EP Infrastructure, a.s.

Konsolidovaná výroční zpráva za rok končící 31. prosince 2018

OBSAH

I. Úvodní slovo předsedy představenstva

II. Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované Výroční zprávě

III. Textová část výroční zprávy

IV. Zpráva o vztazích

V. Konsolidovaná účetní závěrka a příloha této konsolidované účetní závěrky

VI. Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce

VII. Účetní závěrka a příloha této účetní závěrky

I. Úvodní slovo předsedy představenstva

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

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

V roce 2018 EP Infrastructure, a.s. (dále jen „EPIF“) pokračovala v provozování svých tradičních energetických infrastrukturních aktiv ve střední Evropě s hlavními činnostmi soustředěnými na přepravu, distribuci a skladování zemního plynu, distribuci elektrické energie a teplárenství.

Období hospodářského růstu a pozitivního vývoje trhu s plynem a elektřinou se pozitivně projevilo napříč všemi našimi segmenty. EPIF opět potvrdila roli nejvýznamnějšího infrastrukturního hráče v regionu střední Evropy a mimoto dokončila dvě dlouho plánované strategické akvizice.

Dceřiné společnosti ve skupině EPIF provozují tranzitní plynovod, jeden z největších koridorů na dodávky zemního plynu do západní, střední a jižní Evropy, jsou klíčovým distributorem zemního plynu a elektrické energie na Slovensku, a navíc provozují největší skladovací kapacitu plynu ve střední Evropě. V neposlední řadě jsou rovněž významnými provozovateli teplárenských sítí a výrobcem tepla v České republice a Maďarsku.

Segment Tranzit zemního plynu se nadále vyznačuje stabilním vývojem, a to vše při zachování plné technické kapacity a dostupnosti služeb svým zákazníkům. V roce 2018 činilo množství plynu přepraveného společností Eustream téměř 60 miliard metrů krychlových. V rámci rozvojových projektů zaměřených na zvyšování energetické bezpečnosti a vytváření nových obchodních příležitostí jsme dosáhli významných pokroků, ať už v oblasti zvyšování přepravních kapacit směrem z České republiky na Slovensko díky výstavbě kompresorové stanice KS05 s plánovaným dokončením v roce 2019 nebo započetím prací na strategickém projektu polsko-slovenského propoje, který je na seznamu kritických EU infrastrukturních projektů a je také ze strany EU finančně podporován. Na podzim 2018 Eustream rovněž dokončil studii proveditelnosti plynovodu Eastring, který v případě výstavby má jako jeden z primárních cílů zvýšit energetickou bezpečnost a současně zlepšit volný trh s plynem v rámci EU.

Pro segment Distribuce plynu a elektřiny byl uplynulý rok rovněž mimořádně úspěšným, zejména v části distribuce plynu. Roční distribuovaný objem zemního plynu překročil hranici 51 TWh, což je sice pod úrovní mimořádného roku 2017, ale přesto stále významně nad dlouhodobým průměrem. Současně jsme pokračovali ve zvyšování efektivity provozních činností a v renovaci distribučních sítí s cílem dalšího snížení úniků v distribuční síti a zajištění vysokého stupně bezpečnosti provozu našich zařízení. V oblasti elektřiny jsme distribuovali téměř 6.3 TWh, přibližně o 2 % více než v roce 2017. Pokračovali jsme s obnovou a rekonstrukcí naší páteřní sítě s cílem nejen nadále spolehlivě zajišťovat tradiční distribuční služby, ale i reflektovat moderní trendy v oblasti distribuce elektrické energie. Celkově jsme v rámci segmentu vynaložili investiční výdaje ve výši 81 mil. eur.

Společnosti ze segmentu Teplárenství dodaly více než 23 PJ tepla a 4.2 TWh elektřiny, což již zohledňuje započtení nové akvizice Plzeňské teplárenské na celoroční bázi. Strategické pořízení 35% ve společnosti Plzeňská teplárenská, kde k vlastnickému podílu je vázaná i manažerská kontrola, je výsledkem složitých jednání a skupině EPIF přinese mimo jiné i přístup k novým zákazníkům a řadu synergických efektů s ostatními provozy v segmentu Teplárenství. Zůstáváme nadále klíčovým poskytovatelem podpůrných služeb jak v České republice, tak i v Maďarsku, a významně tak přispíváme ke stabilitě přenosové soustavy. V této souvislosti jsme v maďarské společnosti BERT v průběhu roku 2018 také dokončili rozvojový projekt zvyšující naši konkurenceschopnost v oblasti terciální regulace.

V rámci segmentu Skladování plynu zůstáváme nejvýznamnějším hráčem ve střední Evropě a současně posilujeme naše pozice. Svým zákazníkům poskytujeme celkovou skladovací kapacitu více než 61 TWh, kde nárůst o téměř 20 TWh je daný dokončením akvizice skladovacích kapacit v Bavorsku, kde NAFTA pořídila tři významné zásobníky, které jsou ze značné míry kontrahované až do roku 2027 na principu store-or-pay. Skladovací zásobníky se nacházejí ve strategickém regionu jihovýchodního Bavorska, ve kterém tak EPIF přebírá klíčové odpovědnosti v oblasti zajištění bezpečnosti a plynulosti dodávek zemního plynu. I v roce 2018 jsme pokračovali ve významných investicích do bezpečnosti provozu, modernizace skladovací technologie, zvyšování automatizace a využívání množství shromážděných informací pro potřeby další optimalizace procesů.

I přes mírnou nepřízeň počasí v porovnání s rokem 2017 byl uplynulý rok 2018 s ohledem na dosažené výsledky jednoznačně úspěšný a plně v souladu s firemními očekáváními a cíli. Výsledek potvrdil kvalitu provozovaných aktiv, která jsou ve většině případů regulovaná a dlouhodobě kontrahovaná. Konsolidovaná Upravená EBITDA[1] za rok 2018 dosáhla 1 466 mil. eur, což je mírné zvýšení tohoto klíčového ukazatele proti roku 2017. Současně vzrostlo i free cash flow[2)] o 1 % na 1 055 mil. eur a potvrdilo se tak, že díky mimořádně kvalitní struktuře aktiv a velmi efektivnímu řízení EPIF vyniká nadprůměrnou mírou konverze provozního zisku do volných peněžních prostředků. Tyto a další charakteristiky skupiny EPIF byly v roce 2018 rovněž oceněny udělením investičního ratingu od renomovaných ratingových agentur Moody´s Investors Service, Fitch Ratings a S&P Global Ratings.

Závěrem mi dovolte touto cestou velice poděkovat našim zaměstnancům, investorům a partnerům, kteří se podílejí na realizaci naší strategie a spolupracují s námi, a tím podporují a umožňují naplňovat náš firemní cíl, kterým je bezpečné, spolehlivé a ekonomicky rentabilní provozování energetické infrastruktury za příznivé ceny pro naše zákazníky. Všem těmto vděčíme za dosažené úspěchy.

Daniel Křetínský

Předseda představenstva

1) Upravená EBITDA představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku (případný záporný goodwill není v tomto ukazateli zahrnut), upravené o (a) nepeněžní jednorázovou opravnou položku vůči dlouhodobému hmotnému majetku a nehmotným aktivům (2018: vliv -20 mil. eur; 2017: vliv 0 mil. eur), kdy nejvýznamnější položkou byla opravná položka účtovaná u společnosti Plzeňská energetika a.s. („PE“) vzniklá v důsledku obchodních jednání mezi EPIF a městem Plzeň v souvislosti s fúzí PE a společností Plzeňská teplárenská, a.s. („PLTEP“), která byla dokončena 31. října 2018. Výsledkem fúze je PLTEP jako nástupnická společnost, ve které má EPIF 35% podíl a manažerskou kontrolu (2018: vliv -10 mil. eur), (b) jednorázový výnos z prodeje nepoužívaného neprovozního majetku a pozemků (2018: vliv 20 mil. eur; 2017: vliv 7 mil. eur) a (c) zpětně připočtený (v případě záporné hodnoty) nebo odečtený (v případě kladné hodnoty) rozdíl mezi (i) kompenzací za výdaje spojené s povinnými výkupy energie z obnovitelných zdrojů (dle Slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů a související Vyhlášky) vykázanou v tržbách v příslušném období a (ii) čistými výdaji spojenými s povinnými výkupy energie z obnovitelných zdrojů dle Slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů, v každém případě včetně vlivu časového rozlišení (2018: vliv -41 mil. eur; 2017: vliv 41 mil. eur).

Slovenský zákon na podporu obnovitelných zdrojů představuje slovenský zákon č. 309/2019 Sb. o podpoře obnovitelných zdrojů energie a vysoce účinné kombinované výroby ve znění dřívějších předpisů a kterým se mění a doplňují některé zákony.

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

Rekonciliace výpočtu ukazatele Upravená EBITDA a EBITDA:

Ukazatel	Tranzit zemního plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
					(v mil. eur)				
2018									
Provozní zisk	579	308	78	123	1 088	17	-6	-	**1 099**
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku	84	153	70	21	328	3	-	-	**331**
Negativní goodwill	-	-	-	-5	-5	-	-	-	**-5**
EBITDA.....	663	461	148	139	1 411	20	-6	-	**1 425**
Nepeněžní jednorázová opravná položka vůči dlouhodobému majetku	2	-	10	8	20	-	-	-	**20**
Jednorázový zisk z prodeje nepoužívaného majetku a pozemků	-	-	-5	-	-5	-15	-	-	**-20**
Tarif za provoz systému (přebytek)/ deficit	-	41	-	-	41	-	-	-	**41**
Upravená EBITDA...	**665**	**502**	**153**	**147**	**1 467**	**5**	**-6**	**-**	**1 466**
2017									
Provozní zisk	576	388	85	125	1 174	2	-12	-	**1 164**
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku	88	163	72	19	342	3	-	-	**345**
Negativní goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA.....	664	551	157	144	1 516	5	-12	-	**1,509**
Nepeněžní jednorázová opravná položka vůči dlouhodobému majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednorázový zisk z prodeje nepoužívaného majetku a pozemků	-	-	-7	-	-7	-	-	-	**-7**
Tarif za provoz systému (přebytek)/ deficit	-	-41	-	-	-41	-	-	-	**-41**
Upravená EBITDA...	**664**	**510**	**150**	**144**	**1 468**	**5**	**-12**	**-**	**1,461**

2) Free cash flow představuje Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité (bez vlivu Změny stavu vázaných peněžních zdrojů) mínus Zaplacená daň z příjmů a položky Nabytí dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku tak jak jsou uváděny v konsolidovaném výkazu peněžních toků skupiny.

II. Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované Výroční zprávě

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Infrastructure, a.s.

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 (dohromady také „Skupina") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Správnost výnosů

Viz body přílohy 3 (Významné účetní postupy) a 7 (Výnosy).

Hlavní záležitost auditu	**Jak byla daná záležitost auditu řešena**
Výnosy a zisk vykázané z prodejů elektrické energie, tepla a plynu a s nimi spojených služeb jsou částečně předmětem odhadů. **Výnosy z prodeje elektřiny, tepla a plynu maloobchodním zákazníkům se vykazují při dodávkách elektřiny, tepla nebo plynu podle periodicky odečítaného stavu měřidel a zahrnují i odhad spotřeby po dni posledního odečtu v roce, který se stanoví jako odhad denní spotřeby s úpravou přihlížející k povětrnostním podmínkám a jiným faktorům.** **Podle našeho názoru je odhad těchto výnosů významnou záležitostí provedeného auditu, protože existuje riziko nesprávného účetního zachycení okamžiku a částky výnosů z prodejů v případě nevhodně nastaveného procesu stanovení odhadů.**	V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména: Provedli jsme testování implementace, nastavení a efektivnosti manuálních i automatických kontrol v procesu vykazování odhadovaných výnosů. Provedli jsme testy relevantních kontrol v oblasti stanovení výše nevyfakturované energie, zejména pak ověření funkčnosti kontrolního přepočtu prováděného na měsíční bázi přímo v zákaznických systémech včetně ověření logiky a matematické správnosti tohoto kontrolního přepočtu. Dále jsme provedli detailní testy věcné správnosti bilanční rovnice k rozvahovému dni včetně ověření správnosti Skupinou použitých vstupních dat, zejména pak odhadové průměrné ceny a výše ztrát distribuční soustavy. Rovněž byly provedeny analytické procedury týkající se výnosů a jednotlivých kategorií výnosů porovnáním s plánem a s přechozím obdobím. Rovněž jsme na vzorku provedli porovnání následných fakturací s odhadem výnosů k 31. prosinci 2018.

Testování dlouhodobých aktiv včetně goodwillu na snížení hodnoty

Viz body přílohy 3 (Významné účetní postupy) a body přílohy 16 (Dlouhodobý hmotný majetek) a 17 (Nehmotný majetek včetně goodwillu).

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Skupina vykazuje významné zůstatky dlouhodobých aktiv. Návratnost určitých dlouhodobých aktiv včetně aktiv produkujících elektrickou energii a teplo (zahrnutých v položce Dlouhodobý hmotný majetek) a také goodwillu závisí na dosažení dostatečné ziskovosti jednotlivých provozů v budoucnosti. **Jelikož se tato aktiva vztahují zejména k výrobě elektrické energie a tepla, zhodnocení budoucí ziskovosti závisí na mnoha faktorech, včetně provozní efektivity, provozních nákladů, očekávaných cen energií. Všechny tyto faktory jsou ovlivňovány politickými a ekonomickými faktory, jak v zemi svého působení, tak globálně.** **Aktiva jsou testována, buď jednotlivě nebo jako součástí penězotvorných jednotek na snížení hodnoty za pomoci kalkulace hodnoty z užívání nebo reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Výsledek tohoto testování na snížení hodnoty se může lišit při použití různých předpokladů a odhadů (např. diskontní míry a míry růstu).** **Následkem uvedeného považujeme testování dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv na snížení hodnoty za významné pro náš audit.**	V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména: Kriticky jsme kriticky zhodnotili výpočet hodnoty z užití. Součástí bylo vyhodnocení plánovaných peněžních toků (cash-flow) zahrnutých do výpočtů testů na snížení hodnoty pro jednotlivá aktiva či penězotvorné jednotky nebo diskontních sazeb použitých Skupinou. Posoudili jsme historickou spolehlivost odhadů budoucího vývoje tak, že jsme porovnali odhady finančních plánů na rok 2018 použitých v ocenění připraveného v roce 2017 se skutečnými finančními výsledky za rok 2018. Rovněž jsme porovnali plány peněžních toků vstupujících do ocenění roku 2018 s plány roku 2017. Vysvětlení významných odchylek Společností jsme kriticky vyhodnotili. Za pomoci našich specialistů na oceňování podniků jsme zhodnotili, zda předpoklady použité Skupinou jsou v souladu s externími informacemi a našim očekáváním založeným na znalosti jednotlivých odvětví, ve kterých Skupina působí. Rovněž jsme zhodnotili, jestli je míra růstu konečné (pokračující) hodnoty přiměřená a také v souladu se standardy odvětví. V neposlední řadě jsme zvážili dostatečnost zveřejněných informací v účetní závěrce v této oblasti.

KPMG

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo individuální a konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, 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 statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost 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 statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

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 skepticismus. 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 statutární orgán Skupiny uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem 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 informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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 osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je 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 osoby pověřené správou a řízením Skupiny, 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

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 29. března 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Skupiny jsme nepřetržitě 5 let.

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 5. dubna 2019 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.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky nebo výroční zprávě.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti EP Infrastructure, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 11. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Karel Charvát
Partner
Evidenční číslo 2032

III. Textová část výroční zprávy

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

V roce 2019 bude skupina EPIF i nadále rozvíjet své aktivity napříč svými klíčovými segmenty, tj. v segmentech přepravy plynu, distribuce plynu a elektrické energie, teplárenské infrastruktury a skladování plynu.

Skupina EPIF bude i nadále bude klást důraz na vykazování stabilních hospodářských výsledků společně s pokračujícím profilem převodu peněžních prostředků v souladu s historickými trendy. Jelikož je většina skupiny EPIF regulována a/nebo dlouhodobě smluvně ujednána, očekává se, že ziskovost zůstane na stabilní úrovni; menší odchylky mohou vzniknout v závislosti na vývoji počasí a tržních podmínek v průběhu následujících let.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni

Dne 5. března 2019 Skupina vyhlásila dividendy ve výši 143 mil. euro vůči svým akcionářům. Dividendy byly proplaceny dne 6. března 2019.

Údaje o pobočce v zahraničí

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

- AISE, s.r.o., organizačná zložka umístěná na Slovensku;
- EP ENERGY TRADING, a.s., organizačná zložka 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 účetního období 2018 nedošlo v rámci skupiny EPIF k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů, s výjimkou dokončení procesu vytěsnění minoritních akcionářů ve společnostech Pražská teplárenská a.s. a PT měření, a.s., v důsledku čehož navýšila Skupina svůj podíl v těchto dvou společnostech na 100%.

Nástroje použité k řízení rizik

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

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí

V roce 2018 byla skupina EPIF nadále velmi aktivní v oblasti ochrany životního prostředí a byla provozována 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 množství produkovaných emisí.

Činnosti skupiny EPIF jsou regulovány množstvím požadavků na životní prostředí v České republice, na Slovensku a v Maďarsku, včetně předpisů upravujících vypouštění znečišťujících látek, nakládání s nebezpečnými látkami a jejich likvidaci, čištění kontaminovaných lokalit a zdraví a bezpečnost pracovníků. EPIF například podléhá úpravě, která ukládá přísné normy pro emise CO2, oxidů síry (SOx), oxidů dusíku (NOx), oxidu uhelnatého (CO) a tuhých emisí pevných částic (TZL).

Ačkoliv skupina EPIF nemá politiku týkající se životního prostředí na úrovni celé skupiny, příslušné dceřiné společnosti implementují své vlastní politiky zaměřené na plnění legislativních požadavků v oblasti životního prostředí a zmírnění stopy EPIF na životní prostředí. To ovlivňuje nejen činnosti, u kterých se EPIF snaží minimalizovat jejich dopad na životní prostředí, ale také investice.

EPIF bude i nadále vynakládat prostředky na udržení souladu s legislativními požadavky v oblasti životního prostředí. V roce 2018 Skupina investovala značné částky do restrukturalizace některých závodů.

United Energy, a.s. v roce 2018 pokračovala v zaměření na rozvojové plány v oblasti zvýšení efektivity výroby a produkce hlavních komodit (tepla a elektřiny) a přípravy na novou legislativu v oblasti emisí skleníkových plynů. Zároveň proběhly dokončovací práce na projektu modernizace technologie chlazení a odvodu ložového popele kotlů K8, modernizace parní vysokotlaké části kondenzační turbíny TG4 a rekonstrukce odprášení spalin kotlů K6 a K7. Dalším krokem v optimalizaci provozu kotlů byla instalace řízení vzduchového ventilátoru na kotli K7 pomocí vysokonapěťového frekvenčního měniče.

Elektrárny Opatovice, a.s. také v roce 2018 obhájily při dozorovém auditu systém managementu životního prostředí podle mezinárodního standardu ISO 14001, v rámci kterého usilují o minimalizaci dopadů svých činností na životní prostředí. Držiteli certifikátu dle ISO 14001 jsou také Pražská teplárenská, a.s., SPP – Distribúcia, a.s. či NAFTA a.s.

Pražská teplárenská, a.s. v roce 2018 zahájila přípravu projektu ekologizace horkovodního zdroje TMA3. Zahájení ekologizace je plánováno na polovinu roku 2019 a bude spočívat ve výměně stávajících plynových hořáků za nízkoemisní, v úpravách přívodu zemního plynu a spalovacího vzduchu.

Pražská teplárenská v roce 2018 úspěšně prošla prověrkou týkající se jejího titulu „Bezpečný podnik“, při auditu ze strany Oblastní inspekce práce bylo prověrkou ověřeno, že společnost plní všechna prověřovaná kritéria stanovená programem.

Plzeňská teplárenská má zájem o využívání popílku a škváry, které vznikají spalováním hnědého uhlí a biomasy, jako vedlejších energetických produktů na rekultivaci a úpravu terénů nebo pro stavební účely. Společnost proto zajistila certifikace zmiňovaných vedlejších energetických produktů a neustále hledá další možnosti jejich využití. V roce 2018 proběhly řádné dohledy nad jejich systémem řízení a výrobou a byla zahájena další certifikace pro využití v nové lokalitě a dalším využití pro stavební účely.

SPP – Distribúcia, a.s. v roce 2018 vykonala lokální sanace a hydrogeologické průzkumy v 7 objektech pod dohledem Slovenské inspekce životního prostředí. Výsledkem všech sanačních prací bylo uvedení území do původního stavu na základě protokolu SIŽP o vykonání a ukončení sanací a hydrogeologických průzkumů.

Společnost NAFTA a.s. oznámila 3D seismická měření provedená v okolí města Trnava. Tato 3D seismická měření provedla společnost NAFTA a.s. společně s partnerem ze skupiny Vermillion Energy Inc. na území o rozloze více než 250 kilometrů čtverečních. Byly identifikovány vrtné projekty na průzkumném území v okolí města Trnava a byly zahájeny přípravy pro vrtné projekty v roce 2019. Společnost NAFTA a.s. zároveň intenzivně spolupracovala s partnerem v oblasti přiléhající k této průzkumné oblasti a společnost NAFTA získala nových 1 190 kilometrů čtverečních v okolí města Topoľčany.

Při průzkumu prováděném na území východního Slovenska, získala společnost NAFTA nové průzkumné území – 770 kilometrů čtverečních v okolí obce Beša. S cílem udržet možné rezervy provedla společnost NAFTA tři geologické opravy vrtů na západě Slovenska a začala hledat nové možnosti pro další vrt na východě Slovenska bez nutnosti oprav. V oblasti technických oprav podzemních vrtů využila společnost NAFTA svých zkušeností k rozvoji svých vlastních aktivit – k opravám 26 těžebních vrtů a vrtů pro podzemní zásobníky, a k provedení dalších 26 oprav pro externí zákazníky na Slovensku a v zahraničí.

V roce 2018 se tým společnosti NAFTA soustředil na zdokonalení strojního zařízení, přičemž se soustředil na generální opravu vrtné soupravy BIR 8005 a instalaci protiprašného filtru na vrtné soupravě k ochraně výrobní technologie proti písku a prachu.

Společnost NAFTA zaměřila svou pozornost na životní prostředí a v roce 2018 zahájila práce na uzavření vrtných lokalit na západu Slovenska. V roce 2019 bude společnost NAFTA pokračovat ve vyčistění této lokality a její biologické rekultivaci. Společnost NAFTA též splňuje svou povinnost zbavit se těch aktiv, jejichž doba použitelnosti a efektivního využití skončila – celkem bylo za minulý rok uzavřeno 19 vrtů.

V oblasti podzemního skladování plynu přistoupila společnost NAFTA k tzv. vodíkové iniciativě, jejíž cílem je maximalizovat potenciál užívání vodíku vyrobeného z obnovitelných zdrojů. Vodík má potenciál jako energonosič pokrýt nerovnoměrnost výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů, přičemž jeho uskladnění v podzemních zásobnících přinese dodatečnou flexibilitu pro trh s elektrickou energií.

Významný projekt na ochranu ovzduší provedený společností eustream a.s. zahrnoval modifikaci plynových turbín Nuovo Pignone tak, aby byla použita technologie suchých nízkých emisí a zároveň byly splněny podmínky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU o průmyslových emisích.

V roce 2018 společnost eustream, a.s. dokončila projekty zaměřené na rozvoj přepravního systému, kdy celkové investiční náklady činily více než 50 milionů EUR, včetně zahájení propojení přepravy plynu mezi Polskem a Slovenskem (uvedení do provozu je očekáváno v roce 2021) a rozšíření odbočné stanice v Lakšárské Nové Vsi společně s instalací stanice pro kompresi zemního plynu, jejíž dokončení se předpokládá v roce 2019.

Společnosti ze skupiny EPIF mají zavedený systém třídění složek komunálního odpadu. Recyklace, materiálové využití, kompostování jsou upřednostňovány před skládkováním, což značně přispívá ke snižování produkce odpadů. Například společnost United Energy, a.s. je oprávněna užívat značku Ekologické firmy za odpovědný přístup k životnímu prostředí, zpětnému odběru výrobků a třídění odpadů. Plzeňská teplárenská, a.s. provozuje zařízení na energetické využívání odpadu ZEVO Plzeň, ekologický zdroj, který dokáže energeticky využít široké spektrum odpadů. Tepelná energie vzniklá při procesu spalování je následně využívaná k dodávce tepla na území města Plzeň a výrobě elektrické energie.

Skupina EPIF se těší pozitivnímu obrázku na trhu a vysoké politické a veřejné podpoře vyplývající ze skutečnosti, že část z jeho výrobních zařízení pracuje ve vysoce efektivním kombinovaném kogeneračním režimu, který má mnohem nižší emise CO2 než typická elektrárna. V důsledku toho společnosti EPIF šetří základní energie, vyhýbají se ztrátám v síti a zvyšují bezpečnost vnitřních dodávek energie v Evropě.

Pracovněprávní a sociální vztahy a respektování 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 je považováno za nezbytné pro zajištění pracovního prostředí podporující zaměstnance ve skupině EPIF. Bezpečnost a kvalita řízení pokrývající ochranu zdraví při práci a bezpečnostní systémy řízení, technologie a lidské zdroje, jsou integrovanou součástí řízení skupiny EPIF.
Vedení společnosti věří, že skupina EPIF a její jednotlivé společnosti a vybavení jsou v souladu se všemi legislativními požadavky a nejlepší praxí a neustále se snaží zlepšit stupeň bezpečnosti skupinových činností pomocí zavádění opatření k vyhodnocení rizik, jejich odstranění a snížení a také opatření k vyhnutí se rizikům. 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.
Zaměstnanci skupiny EPIF se zajímají o celkovou finanční situaci skupiny EPIF. Jako interní zainteresované osoby se zabývají podnikatelskými záležitostmi na místní úrovni, obzvláště pak finanční situací dceřiné společnosti, pro kterou pracují.

Postupy proti úplatkářství a korupci

Skupina EPIF má nastavenu směrnici proti úplatkářství a korupci s cílem zajistit soulad se všemi platnými předpisy proti úplatkářství a též zajistit, aby bylo podnikání Skupiny sociálně odpovědné. Tato směrnice 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.

Hodnocení v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků (ESG rating)

Skupina EPIF považuje témata vztahující se k životnímu prostředí, sociální oblasti a řízení podniků jako nezbytná pro celkové blaho skupiny EPIF a jejích zainteresovaných osob. V roce 2019 skupina EPIF poprvé obdržela ESG rating „Average Performer“ od známé ratingové agentury Sustainalytics. Skupina EPIF má závazek nadále zlepšovat své povědomí o oblastech ESG, včetně implementace nových směrnic a informací zveřejněných o ESG, které by též měly vést ke zlepšení ESG ratingu.

Zpráva o udržitelnosti

Skupina EPIF hodlá vydat svou první zprávu o udržitelnosti za rok 2018 v průběhu léta roku 2019. Očekává se, že zpráva o udržitelnosti zahrne široké spektrum otázek vztahujících se k ekonomice, životnímu prostředí, sociální oblasti a řízení podniků a umožní uživatelům zprávy získat komplexní informace o podnikání skupiny EPIF a propojení mezi strategií skupiny EPIF a závazkem k vybudování udržitelné globální ekonomiky.

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 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění)

(„**Zpráva**“)

I.
Preambule

Zpráva je vypracována dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění).

Zpráva byla předána k přezkoumání dozorčí radě společnosti v souladu s §83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) 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 2018.

II.
Struktura vztahů mezi osobami

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EP Infrastructure, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 024 13 507 zapsaná v obchodním rejstříku vedeným 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
IČ.: 057 11 452

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:
Energetický a průmyslový holding, a.s.
sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká Republika
IČ: 283 56 250

EP Investment S.a r.l.

sídlo: 39, Avenue J.F. Kennedy, L – 1855 Luxembourg, Lucembursko
reg. č.: B 184488

OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny příloze konsolidované účetní závěrky ovládající osoby.

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 dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

Dne 9. května 2018 byla podepsána Dohoda o koupi akcií mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako nakupujícím a společností EP Energy, a.s. jako prodávajícím. Předmětem smlouvy byl převod 100% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti Plzeňská energetika a.s.

V roce 2018 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jiné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V.
Smlouvy uzavřené mezi společností EP Infrastructure, a.s. a ostatními propojenými osobami

V.1.1.

V roce 2018 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy:

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 mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EPH Gas Holding B.V. jako dlužníkem

Dne 19. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Energy, a.s. jako věřitelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako dlužníkem.

Dne 30. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EP Slovakia B.V. jako dlužníkem.

Dne 20. dubna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EP Energy, a.s. jako dlužníkem.

V.1.3.

V roce 2018 byly uzavřené následující smlouvy o započtení pohledávek a závazků:

Dne 30. ledna 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Infrastructure, a.s. a společností EP Slovakia B.V.

V.1.4.

V roce 2018 byly v platnosti následující provozní smlouvy:

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností AISE, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Alternative Energy, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností ARISUN, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Budapesti Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 30. března 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 3. dubna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu tři předcházející smlouvy.

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

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 2. ledna 2017.

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 2. ledna 2018.

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 30. března 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 26. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu dvě předcházející smlouvy.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 26. října 2018.

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 30. března 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu dvě předcházející smlouvy.

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

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Industries, a.s. jako poskytovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako objednatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Industries, a.s. jako objednatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2015 včetně všech dodatků.

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 Power Europe, a.s. jako poskytovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako objednatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Power Europe, a.s. jako objednatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.

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

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 30. března 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 26. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu dvě předcházející smlouvy.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 26. října 2018.

