836	1	-1 767	-1 766
Nehmotný majetek	-	-20	-20	-	-20	-20
Zásoby	10	-	10	2	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5	-	5	4	-	4
Rezervy	55	-	55	49	-	49
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	7	-	7	5	-	5
Půjčky a úvěry	-	-11	-11	-	-11	-11
Daňové ztráty	1	-1	-	1	-1	-
Deriváty	40	-10	30	131	-18	113
Ostatní položky	7	-25	-18	5	-21	-16
Mezisoučet	128	-1 906	-1 778	198	-1 838	-1 640
Kompenzace daně	-102	102	-	-150	150	-
Celkem	26	-1 804	-1 778	48	-1 688	-1 640

Pohyb odložené daně během účetního období

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2023	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Vykázáno v ostatním úplném výsledku ⁽¹⁾	Akvizice	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2023
Dlouhodobý hmotný majetek	-1 766	41	-107	-5	1	-1 836
Nehmotný majetek	-20	-	-	-	-	-20
Zásoby	2	8	-	-	-	10
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	1	-	-	-	5
Rezervy	49	5	-	1	-	55
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	1	-	-	1	7
Půjčky a úvěry	-11	-	-	-	-	-11
Daňové ztráty	-	-1	-	-	1	-
Deriváty	113	3	-85	-	-1	30
Ostatní	-16	2	-7	4	-1	-18
Celkem	-1 640	60	-199	-	1	-1 778

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2022	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Vykázáno v ostatním úplném výsledku ⁽¹⁾	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2022
Dlouhodobý hmotný majetek	-1 813	48	-	-1	-1 766
Nehmotný majetek	-20	-	-	-	-20
Zásoby	2	-	-	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	-	-	-	4
Rezervy	49	-1	-	1	49
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	7	-	-2	-	5
Nezaplacený úrok, netto	-2	-	2	-	-
Půjčky a úvěry	-11	-	-	-	-11
Daňové ztráty	-1	1	-	-	-
Deriváty	144	-	-32	1	113
Ostatní	-24	9	-	-1	-16
Celkem	-1 665	57	-32	-	-1 640

Nevykázané odložené daňové pohledávky

Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána u následujících daňových ztrát, které mohou některé subjekty ze Skupiny EPIF převést do příštího období:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Daňové ztráty minulých let	217	217
Celkem	217	217

Odložená daňová pohledávka, která nebyla vykázána u daňových ztrát, připadá následujícím subjektům:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Seattle Holding B.V.	96	96
EP Energy, a.s.	7	28
Czech Gas Holding Investment B.V.	13	13
Slovak Gas Holding B.V.	24	12
SPP Infrastructure, a.s.	11	2
EPH Gas Holding B.V.	66	66
Celkem	217	217

Účetní jednotky v tabulce představují holdingové společnosti s nevýznamnými provozními činnostmi. Jelikož Skupina u těchto účetních jednotek neočekává významný nárůst zdanitelného zisku, nebyla zaúčtována žádná odložená daň. Pokud by v roce 2023 bylo dosaženo dostatečně vysokých zdanitelných zisků, pak by příslušný daňový výnos (úspora) činil až 41 milionů EUR (2022 41 milionů EUR).

Odložená daňová pohledávka se vykazuje za účelem převedení neuplatněné daňové ztráty do příštího období, pouze pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, proti němuž bude možné neuplatněné daňové ztráty uplatnit. Odhad, kdy vyprší možnost uplatnit daňové ztráty, je uveden v následující tabulce:

	2024	2025	2026	2027	Po r. 2027	Celkem
Daňové ztráty	10	3	3	2	199	217

Možnost uplatnit daňové ztráty platí v České republice po dobu 5 let, na Slovensku po dobu 4 let a v Nizozemsku po dobu 6 let (9 let u ztrát do roku 2018) u standardních daňových ztrát. Podle současné daňové legislativy některé odpočitatelné přechodné rozdíly nezanikají. Odložené daňové pohledávky k těmto položkám nebyly vykázány proto, že vzhledem k variabilitě zdrojů příslušných zisků není pravděpodobné, že by byl v budoucnosti k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž by Skupina mohla odložené daňové pohledávky uplatnit.

18. Zásoby

v milionech EUR

Zemní plyn

Ostatní fosilní paliva

Suroviny a dodávky

Náhradní díly

Nedokončená výroba

Celkem

31. prosince 2023

31. prosince 2022

232

44

20

14

1

311

279

10

18

14

2

323

K 31. prosinci 2023 a 2022 nejsou žádné zásoby zatíženy zástavním právem.

19. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky z obchodních vztahů	283	417
Počáteční vklad vztahující se k derivátům	37	311
Zálohy	62	70
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	33	19
Pohledávky z daně z přidané hodnoty, netto	8	8
Ostatní daňové pohledávky, netto	8	-
Dohadné položky aktivní	2	3
Příjmy příštích období	3	-
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-36	-31
Celkem	400	797
<i>Dlouhodobé</i>	5	48
<i>Krátkodobé</i>	395	749
Celkem	400	797

V roce 2023 byly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku odepsány pohledávky ve výši 1 milionu EUR (2022: 1 milion EUR).

K 31. prosinci 2023 a 2022 nejsou zástavním právem zatíženy žádné pohledávky.

K 31. prosinci 2023 byly ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 361 milionů EUR (2022: 783 milionů EUR); zbývající čistá částka ve výši 39 milionů EUR je po lhůtě splatnosti (2022: 14 milionů EUR). Podrobněji o analýze věkové struktury pohledávek pojednává bod 30 (a)(ii) – Řízení rizik – úvěrové riziko: ztráty ze snížení hodnoty.

K 31. prosinci 2023 a 2022 se reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv rovná jejich účetní hodnotě.

O úvěrových a měnových rizicích Skupiny a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 30 – Řízení rizik.

20. Peníze a peněžní ekvivalenty

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	858	1 407
Termínované vklady	682	141
Směnky	155	-
Celkem	1 695	1 548

Termínované vklady s původní lhůtou splatnosti do tří měsíců se klasifikují jako peněžní ekvivalenty.

K 31. prosinci 2023 a 2022 nejsou zástavním právem zatíženy žádné peněžní ekvivalenty.

21. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2023 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (2022: 222 870 000 kmenovými akciemi) (dále „akcie typu A“) a 100 130 000 akciemi (k nimž se vážou specifická práva týkající se rozdělení zisku, jak je definováno ve stanovách Společnosti) o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (2022: 100 130 000 akcií) (dále jen „akcie typu B“).

Akcionář má právo přijímat dividendy a na valné hromadě Společnosti má k dispozici 1 hlas na každou akcii o nominální hodnotě 250 Kč.

Zůstatek základního kapitálu se zvýšil na 3 248 milionů EUR kvůli změně funkční měny Mateřské společnosti od 1. ledna 2022.

V roce 2023 a 2022 Společnost rozhodla o nevyplacení dividendy akcionářům.

V letech 2023 a 2022 Skupina vyplatila následující dividendy:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Akcionáři společnosti	-	-
Nekontrolní podíl*	202	82
Celkem	202	82

* Obsahuje dividendy vyplacené nekontrolním akcionářům, především SPP, a.s., Ministerstvu hospodářství Slovenské Republiky a městu Plzeň.

31. prosince 2023 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií 250 CZK		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69	69
CEI Investments S.à r.l.	-	100 130	31	31
Celkem	222 870	100 130	100	100

31. prosince 2022 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií 250 CZK		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69	69
CEI Investments S.à r.l.	-	100 130	31	31
Celkem	222 870	100 130	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Nedělitelné fondy	1	1
Fond z přecenění	1 479	1 293
Oceňovací rozdíly ze zajištění	6	-295
Fond z přepočtu cizích měn	42	61
Ostatní kapitálové fondy	-4 182	-4 182
Celkem	-2 654	-3 122

Ostatní kapitálové fondy

Jak je uvedeno v bodu 3 (a) vii – Cenové rozdíly, Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku akvizice dceřiných společností od společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a dceřiných společností vložených do základního kapitálu Společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Vzhledem k tomu, že tyto získané nebo vložené subjekty byly pod společnou kontrolou společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., neuplatnil se u nich standard IFRS 3, který stanoví, že se goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o kterou pořizovací náklady akvizice převyšují reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích nabývané dceřiné společnosti. Společnosti nabývané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v čisté účetní hodnotě prezentované v konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi pořizovacími náklady akvizice a účetními hodnotami čistých aktiv nabývané společnosti a původním goodwillem převedeným k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidačního vlastního kapitálu jako cenové rozdíly („pricing differences“). Cenové rozdíly jsou vykázány v Ostatních kapitálových fondech z kapitálových vkladů. „Bod 6 – Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností“ shrnuje účinky všech transakcí v rámci společné kontroly za obě období.

Fond z přepočtu cizích měn

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje všechny kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu účetní závěrky zahraničních provozů Skupiny a z přepočtu částek v konsolidované účetní závěrce na prezentační měnu.

Fond z přecenění

Pro podrobnosti o přecenění viz body přílohy 2 (e) a 4 (a).

Oceňovací rozdíly ze zajištění

Efektivní část změn reálné hodnoty u derivátů (finančních i komoditních), které jsou určeny k zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu (více podrobností viz bod 26 – Finanční nástroje a bod 30 – Řízení rizik).

V průběhu roku 2023 Skupina reklasifikovala 187 milionů EUR jako náklady z oceňovacích rozdílů ze zajištění do hospodářského výsledku (2022: 456 milionů EUR jako výdaje).

22. Nekomolní podíl

31. prosince 2023	eustream, a.s.	SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi	Stredoslovenská energetika Holding, a.s. s dceřinými společnostmi (včetně SSD)	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	POZAGAS a.s.	Plzeňská teplárenská, a.s.	SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi ⁽³⁾ .	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
<i>v milionech EUR</i>									
Nekomolní podíl	⁽⁶⁾51,00 %	⁽⁶⁾51,00 %	⁽⁶⁾51,00 %	31,01 %	38,01 %	⁽⁶⁾65,00 %	⁽⁶⁾51,00 %		
Předmět podnikání	Přenos plynu	Distribuce plynu	Distribuce elektřiny	Skladování plynu	Skladování plynu	Výroba a distribuce tepla	Distribuce plynu		
Stát ⁽¹⁾	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko, Německo	Slovensko	Česká republika	Slovensko		
Účetní hodnota nekomolního podílu k 31. prosinci 2023	1 168	1 660	365	163	45	166	-266	26	3 327
Zisk/-ztráta připadající nekomolním podílům za období	-3	70	65	61	13	19	-5	11	231
Schválené dividendy	-	-	-39	-4	-	-7	⁽⁷⁾-291	-	-341
Údaje z výkazu o finanční pozici⁽²⁾									
Aktiva celkem	4 335	4 810	1 145	829	143	355	5 527		
z toho: dlouhodobá	3 906	4 123	830	555	40	253	⁽⁴⁾ 5 420		
krátkodobá	429	687	315	274	103	102	107		
Závazky celkem	2 045	1 555	431	304	26	100	967		
z toho: dlouhodobé	1 894	1 458	182	226	19	29	500		
krátkodobé	151	97	249	78	7	71	467		
Čistá aktiva	2 290	3 255	714	525	117	255	4 560	-	-
Údaje z výkazu o úplném výsledku⁽²⁾									
Celkové výnosy	274	531	1 587	414	81	216	295		
z toho: přijaté dividendy	-	-	-	23	-	1	⁽⁵⁾ 279		
Zisk po zdanění	-6	137	129	219	33	29	269		
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	272	460	-	-	-	-	-		
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období⁽²⁾	266	597	129	219	33	29	269	-	-
Čistý příliv (odliv) peněz⁽²⁾	125	194	100	-133	-43	60	-22		

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz Příloha 1 - Subjekty ve Skupině).

(2) Finanční informace odvozené z individuální účetní závěrky připravené v souladu s IFRS, včetně úprav na reálnou hodnotu vyplývajících z akvizice ze strany Skupiny.

(3) Mimo společnost NAFTA a.s. a jejich dceřiných společností, SPP Storage, s.r.o. a SPP – distribúcia, a.s. a jejich dceřiných společností, eustream, a.s. a POZAGAS a.s. Nekomolní podíl v těchto subjektech je záporný, protože konsolidovaná čistá hodnota aktiv těchto subjektů po vyloučení investic do dceřiných společností je záporná.

(4) Zahnuje finanční investice do společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekomolního podílu.

(5) Zahnuje případné dividendy od společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekomolního podílu.

(6) Přestože přímé mateřské společnosti vlastní méně než polovinu hlasovacích práv, má Skupina v těchto pod-skupinách kontrolní vliv na základě dohod akcionářů, které Skupině zajišťují manažerskou kontrolu. Dohoda akcionářů totiž Skupině zajišťuje právo a možnost řídit činnost pod-skupin, a tak ovlivňovat jejich výkon a návratnost investic.

(7) Společnost SPP Infrastructure, a.s. schválila dividendy ve výši 300 milionů EUR v březnu 2023 a 271 milionů EUR v prosinci 2023, z čehož nevyplacená část ve prospěch nekomolního podílu ve výši 139 milionů EUR je vykázána jako splatná dividenda v položce Závazky z obchodních vztahů k 31. prosinci 2023.

31. prosince 2022	eustream, a.s.	SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi	Stredoslovenská energetika Holding, a.s. s dceřinými společnostmi (včetně SSD)	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	POZAGAS a.s.	Plzeňská teplárenská, a.s.	SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi ⁽³⁾ .	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
<i>v milionech EUR</i>									
Nekontrolní podíl	⁽⁶⁾ 51,00 %	⁽⁶⁾ 51,00 %	⁽⁶⁾ 51,00 %	31,01 %	38,01 %	⁽⁶⁾ 65,00 %	⁽⁶⁾ 51,00 %		
Předmět podnikání	Přenos plynu	Distribuce plynu	Distribuce elektřiny	Skladování plynu	Skladování plynu	Výroba a distribuce tepla	Distribuce plynu		
Stát ⁽¹⁾	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko, Německo	Slovensko	Slovensko	Česká republika		
Účetní hodnota nekontrolního podílu k 31. prosinci 2022	1 032	1 423	339	157	45	159	-105	21	3 071
Zisk/-ztráta připadající nekontrolním podílům za období	86	66	25	63	15	22	-2	10	285
Schválené dividendy	-	-	-75	-2	-	-5	-	-	-82
Údaje z výkazu o finanční pozici⁽²⁾									
Aktiva celkem	4 431	4 253	1 137	855	159	344	5 545		
z toho: dlouhodobá	4 025	3 780	811	553	40	238	⁽⁴⁾ 5 420		
krátkodobá	406	473	326	302	119	106	125		
Závazky celkem	2 407	1 461	473	349	39	99	682		
z toho: dlouhodobé	1 920	1 346	265	262	16	29	622		
krátkodobé	487	115	208	87	23	70	60		
Čistá aktiva	2 024	2 792	664	506	120	245	4 863	-	-
Údaje z výkazu o úplném výsledku⁽²⁾									
Celkové výnosy	345	498	1 610	393	82	223	480		
z toho: přijaté dividendy	-	-	-	11	-	-	⁽⁵⁾ 464		
Zisk po zdanění	168	130	48	214	40	34	461		
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	142	6	1	4	-	-	-		
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období⁽²⁾	310	136	49	218	40	34	461	-	-
Čistý příliv (odliv) peněz⁽²⁾	97	164	2	219	66	-38	36		

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz Příloha 1 - Subjekty ve Skupině).

(2) Finanční informace odvozené z individuální účetní závěrky připravené v souladu s IFRS, včetně úprav na reálnou hodnotu vyplývajících z akvizice ze strany Skupiny.

(3) Mimo společnost NAFTA a.s. a jejích dceřiných společností, SPP Storage, s.r.o. a SPP – distribúcia, a.s. a jejích dceřiných společností, eustream, a.s. a POZAGAS a.s. Nekontrolní podíl v těchto subjektech je záporný, protože konsolidovaná čistá hodnota aktiv těchto subjektů po vyloučení investic do dceřiných společností je záporná.

(4) Zahrnuje finanční investice do společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního podílu.

(5) Zahrnuje případné dividendy od společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního podílu.

(6) Přestože přímé mateřské společnosti vlastní méně než polovinu hlasovacích práv, má Skupina v těchto pod-skupinách kontrolní vliv na základě dohod akcionářů, které Skupině zajišťují manažerskou kontrolu. Dohoda akcionářů totiž Skupině zajišťuje právo a možnost řídit činnost pod-skupin, a tak ovlivňovat jejich výkon a návratnost investic.

23. Půjčky a úvěry

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 674	3 875
Půjčky splatné úvěrovým institucím	128	689
Závazky z finančního leasingu	69	65
Celkem	3 871	4 629
Dlouhodobé závazky	3 233	4 530
Krátkodobé závazky	638	99
Celkem	3 871	4 629

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček a úvěrů (vyjma dluhopisů) v roce 2023 činil 3,27 % (2022: 1,32 %).

Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

Podrobnosti o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2023 jsou uvedeny v následující tabulce:

v milionech EUR	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizované transakční náklady/prémie/diskonty	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	547	6	-	26/4/2024	1,659	1,786
Dluhopisy EP Infrastructure 2026	600	4	-1	30/7/2026	1,698	1,795
Dluhopisy EP Infrastructure 2028	500	2	-2	9/10/2028	2,045	2,117
Dluhopisy EP Infrastructure 2031	500	8	-2	2/3/2031	1,816	1,888
Dluhopisy eustream	500	4	-2	25/6/2027	1,625	1,759
Dluhopisy SPP Infrastructure Financing	500	12	-1	12/2/2025	2,625	2,685
Dluhopisy SPP – distribúcia	500	3	-4	9/6/2031	1,000	1,079
Celkem	3 647	39	-12	-	-	-

Podrobnosti o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2022 jsou uvedeny v následující tabulce:

v milionech EUR	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizované transakční náklady/prémie/diskonty	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	9	-1	26/4/2024	1,659	1,786
Dluhopisy EP Infrastructure 2026	600	4	-2	30/7/2026	1,698	1,795
Dluhopisy EP Infrastructure 2028	500	2	-2	9/10/2028	2,045	2,117
Dluhopisy EP Infrastructure 2031	500	8	-3	2/3/2031	1,816	1,888
Dluhopisy eustream	500	4	-3	25/6/2027	1,625	1,759
Dluhopisy SPP Infrastructure Financing	500	12	-2	12/2/2025	2,625	2,685
Dluhopisy SPP – distribúcia	500	3	-4	9/6/2031	1,000	1,079
Celkem	3 850	42	-17	-	-	-

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2024)

Dne 26. dubna 2018 EP Infrastructure úspěšně realizovala svou první mezinárodní nabídku nezajištěných cenných dluhopisů ve výši 750 milionů EUR. Dluhopisy jsou vydány s nominální hodnotou 100 000 EUR a fixní sazbou 1,659 %, a jsou nezajištěné (dále „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou kótovány na irské burze (Euronext Dublin). Pokud nedojde již dříve ke splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2024 dne 26. dubna 2024.

Dne 11. září 2023 EP Infrastructure, a.s. předčasně splatila své Dluhopisy 2024 v hodnotě 152 milionů EUR prostřednictvím nabídky k odkupu. Následně došlo v období od října do prosince 2023 k odkupu Dluhopisů 2024 na volném trhu v celkové výši 51 milionů EUR. Všechny Dluhopisy 2024 nabyté v roce 2023 byly následně zrušeny.

Dluhopisy 2024 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 5 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2026)

Dne 30. července 2019 EP Infrastructure úspěšně realizovala svou nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 1,698 %, se splatností v červenci 2026 a nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2026“) ve výši 600 milionů EUR. Dluhopisy 2026 jsou kótovány na irské burze (Euronext Dublin). Pokud nedojde již dříve ke splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2026 dne 30. července 2026.