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi společností Plzeňská energetika a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 30. března 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Plzeňská energetika a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 3. dubna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Plzeňská energetika a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Plzeňská energetika a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu tři předcházející smlouvy.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Plzeňská energetika a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností POWERSUN a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi společností Pražská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 19. prosince 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Pražská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 6. února 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Pražská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Pražská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu tři předcházející smlouvy.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Pražská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 28. ledna 2019.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Severočeská teplárenská, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 3. dubna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Severočeská teplárenská, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Severočeská teplárenská, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu dvě předcházející smlouvy.

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

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností TERMONTA PRAHA a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Triskata, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství uzavřená mezi United Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 30. března 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností United Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 3. dubna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností United Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností United Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018. Tato smlouva nahradila v plném rozsahu tři předcházející smlouvy.

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

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností VTE Moldava II, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností VTE Pchery, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

V.2.

Jiné právní úkony učiněné mezi společností EP Infrastructure, a.s. a ostatními propojenými osobami

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společností EP Infrastructure, a.s. a propojenými osobami a nedošlo k žádnému plnění či protiplnění mezi EP Infrastructure, a.s. a propojenými osobami.

Společnost EP Infrastructure, a.s. nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

V.3.

Transakce, pohledávky a závazky společnosti EP Infrastructure, a.s. vůči propojeným osobám

Pohledávky a závazky společnosti EP Infrastructure, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí konsolidované výroční zprávy.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Infrastructure, a.s. vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 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

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. Veškeré transakce mezi ovládanou a ovládající osobou, resp. osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, byly realizovány na základě obvyklých smluvních podmínek. Společnosti EP Infrastructure, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze, 28. března 2019

.....
Daniel Křetínský
předseda představenstva

.....
Gary Mazzotti
místopředseda představenstva

V. Konsolidovaná účetní závěrka a příloha této konsolidované účetní závěrky

EP Infrastructure, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka
pro účetní období končící 31. prosincem 2018

sestavená podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
přijatých Evropskou unií

Obsah

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku 3
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici 4
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu 5
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích 7
Příloha ke konsolidované účetní závěrce 9
1. Všeobecné informace 9
2. Východiska pro sestavení účetní závěrky 11
3. Významné účetní postupy 21
4. Stanovení reálné hodnoty 39
5. Provozní segmenty 41
6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností 51
7. Tržby 56
8. Náklady na prodej 57
9. Osobní náklady 57
10. Emisní povolenky 57
11. Daně a poplatky 58
12. Ostatní provozní výnosy 58
13. Ostatní provozní náklady 58
14. Finanční výnosy a náklady, zisk/ztráta z finančních nástrojů 59
15. Náklady na daň z příjmů 60
16. Dlouhodobý hmotný majetek 62
17. Nehmotný majetek (včetně goodwillu) 64
18. Jednotky účtované ekvivalenční metodou 67
19. Odložené daňové pohledávky a závazky 68
20. Zásoby 71
21. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva 72
22. Peníze a peněžní ekvivalenty 72
23. Daňové pohledávky 72
24. Aktiva a závazky držené k prodeji a ukončované činnosti 73
25. Vlastní kapitál 73
26. Zisk na akcii 75
27. Nekontrolní podíl 76
28. Půjčky a úvěry 78
29. Rezervy 85
30. Výnosy příštích období 88
31. Finanční nástroje 89
32. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky 92
33. Záruky a podmíněné závazky 93
34. Operativní leasing 94
35. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací 94
36. Spřízněné osoby 111
37. Subjekty ve skupině 112
38. Soudní spory a žaloby 116
39. Následné události 118
Příloha 1 – Podnikové kombinace 119

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR")

	Bod přílohy	2018	2017
Tržby: Energie	7	3 101	3 083
z toho: plyn		*1 454*	*1 430*
elektřina		*1 277*	*1 299*
teplo		*350*	*341*
uhlí		*20*	*13*
Tržby: Ostatní	7	28	27
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto		-23	-6
Prodej celkem		**3 106**	**3 104**
Náklady prodeje: Energie	8	-1 363	-1 307
Náklady prodeje: Ostatní	8	-28	-21
Náklady prodeje celkem		**-1 391**	**-1 328**
Mezisoučet		**1 715**	**1 776**
Osobní náklady	9	-214	-207
Odpisy	16, 17	-331	-345
Opravy a údržba		-10	-7
Emisní povolenky, netto	10	-22	-20
Záporný goodwill		5	-
Daně a poplatky	11	-8	-8
Ostatní provozní výnosy	12	54	48
Ostatní provozní náklady	13	-90	-73
Provozní výsledek hospodaření		**1 099**	**1 164**
Finanční výnosy	14	6	4
Finanční náklady	14	-170	-183
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	14	-7	-5
Čisté finanční výnosy/-náklady		**-171**	**-184**
Podíl na zisku/-ztrátě společnosti účtované metodou ekvivalence, po dani	18	-	-7
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů		**928**	**973**
Náklady na daň z příjmů	15	-254	-284
Zisk/-ztráta za účetní období		**674**	**689**
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	15	14	-69
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	15	-21	72
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	15	-44	42
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	15	1	-
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů		**-50**	**45**
Úplný výsledek celkem za účetní období		**624**	**734**
Zisk/-ztráta připadající:			
vlastníkům Společnosti		329	318
nekontrolním podílům	27	345	371
Zisk/-ztráta za účetní období		**674**	**689**
Úplný výsledek celkem připadající:			
vlastníkům společnosti		289	357
nekontrolním podílům		335	377
Úplný výsledek celkem za účetní období		**624**	**734**
Základní a zředěný zisk na akcii v EUR	26	**1,02**	**0,98**

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 120 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

K 31. prosince 2018
v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky			
Dlouhodobý hmotný majetek	16	6 748	6 592
Nehmotný majetek	17	120	129
Goodwill	17	101	104
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	18	1	1
Vázané zdroje		1	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	31	18	14
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	21	47	76
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		1	-
Odložené daňové pohledávky	19	5	2
Dlouhodobá aktiva celkem		**7 042**	**6 918**
Zásoby	20	200	219
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	21	367	446
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	31	39	284
Smluvní aktiva	21	37	-
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		11	12
Daňové pohledávky	23	28	25
Peníze a peněžní ekvivalenty	22	416	584
Vázané zdroje		4	1
Majetek / vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji	24	-	5
Krátkodobá aktiva celkem		**1 102**	**1 576**
Aktiva celkem		**8 144**	**8 494**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	25	2 988	2 988
Emisní ážio		8	8
Rezervní fondy	25	-3 932	-3 892
Výsledek hospodaření minulých let		675	587
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		**-261**	**-309**
nekontrolní podíl	27	1 495	1 497
Vlastní kapitál celkem		**1 234**	**1 188**
Závazky			
Půjčky a úvěry	28	4 022	4 510
Finanční nástroje a finanční závazky	31	80	22
Rezervy	29	240	139
Výnosy příštích období	30	112	195
Smluvní závazky	7,30	94	-
Odložené daňové závazky	19	972	990
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	32	12	29
Dlouhodobé závazky celkem		**5 532**	**5 885**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	32	363	629
Smluvní závazky	7,32	74	-
Půjčky a úvěry	28	797	671
Finanční nástroje a finanční závazky	31	53	27
Rezervy	29	65	52
Výnosy příštích období	30	10	18
Splatná daň z příjmu		16	23
Závazky z vyřazovaných skupin držených k prodeji	24	-	1
Krátkodobé závazky celkem		**1 378**	**1 421**
Závazky celkem		**6 910**	**7 306**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**8 144**	**8 494**

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 120 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR")	Náleží vlastníkům společnosti												
	Základní kapitál	**Emisní ážio**	**Ostatní kapitálové fondy z kapitálových vkladů**	**Ostatní kapitálové fondy**	**Nedělitelné fondy**	**Fond z přepočtu cizích měn**	**Fond z přecenění na reálnou hodnotu**	**Oceňovací rozdíly ze zajištění**	**Ostatní kapitálové fondy**	**Výsledek hospodaření minulých let**	**Celkem**	**Nekontrolní podíl**	**Vlastní kapitál celkem**
Stav k 1. lednu 2018(A)	**2 988**	**8**	**23**	**689**	**1**	**-65**	**-1**	**-13**	**-4 526**	**587**	**-309**	**1 497**	**1 188**
Úprava prvotní aplikace IFRS 9 (po odečtení daně)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-3**	**-3**	**-1**	**-4**
Upravený zůstatek na začátku období	**2 988**	**8**	**23**	**689**	**1**	**-65**	**-1**	**-13**	**-4 526**	**584**	**-312**	**1 496**	**1 184**
Úplný výsledek celkem za účetní období:													
Zisk nebo ztráta (B)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**329**	**329**	**345**	**674**
Ostatní úplný výsledek:													
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	-	-	-	-	-	-8	-	-	-	-	**-8**	22	**14**
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	2	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**	-23	**-21**
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	1	**1**
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-34	**-**	**-**	**-34**	-10	**-44**
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-6**	**-**	**-34**	**-**	**-**	**-40**	**-10**	**-50**
Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-6**	**-**	**-34**	**-**	**329**	**289**	**335**	**624**
Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům:													
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-235	**-235**	-454	**-689**
Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům celkem (E)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-235**	**-235**	**-454**	**-689**
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech:													
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-3	**-3**	[(1)]39	**36**
Vliv akvizic v důsledku podnikových kombinací	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	[(1)]79	**79**
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-3**	**-3**	**118**	**115**
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-238**	**-238**	**-336**	**-574**
Stav k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + G)	**2 988**	**8**	**23**	**689**	**1**	**-71**	**-1**	**-47**	**-4 526**	**675**	**-261**	**1 495**	**1 234**

(1) Více informací viz bod 6(a) přílohy – Akvizice a postupné akvizice

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 120 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Za rok končící 31. prosincem 2017

v milionech EUR („mil. EUR")	Náleží vlastníkům společnosti												
	Základní kapitál	**Emisní ážio**	**Ostatní kapitálové fondy z kapitálových vkladů**	**Ostatní kapitálové fondy**	**Nedělitelné fondy**	**Fond z přepočtu cizích měn**	**Fond z přecenění na reálnou hodnotu**	**Oceňovací rozdíly ze zajištění**	**Ostatní kapitálové fondy**	**Výsledek hospodaření minulých let**	**Celkem**	**Nekontrolní podíl**	**Vlastní kapitál celkem**
Stav k 1. lednu 2017 (A)	**2 988**	**8**	**23**	**689**	**1**	**-63**	**-1**	**-54**	**-4 526**	**980**	**45**	**1 627**	**1 672**
Úplný výsledek celkem za účetní období:													
Zisk nebo ztráta (B)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**318**	**318**	**371**	**689**
Ostatní úplný výsledek:													
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	**2**	-71	**-69**
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	-	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	**-4**	76	**72**
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	-	-	-	-	-	-	-	41	-	-	**41**	1	**42**
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-2**	**-**	**41**	**-**	**-**	**39**	**6**	**45**
Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-2**	**-**	**41**	**-**	**318**	**357**	**377**	**734**
Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům:													
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-675	**-675**	-434	**-1 109**
Vklady vlastníků a výplaty vlastníkům celkem (E)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-675**	**-675**	**-434**	**-1 109**
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech:													
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-36	**-36**	-73	**-109**
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-36**	**-36**	**-73**	**-109**
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-711**	**-711**	**-507**	**-1 218**
Stav k 31. prosinci 2017 (H) = (A + D + G)	**2 988**	**8**	**23**	**689**	**1**	**-65**	**-1**	**-13**	**-4 526**	**587**	**-309**	**1 497**	**1 188**

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 120 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosincem 2018
v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2018	2017
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		674	689
Úprava o:			
Daň z příjmů	15	254	284
Odpisy	16,17	331	345
Výnosy z dividend	14	-1	-3
Ztráty ze snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a finančních aktiv	13	20	-
Nepeněžní zisk z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto		5	1
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	12	-21	-11
Zisk z prodeje zásob		-	-1
Emisní povolenky	10	22	20
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	18	-	7
Ztráta z finančních nástrojů	14	7	5
Čistý úrokový náklad	14	164	170
Změna stavu opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům, odpisy pohledávek z obchodních vztahů		1	3
Změna stavu rezerv		-11	4
Jiné finanční poplatky, netto	14	5	5
Záporný goodwill	6	-5	-
Nerealizované kurzové zisky/-ztráty, netto		4	20
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		**1 449**	**1 538**
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv		86	-143
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		22	8
Změna stavu závazků souvisejících s aktivy drženými k prodeji		-	-1
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		-18	90
Změna stavu vázaných peněžních zdrojů		-4	-
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		**1 535**	**1 492**
Zaplacené úroky		-139	-170
Zaplacená daň z příjmů		-292	-307
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		**1 104**	**1 015**
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Ostatní přijaté dividendy		2	3
Půjčky poskytnuté minoritním akcionářům jako záloha na dividendu		-318	-428
Půjčky poskytnuté ostatním společnostem		-	-2
Příjmy z prodeje finančních nástrojů/Odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		-9	-12
Nabytí dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	16,17	-192	-145
Nákup emisních povolenek	17	-26	-19
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a ostatního nehmotného majetku		50	32
Akvizice dceřiných podniků, společných podniků a přidružených podniků po odečtení získaných peněžních prostředků	22, 6	-46	24
Zvýšení (snížení) majetkové účasti ve stávajících dceřiných společnostech, účelových subjektech, společných podnicích a přidružených společnostech	6	-12	-108
Přijaté úroky		-	1
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		**-551**	**-654**

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (pokračování)

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)	**Bod přílohy**	**2018**	**2017**
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky		1 705	393
Uhrazené úvěry		-2 267	-99
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		750	-
Splacení vydaných dluhopisů		-598	-
Uhrazené finanční poplatky za splacení přijatých půjček		-13	-7
Uhrazené závazky z finančního leasingu		-5	-4
Ostatní finanční peněžní toky		-	-
Zaplacené dividendy		-291	-799
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		**-719**	**-516**
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-166	-155
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		**584**	**729**
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		-2	10
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		**416**	**584**

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 120 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

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 dceřiný podnik, který bude držet/konsolidovat investice do jednotek náležejících do energetického segmentu společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a jejích dceřiných podniků (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 plynu, distribuce plynu a elektřiny, skladování plynu a výroba a distribuce tepla.

Dne 10. března 2016 rozhodl akcionář Společnosti o vydání nových akcií. V důsledku této emise akcií stoupla výše akciového kapitálu Společnosti o 54 milionů EUR. Dne 20. dubna 2016 byl akciový kapitál Společnosti navýšen o 2 934 milionů EUR formou nepeněžitého vkladu, jež zahrnuje podíly ve společnostech Czech Gas Holding Investment B. V. a EPH Gas Holding B.V.

Dne 24. února 2017 společnost EPH vypořádala dříve uzavřenou smlouvu s konsorciem globálních institucionálních investorů v čele se společností Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA) o prodeji 31% podílu ve společnosti EPIF. Zbývají 69% podíl ve společnosti EPIF zůstává v držení společnosti EPH (držený prostřednictvím 100% vlastněné dceřiné společnosti EPIF Investments a.s.), která bude i nadále společnost EPIF ovládat a řídit.

Po prodeji minoritního podílu ve společnosti EPIF došlo též ke změnám akcionářské struktury EPH, kdy se na konci transakce Daniel Křetínský (94 %) a někteří členové současného managementu EPH (6 %) stali výhradními vlastníky EPH.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období končící dnem 31. prosince 2018 zahrnuje účetní výkazy Mateřské společnosti a jejích dceřiných podniků, společně s podíly Skupiny v přidružených a společných podnicích (společně označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina EPIF“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 37 přílohy – Subjekty ve skupině.

Společnost měla k 31. prosinci 2018 tyto akcionáře:

	Podíl na základním kapitálu		**Hlasovací práva**
	mil. EUR	**%**	**%**
EPIF Investments a.s.	2 062	69,00	69,00
CEI INVESTMENTS S.a.r.l.	926	31,00	31,00
Celkem	**2 988**	**100,00**	**100,00**

Společnost měla k 31. prosinci 2017 tyto akcionáře:

	Podíl na základním kapitálu		**Hlasovací práva**
	mil. EUR	**%**	**%**
EPIF Investments a.s.	2 062	69,00	69,00
CEI INVESTMENTS S.a.r.l.	926	31,00	31,00
Celkem	**2 988**	**100,00**	**100,00**

Složení představenstva k 31. prosinci 2018:

- Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Jiří Zrůst (místopředseda představenstva)
- Gary Mazzotti (místopředseda představenstva)
- Stéphane Louis Brimont (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 vykázán jako oceňovací rozdíl v ostatních kapitálových fondech ve vlastním kapitálu.

2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (Mezinárodními účetními standardy IAS a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 11. dubna 2019.

(b) Způsob oceňování

V této účetní závěrce Skupiny byly poprvé aplikovány standardy IFRS 15 a IFRS 9. Změny významných účetní postupů jsou popsány v bodě 2(e) přílohy.

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:

- derivátové finanční nástroje
- 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) Funkční a prezentační měna

Konsolidovaná finanční závěrka je sestavena v měně euro („EUR“). Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Veškeré finanční informace uvedené v eurech jsou zaokrouhleny na nejbližší milion.

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví 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 zřídkakdy 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 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 29 - účtování a oceňování rezerv,
- body 28, 31 a 35 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,
- bod 38 – soudní spory.

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 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. Rozhodnutí

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

- bod 2(e) – rozhodnutí související s vykazováním výnosů od zákazníků,
- body 6 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 16 – posouzení, zda se IFRIC 12 nevztahuje na plynovody, přepravní a distribuční sítě,
- bod 27 – informace související s posouzením řízení dceřiných společností,
- bod 29 - účtování a oceňování rezerv.

(e) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2018, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2018 či později, které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Tento standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS.

Skupina zvolila pro přijetí IFRS 15 metodu kumulativního dopadu a dopad prvotní aplikace je proto vykázaný k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018). Zůstatky vykázané k 31. prosinci 2017 tedy nebyly upraveny a jsou vykázány v souladu se standardy a interpretacemi platnými pro období předcházející 1. lednu 2018.

Následující tabulka shrnuje dopad na účetní závěrku Skupiny k 31. prosinci 2018:

31. prosince 2018 *v milionech EUR*	**Hodnota před přijetím IFRS 15**	**Dopad přijetí IFRS 15**	**31. prosince 2018 dle výkazů**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	404	-37	367
Smluvní aktiva	-	37	37
Ostatní krátkodobá aktiva	698	-	698
Krátkodobá aktiva celkem	**1 102**	**-**	**1 102**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	437	-74	363
Smluvní závazky	-	74	74
Ostatní krátkodobé závazky	941	-	941
Krátkodobé závazky celkem	**1 378**	**-**	**1 378**
Výnosy příštích období	206	-94	112
Smluvní závazky	-	94	94
Ostatní dlouhodobé závazky	5 326	-	5 326
Dlouhodobé závazky celkem	**5 532**	**-**	**5 532**

Hlavní dopady aplikace IFRS 15 byly:

- reklasifikace nevyfakturované části splněného závazku k plnění z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek na smluvní aktiva ve výši 37 milionů EUR, jež představují novou skupinu aktiv vykazovanou ve výkazu o finanční pozici,
- reklasifikace přijatých plateb za služby a zboží, kdy kontrola nad aktivy nebyla převedena na zákazníka, ze závazků z obchodních vztahů a jiných závazků na smluvní závazky ve výši 74 milionů EUR,
- reklasifikace výnosů příštích období, které se vztahují k poplatkům za připojení k síti a bezúplatně nabytým dlouhodobým aktivům převedeným od zákazníků na smluvní závazky v celkové výši 94 milionů EUR.

Skupina nezjistila žádný dopad standardu IFRS 15 na konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období končící 31. prosincem 2018.

Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový 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.

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Skupina následující hlavní zdroje výnosů:

- *Prodej plynu, elektřiny, tepelné energie a jiných energetických produktů (energetické produkty)*

  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.

  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. Klíčovým faktorem je, že distribuční služby nejsou jakožto závazek k plnění oddělitelné od integrované dodací služby vztahující se k energetickému produktu. Závěrem tedy je, že Skupina je v pozici odpovědného subjektu 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), kterými 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 zároveň závazek k plnění z těchto smluv po dobu trvání smlouvy, výnosy jsou vykázány při převodu kontroly nad výhodami ze smlouvy na zákazníka, tedy také po dobu trvání smlouvy.

- *Přijatá nepeněžní plnění*

  Skupina oceňuje přijatá nepeněžní plnění reálnou hodnotou. Výnosy se poté vykazují po dobu odhadované délky poskytované služby, za níž je plnění přijato.

Z důvodu načasování a oceňování výnosů Skupiny a v souvislosti s povahou činnosti Skupiny a druhem výnosů, které dosahuje, neexistuje k 1. lednu 2018 žádný podstatný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Skupiny.

IFRS 9 - Finanční nástroje

Standard IFRS 9 stanoví požadavky týkající se vykazování a oceňování finančních aktiv, finančních závazků a některých smluv na nákup a prodej nefinančních položek. Tento standard nahrazuje standard IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a ocenění.

Skupina uplatnila výjimku a neupravila srovnávací informace za předchozí období v souvislosti s požadavky na klasifikaci a oceňování (včetně snížení hodnoty). Rozdíly v účetních hodnotách finančních aktiv a finančních závazků, vzniklé v důsledku přijetí standardu IFRS 9, jsou vykázány v nerozdělených ziscích a rezervních fondech k 1. lednu 2018. Proto tedy informace vykázané v roce 2017 obecně neodpovídají požadavkům standardu IFRS 9, ale spíše standardu IAS 39.

Následující tabulka zachycuje dopad přechodu na IFRS 9, očištěný o daň, na počáteční zůstatky rezervních fondů, nerozdělených zisků a nekontrolního podílu.

v milionech EUR	**Dopad přijetí IFRS 9 na počáteční zůstatek**
Výsledek hospodaření minulých let	
Vykázání očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9	-3
Dopad k 1. lednu 2018	-3
Nekontrolní podíly	
Vykázání očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9	-1
Dopad k 1. lednu 2018	-1

Detail dopadu IFRS 9 na počáteční zůstatky:

v milionech EUR	**31. prosince 2017 dle výkazů**	**Dopad přijetí IFRS 9**	**1. ledna 2018**
Pohledávky z obchodních vztahů	215	-3	212
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	276	-1	275
Celkem	**491**	**-4**	**487**

Skupina provedla posouzení a dospěla k závěru, že standard IFRS 9 nemá žádný významný dopad na metody klasifikace a oceňování finančních aktiv. Finanční aktiva převážně sestávají z pohledávek z obchodních vztahů a z pohledávek z půjček oceněných naběhlou hodnotou a z derivátů oceněných reálnou hodnotou.

I. Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků

Standard IFRS 9 z velké části zachovává stávající požadavky standardu IAS 39 pro klasifikaci a oceňování finančních závazků. Odstraňuje však předchozí kategorie finančních aktiv dle standardu IAS 39 - finanční aktiva držená do splatnosti, půjčky a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva.

Přijetí standardu IFRS 9 nemá významný dopad na účetní postupy Skupiny vztahující se na finanční závazky a derivátové finanční nástroje. Dopad standardu IFRS 9 na klasifikaci a oceňování finančních aktiv je popsán níže.

Podle IFRS 9 se finanční aktivum při počátečním zaúčtování klasifikuje podle toho, jestli je oceněné naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou ostatního úplného výsledku (FVOCI) nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva podle IFRS 9 obecně vychází z obchodního modelu, ve kterém je finanční aktivum řízeno, a z charakteristik jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení naběhlou hodnotou, 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
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z částky nesplacené jistiny (test „SPPI“).

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. Skupina obvykle půjčky a pohledávky, které splňují test SPPI a test obchodního modelu, klasifikuje jako finanční aktivum oceněné naběhlou hodnotou.

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

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z částky nesplacené jistiny (test „SPPI“).

Skupina si při počátečním zaúčtování konkrétních investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byla oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a které nejsou držené za účelem obchodování, může nevratně zvolit, že následné změny reálných hodnot vykáže do ostatního úplného výsledku. Skupina klasifikuje kapitálové cenné papíry jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Proto jsou hlavním typem finančních aktiv oceněných Skupinou reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku investice do kapitálových nástrojů.

Veškeré investice do kapitálových nástrojů a smlouvy o těchto nástrojích musí být 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 náklady představují 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 musí použít reálnou hodnotu. Náklady nikdy nejsou nejlepším odhadem reálné hodnoty investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou do hospodářského výsledku, pokud není oceněno naběhlou hodnotou či reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavní typ finančních aktiv, které Skupina oceňuje reálnou hodnotou do hospodářského výsledku, jsou deriváty.

Při počátečním zaúčtování může Skupina nevratně označit finanční aktivum, které by bylo jinak oceněno naběhlou hodnotou či 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. Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv

Standard IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

Podle IFRS 9 se opravné položky ocení na jednom z následujících dvou základů:

- 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 dobu trvání, 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.

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 prvotních zachycení (označených jako nakoupená nebo vzniklá úvěrová znehodnocená finanční aktiva („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 (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti a zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I; nebo

(b) Skupina vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka či Společnosti); nebo

(c) pravděpodobnost selhání („probability of default“ - PD) dlužníka se zvýší o 20 % (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitropodnikové úvěry a pohledávky); nebo

(d) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Vždy k rozvahovému dni Skupina posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do dluhových nástrojů úvěrově znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. Skupina 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 byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení byla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“); nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se ve srovnání s předchozím ratingem zvýší o 100% (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitropodnikové úvěry a pohledávky); nebo

(e) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

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“). Pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát

využívá Skupina informace zaměřené na vyhlídky do budoucna. 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 a meziroční změna je vykázána ve výsledku hospodaření. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku.

Dopad nového modelu stanovení snížení hodnoty

V případě aktiv, která spadají do působnosti IFRS 9, jedná-li se o způsob výpočtu opravných položek, se obecně očekává růst ztrát ze snížení hodnoty a jejich vyšší volatilita. Nicméně Skupina dospěla k závěru, že aplikace IFRS 9 k 1. lednu 2018 vedla k vytvoření pouze nevýznamných dodatečných opravných položek.

III. Zajišťovací účetnictví

U zajišťovacího účetnictví Skupina zvolila aplikaci požadavků IFRS 9 od 1. ledna 2018. Skupina dospěla k závěru, že zajišťovací vztahy aplikované před 1. lednem 2018 již splnily požadavky IFRS 9 a byly propojeny se strategií a cíli Skupiny pro řízení rizik. Aplikace IFRS 9 tudíž neměla žádný dopad na zajišťovací účetnictví v období po 1. lednu 2018.

IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty v cizí měně. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí IFRIC 22 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina očekává, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 2 – Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie

Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech:

- dopady rozhodných podmínek a podmínek, které nejsou rozhodnými, na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti,
- transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně, a
- úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí novelizace IFRS 2 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina očekává, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 40 – Převody investic do nemovitostí

Tato novelizace posiluje zásadu upravující převody do nebo z investic do nemovitostí, která je obsažena v IAS 40 Investice do nemovitostí a uvádí, že takový převod by měl být proveden pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti. Dle novelizace se převod provádí tehdy a pouze tehdy, pokud se skutečně mění užívání – tzn. aktivum splňuje definici investice do nemovitosti nebo tuto definici přestává splňovat a změna užívání je prokázaná. Samotná změna záměru vedení převod neopodstatňuje.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina převádí nemovitostní aktiva do nebo z investic do nemovitostí pouze tehdy, pokud dojde ke skutečné změně užívání.

Novelizace u ročního zdokonalení pro cyklus 2014 - 2016 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace se týká následujících standardů: IFRS 1 (výmaz krátkodobých výjimek z odstavců E3-E7, jelikož již posloužily určenému účelu), IFRS 12 (objasnění rozsahu působnosti tohoto standardu - specifikace požadavků na zveřejňování ve standardu (vyjma požadavků uvedených v odstavcích B10-B16), které se vztahují na podíly účetní jednotky uvedené v odstavci 5, jež jsou klasifikované jako držené k prodeji, držené k distribuci nebo jako ukončované činnosti v souladu se standardem IFRS 5), IAS 28 (objasnění možnosti ocenit investici do přidruženého nebo společného podniku, která je držena jednotkou, jež je organizací rizikového kapitálu či jiným kvalifikovaným subjektem, reálnou hodnotou do hospodářského výsledku (FVTPL); tato možnost je k dispozici pro každou investici do přidruženého nebo společného podniku na základě jednotlivých investic při prvotním zachycení).

Tyto novelizace nebudou mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

ii. Standardy, které dosud nejsou účinné

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2018 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

IFRS 16 Leasing (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Ruší současný dvojí účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Nový standard zavádí pro nájemce několik výjimek z rozsahu působnosti, které se týkají:

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu, a
- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu.

Zavedením nového standardu zůstane účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele do značné míry nezměněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

Skupina plánuje pomocí modifikovaného retrospektivního přístupu poprvé IFRS 16 uplatnit k 1. lednu 2019. Kumulativní dopad přijetí IFRS 16 se proto k 1. lednu 2019 vykáže jako korekce počátečního zůstatku výsledku hospodaření minulých let, aniž by se upravovaly srovnávací informace.

Prvotní aplikace standardu bude mít za následek nárůst jak dlouhodobého hmotného majetku (účtování o právech k užívání) tak i finančních závazků (vykázání příslušných závazků z leasingu) v rozvaze. Očekává se, že dopad přijetí nového standardu na výši závazků z leasingu a práva k užívání u pokračující činnosti, bude k datu prvotní aplikace ve výši 65 - 85 milionů EUR. V důsledku této změny v rozvaze se mírně zvýší čistý finanční dluh. Předpokládá se, že dopad na nerozdělené zisky nebude významný.

V budoucnu budou odpisy práv k užívání a úrokových nákladů místo ostatních provozních nákladů vykázány ve výkazu zisku a ztráty od nárůstu závazků z leasingu (pokud nesouvisí s náklady na krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou). Povede to ke zlepšení ročního ukazatele EBITDA, jež by měl být podle očekávání vyšší o 10 - 20 milionů EUR.

Revidované vykazování leasingových splátek vyplývajících z operativního leasingu povede ke zlepšení peněžních toků z provozní činnosti a zhoršení peněžních toků z finanční činnosti. Úrokové platby jsou vykázány v peněžním toku z provozní činnosti.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato interpretace poskytuje rámec, pomocí kterého lze hodnotit, vykázat a měřit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), daňové základny, nevyužité daňové ztráty, neuplatněné slevy na dani a daňové sazby, pokud existuje nejistota při postupu účtování o dani z příjmu v souladu s IAS 12. Interpretace rovněž objasňuje, v jakém případě přehodnotit účtování při daňové nejistotě.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí IFRIC 23 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina očekává, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 28 – Dlouhodobé investice do přidružených a společných podniků (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později

Tato novelizace objasňuje, jakým způsobem společnosti účtují o dlouhodobých podílech v přidružených nebo společných podnicích, na které se neuplatňuje ekvivalenční metoda dle IFRS 9.

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IAS 19 - Změny, krácení a vypořádání plánu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace objasňují, že při úpravě, krácení či vypořádání definovaného plánu požitků společnosti se nyní využívají k určení současných servisních nákladů a čistých úroků za období aktualizované pojistně-matematické předpoklady a že dopad maximální výše aktiv se při výpočtu zisku nebo ztráty z jakéhokoli vypořádání plánu nebere v úvahu, jelikož je veden odděleně v ostatním úplném výsledku.

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 9 - Předčasně splacené prvky s negativní kompenzací (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace IFRS 9 s úzce vymezeným rozsahem působnosti umožňuje společnostem některá předčasně splatná finanční aktiva s negativní kompenzací oceňovat naběhlou hodnotou. Dotčená aktiva, jež zahrnují některé úvěry a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceňována reálnou hodnotou do hospodářského výsledku (FVTPL).

Negativní kompenzace vznikne v případě, že smluvní podmínky dovolí dlužníkovi nástroj předčasně splatit, dříve než je jeho smluvní lhůta splatnosti, avšak částka předčasného splacení by mohla být menší než nezaplacené částky jistiny a úroků. Aby však bylo možné splnit podmínky pro oceňování v naběhlé hodnotě, musí být negativní kompenzace „přiměřenou kompenzací za předčasné ukončení smlouvy“.

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS objasňuje novely standardů IFRS, doprovodné dokumenty a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS s cílem uvést informace o revidovaném koncepčním rámci účetního výkaznictví v roce 2018.

Některé standardy, jejich doprovodná dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS obsahují reference či citace z Rámce IASC pro sestavení a vykazování účetní závěrky, který Rada přijala v roce 2001 (dále jen “Rámec”) či z Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Tato novela aktualizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Koncepčnímu rámci 2018, a přináší další novely objasňující, na kterou verzi Koncepčního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

Novelizace u ročního zdokonalení pro cyklus 2015 - 2017 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace se týká následujících standardů: IFRS 3 a IFRS 11 (objasnění, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je společnou činností, musí přecenit své dříve držené podíly v tomto podniku; pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, jenž je společnou činností, tato účetní jednotka své dříve držené podíly v tomto podniku nebude přeceňovat), IAS 12 (objasnění řešení dopadů dividend v oblasti daně z příjmu) a IAS 23 (objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně).

Tyto novelizace nebudou mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 3: Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Tato novelizace se zaměřuje na objasnění potíží, které vyvstávají v situaci, kdy má účetní jednotka určit, zda nabyla podnik nebo skupinu aktiv. Novelizovaná definice podniku zdůrazňuje, že výstupem podniku je poskytování zboží a služeb zákazníkům, zatímco předchozí definice byla zaměřena na výnosy ve formě dividend, nižších nákladů či jiných ekonomických užitků pro investory a ostatní. Novelizace dále přidává dodatečné pokyny a dobrovolný test koncentrace.

Skupina v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní postupy.

Novelizace IAS 1 a IAS 8: Definice významnosti (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Tato novelizace objasňuje definici pojmu „významnost“ a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud její vynechání, nesprávná citace či nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní vykazované účetní jednotce.

Tyto novelizace nebudou mít pravděpodobně žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Skupina nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. V případě, že přechodná ustanovení v přijatých standardech IFRS dávají účetní jednotce možnost vybrat si, zdali bude nové standardy aplikovat výhledově nebo zpětně, Skupina si zvolila možnost aplikovat standardy výhledově od data přechodu.

3. Významné účetní postupy

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

Některé komparativní 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 společnost ovládá. Kontrola (ovládání, rozhodující vliv) existuje, pokud má 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. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách 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 dvojím 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 sníženou o oprávky a/nebo potenciální snížení hodnoty). U těchto akvizic se neúčtuje goodwill nebo záporný goodwill.

iv. Nekontrolní podíly

Akvizice nekontrolních 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.

Nekontrolní 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 vklady dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností“ shrnuje účinky všech transakcí v rámci společné kontroly za obě období.

viii. Prodej dceřiných podniků a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

Zisk či ztráta z prodeje investic do dceřiných podniků 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 či ztráta z prodeje vykázána v řádku Zisk (ztráta) z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

V případě, že Skupina prodá dceřiný podnik, který získala v rámci transakce pod společnou kontrolou, a při akvizici byly vykázány cenové rozdíly (viz bod 3(a) – Cenové rozdíly), jsou tyto cenové rozdíly k datu prodeje dceřiného podniku 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). Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v eurech, což je prezentační měna Skupiny. Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu jednotek ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k rozvahovému datu; je-li funkční měnou koruna česká, pak směnným kurzem České národní banky.

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 realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném hospodářském výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje označeného jako zajištění („hedge“) čisté investice do zahraničního provozu nebo zajištění peněžních toků (splňujícího konkrétní předpoklady), je-li účinné, které se vykazují v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Přehled hlavních přepočtových kurzů platných pro vykazované období se uvádí pod bodem přílohy 35 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

ii. Účetní závěrky zahraničních provozů

Aktiva a závazky zahraničních provozů včetně úprav goodwillu a reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají na české koruny směnným kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady zahraničních jednotek se přepočítávají na české koruny pomocí směnných kurzů, které aproximují směnné kurzy platné k datům jednotlivých transakcí.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční jednotka není plně vlastněným dceřiným podnikem, pak se příslušná část kurzového rozdílu přiřazuje jako nekontrolní podíl. Při prodejích je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do finančních výnosů nebo nákladů ve výkazu o úplném výsledku.

iii. Přepočet na prezentační měnu

Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v eurech, což je prezentační měna Společnosti. Aktiva a závazky včetně úprav goodwillu a reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají z českých korun na eura směnným kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady se přepočítávají z českých korun na eura pomocí směnných kurzů, které aproximují směnné kurzy platné k datům jednotlivých transakcí.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční podnik není 100 % dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu vykazuje jako nekontrolní podíl. Při prodejích je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do finančních výnosů nebo nákladů ve výkazu o úplném výsledku.

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Postup platný od 1. ledna 2018

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 ocení *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.

Dluhový nástroj se ocení *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, vykázání následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku. Skupina vlastní akciové cenné papíry klasifikované jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Veškeré investice do kapitálových nástrojů a smlouvy o těchto nástrojích musí být 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 musí použít reálnou hodnotu. Náklady nikdy nejsou nejlepším odhadem reálné hodnoty investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení 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 hodnou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty.

Při počátečním zaúčtování může Skupina nevratně označit finanční aktivum, které by bylo jinak oceněno naběhlou hodnotou či 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.

Postup platný před 1. lednem 2018

Finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou finanční aktiva, která Skupina drží v zásadě za účelem obchodování, tj. za účelem realizace krátkodobého zisku. Jedná se o investice a kontrakty, které nejsou označeny jako efektivní zajišťovací nástroje.

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a nejsou klasifikována jako realizovatelná nebo držená do splatnosti, ani jako aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami a s pevným datem splatnosti, která Skupina hodlá držet do splatnosti, k čemuž má potřebné předpoklady.

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

ii. Vykazování

Postup platný od 1. ledna 2018

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

Postup platný před 1. lednem 2018

Finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

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 reálných hodnot.

Postup platný od 1. ledna 2018

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. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty a jakékoli zisky a ztráty při odúčtování se účtují do výsledku hospodaření.

Postup platný před 1. lednem 2018

Po prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují svou reálnou hodnotou s výjimkou úvěrů, pohledávek a nástrojů držených do splatnosti – ty se oceňují naběhlou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování naběhlou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

U finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do hospodářského výsledku.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulativní zisky a ztráty v ostatním úplném hospodářském výsledku převedou do výsledku hospodaření. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se zahrnují do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové sazby.

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 započet 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 reálných hodnot.

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

(e) Derivátové finanční nástroje

Postup platný od 1. ledna 2018

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.

Jiné deriváty, které nejsou určeny k obchodování

Jestliže derivátový finanční nástroj není držen za účelem obchodování a není 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, které jsou 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

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění („hedging“), avšak nesplňuje 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 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 realizace transakce.

Zajištěná položka je přeceněna o změny v reálné hodnotě, které je možné přiřadit zajištěnému risku 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 vykázaná 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. Většina smluv 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 nespadají zejména swapy a forwardové nákupy a prodeje s fyzickou dodávkou, 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 fyzické dodávce;
- objem nakoupený nebo prodaný na základě těchto smluv odpovídá provozním požadavkům Skupiny; a
- smlouvu nelze považovat za písemnou opci, jak ji definuje standard IFRS 9.

Skupina tedy má za to, že transakce ujednané za účelem vyrovnání objemů mezi emisními povolenkami a závazky na nákup a prodej energií jsou součástí jejího obvyklého podnikání a nespadají tedy do působnosti standardu IFRS 9.

Smlouvy, které spadají do působnosti standardu IFRS 9, se vykazují v reálné hodnotě a změny v reálné hodnotě se vykazují do zisku či ztráty. Skupina vykazuje výnosy a náklady související s obchodem s emisními povolenkami jako čisté výnosy a náklady na řádku Emisní povolenky, netto.

Postup platný před 1. lednem 2018

Postup platný před 1. lednem 2018 se podobá postupu uplatňovanému od 1. ledna 2018.

(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 (g) – Zásoby) a odložených daňových pohledávek (viz účetní postup bod (n) – 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 užitné 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. 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)

Postup platný od 1. ledna 2018

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 vyčísleny na jedné z následujících bází:

• 12měsíční 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.

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 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 je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti a zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I); nebo

(b) Skupina vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka či Společnosti); nebo

(c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo

(d) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Vždy k rozvahovému dni Skupina posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do dluhových nástrojů úvěrově znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. Skupina 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 byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“); nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se ve srovnání s předchozím ratingem zvýší o 100% (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitropodnikové úvěry a pohledávky); nebo

(e) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

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.

Postup platný před 1. lednem 2018

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní známky snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní náznaky svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní známky snížení hodnoty finančního aktiva lze počítat nesplácení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Skupiny za podmínek, o nichž by Skupina za normální situace neuvažovala, signály svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh. Objektivní známkou snížení hodnoty investice do účastnických cenných papírů je také významné nebo dlouhodobé snížení jejich reálné hodnoty pod úroveň jejich pořizovací ceny. Standard IAS 39 nenabízí jednoznačné vodítko k určení, co je ve vztahu

k pořizovací ceně významné a co znamená dlouhodobé snížení reálné hodnoty. Podle zásad Skupiny v této souvislosti platí, že se poklesy na akciových trzích považují a budou považovat za vážné tehdy, když se velká část globálních akciových indexů sníží ze svých 12měsíčních maxim téměř o 50 % a to po dobu delší než 6 měsíců (kritéria snížení hodnoty).

Zpětně získatelná částka investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky při vykázání v naběhlé hodnotě se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojovat s událostí nastalou po vykázání ztráty ze snížení hodnoty.

Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných investičních cenných papírů se vykazují tak, že se kumulativní ztráta, která byla vykázána v ostatním úplném výsledku a prezentována ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu, převede do výsledku hospodaření. Kumulativní ztrátu, která se vyjme z vlastního kapitálu do úplného hospodářského výsledku a vykáže se ve výsledku hospodaření, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou (po odečtení všech splátek jistin a všech odpisů/ amortizace) a stávající reálnou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty dříve vykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Změny kumulativních ztrát ze snížení hodnoty, které souvisejí s uplatněním metody efektivní úrokové sazby, se vykážou jako složka úrokového výnosu.

Jestliže u realizovatelného dluhového cenného papíru se sníženou hodnotou dojde v následujícím období ke zvýšení reálné hodnoty a toto zvýšení lze dát do objektivní souvislosti s událostí, která nastala poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty, pak se ztráta ze snížení hodnoty zruší a tato zrušená (rozpuštěná) částka ztráty se vykáže ve výsledku hospodaření. Případné následné zvýšení reálné hodnoty realizovatelného kapitálového cenného papíru, jehož hodnota se předtím snížila, je vykázáno v rámci ostatního úplného výsledku.

iii. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Ztráta ze snížení hodnoty jednotky účtované ekvivalenční metodou se stanovuje na základě porovnání zpětně získatelné 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 získatelné částky.

(i) Dlouhodobý hmotný majetek

i. Vlastněná aktiva

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup (h) – Snížení hodnoty). Počáteční zůstatek se vykazuje jako čistá účetní hodnota, která zahrnuje úpravu při přecenění v rámci procesu alokace kupní ceny.

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 (m) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

Nemovitý majetek, který se buduje nebo připravuje pro budoucí využití jako investiční nemovitost, se do dokončení klasifikuje jako dlouhodobý hmotný majetek a vykazuje se v reálné hodnotě. Po dokončení se klasifikuje jako investice do nemovitostí.

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. Najatá aktiva

Nájmy, při kterých na Skupinu přecházejí v podstatě všechna rizika a užitky vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (té, která je nižší) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení oprávek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty (viz účetní postup (h) – Snížení hodnoty).

Minimální splátky nájemného při finančním leasingu se dělí na finanční poplatek a na platbu snižující výši závazku, který zbývá k uhrazení. Finanční poplatek se přiřazuje ke každému období v rámci celé doby nájmu tak, aby výsledkem byla konstantní periodická úroková míra zůstatku zbývajícího závazku.

Ostatní nájmy mají charakter operativního leasingu a s výjimkou investic do nemovitostí nejsou vykazovány ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

Platby hrazené v rámci operativního leasingu se ve výkazu úplného hospodářského výsledku vykazují lineárně po dobu trvání nájmu.

Při identifikování leasingových smluv posuzuje Skupina i další kritéria definovaná v interpretaci IFRIC 4 – Určení, zda smlouva obsahuje leasing. Skupina zjišťuje, zda smlouva poskytující právo užívat aktivum splňuje definici leasingu. Při splnění určitých kritérií lze za nájemní vztah považovat i některé kupní a dodavatelské smlouvy v oblasti energetiky (dodávka elektřiny a plynu).

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 užitky 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
• Plynovody	30 – 70 let
• Stroje, elektrické generátory, plynové generátory, turbíny a bubny	20 – 30 let
• Distribuční síť	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 pořizovací cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabývané dceřiné či přidružené společnosti nebo společného podniku k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti / společného podniku se goodwill vykazuje jako nehmotný majetek. V případě akvizice přidružené společnosti se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností.

V případě, že k datu akvizice podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků dceřiného podniku nebo jednotky účtované ekvivalenční metodou převyšuje pořizovací cenu akvizice, Skupina přehodnotí 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.

Při prvotním zachycení v účetnictví se goodwill oceňuje pořizovací cenou s odečtením kumulativních ztrát ze snížení hodnoty (viz bod (h) 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 (h) 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 (h) 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 2018 a 2017 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 by měla v souladu s IFRS 13 odpovídat tržní ceně. V případě přidělených emisních povolenek je reálná hodnota stanovena jako cena k datu přidělení povolenek. Nakoupené emisní povolenky se při počátečním vykázání 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 penězotvorné jednotky, ke které byly emisní povolenky přiřazeny, aby určila, zda tyto částky nadále přesahují účetní hodnotu předmětných aktiv. V případě, že je účetní hodnota penězotvorné 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 (h) – 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
- 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 užitků, 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. Budoucí závazky 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 plánů definovaných požitků (včetně pojistně-matematických zisků a ztrát) budou okamžitě vykazována 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.

Rezerva na zaměstnanecké požitky je vykázána zvlášť pro dlouhodobé a krátkodobé požitky (pokud je možné je oddělit, jinak jako pro dlouhodobé, neuplatní-li se IFRS 5). Požitek by mohl být klasifikován jako krátkodobý, pouze pokud by celá kategorie požitků byla vypořádána ve lhůtě jednoho roku; jinak musí být vykázán jako dlouhodobý.

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 je nutné předpokládat, 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 prémiových 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. Záruky

Rezerva na záruky se vykáže při prodeji příslušných výrobků nebo služeb. Rezerva vychází z historických dat týkajících se záruk, přičemž se všem případným důsledkům přiděluje váha podle příslušných pravděpodobností.

iii. Rezerva na soudní řízení a spory

Urovnání právního sporu představuje individuální potenciální závazek. Je stanoven jako nejlepší odhad možných důsledků, který je určen na základě právní analýzy a se zohledněním všech rizik a nejistot.

iv. 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.

v. 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.

vi. Rezerva na demontáž a rezerva na nápravu ekologických škod

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 na obnovu se vytvářejí na následující obnovovací práce:

- demontáž a odstranění staveb,
- rekultivace dolů a odkališť,
- 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 vykázání závazku se současná hodnota odhadovaných nákladů aktivuje navýšením účetní hodnoty souvisejícího těžebního 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.

vii. 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) Výnosy

Postup platný před 1. lednem 2018

i. Výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží a z poskytnutých služeb

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a užitky vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Skupina získá protiplnění; příslušné náklady a možnost vrácení zboží lze spolehlivě odhadnout; vedení se ve spojitosti s daným zbožím nadále neangažuje; a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

Výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží v rámci běžné činnosti se oceňují reálnou hodnotou získaného protiplnění nebo příslušné pohledávky, sníženou o obchodní slevy a množstevní slevy. Slevy se vykazují jako snížení výnosu při vykazování prodeje, je-li pravděpodobné, že slevy budou uplatněny a dají-li se příslušné částky spolehlivě určit.

Výnosy z poskytnutých služeb se vykazují ve výkazu úplného hospodářského výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu provedených prací. Výnosy se nevykážou, má-li Skupina značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

Výnos z poplatků za připojení k přenosové síti se vykazuje jako výnosy příštích období, které jsou rozpuštěny do výnosů po dobu životnosti připojení.

Výnos z poplatku za rezervaci kapacity se vykazuje v okamžiku, kdy je kapacita přepravní sítě přiřazena přepravci.

Výnos z plynu v nepeněžní formě obdržený od přepravců se vykazuje v okamžiku, kdy Skupina plyn obdrží a vykazuje se v reálné hodnotě.

Výnosy z prodeje energie tvoří především výnosy související s výrobou a prodejem elektřiny a tepelné energie a s jejich distribucí a s prodejem plynu.

Ostatní výnosy přestavují výnosy z činnosti mimo sektor energetiky.

ii. Výnosy z prodeje elektřiny, tepla a plynu

Výnosy z prodeje elektřiny, tepla a plynu zákazníkům se vykazují při dodávkách elektřiny, tepla nebo plynu podle periodicky odečítaného stavu měřidel a zahrnují i odhad hodnoty elektřiny a spotřebu po dni posledního odečtu v roce. Hodnoty výnosů v době mezi posledním odečtem a koncem roku se stanoví odhadem denní spotřeby s úpravou přihlížející k povětrnostním podmínkám a jiným faktorům, které mají vliv na odhad spotřeby, jako jsou:

- vstupy do systému distribučních společností (oceňovaná hodnota)
- dodávky vysokého a velmi vysokého napětí (oceňovaná hodnota)
- odhad ztrát na síti
- odhad dodávky elektřiny nízkého napětí

iii. Výnosy ze smluv se zákazníky (postup platný od 1. ledna 2018)

Pro vykazování výnosů ze smluv se zákazníky aplikuje Skupina od 1. ledna standard IFRS 15.

Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový 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.

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Skupina následující hlavní zdroje výnosů:

- *Prodej plynu, elektřiny, tepelné energie a jiných energetických produktů (energetické produkty)*

  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 se oceňují pomocí transakčních cen přiřazených k tomuto převedenému zboží a odráží objem dodávky, včetně odhadovaného objemu dodávky mezi datem poslední vystavené faktury a koncem období. U B2C zákazníků se zpravidla požadují zálohy, které vychází z historické spotřeby. Jakmile jsou známy skutečné objemy dodávky, jsou zálohy vypořádány. U B2B zákazníků se obvykle se fakturace provádí častěji na základě skutečných objemů dodávek. Prodejní transakce zpravidla neobsahují významnou složku financování.

  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. Klíčovým faktorem je, že distribuční služby nejsou jakožto závazek k plnění oddělitelné od integrované dodací služby vztahující se k energetickému produktu. Závěrem tedy je, že Skupina je v pozici odpovědného subjektu 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 zároveň závazek k plnění z těchto smluv po dobu trvání smlouvy, výnosy jsou vykázány při převodu kontroly nad výhodami ze smlouvy na zákazníka, tedy také po dobu trvání smlouvy. Služby jsou obecně fakturovány měsíčně a zahrnují poplatky založené na objemu a pevné poplatky.

- *Přijatá nepeněžní plnění*

  Skupina oceňuje přijatá nepeněžní plnění reálnou hodnotou. Výnosy se poté vykazují po dobu odhadované délky poskytované služby, za níž je plnění přijato.

iv. Obchod s energiemi

Výnosy se skládají z realizovaných (vypořádaných) a nerealizovaných (změna reálné hodnoty) čistých zisků a ztrát ze smluv o fyzickém a finančním obchodování s energiemi.

v. 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 přídělem 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.

vi. Výnosy z bezúplatně nabytého hmotného majetku

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.

vii. Příjmy z nájemného

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

(m) 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.

(n) 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 rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykázání (nejde-li o podnikovou kombinaci) nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a přechodné rozdíly 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 rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že se bude realizovat související daňová úleva.

(o) Dividendy

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

(p) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vyřazované skupiny

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny zahrnující aktiva i pasiva), o nichž se předpokládá, že jejich hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí a nikoliv pokračujícím užíváním, se klasifikují jako držené k prodeji. Bezprostředně před klasifikací jako aktiva držená k prodeji se tato aktiva (a veškerá aktiva a pasiva ve vyřazované skupině) přecení v souladu s příslušnými účetními postupy Skupiny. Následně se při prvotní klasifikaci na aktiva držená k prodeji tato dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny vykážou v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady vynaložené na prodej (v té, která je nižší).

Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny se nejprve přiřadí ke goodwillu a poté se úměrně přiřadí ke zbývajícím aktivům a pasivům. Ztráta se nepřiřazuje k zásobám, finančním aktivům, pohledávkám z odložené daně a investicím do nemovitostí, které jsou i nadále oceňovány podle účetních postupů Skupiny.

Ztráty ze snížení hodnoty při počátečním zatřídění jako „držené k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž se týká zisků a ztrát při následujícím přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

Každý zisk nebo ztráta ze snížení hodnoty při přecenění dlouhodobého aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaného jako „držené k prodeji“, nesplňuje-li definici ukončované činnosti, se zahrnuje do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z pokračující činnosti.

Všechny samostatně významné předměty činnosti nebo zeměpisné oblasti působení nebo významné složky podniku, o jejichž prodeji bylo rozhodnuto, se klasifikují jako ukončované činnosti a vykazují se ve výsledku hospodaření v samostatné položce „Zisk/-ztráta z ukončovaných činností (po odečtení daně z příjmů)“.

(q) Vykazování podle segmentů

Vzhledem k tomu, že Skupina emitovala seniorní dluhopisy (Senior Secured Notes), které jsou kótovány 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

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací Skupiny 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 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 tržních hodnotách nebo na výnosové metodě. Tržní hodnota majetku je odhadovaná částka, za kterou by k datu ocenění bylo možné majetek směnit mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím při transakci uskutečněné za obvyklých podmínek po provedení přiměřeného marketingu, přičemž zúčastněné strany byly dobře informovány a jednaly z vlastní vůle. Výnosová metoda stanovuje hodnotu majetku na základě jeho schopnosti generovat pro vlastníky požadovaný ekonomický užitek. Hlavním cílem výnosové metody je stanovit hodnotu majetku jako funkci ekonomického užitku.

(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) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, investic držených do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv 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 management 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 managementem 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 měr k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek s výjimkou nedokončených stavebních prací, avšak včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic držených do splatnosti 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 z úrokové sazby státních dluhopisů).

Reálná hodnota úrokových swapů vychází z makléřských odhadů. 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 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 nulového kuponu).

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.

Provozní segmenty byly identifikovány především na základě interních zpráv využívaných orgánem skupiny EPH, který vykonává hlavní rozhodovací pravomoc (představenstvo Skupiny), pro přiřazení zdrojů k těmto segmentům a pro posouzení jejich výkonnosti. Hlavními indikátory, které představenstvo Skupiny využívá k posouzení výkonnosti těchto segmentů, jsou provozní zisk před odpisy a záporným goodwillem (dále jen "ziskový ukazatel EBITDA") a kapitálové výdaje.

i. Přenos plynu

Skupina dopravovala zemní plyn (smlouva obsahuje ustanovení „ship or pay") přes Slovenskou republiku na základě dlouhodobé smlouvy uzavřené s dodavatelem plynu se sídlem v Rusku. Tato smlouva opravňuje tohoto dodavatele plynu k využití plynovodů v souladu s přepravní kapacitou potřebnou k přepravě zemního plynu k zákazníkům ve střední a západní Evropě. Skupina zvážila smluvní podmínky v ustanovení „ship or pay" smlouvy a došla k závěru, že toto ustanovení neobsahuje žádný derivát, jelikož smlouva nedává skupině flexibilitu, kterou má vždy pro poskytnutí své kapacity zákazníkovi. Výnos je vykazován v souladu se zněním smlouvy (fixní prvek) a na základě skutečně přepraveného objemu, který řídí výši plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění (viz níže).

Společnost eustream, a.s. poskytuje na základě této dlouhodobé smlouvy přístup k přenosové síti a k přepravním službám. Nejvýznamnějším uživatelem (přepravcem) této sítě je dodavatel plynu se sídlem v Rusku a dalšími klienty jsou typicky významné evropské plynařské společnosti přepravující zemní plyn z Ruska a asijských nalezišť do Evropy.

Nejvýznamnější část přepravní kapacity je využívána na základě dlouhodobých smluv. Společnost eustream, a.s. dále také uzavírá krátkodobé smlouvy o přepravě v režimu „entry-exit" (vstup-výstup).

Poplatky za přepravu budou uhrazeny (refundovány) příslušným přepravcem přímo společnosti eustream, a.s. Od roku 2005 je výše poplatků plně regulována ze strany Úradu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). Regulační rámec poskytuje stabilní a trvale udržitelné prostředí pro podnikání v oblasti přepravy. Cenová regulace je založena na mechanismu porovnávání (zastropování ceny bez stanovení výnosového stropu). Tarif je stanoven na základě tarifů jiných provozovatelů v rámci EU, které tvoří cenové rozpětí, v jehož rámci ÚRSO stanoví tarif. Při uzavření smlouvy je tarif stanoven jako fixní po dobu platnosti této smlouvy.

Podle regulačních obchodních a cenových podmínek poskytuje přepravce část poplatků ve věcné formě jako zemní plyn použitý pro provozní účely na pokrytí spotřeby plynu při provozu přenosové sítě. V souladu s regulačními obchodními a cenovými podmínkami je přepravce oprávněn zaplatit tuto část poplatků také penězi.

Vzhledem ke smluvnímu charakteru ujednání o přepravě uzavřeného s ruským dodavatelem zemního plynu vedení pečlivě zvážilo smluvní podmínky s důrazem na posouzení skutečnosti, zda smlouva neobsahuje významné leasingové smlouvy definované v interpretaci IFRIC 4, které by mohly vést k odúčtování přepravního potrubí. Jelikož neexistují žádné signály, že tento ruský dodavatel zemního plynu kontroluje toto aktivum a existuje několik dalších přepravců, kteří používají toto aktivum, vedení došlo k závěru, že nebyly zaznamenány žádné významné signály svědčící o takovémto leasingovém vztahu a že přepravní potrubí by mělo být vykázáno v účtech dlouhodobého majetku společnosti eustream.

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, a.s., SPP –distribúcia, a.s. a Stredoslovenská distribučná, a.s. (dále „SDD") a EP ENERGY TRADING, a.s.

Dceřiné společnosti SPP - distribúcia 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 ÚRSO. Obě společnosti provozují svoji činnost v rámci regulatorního rámce, kdy povolené výnosy vycházejí ze standardní regulované základny aktiva (dále jen "RAB"), vynásobené povoleným váženým průměrem ceny kapitálu (WACC), který zahrnuje vhodné provozní výdaje, a z povolených odpisů, a to v souladu s regulatorními rámci platnými v jiných evropských zemích. Všechny klíčové parametry cenových tarifů jsou stanoveny pro dané regulatorní období pěti let (současné regulatorní období je 2017 - 2021).