Dluhopisy 2026 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 4 milionů EUR. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2026 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,795 %.

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2028)

Dne 9. října 2019 společnost EP Infrastructure úspěšně realizovala svou nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 2,045 %, se splatností v říjnu 2028 a s nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2028“) ve výši 500 milionů EUR. Dluhopisy 2028 jsou kótovány na irské burze (Euronext Dublin). Pokud nedojde již dříve ke splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2028 dne 9. října 2028.

Dluhopisy 2028 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 3 milionů EUR. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2028 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,117 %.

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2031)

Dne 2. března 2021 společnost EP Infrastructure úspěšně realizovala svou nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 1,816 %, se splatností v březnu 2031 a s nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2031“) ve výši 500 milionů EUR. Dluhopisy 2031 jsou kótovány na irské burze (Euronext Dublin). Pokud nedojde již dříve ke splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2031 dne 2. března 2031. Výnosy z prodeje Dluhopisů 2031 byly použity k částečnému předčasnému splacení finančního dluhu Skupiny.

Dluhopisy 2031 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 3 milionů EUR. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2031 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,888 %.

Všechny výše popsané dluhopisy EPIF obsahují dohodu, která za určitých okolností omezuje určité druhy výplat akcionářům EPIF. Před vyplacením určitých podílů na zisku je Skupina EPIF povinná sledovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny k EBITDA Skupiny (tj. čistou zadluženost).

Dluhopisy eustream 2027 (Dluhopisy 2027)

Dne 25. června 2020 vydala společnost eustream, a.s. sedmileté seniorní nezajištěné dluhopisy v celkové hodnotě 500 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou 1,625 % p.a. Dluhopisy společnosti eustream jsou kótovány na oficiálním seznamu irské burzy a obchodovány na regulovaném trhu Euronext Dublin.

Dluhopisy eustream 2027 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 2 milionů EUR. Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,759 %.

Dluhopisy SPP Infrastructure Financing (Dluhopisy 2025)

Dne 12. února 2015 vydala společnost SPP Infrastructure Financing B.V. dluhopisy v hodnotě 500 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 2,625 % p.a. Dluhopisy společnosti SPP Infrastructure Financing II jsou kótovány na oficiálním seznamu irské burzy a obchodovány na regulovaném trhu Euronext Dublin. Za dluhopisy bezpodmínečně a neodvolatelně ručí společnost eustream. Dluhopisy jsou splatné 12. února 2025.

Dluhopisy SPP Infrastructure Financing B.V. 2020 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 1 milionu EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,685 %.

Dluhopisy 2031 společnosti SPP – distribúcia (Dluhopisy SPPD 2031)

Dne 9. června 2021 vydala společnost SPP – distribúcia, a.s. nezajištěné dluhopisy ve výši 500 milionů EUR s fixní úrokovou sazbou 1 % p.a. („Dluhopisy SPPD 2031“). Dluhopisy SPPD 2031 jsou kótovány na oficiálním seznamu irské burzy a obchodovány na regulovaném trhu Euronext Dublin. Dluhopisy SPPD 2031 jsou splatné dne 9. června 2031.

Dluhopisy SPPD 2031 jsou uvedené bez nákladů na emisi ve výši 2 miliony EUR. Tyto náklady se odepisují po dobu splatnosti dluhopisů do výkazu zisku a ztráty efektivní úrokovou sazbou 1,079 %.

Ostatní půjčky a úvěry**Podmínky a rozvrh splatnosti**

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2023 uplatňovaly následující podmínky:

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 2023	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	27	27	-	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2027	41	12	29	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2029	60	-	-	60
Závazky z finančního leasingu	EUR			69	14	46	9
Úročené závazky celkem				197	53	75	69

* Variabilní úroková sazba je odvozena od sazby EURIBOR plus přírážka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2022 uplatňovaly následující podmínky:

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 2022	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	70	26	44	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	403	3	400	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2027	153	12	141	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2029	60	-	-	60
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	3	3	-	-
Závazky z finančního leasingu	EUR			65	14	40	11
Úročené závazky celkem				754	58	625	71

* Variabilní úroková sazba je odvozena od sazby EURIBOR plus přírážka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF

Společnost EP Infrastructure, a.s. je smluvní stranou smlouvy o termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích ze dne 14. ledna 2020 uzavřené se skupinou financujících bank (dále „Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF“), v souladu s níž byl společnosti EPIF poskytnut termínovaný úvěrový rámec A ve výši 400 milionů EUR splatný 14. ledna 2025 (který byl splacen v plné výši 5. března 2021) a revolvingový úvěrový rámec B s příslibeným limitem ve výši 400 milionů EUR splatný 14. ledna 2025 (který byl splacen v plné výši v průběhu roku 2023), přičemž k 31. prosinci 2023 nezůstala žádná nesplacená částka.

Dluhy společnosti EPIF podle Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF jsou obecné seniorní nezajištěné dluhy Skupiny EPIF a z hlediska práva na platbu jsou na stejné úrovni jako stávající a budoucí dluhy Skupiny EPIF, které nejsou podřízeny z hlediska práva na platbu.

Smlouva společnosti SPPD o financování

Společnost SPPD je smluvní stranou smlouvy o financování s EIB ze dne 25. září 2018, v platném znění („Smlouva společnosti SPPD o financování“). Smlouva společnosti SPPD o financování se řídí lucemburským právem a poskytuje termínovaný úvěr v souhrnné výši 60 milionů EUR splatný dne 23. září 2029 (k 31. prosinci 2023 byla nesplacená částka ve výši 60 milionů EUR) na financování projektu modernizace plynárenských distribučních sítí na Slovensku v období mezi lety 2019 a 2022.

Smlouva společnosti eustream o financování

Společnost eustream je smluvní stranou smlouvy o financování s Evropskou investiční bankou („EIB“) ze dne 27. prosince 2017, v platném znění („Smlouva společnosti eustream o financování“). Smlouva společnosti eustream o financování se řídí lucemburským právem a poskytuje termínovaný úvěr v souhrnné výši 65 milionů EUR splatný dne 31. prosince 2027 (k 31. prosinci 2023 byla nesplacená částka ve výši 41 milionů EUR) na financování propojovacího vedení mezi Polskem a Slovenskem a úpravu stávající kompresorové stanice v obci Velké Kapušany.

Smlouva společnosti SSE o financování

Společnosti SSEH, SSE a SSD jsou smluvními stranami úvěrové smlouvy ze dne 30. června 2022, v platném znění („Smlouva společnosti SSE o financování“) se společností Slovenská sporiteľňa, a.s., podle které je společností SSEH, SSE a SSD poskytnut revolvingový úvěr ve výši 100 milionů EUR splatný 30. června 2027. K datu 31. prosince 2023 neexistovala žádná nesplacená částka.

Revolvingový úvěr SSE a SSD

Společnosti SSE a SSD jsou smluvními stranami úvěrové smlouvy ze dne 3. ledna 2023 uzavřené s Československou obchodní bankou, a.s., v platném znění, na jejímž základě byl společností SSE a SSD poskytnut revolvingový úvěr, kontokorentní úvěr a bankovní záruka/úvěr v celkové výši 50 milionů EUR pro každou z nich, splatný 2. ledna 2025. K 31. prosinci 2023 neexistovala žádná nesplacená částka.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v naběhlé hodnotě:

v milionech EUR

	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčky splatné úvěrovým institucím	128	114	689	668
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 674	3 148	3 875	3 113
Závazky z finančního leasingu	69	69	65	65
Celkem	3 871	3 331	4 629	3 846

Vydané dluhopisy jsou zařazeny do úrovně 1 či 2 hierarchie reálné hodnoty. Bankovní úvěry jsou zařazeny do úrovně 2 či 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (e) i – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

Významné bezhotovostní investiční a finanční činnosti:

V letech 2023 a 2022 neproběhly žádné bezhotovostní finanční činnosti.

Odsouhlasení pohybů závazků vůči peněžním tokům z finanční činnosti

	Závazky			Vlastní kapitál				Celkem
	Půjčky od úvěrových institucí	Vydané dluhopisy	Závazky z finančního leasingu	Základní kapitál/emisní ážio	Rezervní fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Nekontrolní podíl	
Stav k 1. lednu 2023	689	3 875	65	3 257	-3 122	1 369	3 071	9 204
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>								
Příjmy z půjček a úvěrů	-	-	-	-	-	-	-	-
Uhrazené úvěry	-555	-	-	-	-	-	-	-555
Nákup vlastních dluhopisů	-	-203	-	-	-	-	-	-203
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-14	-	-	-	-	-14
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-202	-202
Změna z finančních peněžních toků celkem	-555	-203	-14	-	-	-	-202	-974
<i>Změny vyplývající ze získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopad změn směnných kurzů celkem	-3	-	2	-	-19	-	-5	-25
<i>Ostatní změny</i>								
Související závazek								
Nákladové úroky	4	79	2	-	-	-	-	85
Zaplacené úroky	-7	-77	-2	-	-	-	-	-86
Závazek z leasingu (dopad IFRS16)	-	-	16	-	-	-	-	16
Ostatní změny související se závazky celkem	-3	2	16	-	-	-	-	15
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	-	-	-	-	487	352	463	1 302
Stav k 31. prosinci 2023	128	3 674	69	3 257	-2 654	1 721	3 327	9 522

Odsouhlasení pohybu závazků vůči peněžním tokům z finanční činnosti

	Půjčky od úvěrových institucí	Závazky Vydané dluhopisy	Závazky z finančního leasingu	Základní kapitál/emisní ážio	Vlastní kapitál Rezervní fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Nekontrolní podíl	Celkem
Stav k 31. prosinci 2021	207	3 872	62	2 996	-2 853	899	2 784	7 967
Dopad změny funkční měny	-	-	-	261	-273	12	-	-
Stav k 1. lednu 2022	207	3 872	62	3 257	-3 126	911	2 784	7 967
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>								
Příjmy z půjček a úvěrů	500	-	-	-	-	-	-	500
Uhrazené úvěry	-21	-	-	-	-	-	-	-21
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-12	-	-	-	-	-12
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-82	-82
Změna z finančních peněžních toků celkem	479	-	-12	-	-	-	-82	385
Změny vyplývající ze získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopad změn směnných kurzů celkem	-	-	-2	-	-14	-	-	-16
<i>Ostatní změny</i>								
Související závazek								
Nákladové úroky	8	70	2	-	-	-	-	80
Zaplacené úroky	-5	-67	-2	-	-	-	-	-74
Závazek z leasingu (dopad IFRS 16)	-	-	17	-	-	-	-	17
Ostatní změny související se závazky celkem	3	3	17	-	-	-	-	23
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	-	-	-	-	18	458	369	842
Stav k 31. prosinci 2022	689	3 875	65	3 257	-3 122	1 369	3 071	9 201

24. Rezervy

v milionech EUR

	Zaměstnanecké požitky	Rezerva na emisní povolenky	Rezerva na soudní řízení a spory	Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	33	208	1	197	23	462
Rezervy vytvořené během období	4	186	4	4	1	199
Rezervy použité během období	-2	-207	-1	-2	-1	-213
Rezervy rozpuštěné během období	-1	-1	-	-1	-	-3
Změna stavu rezerv zaúčtovaných do hmotného majetku	-	-	-	10	-	10
Odvíjení diskontu	1	-	-	5	-	6
Dopady změn směnných kurzů	-	-4	-	-1	-	-5
Stav k 31. prosinci 2023	35	182	4	212	23	456
Dlouhodobé	34	-	1	205	20	260
Krátkodobé	1	182	3	7	3	196

v milionech EUR

	Zaměstnanecké požitky	Rezerva na emisní povolenky	Rezerva na soudní řízení a spory	Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	40	142	1	210	32	425
Rezervy vytvořené během období	3	204	-	2	3	212
Rezervy použité během období	-2	-146	-	-1	-6	-155
Rezervy rozpuštěné během období	-2	-	-	-3	-7	-12
Změna stavu rezerv zaúčtovaných do hmotného majetku	-	-	-	-10	-	-10
Pojistně-matematické zisky a ztráty	-6	-	-	-	-	-6
Odvíjení diskontu	-	-	-	1	-	1
Dopady změn směnných kurzů	-	8	-	-2	1	7
Stav k 31. prosinci 2022	33	208	1	197	23	462
Dlouhodobé	32	-	1	194	22	249
Krátkodobé	1	208	-	3	1	213

Účtování o rezervách vyžaduje časté používání odhadů, například odhad pravděpodobnosti výskytu nejistých skutečností nebo výpočet předpokládaného výsledku. Tyto odhady vycházejí z dosavadních zkušeností, ze statistických modelů a z odborného úsudku.

Zaměstnanecké požitky

Skupina vykázala rezervu na dlouhodobé zaměstnanecké požitky (benefity) pro své pracovníky. Oceňování takových rezerv je citlivé na změny předpokladů použitých při výpočtech – například předpokládaná budoucí úroveň platů a benefitů, diskontní sazby, počty odcházejících zaměstnanců, pozdější odchody do důchodu, úmrtnost a očekávaná délka života. Vedení posoudilo různé odhadované faktory i jejich možný dopad na vykazované rezervy. Na základě provedených analýz se nepočítá s žádným významným dopadem na vykázané rezervy.

Nejvýznamnější rezervy ve výši 10 milionů EUR (2022: 10 milionů EUR) byly zaúčtovány společnostmi Stredoslovenská energetika Holding a.s. a dceřinými společnostmi; 10 milionů EUR (2022: 9 milionů EUR) společností NAFTA Germany a dceřinými společnostmi; 4 miliony EUR (2022: 5 milionů EUR) společností SSP – distribúcia, a.s.; 4 miliony EUR (2022: 4 miliony EUR) společností NAFTA a.s. a 3 miliony EUR (2022: 3 miliony EUR) společností eustream, a.s.

i. Společnost NAFTA Germany a její dceřiné společnosti

Skupina prostřednictvím firemního penzijního plánu financovaného zaměstnavatelem přispívá na rezervu na důchody zaměstnanců a zaměstnance podporuje v případě invalidity či úmrtí blízké osoby. Penzijní plán Skupiny zajišťuje, aby každému zaměstnanci Skupiny byl po uplynutí čekací doby vyplacen individuální důchod. Rozsah této firemní penze záleží na odpracovaných letech a vyplácené odměně. Jako doplněk k penzijnímu plánu financovanému zaměstnavatelem mají zaměstnanci také možnost se zajistit na důchod sami prostřednictvím přeměny platu jako dalšího způsobu, jak si po odchodu do důchodu zachovat svou životní úroveň.

ii. Skupina SSE Holding

Penzijní plány

Tento program má příspěvkově definovaný penzijní plán, na jehož základě platí Skupina pevně stanovené příspěvky třetím stranám nebo státu. Skupina nemá zákonnou ani vyvozenou povinnost platit další prostředky, pokud částka aktiv plánu není dostatečná k úhradě veškerého plnění zaměstnancům, kteří mají na tato plnění za současné a předchozí období nárok.

Výše dávek závisí na několika faktorech, jako je věk, služební roky a plat.

Průběžný dávkově definovaný penzijní plán

V roce 2022 společnosti ve skupině SSE Holding podepsaly jednotlivé kolektivní smlouvy na období 2023–2025 a jsou povinny vyplatit svým zaměstnancům při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu v závislosti na služebním věku následující násobky průměrné měsíční mzdy:

Další požitky

Společnosti ve skupině SSE Holding také vyplácejí požitky při příležitosti pracovních a životních výročí.

Společnosti u svých zaměstnanců vzbudily očekávání, že budou požitky poskytovat i nadále, a podle úsudku vedení není pravděpodobné, že by je Skupina přestala poskytovat.

iii. Ostatní společnosti

Program dlouhodobých zaměstnaneckých požitků ve společnostech (NAFTA, SPPD a eustream) je definovaný program požitků, v rámci něhož jsou zaměstnanci oprávněni obdržet jednorázovou výplatu při starobním nebo invalidním důchodu jako násobek průměrné mzdy zaměstnance a za podmínky splnění rozhodných podmínek. Doposud se jednalo o nefinancovaný program bez odděleně přidělených aktiv ke krytí závazků programu. Společnosti také vyplácejí požitky při pracovních a životních výročích.

Společnosti u svých zaměstnanců vzbudily očekávání, že budou požitky poskytovat i nadále, a podle úsudku vedení není pravděpodobné, že by je Skupina přestala poskytovat.

Rezerva na emisní povolenky

Rezerva na emisní povolenky je vykazována pravidelně během roku na základě odhadovaného množství tun emitovaného CO₂. Stanovuje se podle kvalifikovaného odhadu výdajů nutných pro dorovnání skutečného závazku ke konci vykazovaného období.

Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu

Hlavní část rezervy vykázaly především společnosti NAFTA a.s., 95 milionů EUR (2022: 88 milionů EUR), NAFTA Germany GmbH 87 milionů EUR (2022: 81 milionů EUR), POZAGAS a.s. 14 milionů EUR (2022: 12 milionů EUR) a SPP Storage, s.r.o. 9 milionů EUR (2021: 8 milionů EUR).

V současné době má společnost NAFTA a.s. a NAFTA Germany GmbH (prostřednictvím svých dceřiných společností) disponuje řadou těžebních sond a 236 vrty pro zásobníky plynu. Očekává se, že těžební sondy, které jsou nyní ve výrobě nebo jsou používány pro jiné účely, budou vyřazeny z provozu poté, co budou vytvořeny dostatečné rezervy nebo poté, co bude určeno, že tyto sondy již nebudou použity pro žádné další účely. Předpokládá se, že vrty pro zásobníky plnu budou vyřazeny z provozu na konci své životnosti. Společnosti jsou povinny demontovat těžební sondy i vrty pro zásobníky plynu, dekontaminovat znečištěnou zeminu, obnovit dané území a navrátit jej do jeho původního stavu v rozsahu stanoveném zákonem. Očekává se, že tyto náklady vzniknou v letech 2023 až 2093.

Průměrná diskontní sazba použitá pro výpočet současné hodnoty rezervy byla 2,63 % (2022: 3,29 %) a průměrná míra růstu byla 1,53 % (2022: 1,82 %).

K datu účetní závěrky by snížení sazby navýšení o 1 % snížilo současnou hodnotu rezerv o 25 milionů EUR (2022: 28 milionů EUR), zatímco zvýšení o 1 % by současnou hodnotu rezerv zvýšilo o 42 milionů EUR (2022: 37 milionů EUR).

Zvýšení diskontní sazby o 1 % by snížilo současnou hodnotu rezerv o 24 milionů EUR (2022: 28 milionů EUR), zatímco snížení o 1 % by současnou hodnotu rezerv zvýšilo o 42 milionů EUR (2022: 37 milionů EUR). Tyto analýzy předpokládají, že všechny ostatní proměnné zůstanou konstantní.

25. Výnosy příštích období

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Státní dotace	91	88
Ostatní výnosy příštích období	18	15
Celkem	109	103
Dlouhodobé	84	83
Krátkodobé	25	20
Celkem	109	103

Zůstatek státních dotací ve výši 91 milionů EUR (2022: 88 milionů EUR) se týká zejména společnosti eustream a.s., a to ve výši 54 milionů EUR (2022: 54 milionů EUR), společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., a to ve výši 13 milionů EUR (2022: 15 milionů EUR), EOP Distribuce, a.s., a to ve výši 5 milionů EUR (2022: 4 miliony EUR), společnosti Severočeská teplárenská, a.s., a to ve výši 7 milionů EUR (2022: 7 milionů EUR) a Plzeňská teplárenská, a.s., a to ve výši 3 miliony EUR (2022: 4 miliony EUR).