Prodej zemního plynu středně velkým a velkým zákazníkům probíhá na základě smluv na dodávky plynu uzavřených obvykle na dobu jednoho roku či více let. Ceny sjednané ve smlouvách obvykle zahrnují kapacitní a variabilní složku.

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 a služeb poskytovaných určitým zákazníkům SSE. Cena elektřiny (komodity) je regulována pro domácnosti a malé společnosti s roční spotřebou do 30 MWh, kde ÚRSO stanoví maximální výši hrubého zisku na 1 MWh. Cena elektřiny pro velkoobchodní zákazníky není regulována.

iii. Skladování plynu

Segment skladování plynu představují společnosti NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., POZAGAS a.s. a NAFTA Germany GmbH a její dceřiné společnosti, které skladují zemní plyn na základě dlouhodobých smluv v podzemních zásobnících v ČR, SR a v Německu.

Skupina skladuje zemní plyn ve dvou lokalitách v České republice a na Slovensku a ve třech lokalitách v Německu. Skladovací kapacity jsou využívány pro injektáž, odběr a skladování zemního plynu dle sezónních potřeb s cílem zajistit dodržování bezpečnostních standardů pro dodávky zemního plynu v souladu s platnou legislativou a využívat případů krátkodobých výkyvů ceny plynu na trhu. Poplatky za uskladnění plynu jsou sjednávány dle délky smluv. Výše poplatku za skladování plynu závisí především na objemu zarezervované kapacity za rok a na výši ročních cenových indexů. Cena za produkty s vyšší mírou doručitelnosti a flexibility dále zahrnuje přirážku.

iv. Infrastruktura pro výrobu tepla

Segment infrastruktury pro výrobu tepla vlastní a provozuje čtyři 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., Plzeňská energetika a.s. (do 31. října 2018, kdy došlo k fúzi se společností Plzeňská teplárenská, a.s.), Plzeňská teplárenská, a.s. a Pražská teplárenská a.s., která provozuje největší systém dálkového vytápění v České republice, zajišťující dodávky tepla pro hlavní město Prahu, a dále tři elektrárny s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny v Maďarsku, včetně společnosti Budapesti Erömü Zrt., která dodává energie pro hlavní město Budapešť. Teplo produkované v kogeneračních elektrárnách 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, zatímco v Maďarsku jsou tyto ceny regulovány pomocí standardní regulované základny aktiva (dále jen "RAB"), vynásobené váženým průměrem ceny kapitálu (WACC), který zahrnuje vhodné provozní výdaje a vzorce pro výpočet povolených odpisů. Společnosti EP Sourcing, a.s. (dříve EP Coal Trading, a.s.) a EP Cargo a.s. jako hlavní dodavatelé výše uvedených společností jsou také zahrnuty do tohoto segmentu.

v. Ostatní

Segment Ostatní provozy představuje především tři solární elektrárny a vlastní menšinový podíl v další solární elektrárně a většinový podíl v jedné větrné farmě v České republice. Skupina také provozuje dvě solární elektrárny na Slovensku a zařízení na výrobu bioplynu na Slovensku.

vi. Společnosti z holdingu

Společnosti z holdingu 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 2018

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**
Tržby: Energie	752	1 808	192	582	3 334	6	-	-239	3 101
externí výnosy	*658*	*1 790*	*160*	*487*	*3 095*	*6*	-	-	*3 101*
z toho: plyn	*658*	*636*	*160*	*-*	*1 454*	*-*	-	-	*1 454*
elektřina	-	*1 154*	-	*117*	*1 271*	*6*	-	-	*1 277*
teplo	-	-	-	*350*	*350*	-		-	*350*
uhlí	-	-	-	*20*	*20*	-	-	-	*20*
mezisegmentové výnosy	*94*	*18*	*32*	*95*	*239*	-	-	*-239*	-
Tržby: Ostatní	-	8	-	15	23	5	-	-	28
externí výnosy	-	*8*	-	*15*	*23*	*5*	-	-	*28*
mezisegmentové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	-23	-	-	-23	-	-	-	-23
Prodej celkem	**752**	**1 793**	**192**	**597**	**3 334**	**11**	**-**	**-239**	**3 106**
Náklady prodeje: Energie	-44	-1 208	-13	-337	-1 602	-	-	239	-1 363
externí náklady na prodej	*-41*	*-991*	*-11*	*-320*	*-1 363*	-	-	-	*-1 363*
mezisegmentové náklady na prodej	*-3*	*-217*	*-2*	*-17*	*-239*	-	-	*239*	-
Náklady prodeje: Ostatní	-	-1	-	-23	-24	-4	-	-	*-28*
externí náklady na prodej	-	*-1*	-	*-23*	*-24*	*-4*	-	-	*-28*
mezisegmentové náklady na prodej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osobní náklady	-30	-97	-21	-61	-209	-1	-4	-	*-214*
Odpisy	-84	-153	-21	-70	-328	-3	-	-	-331
Opravy a údržba	-1	-4	-	-5	-10	-	-	-	-10
Emisní povolenky, netto	-	-	-	-22	-22	-	-	-	-22
Záporný goodwill	-	-	5	-	5	-	-	-	5
Daně a poplatky	-1	-1	-3	-3	-8	-	-	-	-8
Ostatní provozní výnosy	1	15	-	22	38	[(2)]16	1	-1	54
Ostatní provozní náklady	-14	-36	-16	-20	-86	-2	-3	1	-90
Provozní zisk	**579**	**308**	**123**	**78**	**1 088**	**17**	**-6**	**-**	**1 099**

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**
Finanční výnosy	1	2	5	2	10	-	*1 235	*-1 239	6
externí finanční výnosy	*1*	*2*	*1*	-	*4*	-	*2*	-	*6*
finanční výnosy z transakcí mezi segmenty	-	-	*4*	*2*	*6*	-	**1 233*	**-1 239*	-
Finanční náklady	-45	-17	-7	-19	-88	-1	-150	69	-170
Zisk/-ztráta z derivátových finančních nástrojů	-1	-2	-1	-1	-5	-	-2	-	-7
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů	**534**	**291**	**120**	**60**	**1 005**	**16**	***1 077**	***-1 170**	**928**
Náklady na daň z příjmů	-142	-75	-30	-10	-257	-	3	-	-254
Zisk/-ztráta za účetní období před ukončovanými činnostmi	**392**	**216**	**90**	**50**	**748**	**16**	***1 080**	***-1 170**	**674**
Zisk/-ztráta z ukončovaných činností	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta za účetní období	**392**	**216**	**90**	**50**	**748**	**16**	***1 080**	***-1 170**	**674**

* *Částka ve výši 1 170 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:									
EBITDA[(1)]	663	461	139	148	1 411	20	-6	-	1 425

(1) Ziskový ukazatel EBITDA představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku (případný záporný goodwill není v tomto ukazateli zahrnut). Vysvětlení odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší opatření IFRS - viz níže.

(2) Tato pozice zahrnuje výnos z prodeje nevyužitých dlouhodobých aktiv, které neslouží k provozním účelům (zejména skupin pozemků) ve výši 15 milionů EUR.

Za rok končící 31. prosincem 2017

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**
Tržby: Energie	755	1 771	185	556	3 267	5	-	-189	3 083
externí výnosy	*707*	*1 757*	*150*	*464*	*3 078*	*5*	-	-	*3 083*
z toho: plyn	*707*	*573*	*150*	-	*1 430*	-	-	-	*1 430*
elektřina	-	*1 184*	-	*110*	*1 294*	*5*	-	-	*1 299*
teplo	-	-	-	*341*	*341*	-	-	-	*341*
uhlí	-	-	-	*13*	*13*	-	-	-	*13*
mezisegmentové výnosy	*48*	*14*	*35*	*92*	*189*	-	-	*-189*	-
Tržby: Ostatní	-	7	-	16	23	4	-	-	27
externí výnosy	-	*7*	-	*16*	*23*	*4*	-	-	*27*
mezisegmentové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	-6	-	-	-6	-	-	-	-6
Prodej celkem	**755**	**1 772**	**185**	**572**	**3 284**	**9**	**-**	**-189**	**3 104**
Náklady prodeje: Energie	-47	-1 105	-18	-326	-1 496	-	-	189	-1 307
externí náklady na prodej	*-43*	*-934*	*-17*	*-313*	*-1 307*	-	-	-	*-1 307*
mezisegmentové náklady na prodej	*-4*	*-171*	*-1*	*-13*	*-189*	-	-	*189*	-
Náklady prodeje: Ostatní	-	-1	-	-17	-18	-3	-	-	-21
externí náklady na prodej	-	*-1*	-	*-17*	*-18*	*-3*	-	-	*-21*
mezisegmentové náklady na prodej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osobní náklady	-29	-94	-22	-58	-203	-1	-3	-	-207
Odpisy	-88	-163	-19	-72	-342	-3	-	-	-345
Opravy a údržba	-1	-4	-	-2	-7	-	-	-	-7
Emisní povolenky, netto	-	-	-	-20	-20	-	-	-	-20
Daně a poplatky	-1	-1	-3	-3	-8	-	-	-	-8
Ostatní provozní výnosy	2	18	4	23	47	2	-	-1	48
Ostatní provozní náklady	-15	-34	-2	-12	-63	-2	-9	1	-73
Provozní zisk	**576**	**388**	**125**	**85**	**1 174**	**2**	**-12**	**-**	**1 164**

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**
Finanční výnosy	3	1	4	2	10	-	*1 014	*-1 020	4
externí finanční výnosy	*2*	*1*	-	*1*	*4*	-	-	-	*4*
finanční výnosy z transakcí mezi segmenty	*1*	-	*4*	*1*	*6*	-	**1 014*	**-1 020*	-
Finanční náklady	-44	-19	-7	-8	-78	-2	-182	79	-183)
Zisk/-ztráta z derivátových finančních nástrojů	-	-2	-2	1	-3	-	-2	-	-5
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmů)	-	-1	-3	-	-4	-	-3	-	-7
Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů	**535**	**367**	**117**	**80**	**1 097**	**-**	***815**	***-941**	**973**
Náklady na daň z příjmů	-147	-96	-30	-13	-286	-	2	-	-284
Zisk/-ztráta za účetní období před ukončovanými činnostmi	**388**	**271**	**87**	**67**	**813**	**-**	***817**	***-941**	**689**
Zisk/-ztráta z ukončovaných činností	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta za účetní období	**388**	**271**	**87**	**67**	**813**	**-**	***817**	***-941**	**689**

* *Částka ve výši 941 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:									
EBITDA[(1)]	664	551	144	157	1 516	5	-12	-	1 509

(1) Ziskový ukazatel EBITDA představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku (případný záporný goodwill není v tomto ukazateli zahrnut). Vysvětlení odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší opatření IFRS - viz níže.

Odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší opatření IFRS

Rádi bychom uvedli, že ziskový ukazatel EBITDA nepředstavuje ukazatel definovaný v IFRS. Tento ukazatel je chápán tak, že jej stanoví představenstvo, a je prezentován jako ukazatel určený pro zveřejnění dodatečných informací potřebných k ocenění finanční výkonnosti aktivit Skupiny. Tento termín by neměl být používán jako ekvivalent čistých příjmů, výnosů či peněžních toků z provozní činnosti či jakýchkoli jiných ukazatelů odvozených v souladu s IFRS. Tento ukazatel nevycházející z IFRS by neměl být používán izolovaně. Nemusí být srovnatelný s ukazateli s podobným názvem, které využívají jiné společnosti.

Za rok končící 31. prosincem 2018

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**
Provozní zisk	**579**	**308**	**123**	**78**	**1 088**	**17**	**-6**	**-**	**1 099**
Odpisy	84	153	21	70	328	3	-	-	331
Záporný goodwill	-	-	-5	-	-5	-	-	-	-5
EBITDA	**663**	**461**	**139**	**148**	**1 411**	**20**	**-6**	**-**	**1 425**

Za rok končící 31. prosincem 2017

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**
Provozní zisk	**576**	**388**	**125**	**85**	**1 174**	**2**	**-12**	**-**	**1 164**
Odpisy	88	163	19	72	342	3	-	-	345
EBITDA	**664**	**551**	**144**	**157**	**1 516**	**5**	**-12**	**-**	**1 509**

Aktiva a závazky segmentu

Za rok končící 31. prosincem 2018

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**
Povinně vykazovaná aktiva za segment	2 418	3 963	979	1 263	8 623	37	1 824	-2 340	8 144
Povinně vykazované závazky za segment	-1 915	-1 492	-625	-548	-4 580	-39	-4 631	2 340	-6 910
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku[(1)]	53	81	6	90	230	1	-	-	231
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku (mimo emisní povolenky a goodwill)	51	81	6	53	191	-	-	-	192
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	1	-	-	-	1

(1) Tento zůstatek zahrnuje přírůstky emisních povolenek a goodwillu.

Za rok končící 31. prosincem 2017

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**
Povinně vykazovaná aktiva za segment	2 719	4 028	836	1 089	8 672	38	2 473	-2 689	8 494
Povinně vykazované závazky za segment	-1 888	-1 524	-485	-676	-4 573	-41	-5 381	2 689	-7 306
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku[(1)]	14	78	6	75	173	1	-	-	174
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku (mimo emisní povolenky a goodwill)	14	77	5	48	144	1	-	-	145
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	1	-	-	-	1

(1) Tento zůstatek zahrnuje přírůstky emisních povolenek a goodwillu.

Informace o geografických oblastech

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

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	859	5 666	223	6 748
Nehmotný majetek	146	67	8	221
Celkem	**1 005**	**5 733**	**231**	**6 969**

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
Tržby: plyn	224	1 125	105	1 454
Tržby: elektřina	354	811	112	1 277
Tržby: teplo	284	-	67	350
Tržby: uhlí	4	3	12	20
Tržby: Ostatní	20	8	-	28
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-23	-	-	-23
Celkem	**863**	**1 947**	**296**	**3 106**

Geografická oblast „Ostatní“ zahrnuje výnosové položky především z Maďarska, Velké Británie a Ukrajiny.

Za rok končící 31. prosincem 2017

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	782	5 772	38	6 592
Nehmotný majetek	141	89	3	233
Celkem	**923**	**5 861**	**41**	**6 825**

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
Tržby: plyn	187	1 101	142	1 430
Tržby: elektřina	316	868	115	1 299
Tržby: teplo	273	-	68	341
Tržby: uhlí	10	1	2	13
Tržby: Ostatní	19	7	1	27
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-6	-	-	-6
Celkem	**799**	**1 977**	**328**	**3 104**

Geografická oblast „Ostatní“ zahrnuje výnosové položky především z Maďarska, Velké Británie a Ukrajiny.

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

Jak je popsáno v bodě 1 přílohy – Všeobecné informace, byla Společnost založena dne 6. prosince 2013 mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s.

Dne 24. ledna 2014 nabyla společnost EPIF 100% podíl ve společnosti EPE od EPH za částku 1 500 milionů EUR, dne 23. března 2016 nabyla 100% podíl ve společnosti EPH Gas Holding B.V. (dále jen "EPH Gas") za částku 3 235 milionů EUR a dne 30. března 2016 nabyla 100% podíl ve společnosti Czech Gas Holding Investment B.V. (dále jen "CGHI") za částku 356 milionů EUR. Pro účely sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou subjekty nabyté v rámci akvizice podílů ve společnostech EPE, CGHI a EPH Gas vykázány pomocí jedné z následujících metod:

1. Pokud byly nabyté subjekty dříve nabyty mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci standardu IFRS 3, Společnost vykazuje nabyté subjekty ve své konsolidované účetní závěrce v rámci standardu IFRS 3 od původního data akvizice (nabytí) mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s. Z pohledu konsolidované účetní závěrky Skupiny EPIF jsou tyto transakce zachyceny tak, jako by byly realizovány přímo Společností, včetně veškerých dopadů, pokud jde o goodwill či negativní goodwill. Částka, kterou Skupina EPIF již uhradila nebo hodlá uhradit, je vykázána jako snížení ostatních kapitálových fondů ve výkazu změn vlastního kapitálu.
2. Pokud byly nabyté subjekty dříve nabyty mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s. na základě transakce pod společnou kontrolou, Společnost vykazuje nabyté subjekty ve své konsolidované účetní závěrce jako akvizici pod společnou kontrolou od původního data akvizice (nabytí) mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s. Rozdíl mezi hodnotou vloženou do vlastního kapitálu Skupiny stanovenou nezávislým znalcem a čistou účetní hodnotou vkládaného subjektu k datu vložení do EPH byl vykázán jako oceňovací rozdíl v ostatních kapitálových fondech ve vlastním kapitálu.

(a) Akvizice a postupné akvizice

i. 31. prosince 2018

v milionech EUR	**Datum akvizice**	**Převedené protiplnění**	**Uhrazené peníze**	**Jiné protiplnění**	**Nabytý majetkový podíl %**	**Majetkový podíl po akvizici %**
Nové dceřiné společnosti						
Plzeňská teplárenská, a.s.	31.10.2018	43	-	[(1)]43	[(4)]35	35
NAFTA Germany GmbH a její dceřiné podniky	31.12.2018	113	118	[(2)]-5	100	[(3)]100
		156	**118**	**38**	**-**	**-**

(1) Částka 43 milionů EUR představuje 65% hodnoty čistých aktiv společnosti Plzeňská energetika a.s. k datu fúze. Tato částka představuje převedené protiplnění.
(2) Převodní daň z akvizice uhrazená předchozím vlastníkem
(3) Faktický vlastnický podíl skupiny EPIF je na úrovni 69%.
(4) Včetně manažerské kontroly

31. října 2018 Skupina dokončila fúzi společností Plzeňská energetika, a.s. (PE) a Plzeňská teplárenská, a.s. (PLTEP), jejímž jediným akcionářem bylo město Plzeň, čímž se PLTEP stala nástupnickou společností, ve které má Skupina 35% podíl a manažerskou kontrolu. Skupina před fúzí vložila do účetní jednotky PE peněžní vklad ve výši 23 milionů EUR (604 milionů CZK); v důsledku toho dosahovala hodnota čistých aktiv společnosti PE k datu fúze výše 66 milionů EUR. Skupina následně vložila 100% akcií společnosti PE a město Plzeň vložilo 100% akcií společnosti PLTEP do nástupnické společnosti PLTEP. Převedené protiplnění se proto vypočítává jako 65% hodnoty čistých aktiv společnosti PE, což představovalo k datu fúze 43 milionů EUR.

31. prosince 2018 dokončila skupina EPIF prostřednictvím společnosti NAFTA Germany GmbH, dceřiné společnosti NAFTA a.s., akvizici 80,3% podzemního skladovacího zařízení plynu Inzenham – West, Wolfersberg a Breitbrunn/Eggstätt ve spolkové zemi Spolkové republiky Německa Bavorsko od společností DEA Deutsche Erdoel AG a Storengy Deutschland GmbH. Společnost NAFTA v rámci této transakce také získala 19,7 % účastnického majetkového podílu v Breitbrunn/Eggstätt od společnosti

Storengy Deutschland GmbH a stala se jediným vlastníkem podzemních skladovacích zařízení Inzenham – West, Wolfersberg a Breitbrunn/Eggstätt o skladovací kapacitě 1,8 miliard metrů krychlových.

Akvizice nekontrolních podílů

V lednu 2018 Společnost vypořádala časově rozlišené protiplnění ve výši 3 miliony EUR v souvislosti s akvizicí společnosti Budapesti Erömü Zrt. v roce 2015.

Dne 2. května 2018 Skupina získala zbývajících 20 % akcií ve společnosti Claymore Equity, s.r.o.

Dne 10. října 2018 Skupina obdržela 2 % akcií ve společnosti a PT měření, a.s. a PT Real Estate, a.s. v rámci vytěsnění (tzv. „squeeze-outu"), které schválila valná hromada akcionářů společnosti PT Měření, a.s. a PT Real Estate, a.s. v září 2018.

Dne 12. října 2018 obdržela Skupina zbývající 2 % akcií ve společnosti Pražská teplárenská, a.s. v rámci vytěsnění (tzv. „squeeze-outu"), které schválila valná hromada akcionářů společnosti Pražská teplárenská, a.s. v září 2018. Celkové náklady vytěsnění (tzv. „squeeze-outu") byly 9 milionů EUR.

Všechny tyto transakce vyústily v odúčtování nekontrolních podílů v celkové výši 4 milionů EUR.

ii. 31. prosince 2017

v milionech EUR	**Datum akvizice**	**Převedené protiplnění**	**Uhrazené peníze**	**Jiné protiplnění**	**Nabytý majetkový podíl %**	**Majetkový podíl po akvizici %**
Nové dceřiné společnosti						
POZAGAS a.s.	12.12.2017	73	22	(1)51	30	(2)100
		73	**22**	**51**	**30**	**100**

(1) Reálná hodnota majetkového podílu již vlastněného k datu postupné akvizice
(2) Faktický vlastnický podíl Skupiny EPIF je na úrovni 61,98 %.

Dne 5. dubna 2017 společnost Stredoslovenská energetika a.s. získala 100% podíl ve společnosti SPV100, s.r.o. za 0,6 milionů EUR. Hodnota nabytých čistých aktiv byla přibližně nulová.

Postupné akvizice

Dne 12. prosince 2017 společnost NAFTA a.s. získala 30% podíl ve společnosti POZAGAS a.s. za 22 milionů EUR. Tato transakce vyústila v celkovou změnu vlastnického podílu Skupiny ve společnosti POZAGAS a.s. z 41,29 % na 61,98 %, a Skupina EPIF tak nad touto společností získala kontrolu.

Akvizice nekontrolních podílů

Dne 2. června 2017 společnost Pražská teplárenská, a.s. získala 5 % podíl ve společnosti PT Transit, a.s. (dříve Energotrans SERVIS, a.s.). Tato transakce vyústila v celkovou změnu vlastnického podílu z 95 % na 100 % a odúčtování nekontrolního podílu ve výši 4 miliony EUR.

Dne 14. prosince 2017 společnost PT Holding Investment B.V. (dále "PTHI") získala 51% podíl ve společnosti Pražská teplárenská Holding a.s. (dále „PTH"), která vlastní 47.42% podíl ve společností Pražská teplárenská. a.s. (dále „PT"), a dvě menší společnosti (viz bod 37 přílohy). Společnost touto transakcí navýšila svůj vlastnický podíl v PTH ze 49 % na 100 % a fakticky navýšila svůj vlastnický podíl v PT ze 73,82 % na 98 %. Společnost PTHI za podíl v PTH zaplatila 121 milionů EUR, přičemž získala kontrolu nad peněžními prostředky drženými společností PTH ve výši 13 milionů EUR (čistá výše zaplacené hotovosti tak činila 108 milionů EUR) a odúčtovala nekontrolní podíl ve výši 69 milionů EUR.

(b) Dopad akvizic

i. 31. prosince 2018

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany GmbH a jejích dceřiných společnosti jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR	**Účetní hodnota[(1)]**	**Úprava na reálnou hodnotu**	**2018 Celkem[(1)]**
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	303	13	316
Nehmotný majetek	3	1	4
Odložené daňové pohledávky	6	6	12
Zásoby	3	-	3
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	13	-	13
Finanční nástroje – aktiva	2	2	4
Peníze a peněžní ekvivalenty	75	-	75
Rezervy	-87	-22	-109
Odložené daňové závazky	-10	-10	-20
Půjčky a úvěry	-33	-	-33
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-25	-	-25
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	**250**	**-10**	**240**
Nekontrolní podíl			-79
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-5
Pořizovací cena			**156**
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			118
Jiné protiplnění			38
Celkové převedené protiplnění			**156**
Mínus: nabyté peníze (B)			75
Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)			**-43**

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.
(2) Jiné protiplnění zahrnuje zejména 65 % reálné hodnoty dříve vykázaného podílu ve společnosti Plzeňská energetika a.s.

K datu vydání konsolidované účetní závěrky nebyl dokončen proces alokace kupní ceny za společnost NAFTA Germany GmbH. Je proto možné, že po rozvahovém dni budou v rámci alokace kupní ceny provedeny úpravy jednotlivých aktiv a závazků i záporného goodwillu.

ii. 31. prosince 2017

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti POZAGAS a.s. jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR	**Účetní hodnota[(1)]**	**Úprava na reálnou hodnotu**	**2017 Celkem[(1)]**
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	33	4	37
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-1	6
Peníze a peněžní ekvivalenty	47	-	47
Rezervy	-9	-2	-11
Odložené daňové závazky	-3	-	-3
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-3	-	-3
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	**72**	**1**	**73**
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-
Pořizovací cena			**73**
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			22
Jiné protiplnění			[(2)]51
Celkové převedené protiplnění			**73**
Mínus: nabyté peníze (B)			47
Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)			**25**

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.
(2) Jiné protiplnění zahrnuje zejména reálnou hodnotu dříve vykázaného podílu ve společnosti POZAGAS a.s.

iii. Zdůvodnění akvizic

Strategické zdůvodnění Skupiny pro realizované akvizice sestává z několika faktorů, například:

- Podnikání dceřiné společnosti se doplňuje s portfoliem Skupiny;
- Potenciál pro synergické působení;
- Dceřiné společnosti mají na trhu výhodnou pozici;
- Příslušná odvětví mají předpoklady k budoucímu růstu.

Vzhledem k tomu, že jedním ze strategických cílů Skupiny je další expanze v energetickém sektoru zemí, kde Skupina v současné době působí, investuje Skupina jak do energetických společností, tak i do firem, které jsou dodavateli pro energetiku. Skupina se chystá posilovat svoji pozici a stát se důležitým účastníkem na energetickém trhu.

Vedení Skupiny je přesvědčeno, že vzhledem k vývoji trhu mají tyto investice dlouhodobou strategickou hodnotu, což se projevilo ve formě historického goodwillu v celkové výši 101 milionů EUR. Vývoj historického goodwillu je uveden v bodě 17 – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2018 Skupina vykázala záporný goodwill v hodnotě 5 milionů EUR (2017: 0 milionů EUR).

Následující tabulka uvádí informace o výnosech a zisku nebo ztrátě nabytých podniků, které byly zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném hospodářském výsledku za vykazované období.

v milionech EUR	**2018 Celkem**
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice (dceřiné podniky)	22
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázané od data akvizice (dceřiné podniky)	2

Následující tabulka informuje o odhadu výnosů a zisku nebo ztráty, které by byly zahrnuty v konsolidovaném výkazu úplného hospodářského výsledku, pokud by k akvizici došlo na začátku vykazovaného období (tj. k 1. lednu 2018); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních účetních závěrek či účetních závěrek sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

v milionech EUR	**2018 Celkem**
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	115
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	32

* *před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů*

(c) Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za roky 2018 a 2017

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabyté (koupené) společnosti byly vykázány a oceněny v reálné hodnotě k datu akvizice Skupinou (s výjimkou akvizic pod společnou kontrolou, které se účtují v čisté účetní hodnotě); v souladu s výše uvedeným byly stanovené reálné hodnoty následně vykázány v účetní závěrce Společnosti. Přidělení celkové kupní ceny mezi jednotlivá nabytá čistá aktiva pro účely finančního výkaznictví bylo provedeno za pomoci odborných poradců.

Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových údajů existujících ke dni podnikové kombinace (patří k nim i určité odhady a aproximace, například prognózy v podnikatelském plánu, odhad životnosti aktiv a vážený průměr ceny složek kapitálu). Každá výhledová informace, která může mít vliv na budoucí hodnotu nabytých aktiv, je založena na očekávání vedení ohledně toho, jaké konkurenční a hospodářské prostředí bude v daném období existovat.

Výsledky oceňovacích analýz také slouží k určení doby amortizace a odpisování hodnot přidělených konkrétním položkám nehmotného a hmotného investičního majetku.

Alokace kupní ceny byla provedena pro všechny podnikové kombinace, na které se vztahuje IFRS 3.

Úpravy na reálnou hodnotu v důsledku podnikových kombinací v roce 2018 jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR	**Dlouhodobý hmotný majetek**	**Nehmotný majetek**	**Odložená daňová pohledávka**	**Finanční nástroje – aktiva**	**Rezervy**	**Odložený daňový závazek**	**Celkový čistý dopad na finanční pozici**
Dceřiný podnik							
Plzeňská teplárenská, a.s.	-63	1	6	2	-16	10	**-60**
NAFTA Germany GmbH	76	-	-	-	-6	-20	**50**
Celkem	**13**	**1**	**6**	**2**	**-22**	**-10**	**-10**

Úpravy na reálnou hodnotu v důsledku podnikových kombinací v roce 2017 jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR	**Dlouhodobý hmotný majetek**	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Rezervy**	**Celkový čistý dopad na finanční pozici**
Dceřiný podnik				
POZAGAS a.s.	4	-1	-2	**1**
Celkem	**4**	**-1**	**-2**	**1**

(d) Prodej podílů v letech 2018 a 2017

i. 1. prosince 2018

Během roku 2018 Skupina neprodala žádný ze svých podílů.

ii. 31. prosince 2017

Během roku 2017 Skupina neprodala žádný ze svých podílů.

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti EBEH Opatovice, a.s. v likvidaci byla dne 4. října 2017 tato společnost vyloučena z konsolidace bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny.

7. Tržby

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Tržby: Energie		
plyn	1 454	1 430
elektřina	1 277	1 299
teplo	350	341
uhlí	20	13
Energie celkem	**3 101**	**3 083**
Tržby: Ostatní	**28**	**27**
Celkové výnosy od zákazníků	**3 129**	**3 110**
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	**-23**	**-6**
Celkem	**3 106**	**3 104**

Ostatní tržby představují především příjmy z prodeje sádry, výnosy z dopravy a nákladů na likvidaci a příjmy ze služeb poskytovaných třetím osobám v oblasti spalování splaškových kalů a v oblasti obnovy.