Zůstatek státních dotací vykázaný společností eustream, a.s. zahrnuje především dotace přidělené Evropskou komisí týkající se projektů jako například propojovací plynovod mezi Polskem a Slovenskem nebo Maďarskem a Slovenskem.

Společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. a EOP Distribuce, a.s. obdržely státní dotaci, aby snížily emise škodlivých látek. Výnosy příštích období se rozpouštějí do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů vybudovaného dlouhodobého hmotného majetku a vykazují se v ostatních provozních výnosech.

Zůstatek ostatních výnosů příštích období ve výši 18 milionů EUR (2022: 15 milionů EUR) sestává především z výnosů příštích období vykázaných společností EP Cargo a.s. ve výši 8 milionů EUR (2022: 9 milionů EUR), což představuje kompenzaci od obchodního partnera za nerealizovaný obchodní případ. Kompenzace se vztahovala na dodatečné výdaje kapitalizované do dlouhodobého majetku a očekávané ztráty z dříve uzavřené nájemní smlouvy. Jelikož k ztrátám z nájemní smlouvy dochází po dobu trvání smlouvy a jelikož náklady zařazené do majetku se průběžně odepisují, je kompenzace také průběžně vykazována do výnosů.

26. Finanční nástroje

Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	4	6
<i>z toho pohledávky vůči spřízněným osobám</i>	-	-
Celkem	4	6
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	53	115
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků⁽¹⁾</i>	<i>51</i>	<i>111</i>
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
Jiné účely než zajištění: z toho	15	88
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	<i>15</i>	<i>84</i>
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	<i>-</i>	<i>4</i>
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	21	18
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	<i>21</i>	<i>18</i>
Celkem	89	221
Dlouhodobé	26	69
Krátkodobé	67	158
Celkem	93	227

Finanční nástroje a ostatní finanční závazky

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky vykazované v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	61	618
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	60	611
<i>Měnové deriváty k zajištění peněžních toků</i>	1	7
Jiné účely než zajištění: z toho	-	3
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	2
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	-	1
Celkem	61	621
 Dlouhodobé	 9	 44
Krátkodobé	52	577
Celkem	61	621

- (1) Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků představují především forwardy na prodej/nákup elektřiny a plynu, které společnost EP ENERGY TRADING, a.s. používala k zajištění peněžních toků z nákupu/prodeje elektřiny a plynu v rámci své činnosti dodavatele elektřiny a plynu koncovým zákazníkům. Účinnost změny reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů vůči změně reálné hodnoty hypotetického derivátu, který představuje zajišťovanou položku. Kromě toho společnost eustream a.s. k 31. prosinci 2023 drží určité historické komoditní swapy, které byly původně uzavřeny za účelem zajištění prodejních cen zemního plynu.

Reálné hodnoty a příslušné nominální částky derivátů jsou zveřejněny v následující tabulce:

v milionech EUR

	31. prosince 2023 Nominální částka – nákup	31. prosince 2023 Nominální částka – prodej	31. prosince 2023 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2023 Záporná reálná hodnota
Zajištění: z toho	444	-449	53	-61
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	82	-80	2	-
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	323	-332	51	-60
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	39	-37	-	-1
Jiné účely než zajištění: z toho	538	-538	15	-
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	500	-500	15	-
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	1	-1	-	-
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	37	-37	-	-
Celkem	982	-987	68	-61

v milionech EUR

	31. prosince 2022 Nominální částka – nákup	31. prosince 2022 Nominální částka – prodej	31. prosince 2022 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2022 Záporná reálná hodnota
Zajištění: z toho	1 079	-1 311	115	-618
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	80	-76	4	-
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	799	-1 023	111	-611
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	200	-212	-	-7
Jiné účely než zajištění: z toho	1 512	-1 510	88	-3
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	1 210	-1 210	84	-
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	5	-6	-	-2
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	274	-272	3	-1
<i>Měnové swapy vykázané k obchodování</i>	23	-22	1	-
Celkem	2 591	-2 821	203	-621

Swapové deriváty se vykazují v souvislosti s úrokovými swapy, jak se podrobně popisuje v bodě 30 – Řízení rizik.

Komoditní deriváty se vykazují v souvislosti s kontrakty na nákup a prodej elektřiny a plynu – jde o kontrakty vyjádřené v českých korunách a v eurech se splatností do jednoho roku nebo více, kde smluvní podmínky derivátů nesplňují kritéria pro výjimku u kontraktů pro vlastní využití podle standardu IFRS 9.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 30 – Řízení rizik.

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Finanční nástroje vedené v reálné hodnotě se obecně oceňují na základě kótovaných tržních cen k rozvahovému dni. Není-li trh finančního nástroje aktivní, stanoví se reálná hodnota s použitím oceňovacích technik. Při použití těchto technik uplatňuje vedení odhady a předpoklady, které jsou v souladu s dostupnými informacemi, jichž by při stanovení ceny finančního nástroje použili účastníci trhu.

Následující tabulka analyzuje finanční nástroje vedené v reálné hodnotě podle oceňovacích metod. Jednotlivé úrovně byly definovány takto:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: jiné údaje než kótované ceny aktiv a závazků zahrnuté do úrovně 1, které jsou zjištěitelné na trhu buď přímo (tj. cena) nebo nepřímo (tj. odvozené od ceny),
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjištěitelných tržních údajích (nezjištěitelné vstupní údaje).

v milionech EUR	31. prosince 2023			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	53	-	53
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	51	-	51
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	2	-	2
Jiné účely než zajištění: z toho	-	15	-	15
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	15	-	15
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	21	21
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	21	21
Celkem	-	68	21	89
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	61	-	61
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	60	-	60
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	1	-	1
Celkem	-	61	-	61

v milionech EUR	31. prosince 2022			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	115	-	115
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	111	-	111
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	4	-	4
Jiné účely než zajištění: z toho	-	88	-	88
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	84	-	84
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	-	4	-	4
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	18	18
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	18	18
Celkem	-	203	18	221
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	618	-	618
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	611	-	611
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	7	-	7

Jiné účely než zajištění: z toho	-	3	-	3
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	2	-	2
Měnové forwardy vykázané k obchodování		1		1
Celkem	-	621	-	621

V roce 2023 ani 2022 nedošlo k žádným převodům mezi úrovněmi reálné hodnoty.

Veškeré finanční nástroje vedené v zůstatkové hodnotě jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

Transakce s emisními povolenkami

Následující informace se týkají smluv o dodání nebo prodeji emisních povolenek. Tyto smlouvy nesplňují kritéria stanovená standardem IFRS 9 pro deriváty (viz bod 3(f) přílohy – Derivátové finanční nástroje – transakce s emisními povolenkami a energií) a jsou vykazovány nikoliv jako deriváty, ale jako podrozvahové položky. Vedení pečlivě zvážilo smluvní podmínky a došlo k závěru, že veškeré smlouvy plánuje vypořádat fyzickou dodávkou, která bude spotřebovaná, nebo bude fyzická dodávka dále prodána jako součást obchodních aktivit Společnosti, a proto nejsou dané smlouvy vykazovány jako deriváty.

Forwardové operace

K 31. prosinci 2023 je Skupina smluvně zavázána nakoupit 1,326,500 kusů (2022: 2,579,000 kusů) emisních povolenek za průměrnou cenu 85,35 EUR za kus (2022: 85,17 EUR za kus) s doručením v roce 2023 a 2024.

27. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky z obchodních vztahů	266	219
Závazky z dividend	139*	1
Přijaté záruky	-	103
Dohadné účty pasivní	80	69
Mzdové závazky	56	51
Ostatní daňové závazky	30	47
Nevyfakturovaná plnění	17	31
Přijaté zálohy	2	2
Ostatní závazky	70	70
Celkem	660	593
<i>Dlouhodobé</i>	3	2
<i>Krátkodobé</i>	657	591
Celkem	660	593

* Zůstatek se týká splatné dividendy ve výši 139 milionů EUR deklarované společností SPP, a.s. jako nekontrolnímu akcionáři.

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 zajištěny.

K 31. prosinci 2023 a 2022 se reálná hodnota závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků rovná jejich účetní hodnotě.

Měnové riziko a riziko likvidity, kterým je Skupina vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, jsou popsány v bodě 30 – Řízení rizik.

28. Záruky a podmíněné závazky

Podrozvahová pasiva

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Smluvní závazky	740	1 044
Ostatní poskytnutá ručení a záruky	8	32
Celkem	748	1 076

Smluvní závazky

Většinu smluvních závazků představují smlouvy o nákupu fyzické energie společnostmi SSE v následujících letech ve výši 644 milionů EUR (2022: 1 368 milionů EUR), přičemž související fyzické dodávky budou realizovány v budoucnosti, z velké části v roce 2024. Závazky dále představují smlouvy o nákupu dlouhodobých aktiv ve výši 18 milionů EUR (2022: 19 milionů EUR) byly vykázány SSD a 8 milionů EUR (2022: 8 milionů EUR) bylo vykázáno společností eustream. Zbývajících 70 milionů EUR (2022: 48 milionů EUR) vyplývá z různých druhů servisních smluv.

Podrozvahová aktiva

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Obdržené přísliby	1 805	1 248
Ostatní přijatá ručení a záruky	258	234
Celkem	2 063	1 482

Obdržené přísliby

Obdržené přísliby zahrnují především úvěrové závazky ve výši 854 milionů EUR (2022: 398 milionů EUR) přijaté různými společnostmi ve Skupině. Smlouvy na budoucí nákup energií v hodnotě 951 milionů EUR (2022: 850 milionů EUR).

Ostatní přijatá ručení a záruky

Ostatní přijatá ručení a záruky zahrnují především ručení přijatá od mateřské společnosti třetí strany ve výši 258 milionů EUR (2022: 193 milionů EUR), které vykázaly společnosti eustream, a.s. a SPP – distribúcia, a.s., a bankovní záruky ve výši 0 milionů EUR (2022: 41 milionů EUR), kterou vykázala společnost NAFTA, a.s.

29. Leasingy

(a) Leasingy jako nájemce

Skupina si pronajímá především budovy, potrubí, lokomotivy, vagóny a osobní automobily. Leasingy mají různé podmínky a různou dobu trvání. U některých leasingů má Skupina po konci doby trvání leasingu možnost leasing prodloužit.

Skupina si zvolila nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu v případě některých aktiv nízké hodnoty a krátkodobých leasingů (s dobou leasingu 12 měsíců nebo kratší). Leasingové splátky související s těmito leasingy vykazuje Skupina jako náklad.

Aktiva z práva k užívání

Aktiva z práva k užívání související s pronajatými pozemky a budovami a technickým zařízením, stroji a vybavením, které nesplňují definici investice do nemovitostí se vykazují jako dlouhodobý hmotný majetek (viz bod přílohy 16).

v milionech EUR

	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	30	33	63
Odpisy účtované za rok	-5	-10	-15
Přírůstky aktiv z práva k užívání	4	13	17
Změny aktiv z práva k užívání	-	1	1
Stav k 31. prosinci 2023	29	37	66
Stav k 1. lednu 2022	32	28	60
Odpisy účtované za rok	-5	-9	-14
Přírůstky aktiv z práva k užívání	3	14	17
Úbytky	-	-1	-1
Dopady změn směnných kurzů	-	1	1
Stav k 31. prosinci 2022	30	33	63

Rozbor splatnosti závazků z leasingu

v milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Nediskontované smluvní peněžní toky podle splatnosti		
Méně než 3 měsíce	1	1
3 měsíce až 1 rok	13	13
1–5 let	46	40
Více než 5 let	9	11
Nediskontované smluvní peněžní toky celkem	69	65
Účetní hodnota	69	65

Vykázáno ve výsledku hospodaření

v milionech EUR

	2023	2022
Odpisy účtované za rok	-15	-14
Úroky ze závazků z leasingu	-1	-2
Náklady na krátkodobé leasingy	-6	-10

Hodnoty vykázané ve výkazu peněžních toků

v milionech EUR

	2023	2022
Odliv peněžních toků na leasing celkem	-14	-12

(b) Leasingy jako pronajímatel**Operativní leasing**

Během roku končícího 31. prosincem 2023 byl do výsledku hospodaření vykázán výnos ve výši 6 milionů EUR (2022: 7 milionů EUR) v souvislosti s operativními leasingy.

30. Řízení rizik

V tomto oddílu jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Skupinu úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, riziko kolísání cen komodit, měnové riziko a riziko koncentrace.

V rámci své činnosti je Skupina vystavena různým tržním rizikům, zejména riziku změny úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Skupina derivátové smlouvy, kterými snižuje nebo řídí rizika spojená s jednotlivými transakcemi i s celkovým rizikem, a to s využitím nástrojů, které jsou na trhu k dispozici.

(a) Úvěrové riziko**i. Vystavení úvěrovému riziku**

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů.

Skupina si stanovila úvěrovou politiku, podle níž je každý nový zákazník požadující výrobky nebo služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétní společnosti) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Skupina využívá při analýze úvěruschopnosti nových zákazníků úvěrové databáze. Je-li zákazník shledán úvěruschopným, podléhá ještě schválení výborem pro rizika. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy, např. bankovní záruku nebo záruku od mateřské společnosti. Vystavení úvěrovému riziku se průběžně monitoruje.

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Skupina působí především jako energetická společnost a má proto specifickou strukturu zákazníků. Distribuční společnosti představují relativně nízké úvěrové riziko. Velcí klienti jsou na dodávce elektřiny závislí, což úvěrové riziko značně zmírňuje. Navíc se před navázáním aktivního vztahu s obchodníky vyžadují bankovní záruky a platba předem. Dosavadní zkušenosti ukazují, že tato opatření jsou z hlediska snižování úvěrového rizika velmi účinná. Zákazníci segmentu distribuce a dodávky a segmentu infrastruktury pro výrobu tepla mají navíc povinnost platit zálohově, což úvěrové riziko dále snižuje.

U finančních aktiv (včetně vystavených záruk) představuje maximální úvěrové riziko (jestliže protistrany nesplní všechny smluvní povinnosti a zároveň se zjistí, že dané záruky nebo zástavy jsou bezcenné) jejich účetní hodnota. Níže uvedené hodnoty maximálního úvěrového rizika tedy značně převyšují předpokládané ztráty, které jsou zahrnuty v opravné položce na snížení hodnoty.

Skupina tvoří opravnou položku na snížení hodnoty, která představuje její odhad očekávaných úvěrových ztrát. Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za celou dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany**K 31. prosinci 2023***v milionech EUR*

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	1 695	-	1 695
Vázané zdroje	-	-	-	2	-	2
Smluvní aktiva	75	-	-	-	-	75
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	366	9	-	3	22	400
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	75	-	-	18	-	93
Celkem	516	9	-	1 718	22	2 265

K 31. prosinci 2022*v milionech EUR*

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	1 548	-	1 548
Vázané zdroje	-	-	-	2	-	2
Smluvní aktiva	101	-	-	-	-	101
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	679	78	1	5	34	797
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	137	-	-	90	-	227
Celkem	917	78	1	1 645	34	2 675

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2023

<i>v milionech EUR</i>	Slovensko	Česká republika	Velká Británie	Nizozemsko	Německo	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	976	650	-	-	63	-	6	1 695
Vázané zdroje	-	2	-	-	-	-	-	2
Smluvní aktiva	63	12	-	-	-	-	-	75
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	133	156	2	7	8	-	94	400
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	4	75	3	3	-	-	8	93
Celkem	1 176	895	5	10	71	-	108	2 265

K 31. prosinci 2022

<i>v milionech EUR</i>	Slovensko	Česká republika	Velká Británie	Nizozemsko	Německo	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	823	656	-	6	44	19	-	1 548
Vázané zdroje	-	2	-	-	-	-	-	2
Smluvní aktiva	55	20	1	-	-	2	23	101
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	228	207	4	-	11	4	343	797
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	22	190	8	-	-	-	7	227
Celkem	1 128	1 075	13	6	55	25	373	2 675

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL): Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni; a
- ECL za celou dobu existence. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za celou dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo.

Model očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení jsou aktiva klasifikována do úrovně I nebo POCL. Alokace do úrovně poté probíhá následovně: aktiva s významným nárůstem úvěrového rizika od prvotního zachycení (úroveň II) nebo úvěrově znehodnocená aktiva (úroveň III).

Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence. Více informací je uvedeno v bodě přílohy 3(d).

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách v průběhu období.

<i>v milionech EUR</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené – s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	-6	-5	-31	-	-42
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-2	-	-5	-	-7
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázanych během roku	1	-	-	-	1
Odpisy	-	-	1	-	1
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-	-1	-	-1
Stav k 31. prosinci 2023	-7	-5	-36	-	-48

<i>v milionech EUR</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené – s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	-7	-7	-31	-	-45
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-3	-1	-1	-	-5
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázanych během roku	5	2	-	-	7
Vliv pohybů směnných kurzů	-1	1	1	-	1
Stav k 31. prosinci 2022	-6	-5	-31	-	-42

Nejvýznamnějšími změnami, které přispěly ke změně opravné položky v průběhu roku, byl především odpis finančních aktiv a změna hrubé účetní hodnoty pohledávek z obchodních vztahů.

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2023 a 2022 byly vykázány tyto pohyby:

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Smluvní aktiva	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	-10	-1	-31	-42
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-1	-	-6	-7
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během roku	-	-	1	1
Odepsané položky	-	-	1	1
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-	-1	-1
Stav k 31. prosinci 2023	-11	-1	-36	-48

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Smluvní aktiva	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	-14	-	-31	-45
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-2	-	-3	-5
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během roku	6	-	1	7
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-1	2	1
Stav k 31. prosinci 2022	-10	-1	-31	-42

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2023

v milionech EUR

	Smluvní aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	55	3	361	419
Po splatnosti (netto)	20	1	39	60
Celkem	75	4	400	479
A – Aktiva (brutto)				
- do splatnosti	55	3	365	423
- po lhůtě splatnosti <30 dní	20	1	36	57
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	11	4	15
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	4	4
- po lhůtě splatnosti >365 dní	1	-	27	28
Aktiva celkem (brutto)	76	15	436	527
B – Opravné položky k aktivům				
- do splatnosti	-	-	-4	-4
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-11	-1	-12
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	-4	-4
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-1	-	-27	-28
Opravné položky celkem	-1	-11	-36	-48
Aktiva celkem (netto)	75	4	400	479

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv**K 31. prosinci 2022***v milionech EUR*

	Smluvní aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	101	6	783	890
Po splatnosti (netto)	-	-	14	14
Celkem	101	6	797	904
A – Aktiva (brutto)				
- do splatnosti	101	16	786	903
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	9	9
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	5	5
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	4	4
- po lhůtě splatnosti >365 dní	1	-	24	25
Aktiva celkem (brutto)	102	16	828	946
B – Opravné položky k aktivům				
- do splatnosti	-	-10	-4	-14
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-2	-2
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	-3	-3
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-1	-	-22	-23
Opravné položky celkem	-1	-10	-31	-42
Aktiva celkem (netto)	101	6	797	904

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se počítají na základě 3stupňového modelu. Ztráty ze snížení hodnoty úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vztahují buď k pohledávkám z obchodních vztahů vůči některým zákazníkům, jež byly znehodnoceny již k datu aplikace 3stupňového modelu, nebo k pohledávkám, při nichž se vyskytly události, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem. Zbývající částka ztrát ze snížení hodnoty představuje opravné položky ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám.

Skupina vyčísluje kolektivní opravnou položku pro pohledávky z obchodních vztahů na základě zjednodušeného přístupu, který je postaven na historické matici rezerv. Pravděpodobnost selhání se čerpá z historické matice rezerv (vytvořené zvlášť pro každou složku), přičemž obsahuje prvek informací zaměřených na vyhlídky do budoucna (Skupina zahrnuje následující informace zaměřené na vyhlídky do budoucna: růst HDP, míru nezaměstnanosti, úrokové sazby, změnu indexu akciového trhu). Výsledná společná opravná položka nebyla k 31. prosinci 2023 významná.

Opravná položka na snížení hodnoty k finančním aktivům se používá k zachycení ztrát ze snížení hodnoty, nedojde-li Skupina k závěru, že dlužnou částku už nelze získat. V takovém případě se předmětné částky považují za nedobytné a odepíší se přímo proti finančním aktivům.

Skupina posoudila potřebu vytvořit opravnou položku na úvěrové ztráty u pohledávek vůči bankám (jež jsou obsažené v položce peníze a peněžní ekvivalenty) a usoudila, že výsledná rezerva by byla zanedbatelná.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Jednotlivé společnosti ve Skupině používají různé metody řízení rizika likvidity.

Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Skupiny pro řízení rizika likvidity. Součástí strategie řízení rizika likvidity je i skutečnost, že Skupina drží část svých aktiv ve vysoce likvidních finančních prostředcích.

Skupina dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních závazků Skupiny v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Skupina co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě a u aktiv v nejzazší možné lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2022

v milionech EUR

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	⁽²⁾ 3 871	4 104	2	648	2 344	1 110
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	⁽³⁾ 658	658	633	22	3	-
Finanční nástroje a finanční závazky	61	61	5	47	9	-
Celkem	4 590	4 823	640	717	2 356	1 110
Čistý stav rizika likvidity⁽⁴⁾	-2 505	-2 738	1 392	-672	-2 351	-1 107

* Smluvní závazky ve výši 225 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k odlivu peněžních toků.

(1) Smluvní peněžní toky nezohledňují diskontování na čistou současnou hodnotu a zahrnují případný budoucí úrok.

(2) Skupina má k dispozici nevyčerpané termínované a revolvingové úvěrové rámce ve výši 854 milionů EUR.

(3) Přijaté zálohy ve výši 2 milionu EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

(4) Kladný čistý stav rizika likvidity představuje přebytek finančních aktiv nad finančními závazky a naopak. Finanční aktiva v čistém stavu rizika likvidity nezahrnují poskytnuté zálohy a platby marží ve výši 85 milionů EUR, jelikož tyto položky nezpůsobí žádný budoucí odliv peněžních prostředků, a kapitálové nástroje ve výši 21 milionů EUR, jelikož tyto položky představují nepeněžní aktiva.

K 31. prosinci 2021

v milionech EUR

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	⁽²⁾ 4 629	4 857	9	94	3 140	1 614
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	⁽³⁾ 591	591	557	32	2	-
Finanční nástroje a finanční závazky	621	621	51	526	44	-
Celkem	5 841	6 069	617	652	3 186	1 614
Čistý stav rizika likvidity⁽⁴⁾	-3 352	-3 580	1 143	-19	-3 093	-1 611

* Smluvní závazky ve výši 171 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k odlivu peněžních toků.

(1) Smluvní peněžní toky nezohledňují diskontování na čistou současnou hodnotu a zahrnují případný budoucí úrok.

(2) Skupina má k dispozici nevyčerpané termínované a revolvingové úvěrové rámce ve výši 395 milionů EUR.

(3) Přijaté zálohy ve výši 2 milionu EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

(4) Kladný čistý stav rizika likvidity představuje přebytek finančních aktiv nad finančními závazky a naopak. Finanční aktiva v čistém stavu rizika likvidity nezahrnují poskytnuté zálohy a platby marží ve výši 340 milionů EUR, jelikož tyto položky nezpůsobí žádný budoucí odliv peněžních prostředků, a kapitálové nástroje ve výši 18 milionů EUR, jelikož tyto položky představují nepeněžní aktiva.

(c) Úrokové riziko

Skupina je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v různé výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Skupiny buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Skupiny, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Ke snížení částky dluhů, která je vystavena výkyvům úrokové míry, a ke snížení výpůjčních nákladů se používají různé typy derivátů, především pak úrokové swapy.

Jde o kontrakty, které jsou zpravidla uzavírány na nominální částku nižší (nebo stejnou) v porovnání s částkou příslušného podkladového finančního závazku, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2023:

<i>v milionech EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 695	-	-	-	1 695
Vázané zdroje	-	1	-	1	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	400	400
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva ⁽¹⁾	16	2	-	75	93
Celkem	1 711	3	-	476	2 190
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽²⁾	727	2 141	1 002	1	3 871
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	660	660
Finanční nástroje a finanční závazky ⁽¹⁾	-	-	-	61	61
Celkem	727	2 141	1 002	722	4 592
Čistý stav úrokového rizika	984	-2 138	-1 002	-246	-2 402
Dopady úrokových swapů	500	-300	-200	-	-
Čistý stav úrokového rizika (včetně IRS)	1 484	-2 438	-1 202	-246	-2 402

(1) Skupina uzavřela smlouvu o swapu pohyblivé úrokové sazby za fixní u některých svých bankovních úvěrů.

(2) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů.

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 26 – Finanční nástroje.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2022 bylo následující:

<i>v milionech EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 548	-	-	-	1 548
Vázané zdroje	2	-	-	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	797	797
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva ⁽¹⁾	93	3	1	130	227
Celkem	1 643	3	1	927	2 574
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽²⁾	720	2 402	1 506	1	4 629
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	593	593
Finanční nástroje a finanční závazky ⁽¹⁾	-	1	-	620	621
Celkem	720	2 403	1 506	1 214	5 843
Čistý stav úrokového rizika	923	-2 400	-1 505	-287	-3 269
Dopady úrokových swapů	1 290	-580	-710	-	-
Čistý stav úrokového rizika (včetně IRS)	2 213	-2 980	-2 215	-287	-3 269

(3) Skupina uzavřela smlouvu o swapu pohyblivé úrokové sazby za fixní u některých svých bankovních úvěrů.

(4) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů.

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 26 – Finanční nástroje.

Analýza citlivosti

Skupina provádí zátěžové testování za použití standardizovaného úrokového šoku u finančních aktiv a závazků, jež mají být přeceněny do jednoho roku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 1 % v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 1 % zvýšila nebo snížila zisk o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
Snížení úrokové sazby o 1 %	-6	-19
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	6	19

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Skupina je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a poskytování služeb denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané společnostmi ve Skupině. Jde především o EUR.

K omezení měnových rizik ohrožujících aktiva, závazky a očekávané budoucí peněžní toky Skupiny se používají různé typy derivátů. Jsou to hlavně měnové forwardy, z nichž většina má splatnost kratší než jeden rok.

Také tyto kontrakty jsou běžně uzavírány na stejnou nominální částku a stejný termín vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která vyplývá z potenciálního posílení či oslabení funkční měny oproti cizím měnám, plně vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Pokud jde o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách, snaží se Skupina udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu na úrovni jednotlivých společností, nakupuje nebo prodává cizí měny za spotové sazby.

K 31. prosinci 2023 je Skupina vystavena měnovému riziku, kdy finanční aktiva a závazky jsou denominované v jiné měně, než je funkční měna, ve které jsou oceněny (např. slovenské subjekty v Kč). Aktiva a závazky denominované v měně, která je odlišná od měny, ve které jsou oceněny, jsou uvedeny v této tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	Kč	USD	EUR	Jiné	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1	-	7	-	8
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	-	85	-	86
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	6	-	48	1	55
	8	-	140	1	149
Podrozvahová aktiva					
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	-	56	-	56
	-	-	56	-	56
Závazky					
Půjčky a úvěry	-	-	18	-	18
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	13	-	40	-	53
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	59	-	59
	13	-	117	-	130
Podrozvahová pasiva					
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	-	54	-	54
	-	-	54	-	54
Čistý stav měnového rizika	-6	-	22	1	17
Dopad měnových forwardů	-	-	2	-	2
Dopad zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Čistý stav měnového rizika (včetně měnových forwardů a zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem)	-6	-	24	1	19

(1) Hodnota se vztahuje k zajištění peněžních toků vykázanému subjekty ve Skupině v individuální účetní závěrce.

Pohledávky a závazky ke společnostem ve Skupině v cizí měně jsou zahrnuty do analýzy citlivosti pro měnové riziko. Tyto zůstatky jsou v konsolidované rozvaze eliminovány, avšak dopad jejich kurzového přecenění na zisk nebo ztrátu plně eliminován není. Proto se celkové hodnoty vystavení měnovému riziku nerovnají příslušným položkám vykázaným v konsolidované rozvaze.

K 31. prosinci 2022 je Skupina vystavena měnovému riziku, kdy finanční aktiva a závazky jsou denominované v jiné měně, než je funkční měna, ve které jsou oceněny. Aktiva a závazky denominované v měně, která je odlišná od měny, ve které jsou oceněny, jsou uvedeny v této tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	Kč	USD	EUR	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	9	-	205	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	1	95	97
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	3	-	110	113
	13	1	410	424
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	-	340	340
	-	-	340	340
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	-	20	20
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	4	4	46	54
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	343	343
	4	4	409	417
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	-	345	345
	-	-	345	345
Čistý stav měnového rizika	9	-3	1	7
Dopad měnových forwardů	-	-	-5	-5
Dopad zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem ⁽¹⁾	-	-	-	-
Čistý stav měnového rizika (včetně měnových forwardů a zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem)	9	-3	-4	2

(1) Hodnota se vztahuje k zajištění peněžních toků vykázanému subjekty ve Skupině v individuální účetní závěrce.

Pohledávky a závazky ke společnostem ve Skupině v cizí měně jsou zahrnuty do analýzy citlivosti pro měnové riziko. Tyto zůstatky jsou v konsolidované rozvaze eliminovány, avšak dopad jejich kurzového přecenění na zisk nebo ztrátu plně eliminován není. Proto se celkové hodnoty vystavení měnovému riziku nerovnají příslušným položkám vykázaným v konsolidované rozvaze.

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují závazky a pohledávky z měnových forwardů (podrobnější informace viz bod 26 – Finanční nástroje).

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

<i>EUR</i>	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k vykazovanému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k vykazovanému dni
1 CZK	0,04166	0,04045	0,04071	0,04147

Analýza citlivosti

Posílení (oslabení) jiné než funkční měny, ve které se oceňují finanční aktiva a závazky k datu účetní závěrky (jak se uvádí níže) vůči funkční měně by vedlo ke zvýšení/snížení hodnoty čistých aktiv o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci účetního období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad v milionech EUR</i>	2023	2022
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
EUR (5% posílení EUR)	-1	-
<i>Dopad v milionech EUR</i>	2023	2022
	Ostatní úplný	Ostatní úplný
	hospodářský výsledek	hospodářský výsledek
EUR (5% posílení ke Kč)	-	-

Oslabení jiné než funkční měny, ve které se oceňují finanční aktiva a závazky k datu účetní závěrky by mělo na výše uvedené měny stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Komoditní riziko

Skupina je vystavena komoditnímu riziku, které primárně spočívá v kolísání cen komodit, zvláště energie, plynu a emisních povolenek, a to jak na straně nabídky, tak na straně poptávky. Primární riziko kolísání cen komodit, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z povahy jejího hmotného majetku, a to zvláště elektráren, a v menší míře i z obchodování na vlastní účet.

V případě výhodných cen energií řídí Skupina přirozené komoditní riziko vyplývající z výroby elektřiny prostřednictvím prodeje elektrické energie, kterou plánuje vyrobít v kogeneračních elektrárnách, a doplňkových služeb, a to na základě maximálně tříletých forwardů. V případě nízkých cen energií Skupina podobné forwardové smlouvy neuzavírá, ale využívá místo toho pružnost vlastních výrobních kapacit, aby reagovala na stávající ceny energií, a dosáhla tak vyšších průměrných prodejních cen.

Skupina mimo jiné prostřednictvím forwardů nakupuje emisní povolenky.

Cílem Skupiny je zmírnit výkyvy cen komodit pomocí swapů a různých jiných typů derivátů.

Riziko kolísání cen komodit vyplývající z obchodování na vlastní účet Skupina řídí recipročním obchodováním, tj. nákupem na trhu, na kterém má zákazník kupujícího si danou komoditu.

Mezi komoditní deriváty patří především forwardy na nákup nebo prodej elektřiny a swapy týkající se plynu, které se obvykle používají jako zajištění cen komodit u transakcí společnosti eustream. Speciálně dochází k fixaci prodejních cen při přebytku plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění (další podrobnosti viz bod 26 – Finanční nástroje).

Analýza citlivosti

5% změna tržní ceny zemního plynu by měla na reálnou hodnotu zajišťovacích derivátů peněžních toků dopad ve výši 4 milionů EUR (2022: 11 milionů EUR).

5% změna tržní ceny elektřiny by měla na reálnou hodnotu zajišťovacích derivátů peněžních toků dopad ve výši minus 3 miliony EUR (2022: minus 10 milionů EUR).

5% změna tržní ceny elektřiny by v letech 2023 a 2022 měla téměř nulový dopad na reálnou hodnotu derivátů k obchodování.

(f) Regulatorní riziko

Skupina je vystavena rizikům vyplývajícím z regulace elektrárenského a plynárenského průmyslu v zemích, kde vykonává podnikatelskou činnost, především ve Slovenské a České republice. Změny ve stávajících nařízeních nebo přijetí jiných nových nařízení může mít negativní dopad na činnost Skupiny, její finanční situaci, provozní výsledky, peněžní toky a výhledy.

Cenovou regulaci ve Slovenské republice provádí slovenský Úrad pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO) v souladu se zákonem č. 250/2012 Sb., o regulaci v síťových odvětvích, a prováděcími právními předpisy vydanými ÚRSO pro stávající regulační období, které začalo 1. ledna 2023 a skončí 31. prosince 2027.

Regulace cen v elektroenergetice je upravena vyhláškami ÚRSO č. 246/2023 Sb. a č. 107/2023 Sb. Maximální cena za přístup do distribuční soustavy a distribuci elektřiny odráží distribuci elektřiny a přenos elektřiny včetně ztrát vzniklých při přenosu elektřiny a je vyjádřena v eurech za jednotku elektřiny distribuovanou koncovým odběratelům v příslušném roce. Ceny elektřiny pro zranitelné zákazníky, včetně domácností a maloodběratelů, jsou regulovány stanovením maximální ziskové marže na MWh.

Slovenské právní předpisy stanoví určení dodavatele poslední instance v odvětví elektřiny, který musí dodávat elektřinu zákazníkovi, jehož původní dodavatel elektřiny ztratil schopnost dodávat elektřinu. Dodávky elektřiny dodavatelem poslední instance podléhají cenové regulaci a dodavatele poslední instance určuje ÚRSO na základě výběrového řízení vyhlášeného ÚRSO. V současné době je jako dodavatel poslední instance pro oblast středního Slovenska určena společnost SSE.

Cena plynu je regulována vyhláškami č. 450/2022 Sb. a č. 451/2022 Sb. Regulované ceny za přístup k distribuční soustavě a distribuci plynu účtuje provozovatel distribuční soustavy plynu dodavatelům plynu, kteří pak tyto ceny přenášejí na své koncové zákazníky. Ceny plynu pro zranitelné zákazníky, včetně domácností a maloodběratelů, jsou regulovány stanovením omezené ziskové marže na MWh.

Přenosové sazby za plyn platné pro společnost eustream jsou primárně upraveny nařízením Evropské Komise 2017/460 ze dne 16. března 2017 zavádějícím kodex sítě harmonizovaných struktur přepravních sazeb pro zemní plyn (kodex sítě pro harmonizované sazby), v kombinaci s vnitrostátními právními předpisy. ÚRSO vydal rozhodnutí, kterým se provádějí pravidla kodexu sítě a kterým se stanoví metodika referenčních cen včetně referenčních cen platných pro vstupní/výstupní body s členskými státy EU. Porovnávání tarifů (benchmarking) se používá jako sekundární úprava referenčních cen vypočtených na principech nákladové báze.

Podle pravidel krizové regulace je slovenská vláda oprávněna provádět určitá regulační opatření, včetně cenové regulace, která budou mít přednost před příslušnými cenovými rozhodnutími ÚRSO. Pro rok 2024 přijala slovenská vláda (i) nařízení č. 463/2023 Sb., kterým se stanoví maximální ceny za část regulovaných dodávek elektřiny a plynu pro vybrané zranitelné zákazníky, včetně domácností a maloodběratelů, a (ii) nařízení č. 472/2023 Sb., kterým se stanoví sazby pro koncové odběratele elektřiny a plynu. Nařízení mimo jiné zavedla pro rok 2024 cenové stropy pro ceny elektřiny a plynu pro vybrané zranitelné zákazníky na úrovni cen z roku 2023. Dále zavádějí cenové stropy pro vybrané sazby za přenos a distribuci elektřiny a plynu tak, aby byla pro všechny skupiny koncových odběratelů elektřiny a plynu v roce 2024 zajištěna stejná úroveň regulované složky cen elektřiny a plynu oproti roku 2023. Nařízení rovněž upravují příslušné kompenzační mechanismy dodavatelů, provozovatelů přenosových soustav a provozovatelů distribučních soustav za vzniklé rozdíly, přičemž kompenzace se vyplácí měsíčně.

V reakci na energetickou krizi se česká vláda rozhodla zafixovat ceny elektřiny a plynu pro některé zákazníky. Ceny elektřiny a plynu byly nařízením č. 298/2022 Sb. zastropovány na celý rok 2023, a to především stanovením (i) maximální ceny, kterou může dodavatel účtovat, (ii) kategorií zákazníků, na které se maximální ceny vztahují, a (iii) části spotřeby, na kterou se vztahuje cenový strop (pokud se vztahuje na určitou skupinu zákazníků). Ceny byly pro celé období roku 2023 omezeny na 2 500 Kč za MWh plynu a 5 000 Kč za MWh elektřiny bez DPH a regulovaných poplatků. V případě, že ceny ve fixní výši nepokrývaly oprávněné náklady dodavatele, měl dodavatel nárok na úhradu prokazatelné ztráty vzniklé v důsledku dodávky elektřiny nebo plynu za fixní cenu a přiměřený zisk. V roce 2024 sice tyto cenové stropy již neplatí, vláda by však mohla podobný mechanismus znovu zavést, pokud by na trhu znovu nastal mimořádný stav.

Na konci roku 2022 byla novelou zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zavedena tzv. daň z neočekávaných zisků, která je zaměřena na společnosti v energetickém a bankovním sektoru a týká se zdanění nadměrných zisků plynoucích z energetické krize. Výnosy z této daně jsou určeny na pokrytí nákladů spojených se zastropováním cen pro odběratele elektřiny a plynu. Zdaňovací období je stanoveno na kalendářní roky 2023 až 2025 a sazba daně činí 60 % k běžné sazbě daně, celkem se tedy na mimořádné zisky uplatní sazba daně ve výši 79 %. Daň z neočekávaných zisků v odvětví energetiky se vztahuje na subjekty zabývající se výrobou elektřiny s výjimkou kombinované výroby elektřiny a tepla, kde poměr vyrobené elektřiny a tepla nepřesahuje koeficient 4,4. Tuto podmínku splňují všechny teplárny provozované Skupinou EPIF. V rámci Skupiny podléhají dani z neočekávaných zisků společnosti EP Energy Trading a Dobrá Energie. Dopad daně z neočekávaných zisků na obnovitelné zdroje výroby

elektřiny, jako jsou větrné a solární elektrárny, byl ve vykazovaném období z pohledu Skupiny nevýznamný.