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

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**1. ledna 2018**
Smluvní aktiva	37	36
Krátkodobá	*37*	*36*
Dlouhodobá	-	-
Smluvní závazky	168	154
Krátkodobé	*74*	*87*
Dlouhodobé	*94*	*77*

K 1. lednu 2018 byla výše krátkodobých smluvních závazků 87 milionů EUR. Během roku 2018 byla celá částka vykázána jako výnos.

Smluvní aktiva a smluvní závazky k 31. prosinci 2018 zahrnují:

- nevyfakturovanou část splněného závazku k plnění reklasifikovaného z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek na smluvní aktiva ve výši 37 milionů EUR
- přijaté platby za služby a zboží, kdy kontrola nad aktivy nebyla převedena na zákazníka, reklasifikované ze závazků z obchodních vztahů a jiných závazků na smluvní závazky ve výši 74 milionů EUR
- výnosy příštích období, které se vztahují k poplatkům vybraným za připojení k soustavě a bezúplatně nabytým dlouhodobým aktivům převedeným od zákazníků, reklasifikované na smluvní závazky v celkové výši 94 milionů EUR.

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.

8. Náklady na prodej

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Náklady na prodej: Energie		
Náklady na prodej elektřiny	863	828
Spotřeba energie	257	234
Spotřeba uhlí a ostatního materiálu	112	118
Náklady na prodej plynu a ostatních energetických produktů	105	99
Ostatní náklady na prodej	26	28
Energie celkem	**1 363**	**1 307**
Náklady na prodej: Ostatní		
Jiné náklady na prodané zboží	8	8
Spotřeba materiálu	12	6
Spotřeba energie	4	3
Ostatní náklady na prodej	4	4
Ostatní celkem	**28**	**21**
Celkem za pokračující činnosti	**1 391**	**1 328**

Náklady na prodej uvedené v tabulce zahrnují pouze cenu nakupované energie a nakupovaných materiálů spotřebovaných při výrobě energie, tj. nezahrnují přímo přiřaditelné režijní náklady (především personální náklady, odpisy, opravy a údržbu, emisní povolenky, daně a poplatky apod.).

9. Osobní náklady

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Mzdy a platy	144	139
Povinné odvody na sociální zabezpečení	52	51
Odměny členům statutárních orgánů (včetně statutárních orgánů dceřiných společností)	5	5
Náklady související se zaměstnaneckými požitky (IAS 19)	2	1
Ostatní sociální náklady	11	11
Celkem za pokračující činnosti	**214**	**207**

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2018 činil 6 593 (2017: 6 323), z nichž 128 bylo vedoucích pracovníků (2017: 118).

10. Emisní povolenky

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Výnosy příštích období (dotace) rozpuštěné do zisku nebo ztráty	14	10
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-36	-29
Využití rezervy na emisní povolenky	30	26
Spotřeba emisních povolenek	-30	-27
Celkem za pokračující činnosti	**-22**	**-20**

Ministerstva životního prostředí České republiky, Slovenska a Maďarska stanovují limit množství znečišťujících látek, které lze vypouštět. Společnostem jsou přidělovány emisní povolenky s tím, že mají mít v držení ekvivalentní počet povolenek představujících právo vypouštět určité množství emisí. Celkové množství emisních povolenek a kreditů nesmí překročit strop, jímž je omezeno celkové množství emisí, které lze vypouštět. Firmy, které potřebují více emisních povolenek, si musejí dokoupit kredity od firem, které produkují méně emisí, nebo od jiných účastníků trhu. Tyto převody emisních povolenek mezi subjekty se označují jako obchodování.

Programu emisních povolenek se účastní společnosti United Energy, a.s., Plzeňská teplárenská a.s., Pražská teplárenská a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., Stredoslovenská energetika, a.s., NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., eustream, a.s. a Budapesti Erömü Zrt.

11. Daně a poplatky

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Daň z nemovitostí a daň z převodu nemovitostí	2	2
Jiné daně a poplatky (náklady)	6	6
Celkem za pokračující činnosti	**8**	**8**

12. Ostatní provozní výnosy

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku	(1)21	(1)11
Majetek nabytý bezúplatně a příspěvky od zákazníků	6	7
Příjmy z nájemného	6	7
Pojistná plnění od pojišťoven	3	5
Poplatky za konzultace	4	4
Smluvní pokuty	3	3
Výnosy z odepsaných závazků	-	2
Zisk z prodeje materiálu	1	1
Přecenění emisních povolenek	-	1
Poplatek za decentralizaci a kogeneraci	4	-
Ostatní	6	7
Celkem za pokračující činnosti	**54**	**48**

(1) Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku zahrnuje zisk z prodeje společnosti Pod Juliskou, a.s. a Michelský trojúhelník, a.s. ve výši 5 milionů EUR a prodeje společnosti PT Real Estate Group ve výši 15 milionů EUR, které nepředstavují podnik, ale pozemek a nevyužívanou nevýrobní budovu (2017: prodej společnosti Nový Veleslavín, a.s. (pozemek a nevyužívaná nevýrobní budova) ve výši 7 milionů EUR).

13. Ostatní provozní náklady

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	26	22
Nájemné	20	21
Náklady na konzultace	11	13
Náklady na informační technologie	11	10
Kancelářské vybavení a další materiál	8	8
Náklady na dopravu	8	6
Náklady na pojištění	3	5
Změna stavu rezerv (pokračující činnosti), netto	-5	3
Reklamní náklady	3	3
Ztráty ze snížení hodnoty	20	2
Z toho týkající se těchto položek: Zásoby	-	*2*
Dlouhodobý hmotný majetek a nehmotný majetek	*20*	-
Dary a sponzorství	2	2
Náklady na komunikaci	1	1
Bezpečnostní služby	1	1
Ztráta z odepsaných pohledávek	-	1
Školení, vzdělávací kurzy, konference	1	1
Administrativní výdaje	-	1
Smluvní pokuty	1	-
Manka a škody	1	-
Aktivace	-40	-37
Ostatní	18	10
Celkem za pokračující činnosti	**90**	**73**

(1) Částka zahrnuje snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 7 milionů EUR a snížení hodnoty goodwillu ve výši 3 milionů EUR, zaúčtovaná společností Plzeňská energetika a.s, dále snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 6 milionů EUR zaúčtované společností POZAGAS a.s a snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 2 miliony EUR zaúčtované společností eustream, a.s.

Za účetní období končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017 nebyly ve výkazu zisku a ztráty vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

Odměny statutárním auditorům

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Statutární audity	1	1
Jiné ověřovací služby	-	-
Celkem	**1**	**1**

Výše uvedené údaje zahrnují náklady zaúčtované všemi dceřinými společnostmi a rovněž přidruženými společnostmi a společnými podniky konsolidovanými pomocí metody ekvivalence v 100% výši. Statutární audity zahrnují poplatky za statutární audity účetních závěrek. Jiné ověřovací služby zahrnují následující služby:

- Poradenství v oblasti informačních technologií
- Převodní ceny
- Patronátní prohlášení
- Účetní poradenství
- Poradenství ohledně GDPR
- Transakční poradenství
- Daňové poradenství

14. Finanční výnosy a náklady, zisk/ztráta z finančních nástrojů

Vykázáno ve výsledku hospodaření

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Výnosy z dividend	1	3
Výnosové úroky	1	1
Čistý kurzový zisk	4	-
Finanční výnosy	**6**	**4**
Nákladové úroky vč. různých souvisejících poplatků za financování a refinancování	-162	-169
Nákladové úroky spojené s odvíjením diskontu rezerv	-3	-2
Čistá kurzová ztráta	-	-7
Náklady na provize a poplatky za další finanční služby	-5	-2
Ostatní	-	-3
Finanční náklady	**-170**	**-183**
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	-3	-2
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování[(1)]	-	-1
Zisk/-ztráta z měnových derivátů k obchodování	-3	-
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	-1	-2
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	**-7**	**-5**
Čisté finanční výnosy (náklady) vykázané ve výkazu o úplném výsledku za pokračující činnosti	**-171**	**-184**

(1) Veškeré deriváty jsou pro účely řízení rizik.

15. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

v milionech EUR	**2018**	**2017**
Splatná daň:		
Běžný rok	-268	-303
Úprava za minulá období	-	-
Splatná daň celkem	**-268**	**-303**
Odložená daň:		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů(1)	14	19
Odložená daň celkem	**14**	**19**
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	**-254**	**-284**

(1) Podrobnosti viz bod 19 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky.

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 2018 (19 % pro rok 2017), přičemž podle maďarské legislativy činí tato sazba 9 % pro finanční rok 2018 (19 % pro rok 2017). Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční rok 2018 (21% pro rok 2017). Daň z příjmů v běžném roce také zahrnuje speciální sektorovou daň, která platí na Slovensku a v Maďarsku.

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku

v milionech EUR	**2018**		
	Před daní (brutto)	**Daň z příjmů**	**Po dani z příjmů**
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	14	-	14
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	-21	-	-21
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků	-57	13	-44
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku	1	-	1
Celkem	**-63**	**13**	**-50**

v milionech EUR	**2017**		
	Před daní (brutto)	**Daň z příjmů**	**Po dani z příjmů**
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-69	-	-69
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	72	-	72
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků	53	-11	42
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku	-	-	-
Celkem	**56**	**-11**	**45**

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

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

v milionech EUR		**2018**		**2017**
	%		**%**	
Zisk z pokračujících činností před zdaněním		928		973
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,00%	176	19,00%	185
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	1,72%	16	1,95%	19
Neodpočitatelné náklady[(1)]	1,83%	17	2,16%	21
Ostatní nezdanitelný zisk[(2)]	-1,07%	-10	-1,34%	-13
Vliv speciální daně uvalené na regulované služby	5,71%	53	6,57%	64
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	0,22%	2	0,74%	7
Dopad změn daňové sazby	0,00%	0	0,10%	1
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	**27,30%**	**254**	**29,16%**	**284**

(1) Tento základ zahrnuje především neodpočitatelné nákladové úroky ve výši 81 milionů EUR (2017: 67 milionů EUR).
(2) Představuje především nezdanitelný zisk z prodeje nemovitostí ve výši 20 milionů EUR.

16. Dlouhodobý hmotný majetek

v milionech EUR	**Pozemky a budovy**	**Plynovody**	**Technická zařízení, stroje a vybavení**	**Ostatní zařízení, inventář a příslušenství**	**Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek**	**Celkem**
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 2018	**2 094**	**4 548**	**1 715**	**7**	**73**	**8 437**
Dopady změn směnných kurzů	-7	-	-6	-	-	**-13**
Přírůstky	52	11	27	-	97	**187**
Nabytí v důsledku podnikových kombinací	205	-	62	4	45	**316**
Úbytky	-38	-4	-18	-	-3	**-63**
Přeúčtování	13	13	14	-	-40	**-**
Prodané společnosti	-	-	-	-	-	**-**
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	10	-	2	-	-	**12**
Stav k 31. prosinci 2018	**2 329**	**4 568**	**1 796**	**11**	**172**	**8 876**
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2018	**-562**	**-631**	**-646**	**-2**	**-4**	**-1 845**
Dopady změn směnných kurzů	5	-	3	-	-	**8**
Odpisy účtované za rok	-95	-110	-99	-1	-	**-305**
Úbytky	18	3	14	-	-	**35**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-12	-	-5	-	-	**-17**
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	-4	-	-	-	-	**-4**
Stav k 31. prosinci 2018	**-650**	**-738**	**-733**	**-3**	**-4**	**-2 128**
Účetní hodnota						
k 1. lednu 2018	**1 532**	**3 917**	**1 069**	**5**	**69**	**6 592**
k 31. prosinci 2018	**1 679**	**3 830**	**1 063**	**8**	**168**	**6 748**

v milionech EUR	**Pozemky a budovy**	**Plynovody**	**Technická zařízení, stroje a vybavení**	**Ostatní zařízení, inventář a příslušenství**	**Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek**	**Celkem**
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 2017	**1 969**	**4 510**	**1 643**	**7**	**97**	**8 226**
Dopady změn směnných kurzů	38	2	35	-	-	**75**
Přírůstky	47	2	27	-	64	**140**
Nabytí v důsledku podnikových kombinací	35	-	1	-	1	**37**
Úbytky	-12	-4	-17	-	-4	**-37**
Přeúčtování	20	38	27	-	-85	**-**
Prodané společnosti	-	-	-1	-	-	**-1**
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	-3	-	-	-	-	**-3**
Stav k 31. prosinci 2017	**2 094**	**4 548**	**1 715**	**7**	**73**	**8 437**
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2017	**-459**	**-515**	**-535**	**-2**	**-8**	**-1 519**
Dopady změn směnných kurzů	-16	-	-13	-	-	**-29**
Odpisy účtované za rok	-90	-119	-108	-	-	**-317**
Úbytky	5	3	12	-	-	**20**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-2	-	-2	-	4	**-**
Stav k 31. prosinci 2017	**-562**	**-631**	**-646**	**-2**	**-4**	**-1 845**
Účetní hodnota						
k 1. lednu 2017	**1 510**	**3 995**	**1 108**	**5**	**89**	**6 707**
k 31. prosinci 2017	**1 532**	**3 917**	**1 069**	**5**	**69**	**6 592**

Společnost posoudila možné dopady IFRIC 12 na vykazování aktiv držených v regulovaných sektorech. Vedení nicméně došlo k závěru, že tato interpretace není pro Skupinu relevantní, jelikož provoz infrastrukturních aktiv není v souladu s dohodou o službách poskytovaných na základě koncese.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 neměla Skupina žádný významný nevyužitý majetek.

Závazky z finančního leasingu

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 neměla Skupina žádné významné závazky z finančního leasingu.

Zástavní právo

K 31. prosinci 2018 je dlouhodobý hmotný majetek v účetní hodnotě 379 milionů EUR (2017: 404 milionů EUR) zatíženy zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry.

17. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

v milionech EUR	**Goodwill**	**Software**	**Emisní povolenky**	**Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy**	**Ostatní nehmotný majetek**	**Celkem**
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 2018	**112**	**67**	**36**	**171**	**11**	**397**
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-1	-	-	**-1**
Přírůstky	-	3	39	-	2	**44**
Úbytky	-	-4	-30	-3	-	**-37**
Zvýšení v důsledku podnikových kombinací	-	-	4	-	-	**4**
Přeúčtování	-	2	-	-	-2	**-**
Stav k 31. prosinci 2018	**112**	**68**	**48**	**168**	**11**	**407**
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2018	**-8**	**-36**	**-**	**-115**	**-5**	**-164**
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-	-	-	**-**
Odpisy za účetní období	-	-9	-	-17	-	**-26**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-3	-	-	-	-	**-3**
Úbytky	-	4	-	3	-	**7**
Stav k 31. prosinci 2018	**-11**	**-41**	**-**	**-129**	**-5**	**-186**
Účetní hodnota						
K 1. lednu 2018	**104**	**31**	**36**	**56**	**6**	**233**
K 31. prosinci 2018	**101**	**27**	**48**	**39**	**6**	**221**

v milionech EUR	**Goodwill**	**Software**	**Emisní povolenky**	**Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy**	**Ostatní nehmotný majetek**	**Celkem**
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 2017	**106**	**64**	**34**	**170**	**11**	**385**
Dopady změn směnných kurzů	5	1	1	1	-	**9**
Přírůstky	1	3	28	-	2	**34**
Úbytky	-	-3	-27	-	-	**-30**
Přeúčtování	-	2	-	-	-2	-
Stav k 31. prosinci 2017	**112**	**67**	**36**	**171**	**11**	**397**
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2017	**-8**	**-27**	**-**	**-98**	**-4**	**-137**
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-	-	-1	**-1**
Odpisy za účetní období	-	-11	-	-17	-	**-28**
Úbytky	-	2	-	-	-	**2**
Stav k 31. prosinci 2017	**-8**	**-36**	**-**	**-115**	**-5**	**-164**
Účetní hodnota						
k 1. lednu 2017	**98**	**37**	**34**	**72**	**7**	**248**
k 31. prosinci 2017	**104**	**31**	**36**	**56**	**6**	**233**

V roce 2018 skupina nakoupila emisní povolenky v hodnotě 26 milionů EUR (2017: 19 milionů EUR). Zbývající část ve výši 13 milionů EUR (2017: 9 milionů EUR) byla Skupině přidělena Ministerstvem životního prostředí České republiky, Slovenska a Maďarska.

Odpisy nehmotného majetku jsou uvedeny na řádku Odpisy v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

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

Skupina v letech 2018 a 2017 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. Skupině v letech 2018 a 2017 nevznikly žádné významné náklady na výzkum.

Testování na snížení hodnoty u peněžotvorných jednotek obsahujících goodwill

Pro účely testování na snížení hodnoty se goodwill přiřazuje k jednotlivým peněžotvorným 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:

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Elektrárny Opatovice, a.s.	90	90
EP Cargo a.s.	5	5
EP ENERGY TRADING, a.s.	5	5
Plzeňská energetika a.s.	-	3
SPV100, s.r.o.	1	1
Goodwill celkem	**101**	**104**

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. Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky se vypočtou jako vážený průměr ceny kapitálu (WACC) každé peněžotvorné jednotky.

Výpočet zpětně získatelných částek k 31. prosinci 2018 vycházel z následujících klíčových předpokladů:

Výhled peněžních toků byl zpracován podle zkušeností z minulých let, podle konkrétních provozních výsledků a podle jednoletého podnikatelského plánu, po němž následovaly další šestileté modelované výhledy a konečně výhled výsledků, kde základem byl odhadovaný růstový faktor plus konečná (pokračující) hodnota, připadá-li do úvahy. Peněžní toky pro závěrečné období byly extrapolovány za předpokladu stálého růstu v rozmezí 0 % – 2 %, který nepřevyšuje dlouhodobý průměrný růst v odvětví. K dalším hlavním předpokladům, které vedení používá, patří prognózy cen na komoditních trzích a budoucích cen elektřiny a plynu, výhled investičních aktivit a předpokládané změny pracovního kapitálu a změny regulačního rámce.

Diskontní sazby použité při odhadování hodnoty z užívání byly založeny na principu průměrného účastníka trhu, určeného z tzv. ‚peer-společností' (firem působících ve srovnatelném odvětví a kótovaných na světových trzích), které slouží jako standard pro sledování příslušných beta-faktorů, poměru dluhu k vlastnímu kapitálu a parametrů objemových úprav („size adjustment parameters") použitých při výpočtu. Výsledné diskontní sazby před zdaněním se pohybovaly od 5,43 % do 7,65 % (2017: od 5,31% do 7,33%). Změny použitých diskontních sazeb jsou ve srovnání s předchozím obdobím důsledkem nedávného vývoje na trhu, zejména snížení bezrizikových sazeb a hodnoty dluhu, použité při výpočtu.

Snížení hodnoty goodwillu (ve výši 3 milionů EUR) u společnosti Plzeňská energetika je důsledkem obchodních vyjednávání mezi EP Infrastructure a městem Plzeň ohledně fúze mezi Plzeňskou energetikou a Plzeňskou teplárenskou, v rámci kterých EP Infrastructure získala 35% akciový podíl a manažerskou kontrolu výměnou za peněžní vklad a 100% podíl ve společnosti Plzeňská energetika. (2017: 0 milionů EUR).

Další informace o penězotvorných jednotkách s významným přídělem goodwillu:

Zpětně získatelná částka u společnosti Elektrárny Opatovice, a. s. vycházela z její hodnoty z užívání stanovené diskontováním budoucích peněžních toků, které poplynou z dalšího užívání společnosti Elektrárny Opatovice, a. s. Hodnota z užívání v roce 2018 byla určena obdobným způsobem jako v roce 2017. Podle odhadu vedení převyšovala zpětně získatelná částka u společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. její účetní hodnotu (včetně goodwillu) o 254 milionů EUR (2017: 595 milionů EUR). Klíčovými předpoklady použitými při výpočtu hodnoty z užívání byly diskontní sazba, míra růstu konečné (pokračující) hodnoty a plánovaný ziskový ukazatel EBITDA. Tyto zvolené předpoklady byly následující:

	2018	**2017**
Diskontní sazba	6,10%	6,28%
Míra růstu konečné hodnoty	2,00%	2,00%

Skupina EPIF používá ukazatel vážených průměrných nákladů na kapitál (WACC). Diskontní sazba představuje ukazatel před zdaněním. Hodnota vlastního kapitálu je založena na bezrizikové sazbě upravené o rizikovou prémii odrážející jak zvýšené riziko investic do majetkových cenných papírů obecně, tak i systémové riziko společnosti Elektrárny Opatovice, a.s.

Rozpočtovaná výše ziskového ukazatele EBITDA byla založena na očekáváních budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let. Vzali jsme v úvahu především následující:

a. předpokládané modernizace nezbytné k zajištění souladu s platnými předpisy (s dopadem především na výrobu a prodej elektřiny, provozní a investiční (kapitálové) náklady);

b. tržní očekávání týkající se cen elektřiny a emisních povolenek, vývoj vycházející z historických trendů;

c. nepatrný pokles dodávek tepla a mírný nárůst cen tepla,

d. inflací ovlivněný vývoj různých dalších položek, především režijních nákladů.

Skupina neidentifikovala žádné penězotvorné jednotky, u kterých by reálně představitelná změna klíčových předpokladů vedení (ziskového ukazatele EBITDA, konečného růstu, diskontní sazby) zapříčinila snížení zpětně získatelné částky pod její účetní hodnotu.

18. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Skupina drží investice do přidružených společností uvedené v následující tabulce. Všechny tyto přidružené společnosti jsou v souladu se strategickými aktivitami Skupiny.

v milionech EUR		Vlastnický podíl 31. prosince 2018	Účetní hodnota 31. prosince 2018
Přidružené společnosti	**Stát**	**%**	
Energotel, a.s	Slovensko	20,00	1
Celkem		**-**	**1**

v milionech EUR		Vlastnický podíl 31. prosince 2017	Účetní hodnota 31. prosince 2017
Přidružené společnosti	**Stát**	**%**	
Energotel, a.s	Slovensko	20,00	1
Celkem		**-**	**1**

Za rok končící 31. prosincem 2018 neměla Skupina žádný významný podíl na zisku či ztrátě přidružených podniků (ztráta ve výši 7 milionu EUR za rok končící 31. prosincem 2017).

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných ve 100% výši k 31. prosinci 2018 a za rok končící 31. prosincem 2018.

v milionech EUR

Přidružené společnosti	**Výnosy**	**Zisk/-ztráta**	**Ostatní úplný HV**	**Celkem úplný HV**	**Aktiva**	**Závazky**	**Vlastní kapitál**
Energotel, a.s	12	1	-	1	12	5	7
	12	**1**	**-**	**1**	**12**	**5**	**7**

v milionech EUR

Přidružené společnosti	**Dlouhodobá aktiva**	**Krátkodobá aktiva**	**Dlouhodobé závazky**	**Krátkodobé závazky**
Energotel, a.s	5	7	-	5
Celkem	**5**	**7**	**-**	**5**

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných v 100% výši k 31. prosinci 2017 a za rok končící 31. prosincem 2017.

v milionech EUR

Přidružené společnosti	**Výnosy**	**Zisk/-ztráta**	**Ostatní úplný HV**	**Celkem úplný HV**	**Aktiva**	**Závazky**	**Vlastní kapitál**
Pražská teplárenská Holding a.s.[2]	27	[1]26	-	[1]26	119	-	[2]119
POZAGAS a.s. [3]	18	-7	-	-7	90	17	73
Energotel, a.s	12	1	-	1	13	7	6
	57	**20**	**-**	**20**	**222**	**24**	**198**

v milionech EUR

Přidružené společnosti	**Dlouhodobá aktiva**	**Krátkodobá aktiva**	**Dlouhodobé závazky**	**Krátkodobé závazky**
Energotel, a.s	6	7	-	7
Celkem	**6**	**7**	**-**	**7**

(1) Položka zisk/-ztráta představuje především dividendový příjem od společnosti Pražská teplárenská a.s.

(2) 14. prosince 2017 navýšila Skupina svůj vlastnický podíl ve společnosti Pražská teplárenská Holding a.s. ze 49 % na 100 %. Položka zisk/-ztráta představuje částky od začátku roku do data akvizice zbývajícího 51% podílu.

(3) Dne 12. prosince 2017 Skupina navýšila svůj podíl ve společnosti POZAGAS a.s. z 41,29% na 61,98% a získala nad společností manažerskou kontrolu. Položka zisk/-ztráta představuje částky od začátku roku do data nabytí kontroly nad společností.

19. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2017**	**31. prosince 2017**
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	**Pohledávky**	**Závazky**	**netto**	**Pohledávky**	**Závazky**	**netto**
Dlouhodobý hmotný majetek	15	-988	-973	-	-971	-971
Nehmotný majetek	-	-15	-15	-	-16	-16
Zásoby	2	-	2	2	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	-	4	2	-	2
Rezervy	32	-	32	28	-	28
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	-	5	5	-	5
Půjčky a úvěry	1	-20	-19	-	-22	-22
Daňové ztráty	2	-	2	5	-	5
Deriváty	18	-5	13	4	-5	-1
Ostatní položky	6	-24	-18	5	-25	-20
Mezisoučet	**85**	**-1 052**	**-967**	**51**	**-1 039**	**-988**
Kompenzace daně	-80	80	-	-49	49	-
Celkem	**5**	**-972**	**-967**	**2**	**-990**	**-988**

Pohyb odložené daně během účetního období

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	**Stav k 1. lednu 2018**	**Vykázáno ve výsledku hospodaření**	**Vykázáno v ostatním úplném HV**	**Získáno při podnikové kombinaci[(1)]**	**Prodané společnosti[(2)]**	**Dopady změn směnných kurzů**	**Stav k 31. prosince 2018**
Dlouhodobý hmotný majetek	-971	5	-	-11	1	3	-973
Nehmotný majetek	-16	-	-	-	-	1	-15
Zásoby	2	-	-	-	-	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	2	-	-	-	-	4
Rezervy	28	2	-	3	-	-1	32
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	-	-	-	-	-	5
Půjčky a úvěry	-22	3	-	-	-	-	-19
Daňové ztráty	5	-2	-	-	-	-1	2
Deriváty	-1	2	13	-	-	-1	13
Ostatní	-20	2	-	-	-	-	-18
Celkem	**-988**	**14**	**13**	**-8**	**1**	**1**	**-967**

(1) Akvizice společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany GmbH

(2) Prodej společnosti RPC, a.s.

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	**Stav k 1. lednu 2017**	**Vykázáno ve výsledku hospodaření**	**Vykázáno v ostatním úplném HV**	**Získáno při podnikové kombinaci(1)**	**Přeúčtování do vyřazované skupiny držené k prodeji(2)**	**Dopady změn směnných kurzů**	**Stav k 31. prosinci 2017**
Dlouhodobý hmotný majetek	-981	14	-	-3	-	-1	-971
Nehmotný majetek	-16	-	-	-	-	-	-16
Zásoby	2	-	-	-	-	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	-	-	-	-	-1	2
Rezervy	28	1	-	-	-	-	28
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	-	-	-	-	-	5
Půjčky a úvěry	-9	-1	-12	-	-	-	-22
Daňové ztráty	3	2	-	-	-	-	5
Deriváty	-3	2	1	-	-	-1	-1
Ostatní	-20	1	-	-	1	-2	-20
Celkem	**-989**	**19**	**-11**	**-3**	**1**	**-5**	**-988**

(1) Akvizice společnosti POZAGAS, a.s.

(2) Přeúčtování společností Pod Juliskou, a.s. do vyřazované skupiny držené k prodeji.

Nevykázané odložené daňové pohledávky

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

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Daňové ztráty minulých let	308	288
Celkem	**308**	**288**

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

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Slovak Gas Holding B.V.	158	158
Seattle Holding B.V.	77	60
EPH Gas Holding B.V.	53	53
Czech Gas Holding Investment B.V.	11	9
PT Holding Investment B.V.	4	4
EP Infrastructure, a.s.	3	-
SPP Infrastructure, a.s.	2	4
Celkem	**308**	**288**

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 2018 bylo dosaženo dostatečně vysokého zdanitelného zisku, pak by příslušný daňový výnos (úspora) činil až 59 milionů EUR (2017: 55 milionů).

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:

	2019	**2020**	**2021**	**2022**	**Po r. 2023**	**Celkem**
Daňové ztráty	2	-	-	2	304	**308**

Možnost uplatnit daňové ztráty platí v České republice po dobu 5 let, na Slovensku po dobu 4 let a v Nizozemsku po dobu 9 let 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.

20. Zásoby

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Zemní plyn	149	164
Fosilní paliva	20	26
Suroviny a dodávky	17	15
Náhradní díly	13	13
Nedokončená výroba	1	1
Celkem	**200**	**219**

K 31. prosinci 2018 jsou zásoby v účetní hodnotě 12 milionů EUR (2017: 20 milionů EUR) předmětem zástavního práva.

21. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Pohledávky z obchodních vztahů	242	215
Příjmy příštích období	98	138
Dohadné účty aktivní	1	60
Zálohy	37	40
Pohledávky z titulu státních dotací[(1)]	-	72
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	61	18
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-25	-21
Celkem	**414**	**522**
Dlouhodobé	47	76
Krátkodobé	367	446
Celkem	**414**	**522**

(1) Podrobnosti viz bod 30 přílohy – Výnosy příštích období.

V roce 2018 byly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku odepsány pohledávky ve výši 0 milionů EUR (2017: 1 milion EUR).

K 31. prosinci 2018 byly pohledávky z obchodních vztahů v účetní hodnotě 17 milionů EUR zatíženy zástavním právem (2017: 51 milionů).

K 31. prosinci 2018 byly ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 404 milionů EUR (2017: 494 milionů EUR); zbývající čistá částka ve výši 10 milionů EUR je po lhůtě splatnosti (2017: 28 milion EUR). O podrobnější analýze věkové struktury pohledávek pojednává bod 35 (a)(ii) – Řízení rizik – úvěrové riziko (ztráty ze snížení hodnoty).

O úvěrových a měnových rizicích Skupiny a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům pojednává bod 35 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

22. Peníze a peněžní ekvivalenty

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Běžné účty u bank	397	522
Směnky k obchodování	-	25
Termínované vklady	19	37
Celkem	**416**	**584**

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

K 31. prosinci 2018 byly peněžní ekvivalenty ve výši 64 milionů EUR zatíženy zástavním právem (2017: 366 milion EUR). Podle podkladů k dluhopisům jsou zůstatky peněz u konkrétních společností zastaveny ve prospěch držitelů dluhopisů pro případ, že by byla EPE v prodlení s vyplácením dluhopisů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy likvidní a nepředstavují pro Skupinu vázané zdroje.

23. Daňové pohledávky

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Pohledávky z běžné daně z příjmů	21	17
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	6	6
Energetická daň	1	2
Celkem	**28**	**25**

24. Aktiva a závazky držené k prodeji a ukončované činnosti

V rámci aktiv/vyřazovaných skupin držených k prodeji jsou vykazovány následující položky:

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Pozemky a budovy	-	5
Celkem	**-**	**5**

V rámci závazků z vyřazovaných skupin držených k prodeji jsou vykazovány následující položky:

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Odložený daňový závazek	-	1
Celkem	**-**	**1**

K 31. prosinci 2018 Skupina nemá žádná aktiva držená k prodeji ani závazky držené k prodeji. (2017: Pod Juliskou, a.s. a Nová Invalidovna, a.s.). Tyto společnosti nepředstavovaly podnik, nýbrž soubor pozemků a nevyužívaných nevýrobních budov, které byly prodány v průběhu roku 2018.

25. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (2017: 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 (2017: 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.

V roce 2018 Společnost rozhodla o vyplacení dividendy akcionářům ve výši 235 milionů EUR (2017: 675 milionů EUR).

31. prosince 2018 *v tisících akcií*	**Počet akcií** **250 Kč**		**Vlastnický podíl** **%**	**Hlasovací práva** **%**
	Akcie typu A	**Akcie typu B**		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69,00	69,00
CEI INVESTMENTS S.a.r.l.	-	100 130	31,00	31,00
Celkem	**222 870**	**100 130**	**100,00**	**100,00**

31. prosince 2017 *v tisících akcií*	**Počet akcií** **250 Kč**		**Vlastnický podíl** **%**	**Hlasovací práva** **%**
	Akcie typu A	**Akcie typu B**		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69,00	69,00
CEI INVESTMENTS S.a.r.l.	-	100 130	31,00	31,00
Celkem	**222 870**	**100 130**	**100,00**	**100,00**

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Nedělitelné fondy	1	1
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	-1	-1
Oceňovací rozdíly ze zajištění	-47	-13
Fond z přepočtu cizích měn	-71	-65
Ostatní kapitálové fondy	-3 814	-3 814
Celkem	**-3 932**	**-3 892**

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 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). 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. „Příloha 6 – Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů, 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.

Oceňovací rozdíly ze zajištění

Efektivní část změn reálné hodnoty u finančních derivátů, které jsou určeny k zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu (více podrobností viz bod 31 – Finanční nástroje a bod 35 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Během roku Skupina převedla minus 1 milion EUR z oceňovacích rozdílů ze zajištění do výsledku hospodaření (2017: 0 milion EUR).

26. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v EUR na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč (2017: v EUR na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činí 1,02 (2017: 0,98).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2018 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 329 milionů EUR (2017: 318 milionů EUR) a z váženého průměrného počtu 323 000 000 vydaných kmenových akcií (2017: 323 000 000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2018

Počet akcií	**Nominální**	**Vážený**
Emitované akcie	323 000 000	323 000 000
z toho k 6. únoru 2017 klasifikováno jako:		
Kmenové akcie typu A (1 akcie/250 Kč)	*222 870 000*	*222 870 000*
Akcie typu B (1 akcie/250 Kč)	*100 130 000*	*100 130 000*
Celkem	**323 000 000**	**323 000 000**

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2017

Počet akcií	**Nominální**	**Vážený**
Emitované akcie	323 000 000	323 000 000
z toho k 6. únoru 2017 klasifikováno jako:		
Kmenové akcie typu A (1 akcie/250 Kč)	*222 870 000*	*222 870 000*
Akcie typu B (1 akcie/250 Kč)	*100 130 000*	*100 130 000*
Celkem	**323 000 000**	**323 000 000**

Zředěný zisk na akcii

Vzhledem k tomu, že Skupina nevydala žádné konvertibilní dluhopisy ani jiné finanční nástroje s potenciálním ředícím účinkem na kmenové akcie, je zředěný zisk na akcii stejný jako základní zisk na akcii.

27. Nekontrolní podíl

31. prosince 2018 *v milionech EUR*	**Pražská teplárenská a.s. s dceřinými společnostmi[6]**	**Stredoslovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi**	**NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi**	**SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi[3]**	**SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi**	**eustream, a.s.**	**POZAGAS a.s.**	**Plzeňská teplárenská, a.s.**	**Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti**	**Celkem**
Nekontrolní podíl	**0,00%**	**[7]51,00%**	**31,01%**	**[7]51,00%**	**[7]51,00%**	**[7]51,00%**	**38,02%**	**[7]65,00%**		
Předmět podnikání	Výroba a distribuce tepla	Distribuce elektřiny	Skladování plynu a průzkum	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Skladování plynu a průzkum	Výroba a distribuce tepla		
Stát[1]	Česká republika	Slovensko	Slovensko, Německo	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Česká republika		
Účetní hodnota nekontrolního podílu k 31. prosinci 2018	**-**	**420**	**98**	**-252**	**820**	**256**	**28**	**127**	**-3**	**1 495**
Zisk/-ztráta připadající nekontrolním podílům	**-**	**26**	**21**	**-**	**81**	**206**	**1**	**5**	**5**	**345**
Schválené dividendy	**-1**	**-3**	**-2**	**-448**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-454**
Údaje z výkazu o finanční pozici[2]										
Aktiva celkem	-	1 120	964	6 268	2 723	2 418	89	237		
z toho: Dlouhodobá	-	*711*	*720*	*[4]6 214*	*2 305*	*2 237*	*30*	*186*		
krátkodobá	-	*409*	*244*	*54*	*418*	*181*	*59*	*51*		
Závazky celkem	-	297	648	1 702	1 116	1 916	14	42		
z toho: Dlouhodobé	-	*115*	*336*	*1 228*	*1 014*	*1 765*	*12*	*22*		
krátkodobé	-	*182*	*312*	*474*	*102*	*151*	*2*	*20*		
Čistá aktiva	**-**	**823**	**316**	**4 566**	**1 607**	**502**	**75**	**195**	**-**	**-**
Údaje z výkazu o úplném výsledku[2]										
Celkové výnosy	136	1 019	156	1 052	414	757	27	27		
z toho: přijaté dividendy	-	-	-	*[5]1 006*	--	--	-	-		
Zisk po zdanění	11	52	69	1 006	158	395	2	7		
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období[2]	**11**	**52**	**69**	**1 006**	**158**	**395**	**2**	**7**	**-**	**-**
Čistý příliv (odliv) peněz[2]	**-**	**94**	**4**	**8**	**31**	**-17**	**-43**	**-**		

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz bod 37 - 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 její dceřiné společnosti, SPP Storage, s.r.o. a SPP - distribúcia, a.s. a její dceřiné společnosti, eustream, a.s. a POZAGAS a.s.
(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 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) Dne 12. října 2018 nabyla Skupina zbývající 2 % akcií ve společnosti Pražská teplárenská a.s. v rámci povinného výkupu (tzv. „squeeze-out"). Údaje z výkazu o úplném výsledku představují zisk nebo ztrátu od začátku roku do data „squeeze-outu"; údaje z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2018 nejsou kvůli ukončenému „squeeze-outu" vykázány.

(7) Přestože Skupina vlastní méně než polovinu hlasovacích práv, má v těchto pod-skupinách kontrolní vliv na základě dohod akcionářů a manažerské kontroly.

31. prosince 2017 *v milionech EUR*	**Pražská teplárenská a.s. s dceřinými společnostmi**	**Stredoslovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi**	**NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi**	**SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi[3]**	**SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi**	**eustream, a.s.**	**POZAGAS a.s.**	**Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti**	**Celkem**
Nekontrolní podíl	**2%**	**[6]51,00%**	**31,01%**	**[6]51,00%**	**[6]51,00%**	**[6]51,00%**	**38,02%**		
Předmět podnikání	Výroba a distribuce tepla	Distribuce elektřiny	Skladování plynu a průzkum	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Skladování plynu a průzkum		
Stát[1]	Česká republika	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko		
Účetní hodnota nekontrolního podílu k 31. prosinci 2017	**6**	**397**	**98**	**-318**	**866**	**424**	**28**	**-4**	**1 497**
Zisk/-ztráta připadající nekontrolním podílům	**6**	**58**	**22**	**-2**	**79**	**198**	**-**	**10**	**371**
Schválené dividendy	**-14**	**-40**	**-2**	**-378**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-434**
Údaje z výkazu o finanční pozici[2]									
Aktiva celkem	346	1 095	688	6 582	2 814	2 719	90		
z toho: Dlouhodobá	*280*	*766*	*647*	*[4]6 228*	*2 367*	*2 291*	*38*		
krátkodobá	*66*	*329*	*41*	*354*	*447*	*428*	*52*		
Závazky celkem	65	316	371	2 142	1 116	1 888	17		
z toho: Dlouhodobé	*34*	*140*	*294*	*1 373*	*1 018*	*1 752*	*15*		
krátkodobé	*30*	*176*	*77*	*769*	*98*	*136*	*3*		
Čistá aktiva	**281**	**779**	**317**	**4 440**	**1 698**	**831**	**73**	**-**	**-**
Údaje z výkazu o úplném výsledku[2]									
Celkové výnosy	204	1 001	164	847	423	760	-		
z toho: přijaté dividendy	-	-	-	*[5]800*	--	-	-		
Zisk po zdanění	25	115	71	797	155	388	-		
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období[2]	**25**	**115**	**71**	**797**	**155**	**388**	**-**	**-**	**-**
Čistý příliv (odliv) peněz[2]	**-35**	**1**	**-9**	**-**	**-43**	**-33**	**-**		

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz bod 37 - 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.

(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 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 Skupina vlastní méně než polovinu hlasovacích práv, má v těchto pod-skupinách kontrolní vliv na základě dohod akcionářů a manažerské kontroly.*

28. Půjčky a úvěry

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Vydané dluhopisy	3 029	2 873
Půjčky splatné úvěrovým institucím	1 778	2 294
Bankovní kontokorent	12	9
Závazky z finančního leasingu	-	5
Celkem	**4 819**	**5 181**
Dlouhodobé	4 022	4 510
Krátkodobé	797	671
Celkem	**4 819**	**5 181**

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček a úvěrů (vyjma dluhopisů) v roce 2018 činil 1,80% (2017: 2,10%).

Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

Podrobnosti o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v následující tabulce:

v milionech EUR	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamortizovaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Dluhopis I společnosti SPP Infrastructure Financing	[1]749	13	-	18.07.2020	3,750	3,773/3,717
Dluhopis II společnosti SPP Infrastructure Financing	[2]494	12	2	12.02.2025	2,625	2,685
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	8	-5	26.04.2024	1,659	1,786
Dluhopis SPPD	[3]497	7	-	23.06.2021	2,625	2,828
Dluhopisy EP Energy 2019	499	5	-2	01.11.2019	5,875	6,301
Celkem	**2 989**	**45**	**-5**	**-**	**-**	**-**

1) Tuto částku tvoří dvě tranše: První tranše ve výši 500 milionů EUR je vykázaná po odečtení slevy ve výši 3 milionů EUR, která bude rozpouštěna s použitím efektivní úrokové sazby po celé období až do data splatnosti. Druhá tranše ve výši 250 milionů EUR je vykázaná včetně přirážky ve výši 2 milionů EUR. Z tohoto důvodu jsou uvedeny dvě efektivní úrokové sazby.

2) Tuto částku tvoří jistina dluhopisu ve výši 500 milionů EUR, která je vykázaná po odečtení slevy ve výši 6 milionů EUR. Tato sleva bude rozpouštěna s použitím efektivní úrokové sazby po celé období až do data splatnosti.

3) Tuto částku tvoří jistina dluhopisu ve výši 500 milionů EUR, která je vykázaná po odečtení slevy ve výši 3 milionů EUR. Tato sleva bude rozpouštěna s použitím efektivní úrokové sazby po celé období až do data splatnosti.

Dluhopisy EP Infrastructure 2024

19. dubna 2018 EP Infrastructure úspěšně realizovala svou první mezinárodní nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 1,659%, se splatností v roce 2024 a s nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2024“) ve výši 750 milionů EUR.

Pokud nedojde k předčasnému splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2024 dne 26. dubna 2024.

Skupina může předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2024 za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přirážku. Kromě toho může Skupina předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2024 za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně kontroly ve Společnosti, může být Skupina povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 2024 za cenu předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2024 obsahují závazek omezující výplatu určitých podílů na zisku akcionářům emitenta („dividend lock-up“). Před vyplacením určitých podílů na zisku je skupina EPIF povinna sledovat poměr celkové výše čistého dluhu k EBITDA (tj. čistou zadluženost).

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 zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786%.

Dluhopisy společnosti EP Energy

V roce 2012 a 2013 vydala skupina EP Energy („EPE“, „skupina EPE“) seniorní dluhopisy (senior secured notes). Skupina EPE zahrnuje subjekty, dceřiné společnosti a přidružené společnosti působící v energetice, jak je popsáno v bodě 37 – Subjekty ve skupině.

i. Dluhopisy 2019

Dne 31. října 2012 byly vydány seniorní dluhopisy (Senior Secured Notes) ve výši 499 milionů EUR, které jsou kótovány na irské burze cenných papírů a splatné v roce 2019 (dále také „Dluhopisy 2019“). Dluhopisy 2019 jsou úročeny sazbou 5,875 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 1. květnu a k 1. listopadu každého roku.

Skupina může předčasně splatit některé nebo všechny Dluhopisy 2019 za zpětnou kupní cenu ve výši 100 % jistiny z předčasně splácené částky Dluhopisů 2019 a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přirážku. Kromě toho může Skupina předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2019 za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně kontroly ve Společnosti, může být Skupina povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 2019 za 101 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Pokud nedojde k předčasnému splacení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2019 dne 1. listopadu 2019.

Za tyto Dluhopisy 2019 ručí určité dceřiné společnosti EPE na principu seniorního zajištění. Dluhopisy 2019 a záruky z nich vyplývající jsou zajištěny zástavními právy v prvním pořadí, a to ke stejnému majetku, který zajišťuje i závazky EPE a ručitelů.

Smluvní dohoda, na jejímž základě byly Dluhopisy 2019 vydány, obsahuje řadu restriktivních ustanovení, počítaje v to omezení týkající se určitých typů plateb, transakcí s přidruženými společnostmi, zástavních práv a prodeje zástav. Skupina EPE musí také sledovat vztah mezi celkovou výší dluhu a ziskovým ukazatelem EBITDA; za určitých okolností nesmí být rovněž překročen konkrétně stanovený limit při zvažování případného dalšího zadlužení. Celková výše zadlužení musí být rovněž zohledněna před určitými výplatami podílů na zisku.

Skupina očekává, že dluhopisy splatí prostřednictvím vlastních zdrojů v kombinaci s novým dluhovým financováním při jejich splatnosti v listopadu 2019.

Dluhopisy 2019 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 12 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2019 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 6,301 %.

ii. Dluhopisy 2018

Dne 18. srpna 2013 vydala EPE dodatečné seniorní dluhopisy, které jsou splatné v roce 2018 (dále také „Dluhopisy 2018“). Tyto další dluhopisy byly registrovány na irské burze cenných papírů a jejich celková hodnota činila 598 milionů EUR. Dluhopisy 2018 jsou úročeny sazbou 4,375 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 1. květnu a k 1. listopadu každého roku.

Dne 1. května 2018 EP Energy splatila dluhopisy vydané v roce 2013 ve výši jistiny 598 milionů EUR prostřednictvím vlastních zdrojů ve výši 348 milionů EUR v kombinaci s úvěrem od mateřské společnosti ve výši 250 milionů EUR.

Dluhopis společnosti SPP Infrastructure Financing (Dluhopisy 2020)

První tranše zajištěných dluhopisů ve výši 500 milionů EUR byla vydána dne 18. července 2013 a druhá tranše ve výši 250 milionů EUR byla vydána dne 10. září 2013. Tyto dluhopisy jsou splatné v roce 2020

(„Dluhopisy 2020“) a jsou kótovány na oficiální irské burze cenných papírů. Dluhopisy 2020 jsou úročeny sazbou 3,75 % p.a., přičemž úrok je splatný ročně zpětně k 18. červenci každého roku. Dluhopisy 2020 byly vydány společností SPP Infrastructure Financing B. V. a jsou zajištěny společností eustream, a.s.

Podmínky, na jejichž základě byly Dluhopisy 2020 vydány, obsahují řadu restriktivních ustanovení, počítaje v to zejména omezení týkající se zástavních práv.

Dluhopisy 2020 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 5 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2020 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,773 % (první tranše) a ve výši 3,717 % (druhá tranše).

Výnosy z Dluhopisů 2020 byly propůjčeny společnosti eustream, a.s. prostřednictvím koupě vnitroskupinových Dluhopisů 2020 vydaných společností eustream, a.s., úročených sazbou 4,12 % p.a., přičemž úrokové platby jsou nastaveny tak, aby účinně financovaly platby realizované společností SPP Infrastructure Financing B.V.

Dluhopis SPPD (2021)

Dne 23. června 2014 vydala společnost SPP - distribúcia, a.s. dluhopisy v hodnotě 500 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 2,625 % a splatností 23. června 2021. Dluhopis SPPD 2021 je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 3 milionů EUR. Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,828%.

Dluhopis společnosti SPP Infrastructure Financing II (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 % a splatností 12. února 2025. Dluhopis SPP IF 2020 je vykazován 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 %.

Ostatní půjčky a úvěry

Podmínky a rozvrh splatnosti

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2018 uplatňovaly následující podmínky:

v milionech EUR	**Měna**	**Nominální úroková sazba**	**Splatné v roce (nejzazší termín)**	**Stav k 31.12.2018**	**Splatné do 1 roku**	**Splatné od 1 do 5 let**	**Splatné v následujících letech**
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2023	1 299	7	1 292	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	460	250	130	80
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	19	6	13	-
Kontokorent	EUR	variabilní*	2020	12	-	12	-
Závazky z finančního leasingu	EUR			-	-	-	-
Úročené závazky celkem				**1 790**	**263**	**1 447**	**80**

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

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2017 uplatňovaly následující podmínky:

v milionech EUR	**Měna**	**Nominální úroková sazba**	**Splatné v roce (nejzazší termín)**	**Stav k 31. prosinci 2017**	**Splatné do 1 roku**	**Splatné od 1 do 5 let**	**Splatné v následujících letech**
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2021	1 837	10	1 827	-
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2021	1	-	1	-
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2021	1	-	1	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	430	6	344	80
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	25	6	16	3
Kontokorent	EUR	variabilní*		9	9	-	-
Závazky z finančního leasingu	EUR			5	2	3	-
Úročené závazky celkem				**2 308**	**33**	**2 192**	**83**

* Variabilní úroková sazba je odvozena od sazby PRIBOR nebo EURIBOR plus přirážka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF

EPIF je smluvní stranou smlouvy o seniorních termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích z 19. července 2018 uzavřenou 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 750 milionů splatný 19. července 2022, termínovaný úvěrový rámec B ve výši 500 milionů splatný 19. července 2023 a revolvingový úvěrový rámec C ve výši 250 milionů splatný 19. července 2023.

Povinnosti společnosti EPIF podle Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF jsou obecné seniorní nezajištěné závazky 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 o úvěrových rámcích společnosti EPIF obsahuje restriktivní ustanovení, která mimo jiné omezují schopnost Skupiny zavazovat se k dalším finančním dluhům, provádět akvizice, investovat do společných podniků, provádět výplaty ze zisku a některé další platby, převádět majetek, poskytovat půjčky a záruky a vytvářet zajištění a omezují schopnost společnosti EPIF fúzovat s dalšími společnostmi. Tato omezení podléhají celé řadě výjimek a výhrad. Společnost EPIF může například provádět výplaty ze zisku a některé další platby a může provádět akvizice, pokud mimo jiné čistá zadluženost Skupiny nepřesáhne jistou hranici; Skupina se může zavazovat k dalším finanční dluhům, pokud jsou mimo jiné splněny jisté limity čisté zadluženosti stanovené pro různé úrovně Skupiny. Dále pokud rating Emitenta klesne pod určitou úroveň, bude Skupina podle Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF podléhat pravidelně testované úmluvě o čisté zadluženosti na úrovni Skupiny. Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF také obsahuje změny v kontrolních ustanoveních, jejichž změna může mít za následek povinné předčasné splacení.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF je vykazována bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 6 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,739%.

Informace o reálné hodnotě

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

v milionech EUR	**31. prosince 2018**		**31. prosince 2017**	
	Účetní hodnota	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 029	2 993	2 873	2 907
Půjčky splatné úvěrovým institucím	1 448	1 436	1 994	2 013
Revolvingový úvěr	330	335	300	306
Bankovní kontokorent	12	12	9	9
Závazky z finančního leasingu	-	-	5	5
Celkem	**4 819**	**4 776**	**5 181**	**5 240**

Veškeré úročené nástroje vedené v naběhlé hodnotě jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

Významné bezhotovostní investiční a finanční činnosti:

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Investiční činnosti	368	158
Finanční činnosti	-	-
Celkem	**368**	**158**

V roce 2018 zahrnují bezhotovostní investiční činnosti částečný zápočet půjčky, kterou společnost SPPI poskytla společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. Celková výše půjčky činila 368 milionů EUR (včetně 50 milionů EUR poskytnutých v roce 2017) (2017: 428 milionů EUR), z čehož 368 milionů EUR (2017: 158 milionů EUR) bylo započteno oproti dividendám schváleným společností SPPI ve prospěch společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s.

Odsouhlasení pohybů závazků na peněžní toky z finanční činnosti

	Závazky						Vlastní kapitál			
v milionech EUR	**Půjčky od úvěrových institucí**	**Půjčky od jiných než úvěrových institucí**	**Bankovní kontokorent**	**Vydané dluhopisy**	**Závazky z finančního leasingu**	**Základní kapitál/emisní ážio**	**Rezervní fondy**	**Výsledek hospodaření minulých let**	**Nekontrolní podíl**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2018	**2 294**	**-**	**9**	**2 873**	**5**	**2 996**	**-3 892**	**587**	**1 497**	**6 369**
Změny z finančních peněžních toků										
Příjmy z půjček a úvěrů	1 693	-	12	750	-	-	-	-	-	**2 455**
Uhrazené úvěry	-2 258	-	-9	-598	-	-	-	-	-	**-2 865**
Transakční náklady související s půjčkami a úvěry	-4	-	-	-9	-	-	-	-	-	**-13**
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	**-5**
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-235	-56	**-291**
Změna z finančních peněžních toků celkem	**-569**	**-**	**3**	**143**	**-5**	**-**	**-**	**-235**	**-56**	**-719**
Změny vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi	33	-	-	-	-	-	-	-	118	**151**
Dopad změn směnných kurzů celkem	8	-	-	2	-	-	-5	-1	-1	**3**
Ostatní změny										
Související závazek										
Nákladové úroky	55	-	-	107	-	-	-	-	-	**162**
Zaplacené úroky	-43	-	-	-96	-	-	-	-	-	**-139**
Započtení s poskytnutými půjčkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-368	**-368**
Závazky z nevyplacených dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	**-30**
Ostatní změny související se závazky celkem	**12**	**-**	**-**	**11**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-398**	**-374**
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	-	-	-	-	-	-	**-34**	**323**	**335**	**624**
Stav k 31. prosinci 2018	**1 778**	**-**	**12**	**3 029**	**-**	**2 996**	**-3 931**	**674**	**1 495**	**6 053**

	Závazky					Vlastní kapitál				
v milionech EUR	**Půjčky od úvěrových institucí**	**Půjčky od jiných než úvěrových institucí**	**Bankovní kontokorent**	**Vydané dluhopisy**	**Závazky z finančního leasingu**	**Základní kapitál/emisní ážio**	**Rezervní fondy**	**Výsledek hospodaření minulých let**	**Nekontrolní podíl**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2017	**2 020**	**14**	**8**	**2 867**	**9**	**2 996**	**-3 931**	**980**	**1 627**	**6 590**
Změny z finančních peněžních toků										
Příjmy z půjček a úvěrů	370	13	10	-	-	-	-	-	-	**393**
Uhrazené úvěry	-90	-	-9	-	-	-	-	-	-	**-99**
Transakční náklady související s půjčkami a úvěry	-7	-	-	-	-	-	-	-	-	**-7**
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	**-4**
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-743	-56	**-799**
Změna z finančních peněžních toků celkem	**273**	**13**	**1**	**-**	**-4**	**-**	**-**	**-743**	**-56**	**-516**
Změny vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi	-	-27	-	-	-	-	-	-	-	**-27**
Dopad změn směnných kurzů celkem	4	-	-	4	-	-	48	-	-	**56**
Ostatní změny										
Související závazek										
Nákladové úroky	53	-	-	116	-	-	-	-	-	**169**
Zaplacené úroky	-56	-	-	-114	-	-	-	-	-	**-170**
Započtení s poskytnutými půjčkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-158	**-158**
Závazky z nevyplacených dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-221	**-221**
Ostatní změny související se závazky celkem	**-3**	**-**	**-**	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-379**	**-380**
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-9**	**350**	**305**	**646**
Stav k 31. prosinci 2017	**2 294**	**-**	**9**	**2 873**	**5**	**2 996**	**-3 892**	**587**	**1 497**	**6 369**

29. Rezervy

v milionech EUR	**Zaměstnanecké požitky**	**Rezerva na emisní povolenky**	**Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu**	**Rezerva na soudní řízení a spory**	**Ostatní**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2018	**26**	**30**	**120**	**-**	**15**	**191**
Rezervy vytvořené během období	3	36	12	-	2	**53**
Rezervy použité během období	-1	-30	-5	-	-7	**-43**
Rezervy rozpuštěné během období	-1	-	-7	-	-	**-8**
Nabytí v důsledku podnikové kombinace[2]	9	4	72	-	24	**109**
Odvíjení diskontu[1]	-	-	3	-	-	**3**
Reklasifikace	-	-	-	1	-1	-
Stav k 31. prosinci 2018	**36**	**40**	**195**	**1**	**33**	**305**
Dlouhodobé	**35**	**-**	**186**	**1**	**18**	**240**
Krátkodobé	**1**	**40**	**9**	**-**	**15**	**65**

(1) Odvíjení diskontu je zahrnuto v nákladových úrocích.
(2) Akvizice společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany GmbH.

v milionech EUR	**Zaměstnanecké požitky**	**Rezerva na emisní povolenky**	**Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu**	**Ostatní**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2017	**25**	**26**	**112**	**8**	**171**
Rezervy vytvořené během období	3	29	1	[3]7	**40**
Rezervy použité během období	-	-26	-4	-	**-30**
Rezervy rozpuštěné během období	-1	-	-2	-	**-3**
Nabytí v důsledku podnikové kombinace[2]	-	-	11	-	**11**
Odvíjení diskontu[1]	-	-	2	-	**2**
Dopady změn směnných kurzů	-1	1	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	**26**	**30**	**120**	**15**	**191**
Dlouhodobé	**25**	**-**	**112**	**2**	**139**
Krátkodobé	**1**	**30**	**8**	**13**	**52**

(1) Odvíjení diskontu je zahrnuto v nákladových úrocích.
(2) Akvizice společnosti POZAGAS, a.s.
(3) Skupina zaúčtovala rezervu (vykázanou v rámci ostatních rezerv) na daň z nemovitých věcí, jejíž úhradu Společnost očekává v souvislosti s minulými transakcemi.

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.

Rezerva na zaměstnanecké požitky ve výši 36 milionů EUR (2017: 26 millionů EUR) byla vykázána zejména společnostmi Stredoslovenská energetika a.s., Stredoslovenská distribučná, a.s., NAFTA a.s., NAFTA Germany GmbH, SPP – distribúcia, a.s. a eustream, a.s.

Nejvýznamnější rezervu ve výši 11 milionů EUR (2017: 11 milionů EUR) vykázaly společnosti Stredoslovenská energetika, a.s. a Stredoslovenská distribučná, a.s. (dříve Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s.) a ve výši 9 milionů EUR společnost NAFTA Germany GmbH a její dceřinné společnosti.

i. Skupina SSE

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

Na základě kolektivní smlouvy obchodní skupiny na období 2017–2019 je Skupina povinna vyplatit svým zaměstnancům při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu v závislosti na služebním věku následující násobky průměrné měsíční mzdy:

Služební věk	**Násobky průměrné měsíční mzdy**
10 let a méně	2
11 – 15 let	4
16 – 20 let	5
21 – 25 let	6
25 let a více	7

Minimální požadavek zákoníku práce na zaslání důchodového příspěvku v minimální výši jednoho měsíčního platu je zahrnut ve výše uvedených násobcích.

Další požitky

Skupina SSE také vyplácí požitky při příležitosti pracovních a životních výročí:

- jedna měsíční mzda po 25 letech služby;
- při dosažení věku 50 let 40 % až 110 % měsíčního platu zaměstnance v závislosti na jeho postavení ve Skupině.

ii. NAFTA Germany GmbH a její dceřiné podniky

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

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

Částky 195 milionů EUR (2017: 120 milionů EUR) vykázaly především společnosti NAFTA a.s., 96 milionů EUR (2017: 92 milionů EUR), NAFTA Germany GmbH 69 milionů EUR; (2017: 0 milionů EUR),

POZAGAS a.s. 9 milionů EUR (2017: 11 milionů EUR), eustream, a.s. 8 milionů EUR a SPP Storage, s.r.o. 7 milionů EUR (2017: 14 milionů).