(g) Riziko koncentrace

Značnou část příjmů z přenosu, dodávek a skladování plynu a dodávek elektřiny, které vykazuje převážně skupina SPPI a společnost Stredoslovenská distribučná, a.s., přináší malá skupina zákazníků. Je to dáno povahou odvětví, které má nastaveno značné bariéry vstupu nových hráčů. Zároveň však většina těchto příjmů podléhá regulaci a pochází často z dlouhodobých smluv typu „take-or-pay“, které snižují nestabilitu příjmů v porovnání s předchozím rokem. Z hlediska úvěrového rizika bývají protistrany prominentní společnosti, které jsou závislé na dodaných službách, což přirozeně snižuje dané úvěrové riziko.

(h) Řízení kapitálu

Snahou Skupiny je udržení silné kapitálové základny s cílem zachovat si důvěru investorů, věřitelů a trhů a podpořit budoucí rozvoj vlastní podnikatelské činnosti.

Řízením kapitálu a optimalizací poměru dluhu k vlastnímu kapitálu hodlá Skupina zajistit jednotlivým subjektům ve Skupině předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Společnost ani žádná z jejích dceřiných společností nepodléhá kapitálovým požadavkům zavedeným zvenčí.

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Poměrný hrubý dluh*	2 989	3 677
Snížení o poměrnou část peněz a peněžních ekvivalentů*	1 105	1 143
Poměrný čistý dluh*	1 884	2 534
Poměrný ukazatel EBITDA*	699	866
Podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA*	2,70	2,93

* *Pojmy poměrný hrubý dluh, poměrná část peněz a peněžních ekvivalentů, poměrný ukazatel EBITDA a podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA nepředstavují pojmy, které by bylo možné zahrnout do jakéhokoli finančního dokumentu Skupiny EPIF. Poměrné hodnoty jsou vypočteny jako hodnoty vykázané jednotlivými společnostmi (včetně eliminací a konsolidačních úprav) vynásobené faktickým vlastnickým podílem Společnosti v daných společnostech.*

Skupina rovněž monitoruje svůj poměr dluhu k upravenému kapitálu.

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky celkem	7 260	8 392
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	1 695	1 548
Čistý dluh	5 565	6 844
 Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	 2 324	 1 504
Snížení o ostatní kapitálové fondy týkající se transakcí pod společnou kontrolou	-4 976	-4 976
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	6	-295
Upravený kapitál	7 294	6 775
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	0,76	1,01

(i) Zajišťovací účetnictví

K 31. prosinci 2023 představuje tato položka zejména smlouvy na deriváty k zajištění úrokové sazby, ceny elektřiny, ceny plynu a dopad zajištění peněžních toků vykázány na úrovni Skupiny EPIF.

Efektivní část změn reálné hodnoty u finančních derivátů, které jsou určeny k zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu.

Během účetního období Skupina překlasifikovala 187 milionů EUR (negativní dopad na zisk nebo ztrátu), včetně nekontrolního podílu ze zajišťovacích rezerv do zisku či ztráty (2022: 456 milionů EUR (negativní dopad na zisk nebo ztrátu)).

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení hodnot vykázaných ve vlastním kapitálu náležejícím vlastníkům Společnosti v členění dle kategorie zajišťovacího nástroje:

<i>v milionech EUR</i>	Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků⁽¹⁾	Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	-306	11	-295
Vliv změny funkční měny	-	-	-
Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	72	-26	46
Odložená daň – Zajištění peněžních toků převedené do výsledku	-15	5	-10
Přecenění zajištění peněžních toků	303	3	306
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	-40	-1	-41
Stav k 31. prosinci 2023	14	-8	6

(1) Také včetně zajištění úvěrového rizika

<i>v milionech EUR</i>	Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků⁽¹⁾	Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	-236	-85	-321
Vliv změny funkční měny	-1	-2	-3
Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	18	113	131
Odložená daň – Zajištění peněžních toků převedené do výsledku	-10	-21	-31
Přecenění zajištění peněžních toků	-101	7	-94
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	24	-1	23
Stav k 31. prosinci 2022	-306	11	-295

Zajištění peněžních toků – zajištění měnového rizika a rizika kolísání tržeb z výroby elektřiny finančními deriváty

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn cen komodit a rizika změn směnných kurzů ve vztahu k peněžním tokům z energie, kterou Skupina vyrobila a prodala třetím stranám, nebo komodit, které od třetích stran koupila. Jeho součástí jsou komoditní deriváty s čistým vypořádáním pro komoditní riziko. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z cizích měn ve výši 199 milionů EUR (2022: minus 134 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 30 (d) a (e) – Řízení rizik.

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika kolísání cen plynu

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u komoditních zajišťovacích nástrojů určených k zajištění peněžních toků z prodeje plynu. Zajišťovacími nástroji jsou komoditní swapy s cílem zajistit subjektům prodejní cenu při přebytku plynu obdrženého jako věcné plnění. Pokles cen by mohl vést k poklesu čistých příjmů a peněžních toků. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků ve výši 121 milionů EUR (2022: 67 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 30 (d) a (e) – Řízení rizik.

Následující tabulky uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – komoditní deriváty k zajištění rizika změny cen plynu a elektřiny, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2023 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2023 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2023 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	17	5	78	67
3 měsíce až 1 rok	32	46	219	232
1–5 let	2	9	26	33
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	51	60	323	332

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2022 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2022 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2022 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2022 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	1	50	14	14
3 měsíce až 1 rok	110	520	771	995
1–5 let	-	41	13	14
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	111	611	798	1 023

Následující tabulky uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – měnové deriváty, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2023 a 2022:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2023 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2023 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2023 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	-	-
3 měsíce až 1 rok	-	1	39	37
1–5 let	-	-	-	-
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	-	1	39	37

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2022 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2022 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2022 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2022 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	1	14	14
3 měsíce až 1 rok	-	4	140	149
1–5 let	-	2	46	49
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	-	7	200	212

Zajištění peněžních toků – zajištění úrokového rizika

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění úrokového rizika svého financování dluhů. Zajišťovacími nástroji jsou úrokové swapy, které Skupina používá k zajištění rizika vztahujícího se k přecenění úrokových sazeb u svého financování. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z úroků ve výši minus 18 milionů EUR (2022: 97 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 30 (c) – Řízení rizik.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2023 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2023 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2023 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2023 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	-	-
3 měsíce až 1 rok	2	-	82	80
1–5 let	-	-	-	-
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	2	-	82	80

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2022 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2022 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2022 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2022 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	1	-	20	19
3 měsíce až 1 rok	3	-	60	57
1–5 let	-	-	-	-
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	4	-	80	76

31. Spřízněné osoby

Vztahy Skupiny se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka:

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022:

v milionech EUR

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2023	2023	2022	2022
Koncový akcionář ⁽¹⁾	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	54	70	332	70
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	-	-	-	-
Přidružené společnosti	-	-	-	-
Ostatní spřízněné osoby	-	1	-	1
Celkem	54	71	332	71

(1) Koncového akcionáře představuje Daniel Křetínský.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2022:

v milionech EUR

	Výnosy 2023	Náklady 2023	Výnosy 2022	Náklady 2022
Koncový akcionář ⁽¹⁾	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	182	732	335	322
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	-	-	-	-
Přidružené společnosti	-	-	-	-
Ostatní spřízněné osoby	1	2	1	2
Celkem	183	734	336	324

(1) Koncového akcionáře představuje Daniel Křetínský.

Transakce s klíčovými členy vedení

Během účetního období končícího 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2022 představují klíčové členy vedení Skupiny EPIF členové představenstva následujících hlavních společností: EP Infrastructure, a.s., Stredoslovenská energetika Holding, a.s. a jeho významné dceřiné společnosti, SPP Infrastructure, a.s., eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA a.s., NAFTA Germany GmbH, POZAGAS a.s., Elektrárny Opatovice, a.s. a EOP Distribuce a.s., United Energy, a.s., Plzeňská teplárenská a.s., SPP Storage, s.r.o. a EP ENERGY TRADING, a.s.

Tyto společnosti celkem vynaložily následující výdaje na odměny a související odvody na sociální a zdravotní pojištění:

v milionech EUR

	2023	2022
Počet členů vedení	77	69
Odměny	4	5
Povinné odvody na sociální zabezpečení	1	1
Celkem	5	6

Další odměny členům vedení Skupiny (vedení všech součástí v rámci Skupiny) jsou zahrnuty v bodě 10 – Osobní náklady. Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

32. Následné události

V lednu 2024 společnost eustream, a.s. snížila svůj revolvingový úvěrový limit o 90 milionů EUR na 50 milionů EUR.

V únoru 2024 uzavřela společnost NAFTA, a.s. nový revolvingový úvěr do výše 200 milionů EUR se splatností v únoru 2029. Tento nový úvěr nebyl čerpán.

Dne 5. března 2024 společnost EPIF získala financování ve výši 285 mil. EUR prostřednictvím úvěrových smluv Schuldschein vydaných podle německého práva v souladu se zelenými principy EPIF (tzv. „zelený Schuldschein“). Smlouvy o půjčce Schuldschein s pohyblivou úrokovou sazbou mají dobu trvání tři a pět let. Cílem EPIF je alokovat prostředky z úvěrových smluv Schuldschein v souladu s jeho rámcem pro zelené financování (tzv. „Green Finance Framework“), který byl ustanoven v srpnu roku 2023.

Dne 11. března 2024 společnost EPIF prodloužila platnost úvěrové smlouvy mezi EPIF, EP Energy a.s. a bankou na částku až do výše 50 mil. EUR na víceměnový překlenovací kontokorentní úvěr a smlouvu o revolvingových úvěrech původně uzavřenou v roce 2020, a to do 30. dubna 2026.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a v jiných částech přílohy si vedení Společnosti není vědomo žádných dalších významných následných událostí, které by mohly mít dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Podpis oprávněného zástupce dne 19. března 2024



.....
Daniel Křetínský
Předseda představenstva
společnosti EP Infrastructure, a.s.



.....
Pavel Horský
Člen představenstva
společnosti EP Infrastructure, a.s.

Příloha*:

Příloha č. 1 – Subjekty ve skupině

* Informace uvedené v přílohách tvoří součást kompletní dokumentace této konsolidované účetní závěrky

Příloha č. 1 – Subjekty ve skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 je uveden níže:

	Stát, kde je společnost registrována	Segment	31. prosince 2023		31. prosince 2022		2023	2022
			Podíl %	Majetková účast	Podíl %	Majetková účast	Metoda ocenění	Metoda ocenění
EP Infrastructure, a.s. *	Česká republika	Holding						
EP Energy, a.s. *	Česká republika	Holding	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
AISE, s.r.o.	Česká republika	Ostatní	80	Direct	80	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
PT měření, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
PT Holding Investment B.V.* ⁽¹⁾	Nizozemsko	Holding	-	-	100	Přímá	-	Pořizovací cena
United Energy, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EVO - Komořany, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
United Energy Moldova, s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
United Energy Invest, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Nadační fond pro rozvoj vzdělávání	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
EP Sourcing, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Dobrá Energie s.r.o.	Česká republika	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Gazel Energy, a.s.	Česká republika	Distribuce plynu a energie	100	Direct	-	-	Pořizovací cena	-
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika	Ostatní	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
V A H O s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Farma Lístek, s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
MR TRUST s.r.o.*	Česká republika	Ostatní	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
ARISUN, s.r.o.	Slovensko	Ostatní	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
POWERSUN a.s.	Česká republika	Ostatní	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Triskata, s.r.o.	Slovensko	Ostatní	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
VTE Pchery, s.r.o.	Česká republika	Ostatní	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Alternative Energy, s.r.o.	Slovensko	Ostatní	99	Direct	90	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED ^{*(2)}	Kypr	Ostatní	-	-	100	Přímá	-	Pořizovací cena
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
GABIT spol. s r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
EOP Distribuce, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Stredoslovenská energetika Holding, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	49	Direct	49	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Kinet s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	80	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Kinet Inštal s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Stredoslovenská distribučná, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Elektroenergetické montáže, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SSE - Metrológia s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Stredoslovenská energetika - Project Development, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SSE-Solar, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Direct	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SPX, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	33,33	Direct	33,33	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence

	Stát, kde je společnost registrována	Segment	31. prosince 2023		31. prosince 2022		2023	2022
			Podíl %	Majetková účast	Podíl %	Majetková účast	Metoda ocenění	Metoda ocenění
Energotel, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	20	Přímá	20	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
SSE CZ, s.r.o.	Česká republika	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SPV100, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SSE - MVE, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Stredoslovenská energetika, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
PW geoenery a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	51	Přímá	51	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EP ENERGY HR d.o.o.	Chorvatsko	Ostatní	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
EP Cargo a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Patamon a.s.	Česká republika	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Plzeňská teplárenská, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	35	Přímá	35	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Plzeňská teplárenská Energetické služby s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
PPT POTRUBNÍ TECHNIKA s.r.o. ⁽³⁾	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Pořizovací cena
TERMGLOBAL s.r.o. ⁽³⁾	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Pořizovací cena
TRAXELL s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
EPiF BidCo I s.r.o.	Česká republika	Holding	100	Přímá	-	-	Pořizovací cena	-
Czech Gas Holding Investment B.V.*	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA a.s.	Slovensko	Skladování plynu	40,45	Přímá	40,45	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Karotáž a cementace, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	51	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
POZAGAS a.s.	Slovensko	Skladování plynu	65	Přímá	65	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EP Ukraine B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	10	Přímá	10	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EP Hungary s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	10	Přímá	10	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
HHE Group Ventures Kft.	Maďarsko	Skladování plynu	50	Přímá	50	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Slovakian Horizon Energy, s.r.o.	Slovensko	Skladování plynu	100	Přímá	50	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
NAFTA International B.V. *	Nizozemsko	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Germany GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Speicher Management GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Speicher GmbH&Co. KG	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Speicher Inzenham GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA RV	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
CNG LLC	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
EPH Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Seattle Holding B.V. *	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Slovak Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko	Holding	49	Přímá	49	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
eustream, a.s.	Slovensko	Přeprava plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Central European Gas HUB AG	Rakousko	Přeprava plynu	15	Přímá	15	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
eastring B.V.	Nizozemsko	Přeprava plynu	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Plynárenská metrológia, s.r.o.	Slovensko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena

	Stát, kde je společnost registrována	Segment	31. prosince 2023		31. prosince 2022		2023	2022
			Podíl %	Majetková účast	Podíl %	Majetková účast	Metoda ocenění	Metoda ocenění
SPP - distribúcia, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SPP - distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
NAFTA a.s.	Slovensko	Skladování plynu	56,15	Přímá	56,15	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
Karotáž a cementace, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	51	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
POZAGAS a.s.	Slovensko	Skladování plynu	65	Přímá	65	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EP Ukraine B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	10	Přímá	10	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
EP Hungary s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	10	Přímá	10	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
HHE Group Ventures Kft.	Maďarsko	Skladování plynu	50	Přímá	50	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Slovakian Horizon Energy, s.r.o.	Slovensko	Skladování plynu	100	Přímá	50	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Germany GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Speicher Management GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Speicher GmbH&Co. KG	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA Speicher Inzenham GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
NAFTA RV	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
CNG LLC	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	Holding	95,82	Přímá	95,82	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SPP Storage, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
POZAGAS a.s.	Slovensko	Skladování plynu	35	Přímá	35	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko	Holding	50	Přímá	50	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	Holding	0,08	Přímá	0,08	Přímá	Konsolidace	Konsolidace
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	Holding	0,5	Přímá	0,5	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	Holding	17,5	Přímá	17,5	Přímá	Pořizovací cena	Pořizovací cena
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Konsolidace	Konsolidace

* Součást holdingu

- (1) Dne 8. června 2023 byla společnost PT Holding Investment B.V. vymazána z obchodního rejstříku
- (2) Dne 23. září 2023 byla společnost CHIFFON ENTERPRISES LIMITED vymazána z obchodního rejstříku.
- (3) Dne 1. ledna 2023 došlo ke sloučení společností PPT POTRUBNÍ TECHNIKA s.r.o. a TERMGLOBAL s.r.o. se společností Plzeňská teplárenská Energetické služby, s.r.o. (nástupnická společnost).

Seznam ve výše uvedené tabulce je strukturován podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

VI. Zpráva nezávislého auditora ke statutární účetní závěrce

**„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU
AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ
K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVĚ SESTAVENÉ
VE FORMÁTU XHTML.“**

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti
EP Infrastructure, a.s.

Se sídlem: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

ZPRÁVA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Infrastructure a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účetních standardů IFRS®) ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2023, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti EP Infrastructure a.s. k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

EP Infrastructure a.s. je holdingovou společností, která drží investice v majetkových účastech v ovládaných společnostech a společnostech pod podstatným vlivem. Tyto investice ve společnostech jsou k rozvahovému dni oceněny v pořizovací ceně a testovány na znehodnocení. Toto ocenění je závislé na předpokladech a odhadech budoucího vývoje, včetně vlivu koncepce udržitelnosti, finančního výkonu investic, budoucnosti energetického sektoru v Evropě – zahrnujícího mimo jiné vývoj vojenského konfliktu vedeného Ruskou federací na Ukrajině a souvisejících sankcí – a použití diskontů. Tyto předpoklady a dohady jsou spojeny s významnou mírou nejistot a jsou popsány v Příloze k účetní závěrce v bodech 2g a 6.