Společnost POZAGAS a.s. odhadla výši rezervy na dekontaminaci a obnovu využitím současných technologií a aktuálních cen upravených o odhadovanou výši budoucí inflace, přičemž použila diskontní sazbu, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz – bezrizikovou sazbu ve výši 2,15 %.

V současné době má společnost NAFTA a.s. kromě 244 vrtů pro zásobníky plynu k dispozici 141 těžebních sond. 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. NAFTA a.s. má závazek 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.

Rezerva na vyřazení z provozu a obnovu byla odhadnuta využitím současných technologií a odráží očekávanou výši budoucí inflace. Současná hodnota těchto nákladů byla vypočtena za použití diskontní sazby, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikové sazby (2018: 1,40%; (2017: 2,15%). Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na ukončení výroby a vyřazení zásobníků a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu. Očekává se, že tyto náklady vzniknou mezi lety 2019 až 2093.

Společnost NAFTA Germany GmbH (prostřednictvím svých dceřiných společností) má v současnosti 44 vrtů na zásobníky. Předpokládá se, že vrty pro zásobníky plnu budou vyřazeny z provozu na konci své životnosti. Společnost NAFTA Germany Gmb má závazek demontovat vrty pro zásobníky plynu, dekontaminovat znečištěnou zeminu, obnovit dané území a navrátit jej do jeho původního stavu v rozsahu stanoveném zákonem.

Rezerva na vyřazení z provozu a obnovu byla odhadnuta využitím současných technologií a odráží očekávanou výši budoucí inflace. Současná hodnota těchto nákladů byla vypočtena za použití diskontní sazby, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikové sazby: 1.56%. Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na vyřazení zásobníků a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu. Očekává se, že tyto náklady vzniknou mezi lety 2039 až 2061.

SPP Storage, s.r.o. (dále „SPP Storage") má v současnosti 41 těžebních sond a skladovací zařízení. Rezerva na dekontaminaci a obnovu společnosti SPP Storage byla vytvořena na základě legislativního požadavku na demontáž zařízení pro podzemní skladování plynu, zejména těžebních sond a vrtů pro zásobníky plnu poté, co bude provoz zařízení pro podzemní skladování plynu ukončen.

Rezerva na vyřazení z provozu a obnovu byla odhadnuta využitím současných technologií a odráží očekávanou výši budoucí inflace. Současná hodnota těchto nákladů byla vypočtena za použití diskontní sazby, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikové sazby (2018: 2,20%; (2017: 2,48%). Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na ukončení výroby a vyřazení zásobníků a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu.

Skupina používá zátěžové testování na základě očekávaných nákladů a šokové změny míry inflace a diskontní sazby, což znamená, že se simuluje okamžité snížení či zvýšení očekávaných nákladů o 10 % či zvýšení inflace či diskontní sazby o 1 %.

K rozvahovému dni by změna očekávaných nákladů o 10 %, zvýšila nebo snížila rezervu na závazky související s demontáží o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

K rozvahovému dni by zvýšení míry inflace nebo diskontní sazby o 1 % nebo 10% změna očekávaných nákladů na vyřazení z provozu zvýšilo nebo snížilo rezervu na závazky související s demontáží o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

v milionech EUR

	2018 Zisk/-ztráta	2017 Zisk/-ztráta
Snížení očekávaných nákladů o 10 %	18	12
Zvýšení očekávaných nákladů o 10 %	-18	-12
Zvýšení míry inflace o 1 %	-46	-28
Zvýšení diskontní sazby o 1 %	30	19

30. Výnosy příštích období

v milionech EUR	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Státní dotace	98	112
Bezúplatně nabytý hmotný majetek	-	42
Ostatní výnosy příštích období	24	59
Celkem	**122**	**213**
Dlouhodobé	112	195
Krátkodobé	10	18
Celkem	**122**	**213**

Zůstatek státních dotací ve výši 98 milionů EUR (2017: 112 milionů EUR) se týká zejména společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., a to ve výši 22 milionů EUR (2017: 38 milionů EUR), společnosti Alternative Energy, s.r.o. ve výši 4 milionů EUR (2017: 5 milionů EUR); společnosti eustream, a.s., a to ve výši 62 milionů EUR (2017: 62 milionů EUR) a společnosti United Energy a.s., a to ve výši 6 milionů EUR (2017: 5 milionů EUR). Společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. and Alternative Energy, s.r.o. obdržely státní dotaci, aby snížily emise škodlivých látek a vybudovaly zařízení na bioplyn. Výnosy příštích období se rozpouštějí do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů vybudovaného dlouhodobého hmotného majetku a vykazují se v ostatních provozních výnosech.

Zůstatek státních dotací vykázaný společností eustream, a.s. zahrnuje dotace přidělené Evropskou komisí na různé podnikatelské projekty.

Zůstatek ostatních výnosů příštích období ve výši 24 milionů EUR (2017: 59 milionů EUR) sestává především z výnosů příštích období vykázaných společností EP Cargo a.s. ve výši 14 milionů EUR (2017: 15 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.

Některá plynová 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.

Od 1. ledna 2018 je zůstatek ostatních výnosů příštích období a bezúplatně nabytého hmotného majetku vykázaného společností Stredoslovenská energetika, a.s. a SPP – Distribúcia a.s. vykázán jako smluvní závazky na samostatném řádku ve výkazu o finanční pozici (viz bod přílohy 2(e)).

31. Finanční nástroje

Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017 (po úpravě)**
Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	7	[(2)]276
z toho pohledávky vůči spřízněným osobám	*6*	*6*
Celkem	**7**	**276**
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Zajištění: *z toho*	34	11
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty[(1)]	*34*	*10*
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	*-*	*1*
Účel řízení rizik: *z toho*	4	1
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	*4*	*1*
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: *z toho*	12	*10
Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	*12*	*10*
Celkem	**50**	**22**

* *Dle standardu IFRS 9 byl tento zůstatek k 31. prosinci 2017 upraven z realizovatelných akcií na kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*

Dlouhodobé	18	14
z toho pohledávky vůči spřízněným osobám	*6*	*6*
Krátkodobé	39	284
Celkem	**57**	**298**

(1) Komoditní deriváty určené k zajištění peněžních toků představují především forwardy na prodej/nákup elektřiny, které společnost EP ENERGY TRADING, a.s. používá k zajištění peněžních toků z nákupu/prodeje elektřiny využívané k dodávkám elektřiny koncovým zákazníkům. Účinnost zajišťovacích vztahů se obvykle měří porovnáním zajištěného objemu se skutečně obdrženým nebo dodaným objemem. Následně společnost eustream, a.s. aktivně zajišťuje příliv peněz převážně z plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění. Společnost eustream, a.s. provádí pravidelné odhady přebytku zemního plynu obdrženého jako věcné plnění a uzavírá krátkodobé a střednědobé komoditní swapy s cílem zajistit si jeho prodejní cenu.

(2) Představuje především zálohu na dividendu vyplácenou menšinovému akcionáři společností SPPI.

Finanční nástroje a ostatní finanční závazky

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Závazky vykazované v reálné hodnotě		
Zajištění: *z toho*	125	34
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	*82*	*27*
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	*43*	*5*
Zajištění peněžních toků, měnové forwardy	*-*	*2*
Účel řízení rizik: *z toho*	8	15
Úrokové swapy vykázané k obchodování	*5*	*8*
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	*3*	*7*
Měnové forwardy vykázané k obchodování	*-*	*-*
Celkem	**133**	**49**
Dlouhodobé	80	22
Krátkodobé	53	27
Celkem	**133**	**49**

Vážený průměr úrokové sazby u půjček jiným subjektům než úvěrovým institucím za rok 2018 činil 1,60% (2017: 0,40%).

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

v milionech EUR	**31. prosince 2018 Nominální částka – nákup**	**31. prosince 2018 Nominální částka – prodej**	**31. prosince 2018 Kladná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Záporná reálná hodnota**
Zajištění: *z toho*	2 991	-2 989	34	-125
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	*2 388*	*-2 388*	-	*-82*
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	*564*	*-562*	*34*	*-43*
Zajištění peněžních toků, měnové forwardy	*39*	*-39*	-	-
Účel řízení rizik: *z toho*	605	-606	4	-8
Úrokové swapy vykázané k obchodování	*400*	*-400*	-	*-5*
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	*7*	*-7*	*4*	*-3*
Měnové forwardy vykázané k obchodování	*198*	*-199*	-	-
Celkem	**3 596**	**-3 595**	**38**	**-133**

v milionech EUR	**31. prosince 2017 Nominální částka – nákup**	**31. prosince 2017 Nominální částka – prodej**	**31. prosince 2017 Kladná reálná hodnota**	**31. prosince 2017 Záporná reálná hodnota**
Zajištění: *z toho*	2 260	-2 254	10	-34
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	*2 059*	*-2 059*	*1*	*-27*
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	*168*	*-162*	*9*	*-5*
Zajištění peněžních toků, měnové forwardy	*33*	*-33*	-	*-2*
Účel řízení rizik: *z toho*	745	-746	1	-15
Úrokové swapy vykázané k obchodování	*432*	*-432*	-	*-8*
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	*58*	*-58*	-	*-7*
Měnové forwardy vykázané k obchodování	*255*	*-256*	*1*	-
Celkem	**3 005**	**-3 000**	**11**	**-49**

Swapové deriváty se vykazují v souvislosti s úrokovými swapy, jak se podrobně popisuje v bodě 35 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

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, kde smluvní podmínky derivátů nesplňují kritéria pro výjimku u kontraktů pro vlastní využití podle standardu IAS 39.5.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 35 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

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 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).

	31. prosince 2018			
v milionech EUR	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: *z toho*	-	34	-	**34**
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	-	*34*	-	***34***
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	-	-	-	**-**
Účel řízení rizik: *z toho*		4		**4**
Měnové forwardy vykázané k obchodování		-		**-**
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	-	*4*		***4***
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	12	**12**
Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	*12*	***12***
Celkem	**-**	**38**	**12**	**50**
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: *z toho*	-	125	-	**125**
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	-	*82*	-	***82***
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	-	*43*	-	***43***
Zajištění peněžních toků, měnové forwardy	-	-	-	**-**
Účel řízení rizik: *z toho*	-	8	-	**8**
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	*5*	-	***5***
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	-	*3*	-	***3***
Celkem	**-**	**133**	**-**	**133**

	31. prosince 2017 (po úpravě)*			
v milionech EUR	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: *z toho*	-	10	-	**10**
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	-	*9*	-	***9***
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	-	*1*	-	***1***
Účel řízení rizik: *z toho*		*1*		***1***
Měnové forwardy vykázané k obchodování		*1*		***1***
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	10	**10**
*Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku**	-	-	*10*	***10***
Celkem	**-**	**11**	**10**	**21**
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: *z toho*	-	34	-	**34**
Zajištění peněžních toků, úrokové swapy	-	*27*	-	***27***
Zajištění peněžních toků, komoditní deriváty	-	*5*	-	***5***
Zajištění peněžních toků, měnové forwardy	-	*2*	-	***2***
Účel řízení rizik: *z toho*	-	15	-	**15**
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	*8*	-	***8***
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	-	*7*	-	***7***
Celkem	**-**	**49**	**-**	**49**

* *Dle standardu IFRS 9 byl tento zůstatek k 31. prosinci 2017 upraven z realizovatelných akcií na kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*

V roce 2018 ani v roce 2017 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

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

v milionech EUR	**Účetní hodnota 31. prosince 2018**	**Reálná hodnota 31. prosince 2018**
Finanční aktiva		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	7	7
Finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě	**7**	**7**
Finanční závazky		
Půjčky a úvěry	**4 819**	**4 756**

v milionech EUR	**Účetní hodnota 31. prosince 2017**	**Reálná hodnota 31. prosince 2017**
Finanční aktiva		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	276	276
Finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě	**276**	**276**
Finanční závazky		
Půjčky a úvěry	**5 181**	**5 240**

Veškeré finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně 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(e) 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 prodaná jako součást obchodních aktivit Společnosti, a proto nejsou dané smlouvy vykazovány jako deriváty.

Forwardové operace

K 31. prosinci 2018 je Skupina smluvně zavázána nakoupit 2 175 207 kusů (2017: 3 033 421 kusů) emisních povolenek za průměrnou cenu 16,26 EUR za kus (2017: 5,85 EUR za kus).

32. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Závazky z obchodních vztahů	167	158
Přijaté zálohy	4	101
Závazky vůči partnerským společnostem a sdružením	31	222
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	56	54
Mzdové závazky	41	39
Ostatní daňové závazky	32	26
Ostatní závazky	44	58
Celkem	**375**	**658**
Dlouhodobé	12	29
Krátkodobé	363	629
Celkem	**375**	**658**

K 31. prosinci 2017 Skupina EPIF vykázala závazek ve výši 222 milionů EUR vůči společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. („SPP“) (vlastnící 51% podíl ve společnosti SPP Infrastructure, a. s.) z titulu

neuhrazené dividendy a současně Společnost vykázala finanční pohledávku za společností SPP ve výši 270 milionů EUR. Tyto vzájemné pozice nebyly k 31. prosinci 2017 započteny, a tudíž byly v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázány samostatně. Zápočet byl proveden 13. února 2018.

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 zajištěny.

Od 1. ledna 2018 je část zůstatku přijatých záloh (74 milionů EUR k 31. prosinci 2018) související se zákaznickými smlouvami upravena jako smluvní závazky na samostatném řádku ve výkazu o finanční pozici (viz bod přílohy 2(e)).

Měnové riziko a riziko likvidity, kterému je Skupina vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, jsou popsány v bodě 35 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

33. Záruky a podmíněné závazky

Podrozvahová pasiva

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	611	8 972
Smluvní závazky	284	255
Jiné poskytnuté zástavy	727	1 252
Celkem	**1 622**	**10 479**

Poskytnuté zástavy představují cenné papíry jednotlivých společností Skupiny použité jako zajištění externího financování.

Smluvní závazky

Většinu smluvních závazků představují smlouvy o nákupu fyzické energie skupinou SSE v následujících letech ve výši 236 milionů EUR (2017: 239 milionů EUR), přičemž související fyzické dodávky budou realizovány v budoucnosti a 19 milionů EUR se týká smluv na nákup dlouhodobých aktiv. Zbývajících 29 milionů EUR vyplývá z různých druhů servisních smluv.

Jiné poskytnuté zástavy

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Dlouhodobý hmotný majetek	379	404
Poskytnuté půjčky[(1)]	255	411
Peníze a peněžní ekvivalenty[(2)]	64	366
Pohledávky z obchodních vztahů	17	51
Zásoby	12	20
Celkem	**727**	**1 252**

(1) Celková výše zastavených poskytnutých půjček zahrnuje půjčky mezi podniky ve Skupině ve výši 249 milionů EUR (2017: 404 milionů EUR), které jsou z této konsolidované účetní závěrky vyloučeny.

(2) Podle podkladů k dluhopisům jsou zůstatky peněz u konkrétních společností zastaveny ve prospěch držitelů dluhopisů pro případ, že by byla EPE v prodlení s vyplácením dluhopisů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy likvidní a nepředstavují pro Skupinu vázané zdroje.

Podrozvahová aktiva

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Obdržené přísliby	357	372
Ostatní přijatá ručení a záruky	105	155
Celkem	**462**	**527**

Obdržené přísliby

Obdržené přísliby zahrnují především smlouvy na budoucí nákup energií v hodnotě 218 milionů EUR (2017: 239 milionů EUR) a podmíněnou pohledávku týkající se energie z obnovitelných zdrojů ve výši 139 milionů EUR (2017: 97 milionů EUR) vedenou skupinou SSE, jež představuje podmíněnou pohledávku za energii z obnovitelných zdrojů.

Podmíněná pohledávka týkající se energie z obnovitelných zdrojů

Skupina SSE je ze zákona povinna připojit obnovitelné zdroje výroby elektřiny, splní-li podmínky stanovené primárními právními předpisy a vykupovat elektřinu, kterou tyto zdroje vyrobí a použít ji na pokrytí ztrát. Tarif za energii z obnovitelných zdrojů stanovuje ÚRSO a náklady na něj jsou kryté tarifem za provoz systému ("TPS").

V roce 2018 vznikla skupině SSE ztráta ve výši 139 milionů EUR (2017: 97 milionů EUR) jako rozdíl mezi náklady na podporu energie z obnovitelných zdrojů a výnosy z TPS za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018. Ztráta zahrnuje výnosy upravené o náhradu ztrát z minulých let, která byla vykázána k 31. prosinci 2017 jako příjmy příštích období (za výnosy roku 2017 k 31. prosinci 2016).

Podle aktuálního regulačního rámce platného v roce 2018 budou kumulované ztráty vzniklé v letech 2016 a 2017 kompenzovány za dva roky, tj. příslušným zvýšením příjmů z TPS v letech 2018 a 2019 (ztráty za roky 2016 a 2017 budou uhrazeny v letech 2018 a 2019). Ztráta za rok 2018 je vykázána jako podmíněná pohledávka ve výši 139 milionů EUR k 31. prosinci 2018 a náhrada za ni bude získána v roce 2020.

Na základě rozhodnutí ÚRSO z prosince 2018 byla výsledná možná budoucí pohledávka ve výši 97 milionů EUR, která vznikla v roce 2017, vykázána jako aktivní časové rozlišení v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2018 a bude inkasována v plné výši v průběhu roku 2019 (31. prosince 2017: výsledná pohledávka ve výši 73 milionů EUR, která vznikla v roce 2016, byla vykázána jako aktivní časové rozlišení v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017 a inkasována v plné výši v průběhu roku 2018. Zmíněná pohledávka zatím nesplňuje kritéria pro její vykázání stanovená IFRS přijatými Evropskou unií a bude vykázaná v průběhu roku 2019, jakmile ÚRSO obdrží potvrzení o přesné výši této položky. Z tohoto důvodu zatím nebyla ztráta za rok 2018 vykázána.

V polovině srpna slovenská vláda schválila právní předpis vztahující se k TPS (novela slovenského zákona o podpoře obnovitelných zdrojů energie), který předložilo Ministerstvo hospodářství Slovenské republiky. Parlament poté změnu schválil a v listopadu byla konečná verze právního předpisu vztahujícího se k TPS vydána v Úředním věstníku.

Tento právní předpis zejména převádí TPS clearing duty z distribučních společností na subjekt vlastněný státem, v tomto případě OKTE a.s. od 1. ledna 2020. Z pohledu účetnictví a peněžních toků Skupina očekává, že deficit TOS bude plně vykázán ve výkazu o finanční pozici v průběhu roku 2019. Vypořádání pohledávky proběhne během roku 2020 nebo nejpozději v roce 2021.

Ostatní přijatá ručení a záruky

Ostatní přijatá ručení a záruky zahrnují především ručení přijatá od mateřské společnosti zákazníka na zajištění pohledávek z obchodních vztahů ve výši 77 milionů EUR (2017: 82 milionů EUR), které vykázaly společnosti eustream, a.s. a SPP - distribúcia, a.s., a záruky přijaté od bank ve výši 26 milionů EUR (2017: 73 milionů EUR), kterou vykázala společnost NAFTA, a.s.

34. Operativní leasing

Během roku končícího 31. prosincem 2018 bylo do výsledku hospodaření vykázáno 20 milionů EUR (2017: 21 milionů EUR) jako náklady operativního leasingu.

Během roku končícího 31. prosincem 2018 bylo do výsledku hospodaření vykázáno 6 milionů EUR (2017: 7 milionů EUR) jako výnosy operativního leasingu.

35. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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. Ohrožení úvěrovým rizikem

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 konkrétního podniku) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Skupina využívá při analýze úvěruschopností 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. Ohrožení úvěrovým rizikem se průběžně monitoruje.

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Skupina působí především jako distributor elektřiny a 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 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. prosince 2018

v milionech EUR	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky**	**Fyzické osoby**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	416	-	-	**416**
Vázané zdroje	-	5	-	-	**5**
Smluvní aktiva	37	-	-	-	**37**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	348	1	1	64	**414**
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	52	5	-	-	**57**
Celkem	**437**	**427**	**1**	**64**	**929**

K 31. prosinci 2017

v milionech EUR	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Stát, vláda**	**Finanční instituce**	**Banky**	**Fyzické osoby**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	584	-	-	**584**
Vázané zdroje	-	-	1	-	-	-	**1**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	441	17	-	1	1	62	**522**
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	285	-	-	13	-	-	**298**
Celkem	**726**	**17**	**1**	**598**	**1**	**62**	**1 405**

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2018

v milionech EUR	**Česká republika**	**Slovensko**	**Německo**	**Velká Británie**	**Nizozemsko**	**Maďarsko**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	115	238	48	-	10	5	-	**416**
Vázané zdroje	3	-	-	-	-	2	-	**5**
Smluvní aktiva	27	10	-	-	-	-	-	**37**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	99	189	12	3	-	21	90	**414**
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	39	3	-	6	-	-	9	**57**
Celkem	**283**	**440**	**60**	**9**	**10**	**28**	**99**	**929**

K 31. prosinci 2017

v milionech EUR	**Česká republika**	**Slovensko**	**Německo**	**Velká Británie**	**Nizozemsko**	**Maďarsko**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	389	175	-	-	7	13	-	**584**
Vázané zdroje	-	-	-	-	-	1	-	**1**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	159	238	7	8	-	12	98	**522**
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	11	272	-	2	-	6	7	**298**
Celkem	**559**	**685**	**7**	**10**	**7**	**32**	**105**	**1 405**

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Při implementaci standardu IFRS 9 Skupina nahradila model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

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 dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem 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 POCI. Alokace do úrovní 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 2(e).

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách v průběhu období.

v milionech EUR	**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**
Zůstatek k 31. prosinci 2017 - IAS 39	**-**	**-**	**-24**	**-**	**-24**
Dopad přijetí IFRS 9	-1	-2	-1	-	**-4**
Upravený zůstatek k 1. lednu 2018	**-1**	**-2**	**-25**	**-**	**-28**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-3	-	-	**-3**
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty během účetního období	1	-	-	-	**1**
Odepsané položky	-	-	1	-	**1**
Stav k 31. prosinci 2018	**-**	**-5**	**-24**	**-**	**-29**

Nejvýznamnější změnou, která přispěla ke změně opravné položky v průběhu roku, bylo především zvýšení hrubé účetní hodnoty pohledávek z obchodních vztahů.

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2018 byly vykázány tyto pohyby:

v milionech EUR	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Smluvní aktiva**	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Celkem**
Zůstatek k 31. prosinci 2017 - IAS 39	**-3**	**-**	**-21**	**-24**
Dopad přijetí IFRS 9	-1	-	-3	**-4**
Upravený zůstatek k 1. lednu 2018	**-4**	**-**	**-24**	**-28**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	-3	**-3**
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během účetního období	-	-	1	**1**
Odepsané položky	-	-	1	**1**
Stav k 31. prosinci 2018	**-4**	**-**	**-25**	**-29**

Věková struktura finančních aktiv, s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů a derivátů, k rozvahovému dni:

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2018

v milionech EUR	**Smluvní aktiva**	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Celkem**
Do splatnosti (netto)	37	7	404	**448**
Po splatnosti (netto)	-	-	10	**10**
Celkem	**37**	**7**	**414**	**458**
A – Aktiva (brutto)				
- do splatnosti	37	11	406	454
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	7	**7**
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	3	**3**
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	2	**2**
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	21	**21**
Aktiva celkem (brutto)	**37**	**11**	**439**	**487**
B – Opravné položky k aktivům				
- do splatnosti	-	-4	-2	**-6**
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-1	**-1**
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-2	**-2**
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-20	**-20**
Opravné položky celkem	**-**	**-4**	**-25**	**-29**
Aktiva celkem (netto)	**37**	**7**	**414**	**458**

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2017

v milionech EUR	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Celkem**
Do splatnosti (netto)	276	494	**770**
Po splatnosti (netto)	-	28	**28**
Celkem	**276**	**522**	**798**
A – aktiva, k nimž byla vytvořena rezerva (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)			
- brutto	-	44	**44**
- specifická opravná položka[(1)]	-	-21	**-21**
Rozdíl	**-**	**23**	**23**
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena rezerva (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	3	**3**
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	2	**2**
Rozdíl	**-**	**5**	**5**
Celkem	**-**	**28**	**28**

1) *Všechny společnosti ve Skupině prováděly podrobnou analýzu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv a na základě výsledků této analýzy pak vytvářely specifickou opravnou položku. Skupina pečlivě posoudila potřebu vytvoření společné opravné položky a učinila závěr, že dopad společné opravné položky je nevýznamný, pokud jde o tuto účetní závěrku. Žádná společná opravná položka tudíž k 31. prosinci 2017 nebyla vykázána.*

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2017 byly vykázány tyto pohyby:

v milionech EUR	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2017	**-1**	**-20**	**-21**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-2	-1	**-3**
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během účetního období	-	1	**1**
Dopady změn směnných kurzů		-1	**-1**
Stav k 31. prosinci 2017	**-3**	**-21**	**-24**

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se k 31. prosinci 2018 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 nového 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 2018 významná.

Ztráty ze snížení hodnoty k 31. prosinci 2017 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že budou schopni uhradit nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena (na základě rozsáhlých analýz ratingu jednotlivých zákazníků), že částky nepostižené snížením hodnoty, které jsou více než 30 dní po lhůtě splatnosti, jsou dosud inkasovatelné.

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 nejobezřetnější 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 2018

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**	**Nedefinovaná splatnost**
Závazky							
Půjčky a úvěry	**[2]4 819**	5 141	102	764	2 911	1 364	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**[3]371**	371	333	26	12	-	-
Finanční nástroje a finanční závazky	**133**	133	3	48	27	55	-
z toho deriváty - příliv	**-**	*3 249*	*130*	*752*	*264*	*2 103*	-
odliv	***-133***	*-3 272*	*-132*	*-773*	*-264*	*-2 103*	-
Celkem	**5 323**	**5 645**	**438**	**838**	**2 950**	**1 419**	**-**

(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 571 milionů EUR.
(3) Přijaté zálohy ve výši 4 milionů EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.
(4) Smluvní závazky ve výši 168 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k odlivu peněžních toků.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2017

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**	**Nedefinovaná splatnost**
Závazky							
Půjčky a úvěry	**[2]5 181**	5 617	73	731	4 194	617	2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**[3] 608**	608	534	42	27	-	5
Finanční nástroje a finanční závazky	**49**	49	5	11	12	21	-
z toho deriváty - příliv		*2 475*	*190*	*652*	*102*	*1 531*	-
odliv	***-49***	*-2 476*	*-191*	*-652*	*-103*	*-1 530*	-
Celkem	**5 837**	**6 273**	**612**	**784**	**4 233**	**637**	**7**

(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 644 milionů EUR.
(3) Přijaté zálohy ve výši 50 milionů EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

(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 2018:

v milionech EUR	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Více než 5 let**	**Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	396	-	-	20	**416**
Vázané zdroje	4	-	-	1	**5**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	414	**414**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva[(1)]	3	7	-	47	**57**
z toho deriváty - příliv	-	-	-	*347*	***347***
odliv	-	-	-	*-322*	***-322***
Celkem	**403**	**7**	**-**	**482**	**892**
Závazky					
Půjčky a úvěry[(2)]	2 310	1 260	1 249	-	**4 819**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	375	**375**
Finanční nástroje a finanční závazky[(1)]	86	-	-	47	**133**
z toho deriváty - příliv	*2 788*	-	-	*461*	***3 249***
odliv	*-476*	*-209*	*-2 103*	*-484*	***-3 272***
Celkem	**2 396**	**1 260**	**1 249**	**422**	**5 327**
Čistý stav úrokového rizika	**-1 993**	**-1 253**	**-1 249**	**60**	**-4 435**
Čistý stav úrokového rizika (včetně IRS)	**319**	**-1 462**	**-3 352**	**62**	**-4 433**

(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 31 – Finanční nástroje.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2018 bylo následující:

v milionech EUR	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Více než 5 let**	**Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	558	-	-	26	**584**
Vázané zdroje	-	-	-	1	**1**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	-	1	519	**522**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva[(1)]	-	6	1	291	**298**
z toho deriváty - příliv	*380*	-	-	*150*	***530***
odliv	-	-	*-380*	*-143*	***-523***
Celkem	**560**	**6**	**2**	**837**	**1 405**
Závazky					
Půjčky a úvěry[(2)]	2 919	1 760	497	5	**5 181**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7	-	-	651	**658**
Finanční nástroje a finanční závazky[(1)]	-	8	27	14	**49**
z toho deriváty - příliv	*2 111*	-	-	*364*	***2 475***
odliv	*-32*	*-400*	*-1 679*	*-366*	***-2 477***
Celkem	**2 926**	**1 768**	**524**	**670**	**5 888**
Čistý stav úrokového rizika	**-2 366**	**-1 762**	**-522**	**167**	**-4 483**
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	**93**	**-2 162**	**-2 581**	**167**	**-4 483**

(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 31 – Finanční nástroje.

Analýza citlivosti

Skupina provádí stresové 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.

v milionech EUR	**2018**	**2017**
	Zisk/-ztráta	**Zisk/-ztráta**
Snížení úrokové sazby o 1 %	-3	-3
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	1	-

Výše uvedená analýza neodráží dopady změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu derivátů.

(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 půjčkách denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané společnostmi ve Skupině. Jde především o měny EUR a HUF.