Ve výše uvedené oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly posouzení metody oceňování a otestování ocenění účetních hodnot finančních investic prostřednictvím modelů testování aktiv na snížení hodnoty. Naše postupy rovněž zahrnovaly dotazování managementu týkající se meziročních změn majetkových účastí, vlivu změn a očekávaných změn v oblasti koncepce udržitelnosti, potenciálního vlivu vývoje konfliktu mezi Ruskou federací a Ukrajinou a čtení zápisů z porad vedení společnosti. Posoudili jsme vhodnost identifikace peněžotvorných jednotek Společnosti provedené vedením společnosti. Získali jsme poznatky o přípravě rozpočtu a procesu posuzování snížení hodnoty, včetně ukazatelů snížení hodnoty. Využili jsme práci interního specialisty pro posouzení modelů testování aktiv na snížení hodnoty provedené vedením společnosti, jejich předpokladů a spolehlivosti těchto odhadů.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je se k ostatním informacím vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci 1 přílohy k účetní závěrce, společnost nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do výroční finanční zprávy. Z tohoto důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH PRÁVNÍMI PŘEDPISY

Informace vyžadované nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 5. března 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 4. rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 19. března 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společnostem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 19. března 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



VII. Statutární účetní závěrka a příloha ke statutární účetní závěrce

**NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ V SOULADU
S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM
EVROPSKOU UNIÍ K 31. PROSINCI 2023**

Název společnosti: EP Infrastructure, a.s.
Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČO: 024 13 507

Součástí nekonsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií:

Výkaz o finanční situaci

Výkaz o úplném výsledku

Výkaz změn vlastního kapitálu

Výkaz o peněžních tocích

Příloha k účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií byla sestavena dne 19. března 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
JUDr. Daniel Křetínský předseda představenstva	
Pavel Horský člen představenstva	



Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2023

v milionech EUR

	Bod přílohy	K 31.12.2023	K 31.12.2022
Aktiva			
Majetkové účasti	6	6 999	5 501
Půjčky v amortizované hodnotě	7	67	-
Finanční nástroje a finanční pohledávky	8	-	47
Dlouhodobá aktiva celkem		7 066	5 548
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	9	1	2
Půjčky v amortizované hodnotě	7	62	2 030
Finanční nástroje a finanční pohledávky	8	15	1
Pohledávka ze splatné daně	9	1	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	461	270
Krátkodobá aktiva celkem		540	2 303
Aktiva celkem		7 606	7 851
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	10	3 248	3 248
Emisní ážio		9	9
Ostatní kapitálové fondy	10	771	771
Nerozdělený zisk		1 007	872
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	11	29	52
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		5 064	4 952
Závazky			
Půjčky a úvěry	12	1 594	2 742
Odložený daňový závazek	18	9	16
Dlouhodobé závazky celkem		1 603	2 758
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14	2	3
Půjčky a úvěry	12	937	128
Finanční nástroje a finanční závazky	13	-	1
Závazek ze splatné daně	14	-	9
Krátkodobé závazky celkem		939	141
Závazky celkem		2 542	2 899
Vlastní kapitál a závazky celkem		7 606	7 851

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2023
v milionech EUR

	Bod přílohy	2023	2022
Tržby: Služby		1	1
Tržby celkem		1	1
Náklady prodeje: Služby		-	-
Náklady na prodej celkem		-	-
Mezisoučet		1	1
Osobní náklady	15	(4)	(4)
Daně a poplatky		-	(2)
Ostatní provozní výnosy	20	-	4
Ostatní provozní náklady	20	(4)	(5)
Provozní výsledek hospodaření		(7)	(6)
Výnosy z dividend	16	86	38
Výnosové úroky účtované na základě efektivní úrokové míry	16	75	45
Nákladové úroky	16	(48)	(50)
Kurzové rozdíly	16	4	27
Zisk/-ztráta z derivátových nástrojů	16	5	25
Změna opravné položky k finančním nástrojům	16	25	(3)
Finanční náklady ostatní	16	(1 461)	(2)
Finanční výnosy ostatní	16	1 457	-
Čistý finanční výsledek		143	80
Zisk před zdaněním daní z příjmů		136	74
Daň z příjmů	17	(1)	(11)
Zisk z pokračujících činností		135	63
Zisk za účetní období		135	63
Ostatní úplný výsledek:			
<i>Položky, které budou v budoucnu převedeny do zisku nebo ztráty</i>			
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	17	(23)	88
Ostatní úplný výsledek celkem		(23)	88
Celkový úplný výsledek za účetní období		112	151

Výkaz změn vlastního kapitálu

v milionech EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přepočtu z cizích měn	Nerozděl. zisk	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2021	2 988	8	696	421	724	(36)	4 801
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>							
Zisk za účetní období	-	-	-	-	63	-	63
<i>Ostatní úplný výsledek za účetní období:</i>							
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-	-	88	88
Rozdíly z přepočtu cizích měn	260	1	75	(421)	85	-	-
Celkový úplný výsledek za účetní období:	260	1	75	(421)	148	88	151
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>							
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2022	3 248	9	771	-	872	52	4 952
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>							
Zisk za účetní období	-	-	-	-	135	-	135
<i>Ostatní úplný výsledek za účetní období:</i>							
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-	-	(23)	(23)
Celkový úplný výsledek za účetní období:					135	(23)	112
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>							
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2023	3 248	9	771	-	1 007	29	5 064

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosincem 2023

v milionech EUR

	Bod přílohy	2023	2022
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk za účetní období		135	63
Úprava o:			
Daň z příjmů	17	1	11
Odpisy		-	-
Změna stavu rezerv		-	(2)
Změna opravné položky k finančním nástrojům a odpis pohledávek	16	(25)	3
Nákladové a výnosové úroky	16	(27)	5
Finanční (výnosy)/náklady ostatní	16	4	2
Výnosy z dividend	16	(86)	(38)
(Zisk)/ztráta z derivátových nástrojů	16	(8)	(25)
Kurzové (zisky)/ztráty, netto		(4)	(27)
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		(10)	(8)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		1	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		(1)	1
Změna stavu zásob		-	1
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		(10)	(6)
Zaplacené úroky	5	(51)	(45)
Zaplacená daň z příjmů		(13)	-
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		(74)	(51)
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté podíly na zisku		86	38
Toky z vypořádání finančních nástrojů		-	-
Zápůjčky spřízněným osobám		(67)	(403)
Přijaté úroky		159	-
Splátky od spřízněných osob		691	256
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		869	(109)
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	5	-	400
Uhrazené úvěry	5	(400)	-
Vydané dluhopisy	5	-	-
Odkoupené dluhopisy	5	(199)	-
Ostatní finanční toky, poplatky		(8)	(1)
Zaplacené dividendy	5	-	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		(607)	399
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>188</i>	<i>240</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		270	29
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		3	1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		461	270

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

Společnost EP Infrastructure, a.s. (dále „Společnost“, „EPIF“) vznikla 6. prosince 2013 upsáním základního kapitálu ve formě peněžitého vkladu ve výši 2 mil. Kč.

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku. Základním posláním Společnosti je strategické řízení a rozvoj společností přímo či nepřímo ovládaných, koordinace jejich činností, správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem Společnosti.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 („2023“). Srovnatelným obdobím se rozumí hospodářský rok od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 („2022“).

Sídlo Společnosti:

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1
Česká republika

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2023 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v mil. EUR	%	%
EPIF Investments a.s.	2 241	69 %	69 %
CEI INVESTMENTS S.à r.l.	1 007	31 %	31 %
Celkem	3 248	100 %	100 %

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2022 byli:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v mil. EUR	%	%
EPIF Investments a.s.	2 241	69 %	69 %
CEI INVESTMENTS S.à r.l.	1 007	31 %	31 %
Celkem	3 248	100 %	100 %

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s., 100% vlastníka společnosti EPIF Investments a.s., k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Corporate Group, a.s.	56 % + 1 akcie	56 % + 1 akcie
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	44 % - 1 akcie	44 % - 1 akcie
Celkem	100 %	100 %

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2023 sestavuje společnost EP Investment S.à r.l. se sídlem 2 Place de Paris, 2314 Luxembourg.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS[®] účetními standardy přijatými Evropskou unií („EU“). Česká verze konsolidované účetní závěrky bude společně s individuální účetní závěrkou tvořit výroční finanční zprávu, jež bude zveřejněna v obchodním rejstříku.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2023 byli:

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčí rady</i>
Daniel Křetínský (předseda)	Jan Špringl (předseda)
Stephan Brimont (místopředseda)	Martin Gebauer (místopředseda)
Gary Wheatley Mazzotti (místopředseda)	Petr Sekanina (člen)
Marek Spurný (člen)	Jiří Feist (člen)
Pavel Horský (člen)	Jan Strítěský (člen)
Milan Jalový (člen)	Rosa Maria Villalobos Rodriguez (člen)
William David George Price (člen)	

Změny a dodatky zapsané v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

Ve sledovaném období došlo ke znovuzvolení místopředsedy představenstva Garyho Wheatley Mazzottiho a člena představenstva Williama Davida George Price a místopředsedy dozorčí rady Martina Gebauera.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s IFRS účetními standardy přijatými EU („IFRS“).

Představenstvo Společnosti účetní závěrku schválilo dne 19. března 2024.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen, s výjimkou následujících významných položek ve výkazu o finanční situaci, které jsou oceněny v reálných hodnotách:

- derivátové finanční nástroje.

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou v jednotlivých účetních obdobích uplatňovány konzistentně.

(c) Funkční a prezentační měna

Funkční a prezentační měnou Společnosti je euro („EUR“).

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS účetními standardy vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se ne vždy rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto období), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize jak běžného období, tak i příštích období).

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 8 – Finanční nástroje a finanční pohledávky
- Bod 13 – Finanční nástroje a finanční závazky

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Skupina, jíž je Společnost součástí, má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3).

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou ke stanovení reálné hodnoty použity informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků

Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen)

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnížší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

(e) Vykazování podle segmentů

Aktivity Společnosti představují jeden segment – držení majetkových účastí a s ním spojené aktivity. Většina výnosů je tedy finančního charakteru a tyto jsou blíže popsány v bodě 16 této přílohy. Zanedbatelnou část výnosů Společnosti představují tržby ze služeb poskytnutých v České republice společností spadajícím pod Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „Skupina EPH“).

(f) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté IFRS účetní standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2023, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky IFRS účetních standardů platných pro roční období začínající 1. lednem 2023 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

Novelizace IAS 12 – Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře

Novelizace zavádí dočasnou výjimku z požadavků na vykázání a zveřejnění informací o odložených daňových pohledávkách a závazcích, které souvisejí s daněmi ze zisku podle druhého pilíře. Společnosti nevykazují odložené daňové pohledávky a závazky spojené s druhým pilířem a nejsou vyžadována žádná související zveřejnění týkající se těchto odložených daní. V období(ch), kdy je legislativa týkající se daně z příjmů dle druhého pilíře schválena nebo fakticky schválena, ale ještě není v účinnosti, společnosti zveřejní známé nebo přiměřeně odhadnutelné informace, které umožní uživatelům účetní závěrky pochopit expozici společnosti vůči dani ze zisku podle druhého pilíře. Novelizace je účinná okamžitě a požadavky na zveřejnění jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo po tomto datu.

Novelizace má dopad na zveřejnění v příloze k účetní závěrce Společnosti. Detaily jsou uvedeny v bodě přílohy 17 – Náklady na daň z příjmů.

Nově přijaté IFRS účetní standardy, novelizace standardů a interpretace, které nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti:

- IFRS 17 Pojistné smlouvy a novelizace IFRS 17;
- Novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – Srovnávací informace;
- Novelizace IAS 1 a Stanoviska k aplikaci IFRS 2 – Zveřejňování účetních politik ;
- Novelizace IAS 8 – Definice účetních odhadů;
- Novelizace IAS 12 – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajících z jediné transakce.

ii. IFRS účetní standardy, které dosud nejsou účinné

Ke dni schválení této účetní závěrky byly níže uvedené významné novelizace IFRS účetních standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2023 nebyly zatím účinné:

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a dlouhodobé závazky s kovenanty (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Novelizace Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých a stanovuje, jak určit, zda ve výkazu o finanční pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splatné nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací. Novelizace Dlouhodobé závazky s kovenanty zpřesňuje informace, které účetní jednotka poskytuje, pokud je její právo na odložení vypořádání závazku alespoň o dvanáct měsíců podmíněno dodržením kovenantů.

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Novela upřesňuje, jak prodávající – nájemce následně oceňuje transakce prodeje a zpětného leasingu, které splňují požadavky IFRS 15, aby byly zaúčtovány jako prodej. Prodávající – nájemce následně oceňuje tyto závazky plynoucí ze zpětného leasingu takovým způsobem, že nezaúčtovává žádnou částku zisku nebo ztráty související s právem k užívání, které si ponechává.

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IAS 7 a IFRS 7 – Ujednání o dodavatelském financování (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace stanovuje, že společnosti jsou povinny poskytnout dodatečná zveřejnění o svých ujednáních o dodavatelském financování, která umožní uživatelům účetní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky a peněžní toky společnosti a na vystavení riziku likvidity.

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IAS 21 – Nedostatečná směnitelnost (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Společnosti jsou dle novelizace povinny aplikovat konzistentní přístup pro vyhodnocení, zda je měna směnitelná za jinou měnu. Pokud měna není směnitelná, novelizace stanovuje způsob pro odhad směnného kurzu a definuje požadavky na zveřejnění.

Společnost v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

Společnost nepřijala dříve žádné novelizace IFRS účetních standardů, kde jejich přijetí nebylo povinné k rozvahovému dni. Pokud ustanovení o přechodu v určitém přijatém standardu IFRS dávají účetní jednotce možnost volby, zda přijmout nové standardy s budoucí účinností či s retrospektivní účinností, volí Společnost obecně přijetí standardu s budoucí účinností od data přechodu na nový standard.

(g) Předpoklad nepřetržitého trvání

Tato účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, který Společnost vyhodnocuje, a to i s ohledem na probíhající vojenský konflikt na Ukrajině. Vedení Společnosti posoudilo potenciální dopady i této situace na svůj provoz a podnikání a dospělo k závěru, že v současnosti nemá významný vliv na tuto účetní závěrku, ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku v roce 2024. Nelze však vyloučit další negativní vývoj této situace, který by mohl následně mít negativní dopad na Společnost, její podnikání, finanční situaci, výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky.

3. Významné účetní postupy

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou v jednotlivých účetních obdobích uplatňovány konzistentně.

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(b) Majetkové účasti

V souladu s IAS 27 Společnost zvolila ocenění podílů v dceřiných podnicích, společných podnicích a přidružených podnicích v pořizovací ceně. Pořizovací cena je v souladu s IFRS 9 navyšovaná o diskont z případných poskytnutých bezúročných úvěrů. Hodnota majetkových účastí je každoročně testována na snížení hodnoty (více viz bod 3(d)).

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj (FVOCI), reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – akciový nástroj nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva je založena na obchodním modelu, v jehož rámci je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení amortizovanou pořizovací cenou, pokud jsou splněny následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži. Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu jsou klasifikovány jako finanční aktivum oceněné amortizovanou pořizovací cenou.

Dluhový nástroj se ocení reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv; a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Společnost má možnost nevratně zvolit při prvotním zachycení určitých investic do kapitálových nástrojů (vyjma majetkových účastí popsaných v bodě 3(b)), které by byly jinak oceněny reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (jak je popsáno níže) a nejsou drženy k obchodování, vykázání následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Společnost použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou hodnotu. V těchto případech Společnost musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou vykázanou do zisku, nebo ztráty jsou deriváty.

Společnost má možnost při prvotním zachycení neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo metodou FVOCI, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

ii. Vykazování

Finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné transakční náklady související s finančními aktivy, které se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, jsou účtovány do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou vykázaný v hospodářském výsledku.

Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nepřeklasifikují do výsledku hospodaření.

Finanční aktiva oceňovaná amortizovanou pořizovací cenou se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty, ztráty ze snížení hodnoty a zisky nebo ztráty při odúčtování jsou účtovány do výsledku hospodaření.

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Jestliže Společnost má právně vymahatelné právo na zápočet vykazovaných částek a transakce se má vypořádat na netto bázi, pak se finanční aktiva a závazky vzájemně započtou a ve výkazu finanční pozice se vykáže výsledná čistá částka.

(d) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv kromě odložených daňových pohledávek (viz bod 4(a) – Daň z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užité hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“).

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze snížení hodnoty, která byla vykázána v předchozích obdobích, se hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem identifikovat známky snížení, případně zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky. Zruší se však jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

ii. Finanční aktiva (včetně obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv)

Společnost vyčísľuje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou, dluhové nástroje vykázané do úplného ostatního výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou vyčísľeny na jedné z následujících bází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data vykázání;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

Společnost vyčísľí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv Společnost zvolila vyčísľení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání ve zjednodušeném režimu.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely návržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou rozřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo POCI. Po prvotním zachycení je finanční aktivum alokováno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, nebo do úrovně III, tj. úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.

Společnost má za to, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem významně zvýšilo, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30, ale méně než 90 dnů po splatnosti, přičemž zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem ve finančních obtížích restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;

- (c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo
- (d) nastaly jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Ke každému rozvahovému dni Společnost posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v amortizované pořizovací ceně a investici do kapitálových nástrojů. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojen s daným finančním aktivem.

Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo
- (b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo
- (c) vůči dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení či jiné podobné řízení dle zahraniční legislativy, které může vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení takového řízení nebyla odmítnuta nebo takovéto řízení nebylo pozastaveno do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší na 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínkou v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo
- (e) nastaly jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání (PD), ztráta ze selhání („loss given–default - LGD“) a expozice při selhání („exposure at default – EAD“). Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty jsou současné hodnoty pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

Vykázání opravných položek

Opravné položky k finančním aktivům oceněným amortizovanou pořizovací cenou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a roční změna je vykázána ve výkazu zisku a ztrát. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka v kázána v ostatním úplném výsledku („OCI“).

(e) Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“):

- půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky.

Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, v kterémžto případě se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou opsány v bodě 4 přílohy – *Stanovení reálné hodnoty*.

Společnost odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(f) Derivátové finanční aktiva a závazky

Společnost drží derivátové finanční nástroje, mimo jiné, k zajištění proti úrokovému riziku.

Deriváty se při počátečním zachycení vykazují v reálné hodnotě a příslušné transakční náklady se zahrnují přímo do výsledku hospodaření. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak se uvádí níže.

Deriváty určené k obchodování

Jestliže derivátový finanční nástroj není určen vztahem splňujícím podmínky pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

Oddělitelné vložené deriváty

Finanční i nefinanční kontrakty (které samy o sobě nejsou oceněny reálnou hodnotou prostřednictvím hospodářského výsledku) jsou podrobeny hodnocení s cílem určit, zda neobsahují vložené deriváty.

Vložené deriváty se oddělí od hostitelského kontraktu a zaúčtují samostatně tehdy, pokud ekonomické charakteristiky a rizika hostitelského kontraktu nejsou úzce propojeny s charakteristikami a riziky vloženého derivátu. Samostatný nástroj se stejnými náležitostmi jako vložený derivát by splňoval definici derivátu; kombinovaný nástroj se neoceňuje reálnou hodnotou s vykázáním do zisku nebo ztráty.

Změny reálné hodnoty oddělitelných vložených derivátů se ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění, avšak některé nesplňují kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IFRS 9. Tyto deriváty jsou označeny jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do zisku či ztráty.

Zajišťovací nástroje, které se skládají z derivátů souvisejících s měnovými nebo úrokovými riziky, se klasifikují buď jako zajištění peněžních toků nebo zajištění reálné hodnoty.

Od vzniku zajištění Společnost vede formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie Společnosti při řízení rizik při provádění zajištění. Společnost rovněž pravidelně vyhodnocuje účinnost zajišťovacího nástroje při vyrovnávání expozice vůči změnám reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků, které je možné přiřadit zajištěnému riziku.

V případě zajištění peněžního toku se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje v ostatním úplném hospodářském výsledku a neúčinná část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje se vykazuje do zisku nebo ztráty. Pokud již zajišťovací nástroj nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, uplyne doba jeho platnosti anebo je prodán, vypovězen či využit, pak se účtování o něm do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, tak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Pokud se předpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, pak zůstatek zůstane ve vlastním kapitálu a je převeden do zisku nebo ztráty až v okamžiku, kdy zajišťovaná transakce ovlivní hospodářský výsledek.

V případě zajištění reálné hodnoty je zajištěná položka přeceněna změny v reálné hodnotě přiřaditelné zajišťovanému riziku během doby zajišťovacího vztahu. Jakákoliv vznikající úprava účetní hodnoty zajištěné položky vztahující se k zajištěnému riziku je v kázána v zisku nebo ztrátě s výjimkou finančních aktiv – kapitálových nástrojů oceňovaných ve FVOCI, kdy zisk či ztráta plynoucí z těchto aktiv jsou v kázány v ostatním úplném výsledku.

V případě zajištění reálné hodnoty se zisk nebo ztráta z přecenění zajišťovacího nástroje na reálnou hodnotu vykáže jako zisk nebo ztráta.

(g) Rezervy

Rezerva se vykáže ve výkazu finanční pozice, má-li Společnost současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li (i) pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, a (ii) možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě předpokládané výše jejich plnění, přičemž (má-li diskontování významný vliv) se jako diskontní sazba použije sazba před zdaněním, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do hospodářského výsledku jako provozní výnosy či náklady. Změny odhadovaných rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu zisku a ztráty k datu změny daného odhadu (viz níže).

(h) Tržby

Tržby z poskytnutých služeb

Společnost aplikuje IFRS 15 při vykazování tržeb se zákazníky.

Tržba z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu úplného výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu provedených prací. Tržba se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění a o souvisejících nákladech.

(i) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů, výnosy ze zvýšení hodnoty vykazované u finančních aktiv a zisky ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu úplného výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, náklady na provoz cash poolu, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

(j) Dividendy

Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby. Přijaté podíly na zisku se účtují do výnosů běžného období, tj. do období, kdy bylo rozhodnuto o výplatě.

4. Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

(a) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek nebo daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů:

- přechodné rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání nemá vliv na účetní ani na zdanitelný zisk, a
- přechodné rozdíly týkající se investic do dceřiných společností, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných h nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahuje-li se daním z příjmu ukládaným stejným správcem daně stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům, kde je záměr vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li realizovány současně.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž bude možné dosud neuplatněné daňové ztráty a odčitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že v budoucnu dojde k uplatnění dosud neuplatněné daňové ztráty nebo odčitatelného přechodného rozdílu.

(b) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, dluhové a majetkové instrumenty v reálné hodnotě přes ostatní výsledek hospodaření a finanční aktiva v amortizované hodnotě je založena na jejich kótované trž í ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná trž í cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management Společnosti za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, vycházejí odhadované budoucí peněž í toky z nejlepších odhadů provedených managementem Společnosti; jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vychází vstupní údaje pro model z tržních měř k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finančních aktiv v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(c) Nederivátové finanční závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

(d) Deriváty

Reálná hodnota úrokových swapů vychází z interního ocenění založeného na tržních cenách. Přiměřenost těchto odhadů se testuje diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků podle podmínek a splatnosti každého kontraktu a s použitím tržních úrokových sazeb pro podobné nástroje k datu ocenění.

Reálná hodnota ostatních (zejména měnových) derivátů se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami do splatnosti kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě bezkupónových sazeb).

Reálné hodnoty odrážejí úvěrové riziko nástroje a, kde je to vhodné, zahrnují úpravy s přihlédnutím k úvěrovému riziku Společnosti a k úvěrovému riziku protistrany.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v milionech EUR</i>	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Peněžní prostředky v pokladně	-	-
Běžné účty u bank	386	270
Směnky	75	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	461	270

Odsouhlasení pohybů závazků a peněžních toků z finančních činností:

	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných subjektů než úvěrových institucí	Vydané dluhopisy	Nerozdělený zisk	Celkem závazky a nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2022	403	103	2 364	872	3 743
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>					
Přijaté úvěry a půjčky a vydané dluhopisy	-	267	-	-	267
Uhrazené úvěry a odkoupené vlastní dluhopisy	(400)	-	(199)	-	(599)
Zaplacené úroky	(6)	(2)	(43)	-	(51)
Zaplacené dividendy	-	-	-	-	-
Změny z finančních peněžních toků celkem	(406)	265	(242)	-	(383)
<i>Ostatní změny týkající se závazků</i>					
Transakční náklady vztahující se k úvěrům a půjčkám (netto)	-	-	-	-	-
Nákladové úroky	3	2	43	-	48
Zisk z odkupu vlastních dluhopisů	-	-	(4)	-	(4)
Ostatní změny týkající se závazků celkem	3	2	39	-	44
Zisk za účetní období	-	-	-	135	135
Zůstatek k 31. prosinci 2023	-	370	2 161	1 007	3 539

	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných subjektů než úvěrových institucí	Vydané dluhopisy	Nerozdělený zisk	Celkem závazky a nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2021	-	-	2 363	724	3 087
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>					
Přijaté úvěry a půjčky a vydané dluhopisy	400	-	-	-	400
Uhrazené úvěry a dluhopisy	-	(115)	-	-	(115)
Zaplacené úroky	(3)	-	(42)	-	(45)
Zaplacené dividendy	-	-	-	-	-
Změny z finančních peněžních toků celkem	397	(115)	(42)	-	240
Důsledky změn funkční měny	-	-	-	85	85
<i>Ostatní změny týkající se závazků</i>					
Transakční náklady vztahující se k úvěrům a půjčkám (netto)	-	-	2	-	2
Nákladové úroky	6	2	42	-	50
Započtení půjčky s pohledávkou z poskytnutého úvěru	-	216	-	-	216
Ostatní změny týkající se závazků celkem	6	218	44	-	268
Zisk za účetní období	-	-	-	63	63
Zůstatek k 31. prosinci 2022	403	103	2 365	872	3 743

6. Majetkové účasti

Majetkové účasti

Jméno společnosti	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2023-31.12.2023 (v tis. Kč/EUR)	Vlastní kapitál k 31.12.2023 (v tis. Kč/EUR)	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2023 (v mil. EUR)	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2022 (v mil. EUR)
EP Energy, a.s. („EPE“)*	1 894 365 (Kč)	32 572 309 (Kč)	1 414	1 414
Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)*	81 506 (EUR)	156 009 (EUR)	387	387
EPH Gas Holding B.V. („EPHGH“)*	(24 423) (EUR)	1 846 943 (EUR)	5 131	3 633
Plzeňská teplárenská, a.s. („PLTEP“)	651 024 (Kč)	5 981 327 (Kč)	67	67
EPIF BidCo I s.r.o. („EPIFBC“)*	(37) (Kč)	14 (Kč)	-	-
Celkem majetkové účasti			6 999	5 501

* Údaje z neauditovaných účetních závěrek k 31. prosinci 2023.

Uvedené majetkové účasti jsou vlastněny plně, s výjimkou společnosti PLTEP (35% podíl s manažerskou kontrolou).

V souladu s účetní politikou popsanou v bodu 3b) Majetkové účasti byla hodnota majetkových účastí testována na snížení hodnoty. Společnost na pravidelné bázi monitoruje finanční výsledky svých dceřiných společností a vyhodnocuje scénáře vývoje hospodaření klíčových dceřiných společností. Pro účely sestavení účetní závěrky Společnost vyhodnotila scénáře možného budoucího vývoje, který spočívá především ve využití příslušných přepravních sítí, na vývoji regulačního prostředí a spotřebě plynu a elektřiny na Slovensku, na celkové poptávce po zajištění kapacity na přepravu plynu a službách skladování plynu v regionu, a na vývoji spotřeby a cen tepla a elektřiny, které mohou mít dopad na hodnotu majetkových účastí. Společnost využila různé scénáře budoucího vývoje, včetně pesimistických variant vyplývajících z nejistot popsaných v kapitole 2(g). Pokračování předpokládané úrovně toku ruského plynu, či kapacitních plateb ruského přepravce je důležitým předpokladem testů posouzení hodnoty aktiv. Budoucí vývoj však není možný spolehlivě predikovat a nelze tedy vyloučit potřebu úprav hodnot majetkových účastí v budoucím období. V rámci provedeného testování na snížení hodnoty Společnost neidentifikovala znehodnocení majetkových účastí k 31. prosinci 2023, které by podle platných účetních předpisů vyžadovaly korekci jejich ocenění v účetní závěre.

Sídla společností k 31. prosinci 2023 byla následující:

EP Energy, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, ČR
Czech Gas Holding Investment B.V.	Schiphol Boulevard 477 Tower C4, 1118 BK Schiphol, Nizozemsko
EPH Gas Holding B.V.	Schiphol Boulevard 477 Tower C4, 1118 BK Schiphol, Nizozemsko
Plzeňská teplárenská, a.s.	Doubravecká 2760/1, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, ČR
EPIF BidCo I s.r.o.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, ČR

V roce 2023 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

Dne 26. června 2023 společnost koupila 100% majetkový podíl ve společnosti EPIFBC.

V souladu s účetní politikou popsanou v bodu 3b) byla v roce 2023 hodnota podílu v EPHGH navýšena o diskont z poskytnutého bezúročného úvěru.

Dne 31. prosince 2023 došlo k příplatku mimo základní kapitál ve výši 1 463 mil. EUR do společnosti EPHGH. Ke stejnému datu byl příslušný závazek z příplatku mimo základní kapitál plně započten oproti pohledávce z dříve poskytnuté půjčky ve stejné výši, viz také bod 7 Půjčky v amortizované hodnotě.

7. Půjčky v amortizované hodnotě

<i>v milionech EUR</i>	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
<i>Půjčky jiným než úvěrovým institucím:</i>		
EPH Gas Holding B.V. („EPHGH“)	-	718
Slovak Gas Holding B.V. („SGH“)	-	845
EP Energy, a.s. („EPE“)	-	78
Elektrárny Opatovice („EOP“)	69	-
<i>Cash pool pohledávky:</i>		
Dcery a spřízněné společnosti	60	389
Celkem	129	2 030
<i>Dlouhodobé</i>	67	-
<i>Krátkodobé</i>	62	2 030
Celkem	129	2 030

Příslušná účetní pravidla v souvislosti se snížením hodnoty z titulu očekávaných ztrát je popsáno v bodu 3(d).

Dne 30. června 2023 došlo ke splacení jistiny a naběhlých úroků půjčky společnosti EPE.

Dne 30. června 2023 došlo k poskytnutí půjčky ve výši 67 mil. Kč společnosti EOP se splatností v roce 2028.

Dne 30. června 2023 jako výsledek několikakrokových postoupení vzájemných pohledávek a závazků mezi Společnostmi, SGH a EPHGH navýšila Společnost pohledávku z titulu poskytnuté půjčky do EPHGH na částku 1 463 mil. EUR. K 31. prosinci 2023 došlo k započtení této půjčky vůči závazku Společnosti z příplatku mimo základní kapitál EPHGH, viz také bod 6 Majetkové účasti.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

<i>v milionech EUR</i>	K 31. prosinci 2023		K 31. prosinci 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčky EPHGH	-	-	718	720
Půjčka SGH	-	-	845	854
Půjčka EPE	-	-	78	76
Půjčka EOP	69	67	-	-
Cash pool pohledávky	60	60	389	389
Celkem	129	127	2 030	2 039

Hierarchie reálných hodnot půjček jiným než úvěrovým institucím je založena na vstupech úrovně 3 (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2(d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

8. Finanční nástroje a finanční pohledávky

<i>v milionech EUR</i>	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Zajištění rizik v rámci zajišťovacího účetnictví: z toho	-	47
Úrokové swapy související se zajištěním peněžních toků	-	47
Zajištění rizik mimo rámec zajišťovacího účetnictví: z toho	15	1
Úrokové swapy vykázané k obchodování	15	-
Měnové deriváty vykázané k obchodování	-	1
Celkem	15	48
<i>Dlouhodobé</i>	-	47
<i>Krátkodobé</i>	15	1
Celkem	15	48

Veškeré deriváty jsou drženy za účelem zajištění rizik, přestože v některých případech nesplňují účetní kritéria pro zajišťovací účetnictví nebo se Společnost rozhodla zajišťovací účetnictví neuplatňovat.

Deriváty vykázané v reálné hodnotě byly zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

9. Ostatní pohledávky

v milionech EUR

	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Pohledávky z obchodních vztahů	1	1
Dohadné účty aktivní	-	1
Daňové pohledávky	1	-
Celkem	2	2
Krátkodobé	2	2
Celkem	2	2

K 31. prosinci 2023 a 2022 byly všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve lhůtě splatnosti.

O úvěrových a měnových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům pojednává bod 21 – *Postupy řízení rizik a zveřejňování informací*.

10. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál Společnosti byl k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu A“) a 100 130 000 akciemi, k nimž se vážou specifická práva definovaná ve stanovách Společnosti, o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu B“).

Každý akcionář má právo přijímat dividendy a na valné hromadě Společnosti má k dispozici 1 hlas na každou akcii o nominální hodnotě 250 Kč.

31. prosince 2023 a 31. prosinec 2022 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	250 Kč			
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69	69
CEI INVESTMENTS S.à r.l.	-	100 130	31	31
Celkem	222 870	100 130	100	100

Ostatní fondy

Ostatní fondy jsou 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 tvořeny příplatkem mimo základní kapitál formou kapitalizace půjčky.

11. Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Z důvodu změny funkční měny k 1. lednu 2022 a skutečnosti, že Společnost již nebude vystavena riziku souvisejícímu se změnami směnných kurzů, byl dividendový cash flow hedge ukončen. K datu ukončení byl zůstatek ve vlastním kapitálu přepočten kurzem 24,86 (Kč/EUR) a nastavena rozpouštěcí tabulka v EUR, přičemž uvedený zůstatek bude rozpouštěn proti budoucím dividendám (původní zajištěná položka) v letech 2022 – 2034 v souladu se zajišťovací politikou Společnosti.

	Zajištění peněžních toků (měnové riziko)	Zajištění peněžních toků (měnové riziko) – odložená daň	Úrokový swap (zajišťovací)	Úrokový swap (zajišťovací) – odložená daň	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků
Zůstatek k 31.12.2021	39	(8)	(83)	16	(36)
Rozdíly z přepočtu cizích měn	1	-	(2)	-	(1)
Přecenění zajišťovacího nástroje	-	-	97	-	97
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	1	-	-	1
Reklasifikováno do zisku za účetní období	(3)	-	15	-	12
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	(21)	(21)
Zůstatek k 31.12.2022	37	(7)	27	(5)	52
Přecenění zajišťovacího nástroje	-	-	(17)	-	(17)
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	-	-	-	-
Reklasifikováno do zisku za účetní období	(3)	-	(8)	-	(11)
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	5	5
Zůstatek k 31.12.2023	34	(7)	2	-	29

12. Půjčky a úvěry

v milionech EUR

	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Bankovní úvěr	-	403
Vydané dluhopisy	2 161	2 365
Cash pool závazky	370	103
Celkem	2 531	2 871
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 594</i>	<i>2 742</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>937</i>	<i>129</i>
Celkem	2 531	2 871

Vážený průměr úrokových sazeb u finančních závazků bez vlivu cash pool závazků v roce 2023 činil 1,9 % (2022: 2,1 %).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2023 jsou uvedeny v tabulce níže:

v milionech EUR	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizo- vaný poplatek	Celkem	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis EPIF 2024	547	6	-	553	26/04/2024	1,659	1,786
Dluhopis EPIF 2026	600	4	(1)	603	30/07/2026	1,698	1,795
Dluhopis EPIF 2028	500	2	(2)	500	09/10/2028	2,045	2,117
Dluhopis EPIF 2031	500	8	(3)	505	02/03/2031	1,816	1,888
Celkem	2 147	20	(6)	2 161	-	-	-

Dluhopisy 2024

Dne 26. dubna 2018 Společnost úspěšně umístila v nominální hodnotě svůj první veřejný úpis dluhopisů v hodnotě 750 milionů EUR. Dluhopisy jsou vydány v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,659 %, nejsou zajištěny (dále také „Dluhopisy 2024“) a jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin). Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2024 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 26. dubnu 2024.

Náklady spojené s emisí Dluhopisů 2024 ve výši 141 mil. Kč (5 mil. EUR) byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

Dne 25. září 2023 Společnost předčasně splatila 152 mil. EUR z Dluhopisů 2024 prostřednictvím nabídkového řízení. Následně došlo mezi říjnem a prosincem 2023 ke zpětným odkupům Dluhopisů 2024 na volném trhu v celkové výši 51 mil. EUR. Všechny Dluhopisy 2024 získané v roce 2023 byly následně před koncem roku zrušeny.

Dluhopisy 2026

Dne 30. července 2019 Společnost úspěšně umístila dluhopisy v nominální hodnotě 600 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,698 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v červenci 2026 (dále také „Dluhopisy 2026“) a jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin). Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2026 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 30. červenci 2026.

Náklady spojené s emisí Dluhopisů 2026 ve výši 98 mil. Kč (4 mil. EUR) byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2026 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,795 %.

Dluhopisy 2028

Dne 9. října 2019 Společnost úspěšně umístila emisi svých tehdy nejdelších dluhopisů v nominální hodnotě 500 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 2,045 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v říjnu 2028 (dále také „Dluhopisy 2028“) a jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin). Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2028 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 9. října 2028.

Náklady spojené s emisí Dluhopisu 2028 ve výši 75 mil. Kč (3 mil. EUR) byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2028 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,117 %.

Dluhopisy EPIF 2031

Dne 2. března 2021 Společnost využila výhodných tržních podmínek a úspěšně umístila emisi dluhopisů v nominální hodnotě 500 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,816 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v březnu 2031 (dále také „Dluhopisy 2031“) a jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin). Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2031 splaceny v hodnotě jejich jistiny 2. března 2031. Výtěžek z dluhopisů byl použit zejména k předčasnému refinancování finančních závazků Společnosti.

Náklady spojené s emisí Dluhopisu 2031 ve výši 86 mil. Kč (3 mil. EUR) byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2031 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,888 %.

Všechny výše popsané dluhopisy Společnosti obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům Společnosti v určitých situacích. Dále musí Společnost monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu společností spadajícím pod EP Infrastructure, a.s. (dále „Skupina“) vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

v milionech EUR	K 31. prosinci 2023		K 31. prosinci 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Bankovní úvěr	-	-	403	410
Vydané dluhopisy	2 161	1 885	2 365	1 847
Cash pool	370	370	103	103
Celkem	2 531	2 255	2 871	2 360

Vydané dluhopisy byly zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty. Bankovní úvěry byly zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2(d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

13. Finanční nástroje a finanční závazky

v milionech EUR	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Zajištění rizik mimo rámec zajišťovacího účetnictví: z toho	-	1
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	-	1
Celkem	-	1
<i>Krátkodobé</i>	-	1
Celkem	-	1

Veškeré deriváty jsou drženy za účelem zajištění rizik, přestože v některých případech nesplňují účetní kritéria pro zajišťovací účetnictví nebo se Společnost rozhodla zajišťovací účetnictví neuplatňovat.

Deriváty vykázané v reálné hodnotě byly zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2(d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

14. Ostatní závazky

v milionech EUR	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Závazky z obchodních vztahů	2	3
Závazek ze splatné daně	-	9
Celkem	2	12
<i>Krátkodobé</i>	2	12
Celkem	2	12

Odhad závazků vycházel ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 zajištěny.

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nebyly žádné závazky vůči správcům daně po splatnosti.

15. Osobní náklady

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Mzdy a platy	3	3
Povinné odvody na sociální zabezpečení	1	1
Celkem	4	4

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku 2023 činil 19,3 (2022: 17,5), z nichž 7 zaměstnanců (2022: 7) byli vedoucí pracovníci.

16. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Výnosy z dividend	86	38
Výnosové úroky (dle efektivní úrokové míry)	75	45
Čistý kurzový zisk	4	27
Finanční výnosy z postoupených pohledávek	1 453	-
Zisk z rozpuštění opravné položky k úvěrům a podílům	25	-
Ostatní výnosy	4	-
Finanční výnosy	1 647	110
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	(48)	(50)
Náklady na provize a poplatky za platební transakce	(8)	(2)
Finanční náklady z postoupených pohledávek	(1 453)	-
Ztráta z opravné položky k úvěrům a podílům	-	(3)
Finanční náklady	(1 509)	(55)
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	5	(15)
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování	-	40
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	5	25
Čisté finanční výnosy vykázané ve výkazu o úplném výsledku	143	80

17. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	(4)	(9)
Úprava za minulá období	-	-
Splatná daň celkem	(4)	(9)
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů ⁽¹⁾	3	(2)
Odložená daň celkem	3	(2)
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za pokračující činnosti	(1)	(11)

(1) Podrobnosti viz bod 18 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky

Odložená daň se vypočítala s použitím platné daňové sazby, o níž se předpokládá, že bude platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo závazek vypořádávat, tj. 21 %. Podle české legislativy činila sazba daně z příjmů právnických osob 19 % pro finanční rok 2023 (19 % pro rok 2022).

Posouzení potenciální expozice vůči dani z příjmů v rámci Pilíře 2

Společnost je součástí nadnárodní skupiny společností, na které se od roku 2024 vztahují nová pravidla minimálního 15% zdanění zavedená na základě pravidel Pilíře 2 iniciativy BEPS 2.0. Související právní předpisy byly přijaty těsně před datem účetní závěrky. Zároveň zákonodárci stále vydávají další pokyny ovlivňující implikace legislativy Pilíře 2. V důsledku toho byly Skupina a Společnost k 31. prosinci 2023 stále v procesu posuzování potenciální expozice vůči dani z příjmů v rámci Pilíře 2. Případná významná expozice vůči dani z příjmu podle Pilíře 2 není v současné době známa nebo ji nelze spolehlivě odhadnout nebo měřit. Společnost ve spolupráci se Skupinou nadále aktivně sleduje vývoj legislativy související s Pilířem 2 a posuzuje potenciální dopad Pilíře 2.

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném hospodářském výsledku

v milionech EUR

2023

	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	(3)	-	(3)
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	(25)	5	(20)
Celkem	(28)	5	(23)

v milionech EUR

2022

	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	(3)	1	(2)
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	111	(21)	90
Celkem	108	(20)	88

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

v milionech EUR

2023

2022

	%		%
Zisk před zdaněním	135	74	
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,0	(26)	19,0
Nezdanitelný zisk – dividendy	(11,9)	16	(9,8)
Ostatní nezdanitelný zisk	0,0	0	(1,2)
Neodpočitatelné náklady/nezdanitelné výnosy – úroky	(1,5)	2	8,2
Neodpočitatelné náklady – ostatní finanční náklady	1,0	(1)	0,4
Neodpočitatelné náklady/nezdanitelné výnosy – rezervy a opravné položky	(3,5)	5	0,0
Neodpočitatelné náklady – ostatní	0,8	(1)	3,5
Ostatní dopady na hospodářský výsledek	(3,3)	4	(5,3)
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	0,7	(1)	14,7

18. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

v milionech EUR

	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2022
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finanční nástroje a finanční závazky	-	(2)	-	(2)
Deriváty	-	-	-	(5)
Zajištění peněžních toků	-	(7)	-	(9)
Celkem	-	(9)	-	(16)
Celkem (netto)		(9)		(16)

Pohyb odložené daně během účetního období:

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:

	Stav k 1. lednu 2023	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2023
Finanční nástroje a finanční závazky	(2)	-	-	(2)
Deriváty	(5)	-	5	-
Zajištění peněžních toků	(9)	3	-	(7)
Celkem	(16)	3	5	(9)

Pohyb odložené daně během minulého období:

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:

	Stav k 1. lednu 2022	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2022
Finanční nástroje a finanční závazky	(2)	-	-	(2)
Deriváty	17	-	(22)	(5)
Zajištění peněžních toků	(8)	(2)	1	(9)
Celkem	7	(2)	(21)	(16)

19. Podrozvahová pasiva a aktiva

Společnost na podrozvahových účtech vykazuje pohledávky ve výši 520 mil. EUR (31.12.2022: 731 mil. EUR) a závazky ve výši 520 mil. EUR (31.12.2022: 731 mil. EUR) jež představují nominální hodnoty uzavřených derivátů.

Společnost má v podrozvaze pohledávku z poskytnutých záruk vůči společnostem ve skupině EPIF v celkové výši 59 mil. EUR (k 31.12.2022: 58 mil. EUR) a závazek z přijatých záruk ve skupině v celkové výši 50 mil. EUR (k 31.12.2022: 50 mil. EUR).

Současně Společnost eviduje nečerpané revolvingové rámce ve výši 450 mil. EUR (k 31.12.2022: 50 mil. EUR).

20. Provozní náklady a výnosy

Tržby a provozní výnosy

Tržby a provozní výnosy Společnosti tvoří poskytované podpůrné a poradenské služby.

Ostatní provozní náklady

<i>v milionech EUR</i>	2023	2022
Audit, účetnictví, konsolidace	2	3
Daňové, právní a ostatní poradenství	1	2
Ostatní	1	2
Rezervy/rozpuštění rezervy	-	(2)
Pokračující činnosti celkem	4	5

Informace o odměnách statutárním auditorům budou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky Společnosti. Mimo statutárního auditu zahrnují služby především následující služby:

- prověrka zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky k 30. červnu 2023;
- pomoc při sestavování zprávy o udržitelnosti;
- patronátní prohlášení (comfort letter).

Za rok končící 31. prosincem 2023 a 31. prosincem 2022 nebyly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku vykázány žádné významné výdaje na výzkum a vývoj.

21. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko, riziko likvidity a tržní riziko.

V rámci své činnosti je Společnost vystavena různým tržním rizikům, zejména riziku změny úrokových sazeb a směnných kurzů. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Společnost derivátové smlouvy, kterými snižuje nebo řídí rizika spojená s jednotlivými transakcemi i s celkovým rizikem, a to s využitím nástrojů, které jsou na trhu k dispozici.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti půjček a úvěrů. Společnost je vystavena úvěrovému riziku zejména v souvislosti s úvěry poskytnutými dceřiným společnostem, ostatní významné pohledávky tvoří především jiné pohledávky a pohledávky z obchodních vztahů. Společnost pravidelně monitoruje schopnost dlužníků hradit své pohledávky prostřednictvím analýzy finančního reportingu těchto společností.

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty na základě odhadu ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů a u jiných pohledávek.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2023

<i>v milionech EUR</i>	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	461	461
Ostatní pohledávky	1	1	-	2
Půjčky v amortizované hodnotě	129	-	-	129
Finanční nástroje a finanční aktiva	-	-	15	15
Celkem	130	1	476	607

K 31. prosinci 2022

<i>v milionech EUR</i>	Podniky (nefinanční institute)	Stát, vláda	Banky	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	270	270
Ostatní pohledávky	3	-	-	3
Půjčky v amortizované hodnotě	2 030	-	-	2 030
Finanční nástroje a finanční aktiva	-	-	47	47
Celkem	2 033	-	317	2 350

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2023

<i>v milionech EUR</i>	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	461	-	-	461
Ostatní pohledávky	2	-	-	2
Půjčky v amortizované hodnotě	129	-	-	129
Finanční nástroje a finanční aktiva	15	-	-	15
Celkem	607	-	-	607

K 31. prosinci 2022

<i>v milionech EUR</i>	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	270	-	-	270
Ostatní pohledávky	3	-	-	3
Půjčky v amortizované hodnotě	467	1 563	-	2 030
Finanční nástroje a finanční aktiva	47	-	-	47
Celkem	787	1 563	-	2 350

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Společnost tvoří opravnou položku na všechny očekávané budoucí ztráty z aktiva po dobu životnosti aktiva. Opravné položky jsou tvořeny zejména individuálně k poskytnutým úvěrům. Všechna finanční aktiva Společnosti byla zařazena na úrovni I.

Věková struktura finančních aktiv, s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů a derivátů, byla k rozvahovému dni následující:

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2023

v milionech EUR

	Ostatní pohledávky	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Finanční nástroje a finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	2	129	15	146
Po splatnosti (netto)	-	-	-	-
Celkem	2	129	15	146
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka				
- brutto	-	-	-	-
- specifická opravná položka	-	-	-	-
- všeobecná opravná položka	-	-	-	-
Netto	2	129	15	146
Celkem	2	129	15	146

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2023 byly vykázány tyto pohyby:

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	25	25
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-
Zrušení (rozpuštění) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	(25)	(25)
Stav k 31. prosinci 2023	0	0

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2022

v milionech EUR

	Ostatní Pohledávky	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Finanční nástroje a finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	3	2 030	47	2 080
Po splatnosti (netto)	-	-	-	-
Celkem	3	2 030	47	2 080
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka				
- brutto	-	2 055	-	2 055
- specifická opravná položka	-	(25)	-	(25)
- všeobecná opravná položka	-	-	-	-
Netto	3	2 030	47	2 080
Celkem	3	2 030	47	2 080

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2022 byly vykázány tyto pohyby:

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	22	22
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	3	3
Zrušení (rozpuštění) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-	-
Stav k 31. prosinci 2022	25	25

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedený přehled uvádí rozbor finančních závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě.

Ke dni sestavení účetní závěrky má Společnost významné nečerpané úvěrové rámce popsané v bodu 19, zaručující dodatečnou likviditu i s ohledem na hodnotu krátkodobých aktiv a krátkodobých závazků k 31. prosinci 2023.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2023

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	2 531	2 674	379	589	1 188	518
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-	-	-
Ostatní závazky	2	2	2	-	-	-
Celkem	2 533	2 676	381	589	1 188	518

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného budoucího úroku.

K 31. prosinci 2022

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	2 871	2 871	112	17	1 747	995
Finanční nástroje a finanční závazky	1	1	-	1	-	-
Ostatní závazky	12	12	4	8	-	-
Celkem	2 884	2 884	116	26	1 747	995

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného budoucího úroku.

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

(c) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v různé výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Společnosti buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Ke snížení částky dluhů, která je vystavena výkyvům úrokové míry, a ke snížení výpůjčních nákladů se používají různé typy derivátů, především pak úrokové swapy.

Jde o kontrakty, které jsou zpravidla uzavírány na nominální částku nižší (nebo stejnou) v porovnání s částkou příslušného podkladového finančního závazku, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2023:

<i>v milionech EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	461	-	-	-	461
Ostatní pohledávky	-	-	-	2	2
Půjčky v amortizované hodnotě	129	-	-	-	129
Finanční nástroje a finanční pohledávky	15	-	-	-	15
Z toho deriváty – <i>příliv (pohledávka)</i>	500	-	-	-	500
<i>odliv (závazek)</i>	-	(300)	(200)	-	(500)
Celkem	605	-	-	2	607
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽¹⁾	937	1 097	497	-	2 531
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-	-
Ostatní závazky	-	-	-	2	2
Celkem	937	1 097	497	2	2 533
Čistý stav úrokového rizika	(332)	(1 097)	(497)	-	(1 926)
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	168	(1 397)	(697)	-	(1 926)

(1) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2022:

<i>v milionech EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	270	-	-	-	270
Ostatní pohledávky	-	-	-	2	2
Půjčky v amortizované hodnotě	2 030	-	-	-	2 030
Finanční nástroje a finanční pohledávky	1	-	47	-	48
Z toho deriváty – <i>příliv (pohledávka)</i>	710	-	-	-	710
odliv (závazek)	-	-	(710)	-	(710)
Celkem	2 301	-	47	2	2 350
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽¹⁾	129	1 747	995	-	2 871
Finanční nástroje a finanční závazky	-	1	-	-	1
Ostatní závazky	-	-	-	12	12
Celkem	129	1 748	995	12	2 884
Čistý stav úrokového rizika	2 172	(1 748)	(948)	(10)	(534)
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	2 882	(1 748)	(1 658)	(10)	(534)

(2) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 1 % v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 1 % zvýšila nebo snížila zisk Společnosti o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

<i>v milionech EUR</i>	31/12/2023	31/12/2022
	Zisk/ (Ztráta)	Zisk/ (Ztráta)
Snížení úrokové sazby o 1 %	(2)	(2)
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	2	2

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Společnost je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než je funkční měna Společnosti (EUR). Jde především o měnu CZK.

K omezení měnových rizik ohrožujících aktiva, závazky a očekávané budoucí peněžní toky Společnosti se používají různé typy derivátů. Jsou to hlavně měnové forwardy, z nichž většina má splatnost kratší než jeden rok.

Také tyto kontrakty jsou běžně uzavírány na stejnou nominální částku a stejný termín vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která vyplývá z potenciálního posílení či oslabení funkční měny oproti cizím měnám, plně vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků v členění podle měn k 31. prosinci 2023:

<i>v milionech EUR</i>	Kč	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	461	-	461
Ostatní pohledávky	2	-	-	2
Finanční aktiva a finanční pohledávky	-	15	-	15
Půjčky v amortizované hodnotě	-	129	-	129
	2	605	-	607
Podrozvahová aktiva	65	514	-	579
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	2 531	-	2 531
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-
Ostatní závazky	2	-	-	2
	2	2 531	-	2 533
Podrozvahová pasiva	10	1 010	-	1 020
Čistý stav měnového rizika	55	(2 422)	-	(2 367)
Efekt zajištění kurzového rizika	-	-	-	-
Čistý stav měnového rizika po zajištění	55	(2 422)	-	(2 367)

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 19 – Podrozvahová pasiva a aktiva.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků v členění podle měn k 31. prosinci 2022:

<i>v milionech EUR</i>	Kč	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	9	261	-	270
Ostatní pohledávky	-	2	-	2
Finanční aktiva a finanční pohledávky	1	47	-	48
Půjčky v amortizované hodnotě	-	2 030	-	2 030
	10	2 340	-	2 350
Podrozvahová aktiva	68	721	-	789
	68	721	-	789
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	2 871	-	2 871
Finanční nástroje a finanční závazky	1	-	-	1
Ostatní závazky	12	-	-	12
	13	2 871	-	2 884
Podrozvahová pasiva	11	820	-	831
	11	820	-	831
Čistý stav měnového rizika	54	(630)	-	(576)
Efekt zajištění kurzového rizika	-	-	-	-
Čistý stav měnového rizika po zajištění	54	(630)	-	(576)

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsána v bodě 19 – Podrozvahová pasiva a aktiva.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

	2023		2022	
	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni
CZK				
EUR	24,007	24,725	24,565	24,115

Analýza citlivosti

Posílení/oslabení EUR ke konci účetního období (jak se uvádí níže) vůči měně CZK by vedlo k dopadu do zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za účetní období z titulu zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci účetního období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad v milionech EUR</i>	31/12/2023 Zisk/ -Ztráta	31/12/2022 Zisk/ -Ztráta
5% posílení EUR vůči CZK	3	3

<i>Dopad v milionech EUR</i>	31/12/2023 Ostatní úplný výsledek	31/12/2022 Ostatní úplný výsledek
5% posílení EUR vůči CZK	3	3

Oslabení EUR vůči výše uvedené měně k datu účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na odsouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
 - uznání jednotlivých existujících rizik;
 - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
 - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

(f) Řízení kapitálu

Snahou Společnosti je udržení silné kapitálové základny s cílem zachovat si důvěru investorů, věřitelů a trhů a podpořit budoucí rozvoj vlastní podnikatelské činnosti.

Řízením kapitálu a udržováním optimálního poměru dluhu k vlastnímu kapitálu hodlá Společnost zajistit předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Společnost nepodléhá kapitálovým požadavkům zavedeným zvenčí.

Společnost rovněž sleduje poměr dluhu k upravenému kapitálu. Ke konci účetního období byl tento poměr následující:

<i>v milionech EUR</i>	K 31. prosinci 2023	K 31. prosinci 2022
Úročené závazky celkem	2 531	2 871
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	461	270
Čistý dluh	2 070	2 601
 Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	 5 064	 4 952
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	29	52
Upravený kapitál	5 035	4 900
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	0,41	0,53

(g) Zajišťovací účetnictví

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Z důvodu změny funkční měny k 1. lednu 2022 byl dividendový cash flow hedge ukončen, protože Společnost již nebude vystavena materiálnímu riziku v souvislosti se změnami směnných kurzů. K datu ukončení byl zůstatek ve vlastním kapitálu přepočten kurzem 24,86 (Kč/EUR) a nastavena rozpouštěcí tabulka v EUR. Zůstatek bude rozpouštěn proti budoucím dividendám (původní zajištěná položka) v letech 2022 - 2034.

Zajištění peněžních toků – zajištění úrokového rizika

Společnost aplikovala do 2. března 2021 zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění úrokového rizika dluhového financování. Zajišťovacími nástroji byly úrokové swapy využíváné s cílem zajistit riziko spojené se změnou úrokových sazeb u dluhového financování. Z důvodu refinancování úvěrů s variabilní úrokovou sazbou, dluhopisem s fixní sazbou bylo zajišťovací účetnictví ukončeno. K 2. březnu 2021 byl proveden test efektivity a vztah vyhodnocen jak neefektivní, v důsledku ukončení zajišťovacího vztahu vykázala Společnost fond zajištění peněžních toků z úroků ve vlastním kapitálu ve výši 2 609 mil. Kč (ekvivalent 100 mil. EUR). Přecenění úrokových swapů použitých pro zajištění mezi 31. prosincem 2020 a 2. březnem 2021 bylo odúčtováno do zisku roku 2021 a zároveň bylo nastaveno příslušné rozpouštění pro roky 2021 – 2026. Toto zajištění se mělo postupně odúčtovávat společně s budoucími úroky (zajišťovaná položka) do finančního výsledku.

Od 26. dubna 2022 Společnost aplikovala zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění úrokového rizika dluhového financování. Zajišťovacími nástroji byly úrokové swapy využíváné s cílem zajistit riziko spojené se změnou úrokových sazeb u dluhového financování. Společnost měla celkově uzavřené úrokové swapy v nominální hodnotě 710 mil. EUR se splatností v letech 2028 až 2029 s fixní sazbou od 1,551 % do 1,671 %. V dubnu roku 2023 došlo k přehodnocení potřeby financování Společnosti a v této souvislosti ke snížení zajišťovací položky (úrokové swapy) na nominální hodnotu 500 mil. EUR. Efekt z ukončení části zajišťovacího vztahu ve výši 26 mil. EUR byl jednorázově odúčtován do zisku roku 2023. K 31. prosinci 2023 provedla Společnost zhodnocení s jakou pravděpodobností dojde k refinancování dluhopisu Společnosti splatného v dubnu roku 2024. Vzhledem k relativně nízké pravděpodobnosti toho, že nastanou v rámci zajišťovací dokumentace dříve zamýšlené budoucí úrokové platby (zajišťovaná položka), došlo k jednorázovému odúčtování odpovídající částky ve výši 46 mil. EUR do zisku roku 2023. Stav oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků ve vlastním kapitálu z titulu úrokového rizika k 31. prosinci 2023 je 2 mil. EUR (2022: 67 mil. EUR).

22. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak uvádí následující tabulka.

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022:

Společnost měla transakce se spřízněnými osobami, jejím vlastníkem a ostatními spřízněnými osobami, jako uvádí následující tabulka:

v milionech EUR

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Dceřiné společnosti	2	324	1 799	-
Ostatní*	129	48	266	107
Celkem	131	372	2 065	107

* Společnosti spadající pod Energetický a průmyslový holding, a.s.

Daniel Křetínský je konečný vlastník.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2023 a 2022:

v milionech EUR

	Výnosy 2023	Náklady 2023	Výnosy 2022	Náklady 2022
Dceřiné společnosti	862	-	57	-
Ostatní*	753	5	4	5
Celkem	1 615	5	61	5

* Společnosti spadající pod Energetický a průmyslový holding, a.s.

Daniel Křetínský je konečný vlastník.

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti neobdrželi žádné další významné peněžní či nepeněžní plnění za období let 2023 a 2022. Současně byli členové nominováni akcionářem EPIF Investments a.s. zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebyly po splatnosti.

23. Následné události

V návaznosti na novelu vyhlášky č. 500/2002 Společnost od 1. ledna 2024 přešla i pro daňové účely z historicky používané měny Kč nově na měnu euro.

Dne 5. března 2024 Společnost oznámila, že získala financování ve výši 285 mil. EUR prostřednictvím úvěrových smluv Schuldschein vydaných podle německého práva v souladu se zelenými principy EPIF (tzv. "zelený Schuldschein"). Smlouvy o půjčce Schuldschein s pohyblivou úrokovou sazbou mají dobu trvání tři a pět let. Cílem EPIF je alokovat prostředky z úvěrových smluv Schuldschein v souladu s jeho rámcem pro zelené financování (tzv. „Green Finance Framework“), který byl ustanoven v srpnu roku 2023.

Dne 11. března 2024 Společnost prodloužila platnost úvěrové smlouvy mezi Společností, EPE a bankou na částku až do výše 50 mil. EUR na víceměnový překlenovací kontokorentní úvěr a smlouvu o revolvingových úvěrech původně uzavřenou v roce 2020, a to do 30. dubna 2026.

Mezi rozvahovým dnem a datem vyhotovení účetní závěrky nenastaly žádné další skutečnosti, které významným způsobem ovlivňují posouzení majetkové a finanční situace a výsledků podnikatelské činnosti Společnosti v roce 2023.