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 vyplyne 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.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků Skupiny vyjádřených v milionech EUR v členění podle měn k 31. prosinci 2018:

v milionech EUR	**CZK**	**EUR**	**HUF**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	57	354	4	1	**416**
Vázané zdroje	3	-	2	-	**5**
Smluvní aktiva	28	9	-	-	**37**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	67	317	29	1	**414**
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	16	41	-	-	**57**
	171	**721**	**35**	**2**	**929**
Podrozvahová aktiva					
Obdržené přísliby a záruky	2	460	-	-	**462**
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	155	3 399	40	2	**3 596**
	157	**3 859**	**40**	**2**	**4 058**
Závazky					
Půjčky a úvěry	-	4 819	-	-	**4 819**
Smluvní závazky	24	144			**168**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	79	266	29	1	**375**
Finanční nástroje a finanční závazky	64	66	3	-	**133**
	167	**5 290**	**32**	**1**	**5 490**
Podrozvahová pasiva					
Smluvní závazky	-	282	2	-	**284**
Závazky z titulu derivátových transakcí	151	3 399	43	2	**3 595**
	151	**3 681**	**45**	**2**	**3 879**
Čistý stav měnového rizika	**4**	**-4 569**	**3**	**1**	**-4 561**

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují nominální částky finančních nástrojů (podrobnější informace viz bod 31 – Finanční nástroje).

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků Skupiny vyjádřených v milionech EUR v členění podle měn k 31. prosinci 2017:

v milionech EUR	**CZK**	**EUR**	**HUF**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	219	351	13	1	**584**
Vázané zdroje	-	-	1	-	**1**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	125	377	20	-	**522**
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	9	283	6	-	**298**
	353	**1 011**	**40**	**1**	**1 405**
Podrozvahová aktiva					
Obdržené přísliby a záruky	-	372	-	-	**372**
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	176	2 778	51	-	**3 005**
	176	**3 150**	**51**	**-**	**3 377**
Závazky					
Půjčky a úvěry	2	5 179	-	-	**5 181**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	125	510	23	-	**658**
Finanční nástroje a finanční závazky	31	18	-	-	**49**
	158	**5 707**	**23**	**-**	**5 888**
Podrozvahová pasiva					
Poskytnuté záruky	-	255	-	-	**255**
Závazky z titulu derivátových transakcí	293	2 672	31	4	**3 000**
	293	**2 927**	**31**	**4**	**3 255**
Čistý stav měnového rizika	**195**	**-4 696**	**17**	**1**	**-4 483**

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují nominální částky finančních nástrojů (podrobnější informace viz bod 31 – Finanční nástroje).

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

	31. prosince 2018		**31. prosince 2017**	
CZK	**Průměrný kurz**	**Spotový kurz k vykazovanému dni**	**Průměrný kurz**	**Spotový kurz k vykazovanému dni**
1 EUR	25,643	25,725	26,33	25,54

Analýza citlivosti

Posílení (oslabení) české koruny k vykazovanému dni (jak se uvádí níže) vůči měně EUR 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.

Dopad v milionech EUR	**2018**	**2017**
	Zisk/-ztráta	**Zisk/-ztráta**
EUR (5 % posílení)	50	48
HUF (5 % posílení)	-	-1
Dopad v milionech EUR	**2018**	**2017**
	Ostatní úplný hospodářský výsledek	**Ostatní úplný hospodářský výsledek**
EUR (5 % posílení)	-	-

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám ke dni účetní závěrky by mělo 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 vyrobit v kogeneračních elektrárnách, a doplňkových služeb, a to na základě maximálně dvouletých 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 zákazníka 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 31 – Finanční nástroje).

Analýza citlivosti

Zvýšení/snížení ceny elektřiny o 5 procent by nemělo významný dopad na zisk ze souvisejících komoditních derivátů uvedených v bodě 31 – Finanční nástroje.

Zvýšení/snížení ceny zemního plynu o 5 procent by zvýšilo/snížilo zisk ze souvisejících komoditních derivátů uvedených v bodě 31 – Finanční nástroje o částku uvedenou v následující tabulce.

Dopad v milionech EUR	**2018**	**2017**
	Zisk/-ztráta	**Zisk/-ztráta**
Zvýšení o 5 %	-17	-7
Snížení o 5 %	17	7

(f) Regulatorní riziko

Skupina je vystavena rizikům vyplývajícím ze státní regulace prodejních cen elektřiny ve státech, kde vykonává podnikatelskou činnost. Na Slovensku je pro ceny elektřiny pro domácnosti a malé podniky stanovena maximální úroveň ziskové marže za MWh.

Prodej elektřiny středně velkým a velkým odběratelům je předmětem smluv o sdružených službách dodávky elektřiny. Tyto smlouvy zpravidla stanovují cenu za dodávku komodity. Cena distribuce a ostatních složek je stanovena na základě cenových rozhodnutí slovenského Úřadu pro regulaci síťových odvětví („ÚRSO“) pro distribuční společnosti, operátora trhu a provozovatele přenosové soustavy. V případě maloodběratelů a domácností stanovují smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny produkty, k nimž jsou vystavovány ceníky v souladu s cenovými rozhodnutími ÚRSO pro dané regulované dodavatele elektřiny. ÚRSO určuje dodavatelům maximální povolenou marži účtovanou za MWh. Nevhodná regulace by mohla mít negativní vliv na provozní výsledky a peněžní toky.

V ČR vydává Energetický regulační úřad („ERÚ“) cenová rozhodnutí stanovující závazná pravidla pro tvorbu cen tepelné energie. Tyto sazby tvoří: (i) ekonomicky podložené náklady na výrobu a distribuci tepelné energie, (ii) přiměřená výše zisku a (iii) DPH. ERÚ navíc stanovuje limitní cenu tepla umožňující dceřiným společnostem Společnosti stanovovat vlastní ceny tepla pod podmínkou, že jsou nižší než limitní cena a dodržují zásady tvorby cen. ERÚ má však také právo u výrobců tepla zpětně za posledních pět let kontrolovat mechanismy tvorby cen tepla. Není-li daná společnost schopna zcela zdůvodnit použitou kalkulaci, ERÚ může uvalit značné pokuty, které by mohly mít zásadní negativní dopad na obchodní a finanční situaci, provozní výsledky, peněžní toky a perspektivu Skupiny. Skutečnost, že ERÚ nestanoví

cenu tepla jako pevnou jednotkovou sumu, vede u provozovatele k určité míře nejistoty vzhledem k tomu, že může ERÚ jeho cenovou kalkulaci vyhodnotit jako chybnou.

U elektřiny vyráběné v kogeneračních elektrárnách ERÚ také stanovuje ve svých cenových rozhodnutích výši dotací na elektřinu pocházející z vysokoúčinných kogeneračních zdrojů formou ekologických bonusů, které jsou udělované na MWh buď ročně, nebo za hodinu. Cenová rozhodnutí rozlišují základní tarif (platný pro kogenerační elektrárny obecně) a doplňkový tarif (platný pouze pro některé kogenerační elektrárny). Příslušný tarif se v cenovém rozhodnutí stanoví v českých korunách za MWh, a to v různých úrovních dle velikosti továrny, celkové doby využití v průběhu roku a použitého paliva. ERÚ běžně vydává cenová rozhodnutí každoročně na podzim na nadcházející kalendářní rok.

Základní rámec cenové regulace dodávek plynu je obsažen v zákoně č. 250/2012 Sb., o regulaci v síťových odvětvích, a v regulační politice pro současné regulační období 2017 – 2021. Podrobnosti týkající se rozsahu a způsobu provádění cenové regulace jsou stanoveny v obecně závazných právních předpisech vydaných ÚRSO.

Segment přenosu plynu má povinnost pravidelně předkládat návrhy tarifní struktury pro příslušná regulační období ke schválení ze strany ÚRSO. Aktuální regulační období běží od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2021.

(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 „ber nebo zaplať“, 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.

Skupina řídí svůj kapitál na základě ukazatele poměrné čisté zadluženosti, jenž je definován jako podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA.

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Poměrný hrubý dluh*	3 700	4 076
Snížení o poměrnou část peněz a peněžních ekvivalentů*	253	479
Čistý dluh	**3 447**	**3 597**
Poměrný ukazatel EBITDA*	802	848
Podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA*	**4,30**	**4,24**

* *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 dokumenty skupiny EPIF. Poměrné hodnoty jsou vypočteny jako hodnoty vykázané jednotlivými společnostmi (včetně eliminací a konsolidačních úprav) vynásobené faktickým vlastnickým podílem Společnosti v daných společnostech.*

Poměrný ukazatel EBITDA nezohledňuje pro-forma dopady na EBITDA plynoucí z nedávných akvizicí společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany GmbH a jejích dceřiných podniků.

Skupina rovněž monitoruje svůj poměr dluhu k upravenému kapitálu. Ke konci účetního období byl poměr následující:

v milionech EUR	**31. prosince 2018**	**31. prosince 2017**
Závazky celkem	6 910	7 306
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	416	584
Čistý dluh	**6 494**	**6 722**
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	-261	-309
Snížení o ostatní kapitálové fondy týkající se transakcí pod společnou kontrolou	-4 526	-4 526
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-47	-13
Upravený kapitál	**4 312**	**4 204**
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	**1,51**	**1,59**

(i) Zajišťovací účetnictví

K 31. prosinci 2018 představuje tato položka zejména smlouvy na deriváty k zajištění úrokové sazby, ceny a směnného kurzu elektřiny, ceny a směnného kurzu plynu a dopad zajištění peněžních toků vykázaný na úrovni skupiny EPIF.

Efektivní část změn reálné hodnoty u finančních derivátů, které jsou určeny k zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu.

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení hodnot vykázaných ve vlastním kapitálu v členění dle kategorie zajišťovacího nástroje:

v milionech EUR	**Zajištění peněžních toků v souvislosti s komoditními deriváty**	**Zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2018	**-8**	**-5**	**-13**
Přecenění zajištění peněžních toků	-2	-	-2
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	1	-	1
Přecenění zajištění peněžních toků	-	-45	-45
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	2	10	12
Stav k 31. prosinci 2018	**-7**	**-40**	**-47**

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů a rizika změn cen komodit ve vztahu k výnosům z výroby energie finančními deriváty

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn cen komodit a rizika změn směnných kurzů ve vztahu k peněžních 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 11 milionů EUR (2017: minus 7 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 35 (d) a (e) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

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 minus 10 milionů EUR (2017: 0 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 35 (c) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – komoditní deriváty k zajištění rizika změny cen plynu a elektřiny, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2018:

v milionech EUR	**31. prosince 2018 Kladná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Záporná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (nákup)**	**31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (prodej)**
Méně než 3 měsíce	4	2	69	69
3 měsíce až 1 rok	21	38	390	305
1–5 let	9	3	105	165
Více než 5 let	-	-	-	22
Celkem	**34**	**43**	**564**	**562**

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků - měnové deriváty, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2018:

v milionech EUR	**31. prosince 2018 Kladná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Záporná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (nákup)**	**31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (prodej)**
Méně než 3 měsíce	-	-	-	-
3 měsíce až 1 rok	-	-	39	39
1–5 let	-	-	-	-
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	**-**	**-**	**39**	**39**

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 35 milionů EUR (2017: plus 48 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 35 (c) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2018:

v milionech EUR	**31. prosince 2018 Kladná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Záporná reálná hodnota**	**31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (nákup)**	**31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (prodej)**
Méně než 3 měsíce	-	-	11	11
3 měsíce až 1 rok	-	2	65	65
1–5 let	-	7	209	209
Více než 5 let	-	73	2 103	2 103
Celkem	**-**	**82**	**2 388**	**2 388**

36. 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 2018 a 31. prosinci 2017:

v milionech EUR	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Závazky a ostatní finanční závazky**	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Závazky a ostatní finanční závazky**
	2018	**2018**	**2017**	**2017**
Koncový akcionář[(1)]	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	32	47	14	25
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	4	10	3	9
Přidružené společnosti	6	-	7	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
Celkem	**42**	**57**	**24**	**34**

(1) Daniel Křetínský představuje koncového akcionáře.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017:

v milionech EUR	**Výnosy 2018**	**Náklady 2018**	**Výnosy 2017**	**Náklady 2017**
Koncový akcionář[(1)]	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	138	141	62	94
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	35	85	33	90
Přidružené společnosti	-	-	15	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
Celkem	**173**	**226**	**110**	**184**

(1) Daniel Křetínský představuje koncového akcionáře.

Transakce s klíčovými členy vedení

Během účetního období končícího 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017 představují klíčové členy vedení skupiny EPIF členové představenstva následujících hlavních společností: EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., Stredoslovenská energetika, a.s., SPP Infrastructure, a.s., eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA a.s., POZAGAS a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., Pražská teplárenská 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	**2018**	**2017**
Počet členů vedení	63	73
Odměny	4	3
Povinné odvody na sociální zabezpečení	1	1
Celkem	**5**	**4**

Další odměny členům vedení Skupiny (vedení všech součástí v rámci Skupiny) jsou zahrnuty v bodě 9 – Osobní náklady.

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

37. Subjekty ve skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 je uveden níže:

		31. prosince 2018		31. prosince 2017		2018	2017
	Stát, kde je společnost registrována	Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
EP Infrastructure, a.s. (CE Energy, a.s.) *	Česká republika	-	-	-	-	-	-
EP Energy, a.s. *	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
AISE, s.r.o.	Česká republika	80	přímý	80	přímý	plná	plná
Pražská teplárenská a.s. (5)	Česká republika	100	přímý	-	-	plná	plná
PT Koncept, a.s. (4)	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
PT Transit, a.s.(3)	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
PT měření, a.s.	Česká republika	100	přímý	-	-	plná	plná
PT Holding Investment B.V. *	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Pražská teplárenská Holding a.s. *	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NPTH, a.s.*	Česká republika	100	přímý	-	-	plná	-
Pražská teplárenská a.s. (5)	Česká republika	-	-	47,42	přímý	-	plná
PT Koncept, a.s.(4)	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Energotrans SERVIS, a.s.(3)	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Real Estate, a.s. (6)	Česká republika	-	-	47,42	přímý	-	plná
RPC, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	IFRS 5
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	IFRS 5
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Nové Modřany, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties I, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties II, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties III, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT měření, a.s.	Česká republika	-	-	47,42	přímý	-	plná
United Energy, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
EVO – Komořany, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
United Energy Moldova, s.r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
United Energy Invest, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
GABIT spol. s r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
Společnosti EP Sourcing, a.s. (dříve EP Coal Trading, a.s.)	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Plzeňská energetika a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
VTE Moldava II, a.s. *	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
MR TRUST s.r.o.*	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Arisun, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Greeninvest Energy, a.s.	Česká republika	41,70	přímý	41,70	přímý	IFRS 5	IFRS 5
POWERSUN a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Triskata, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná

		31. prosince 2018		31. prosince 2017		2018	2017
	Stát, kde je společnost registrována	Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
VTE Pchery, s.r.o.	Česká republika	64	přímý	64	přímý	plná	plná
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED *	Kypr	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Claymore Equity, s.r.o. *	Slovensko	100	přímý	80	přímý	plná	plná
Alternative Energy, s.r.o.	Slovensko	90	přímý	90	přímý	plná	plná
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
V A H O s.r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NPTH, a.s. *	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Pražská teplárenská a.s. [5]	Česká republika	-	-	50,58	přímý	-	plná
PT Koncept, a.s. [4]	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Transit, a.s.[3]	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Real Estate, a.s.[6]	Česká republika	-	-	50,58	přímý	-	plná
RPC, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	IFRS 5
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	IFRS 5
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Nové Modřany, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties I, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties II, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties III, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
PT měření, a.s.	Česká republika	-	-	50,58	přímý	-	plná
Skupina Stredoslovenská energetika Holding, a.s. (Stredoslovenská energetika a.s.)[7]	Slovensko	49	přímý	49	přímý	plná	plná
Stredoslovenská distribučná, a.s.[2]	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Elektroenergetické montáže, a.s.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
SSE – Metrológia s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Stredoslovenská energetika – Projekt Development, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
SSE–Solar, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
SPX, s.r.o.	Slovensko	33,33	přímý	33,33	přímý	ekvivalence	ekvivalence
Energotel, a.s	Slovensko	20	přímý	20	přímý	ekvivalence	ekvivalence
SSE CZ, s.r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
SPV100 s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SSE – MVE, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	-	-	plná	-
Stredoslovenská energetika, a.s. (Stredoslovenská energetika Obchod, a.s.)[8]	Slovensko	100	přímý	-	-	plná	-
EP ENERGY HR d.o.o.	Chorvatsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
EP Cargo a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
EP Hungary, a.s. *[1]	Česká republika	-	-	100	přímý	-	plná
Budapesti Erömü Zrt.	Maďarsko	95,62	přímý	95,62	přímý	plná	plná
KÖBÁNYAHÖ Kft.	Maďarsko	25	přímý	25	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
ENERGZET SERVIS a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Plzeňská teplárenská, a.s.	Česká republika	35	přímý	-	-	plná	-
Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s.r.o.	Česká republika	100	přímý	-	-	pořizovací hodnota	-

		31. prosince 2018		31. prosince 2017		2018	2017
	Stát, kde je společnost registrována	Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s..	Česká republika	100	přímý	-	-	pořizovací hodnota	-
Czech Gas Holding Investment B.V.*	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA a.s.	Slovensko	40,45	přímý	40,45	přímý	plná	plná
Nafta Exploration s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Karotáž a cementace, s.r.o.	Slovensko	51	přímý	51	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
POZAGAS a.s.	Slovensko	65	přímý	65	přímý	plná	plná
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH)[11]	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Speicher GmbH & Co. KG (DEA Speicher Holding GmbH & Co. KG)[9]	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Speicher Inzenhamt GmbH (DEA Speicher GmbH)[10]	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA RV	Ukrajina	100	přímý	100	přímý	plná	plná
CNG Holdings Netherlands B.V.*	Nizozemsko	50	přímý	50	přímý	ekvivalence	ekvivalence
CNG LLC	Ukrajina	100	přímý	100	přímý	ekvivalence	ekvivalence
EPH Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Seattle Holding B.V. *	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Slovak Gas Holding B.V.	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko	49	přímý	49	přímý	plná	plná
eustream, a.s.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Central European Gas HUB AG	Rakousko	15	přímý	15	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
Eastring B.V.	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
Plynárenská metrológia, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SPP – distribúcia, a.s.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
SPP – distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA a.s.	Slovensko	56,15	přímý	56,15	přímý	plná	plná
Nafta Exploration s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Karotáž a cementace, s.r.o.	Česká republika	51	přímý	51	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
POZAGAS a.s.	Slovensko	65	přímý	65	přímý	plná	plná
NAFTA Services, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH)[11]	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA Speicher GmbH & Co. KG (DEA Speicher Holding GmbH & Co. KG)[9]	Německo	100	přímý	-	-	plná	-

		31. prosince 2018		31. prosince 2017		2018	2017
	Stát, kde je společnost registrována	**Konsolidace %**	**Majetková účast**	**Konsolidace %**	**Majetková účast**	**Metoda konsolidace**	**Metoda konsolidace**
NAFTA Speicher Inzenhamt GmbH (DEA Speicher GmbH)[10]	Německo	100	přímý	-	-	plná	-
NAFTA RV	Ukrajina	100	přímý	100	přímý	plná	plná
CNG Holdings Netherlands B.V.*	Nizozemsko	50	přímý	50	přímý	ekvivalence	ekvivalence
CNG LLC	Ukrajina	100	přímý	100	přímý	ekvivalence	ekvivalence
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	95,82	přímý	95,82	přímý	plná	plná
SPP Storage, s.r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
POZAGAS a.s.	Slovensko	35	přímý	35	přímý	plná	plná
SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko	50	přímý	50	přímý	ekvivalence	ekvivalence
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	0,08	přímý	0,08	přímý	plná	plná
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	0,50	přímý	0,50	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	17,50	přímý	17,50	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná

* *Součást holdingu*

(1) EP Hungary, a.s. Ke dni 1. ledna 2017 se společnost EP Hungary, a.s. sloučila se společností EP ENERGY, a.s. Nástupnickou společností je společnost EP Energy, a.s.

(2) Dne 1. března 2018 došlo ke změně názvu společnosti Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s. na Stredoslovenská distribučná, a.s.

(3) Dne 1. února 2018 došlo ke změně názvu společnosti Energotrans SERVIS, a.s. na PT Transit, a.s.

(4) Dne 1. února 2018 došlo ke změně názvu společnosti Pražská teplárenská Trading, a.s. na PT Koncept, a.s.

(5) V červenci roku 2018, byly akcie ve společnostech Pražská teplárenská a.s. a PT měření, a.s. v rámci interní reorganizace převedeny na společnost EP Energy, a.s.

(6) V červenci roku 2018, byly akcie ve společnosti PT Real Estate, a.s. v rámci interní reorganizace převedeny na společnost Pražská teplárenská Holding a.s. V prosinci roku 2018 byla prodána společnost PT Real Estate, a.s. včetně jejích dceřiných společností.

(7) V lednu roku 2019 byla společnost Stredoslovenská energetika a.s. přejmenována na Stredoslovenská energetika Holding, a.s.

(8) V lednu roku 2019 byla společnost Stredoslovenská energetika Obchod, a.s. přejmenována na Stredoslovenská energetika, a.s.

(9) Dne 31. ledna 2019 byla společnost DEA Speicher Holding GmbH & Co. KG přejmenována na NAFTA Speicher GmbH & Co. KG.

(10) Dne 14. února 2019 byla společnost DEA Speicher GmbH přejmenována na NAFTA Speicher Inzenham GmbH.

(11) Dne 19. února byla společnost DEA Speicher Management GmbH přejmenována na NAFTA Speicher Management GmbH.

Seznam ve výše uvedené tabulce je strukturován podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

38. Soudní spory a žaloby

Elektrárny Opatovice, a.s.

Společnost Elektrárny Opatovice, a.s. vystupuje ve sporu se svými bývalými menšinovými akcionáři, kteří namítají nedostatečnou výši náhrady, kterou obdrželi za své akcie v rámci povinného výkupu (tzv. „squeeze-out"), a zpochybňují přitom příslušný znalecký posudek. Vzhledem k tomu, že náhradu nehradila společnost Elektrárny Opatovice, a.s., ale její bývalý majoritní akcionář (International Holdings, B. V.), předpokládá se, že za jakýkoliv případný závazek nese odpovědnost tento bývalý akcionář.

Skupina Stredoslovenská energetika Holding, a.s. („skupina SSE")

Skupina SSE je stranou několika soudních řízení. K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 Skupina nevykázala žádné rezervy na právní výdaje. Vedení skupiny se rozhodlo nezveřejňovat podrobnosti o významných právních sporech, neboť tyto v současné době probíhají a zveřejnění by mohlo skupinu SSE poškodit.

Správní řízení vedené ERÚ proti společnosti Pražská teplárenská („PT")

PT se účastní správního řízení zahájeného v říjnu roku 2015 ERÚ, který tvrdí, že ceny účtované v roce 2011 zákazníkům PT využívajícím malé místní tepelné soustavy byly v rozporu se zákonem o cenách. V březnu roku 2016 ERÚ vydal rozhodnutí, kterým nařizuje PT zaplatit 9 milionů EUR (240 milionů Kč) zahrnujících pokutu ve výši 4,5 milionu EUR (120 milionů Kč) a odškodnění dotčeným zákazníkům ve výši 4,5 milionu EUR (120 milionů Kč). Dne 24. března 2016 se společnost PT proti tomuto rozhodnutí odvolala a 14. dubna 2016 poskytla ERÚ dodatečné informace. Společnost PT dne 7. července 2016 obdržela rozhodnutí od ERÚ, kterým předseda ERÚ případ vrátil k novému projednání u prvoinstančního soudu. V listopadu roku 2016 obdržela společnost PT nové rozhodnutí, které potvrdilo výrok soudu prvního stupně. Společnost PT se znovu odvolala a dne 23. prosince 2016 vydal ERÚ rozhodnutí, kterým mění částku, jež má být zaplacena, a to 8 milionů EUR (222 milionů Kč), zahrnujících pokutu ve výši 4 miliony EUR (111 milionů Kč) a odškodnění dotčeným zákazníkům ve výši 4 miliony EUR (111 milionů Kč). Dne 26. ledna 2017 podala společnost PT odvolání proti rozhodnutí a požádala o odkladný účinek. Zároveň společnost PT zaslala pokutu ve výši 4 miliony EUR na účet ERÚ. Dne 23. února 2017 vyhověl krajský soud žádosti o odkladný účinek v plném rozsahu a dne 28. dubna 2017 vrátil ERÚ pokutu zpět společnosti PT. Společnost PT tedy z důvodu opatrnosti znovu vykázala rezervu ve výši 4 miliony EUR. Dne 7. března 2019 krajský soud zrušil rozhodnutí ERÚ a vrátil případ zpět ERÚ k novému řízení.

V srpnu 2018 obdržela Pražská teplárenská a.s („PT") Oznámení o zahájení správního řízení ve věci možného spáchání správního deliktu podle zákona o cenách, kterého se měla dopustit tím, že jako prodávající v cenové lokalitě „Praha – lokální plynové zdroje" požadovala v roce 2014 po tehdejších odběratelích cenu tepelné energie, jejíž výše nebyla v souladu s podmínkami věcného usměrňování cen dle zákona o cenách. Dne 10. ledna 2019 obdržela PT v rámci správního řízení Vyrozumění o ustanovení znalce, dle kterého ERÚ požádal ustanoveného znalce o zpracování znaleckého posudku k výše uvedenému. Vzhledem k rané fázi správního řízení a nejasnému výsledku se PT rozhodla k 31. prosinci 2018 netvořit žádné rezervy.

Plzeňská teplárenská, a.s. („PLTEP")

V srpnu 2012 Škoda Investment a.s. V srpnu 2012 podala společnost Škoda Investment a.s. (SI) žalobu o vydání bezdůvodného obohacení proti společnosti Plzeňská energetika a.s. (PE), s účinností od 31. října 2018 fúzovala se společností Plzeňská teplárenská, a.s., do té doby vystupovala jako Plzeňská energetika, a.s., název použitý v tomto odstavci) ve výši cca 2 miliony EUR. Tato žaloba na úhradu bezdůvodného obohacení se opírá o údajnou skutečnost, že společnost Plzeňská energetika a.s. vlastní a provozuje energetické rozvody (např. pro rozvod plynu, vody a tepla), které se nacházejí na pozemcích společnosti Škoda Investment a.s., a tudíž protiprávně omezují vlastnické právo společnosti Škoda Investment a.s. V únoru roku 2016 obě strany, tj. PE i SI, obdržely od soudu úřední výzvu k urovnání sporu mediací. Poté bylo soudní jednání odročeno až do odvolání. V červnu 2016 podala společnost SI další žalobu o vydání bezdůvodného obohacení proti společnosti PE ve výši cca 1 milionu EUR. Tato žaloba se týká období let 2013 a 2014. V roce 2018 byla žaloba o vydání rozšířena na celkem cca 4 miliony EUR. V lednu 2018 proběhlo další soudní jednání a soud rozhodl ve prospěch společnosti Plzeňská energetika a.s. Společnost SI se odvolala, v důsledku odvolání byl případ vrácen k okresnímu soudu. Očekává se, že projednání se

uskuteční v 2. čtvrtletí roku 2019. Kvůli tomu, že případ je stále otevřený, a po zvážení všech okolností vykázala společnost Plzeňská energetika a.s. k 31. prosinci 2017 přiměřenou rezervu, která představuje její nejlepší odhad výsledku za rok končící 31. prosince 2018.

Projekt spalovny komunálního odpadu a čerpání bankovní garance

Problematika vztahů s bývalým generálním dodavatelem díla ZEVO Plzeň (Spalovna odpadů; dále ZEVO), ČKD PRAHA DIZ, a.s., vyplývá převážně ze situace, kdy došlo v roce 2016 ze strany společnosti Plzeňská teplárenská k předčasnému ukončení Smlouvy o dílo, a to před faktickým dokončením samotného díla. Na dokončení díla byla dle možností smluvní dokumentace uplatněná společností Plzeňská teplárenská bankovní garance. Tento postup ČKD PRAHA DIZ, a.s. rozporuje. Za uvedenou společnost v úpadku jedná insolvenční správce. Aktuálně probíhá interní posouzení nároků jednotlivých stran a očekávají se komplikovaná jednání. S ohledem na dosavadní výsledky interní analýzy byla k 31. prosinci 2018 zaúčtována v rámci konsolidované účetní závěrky odpovídající rezerva.

39. Následné události

V lednu 2019 prodloužila Společnost NAFTA a.s. splatnost svých úvěrových rámců sestávajících z termínovaného úvěru ve výši 175 milionů EUR a revolvingového úvěrového rámce ve výši 75 milionů EUR až do roku 2024. Na konci roku 2018 byly oba úvěry vykázány jako krátkodobé.

5. března 2019 Skupina rozhodla o vyplacení dividendy svým akcionářům ve výši 143 milionů EUR. Dividendy byly vyplaceny 6. března 2019.

Dne 11. března 2019 společnost EP Energy nabídla odkoupit až 41 503 059 EUR souhrnné částky jistin svých seniorních zajištěných dluhopisů ve výši 498 650 000 EUR, s úrokovým výnosem 5,875 % splatných v roce 2019 (dále „Dluhopisy"), aby splnila svou povinnost učinit Nabídku vyplývající z odprodeje kolaterálu dle smluvní dohody, kterými se Dluhopisy řídí (dále „Nabídka"). Nabídka se vztahovala na čisté výnosy z prodeje 100 % akcií ve společnosti Plzeňská energetika a.s. její mateřské společnosti EP Infrastructure, a.s. V důsledku Nabídky odkoupí společnost EP Energy Dluhopisy ve jmenovité hodnotě 2,75 milionů EUR; tato transakce se uskuteční 11. dubna 2019. Po ukončení Nabídky využije společnost EP Energy výnosy k obecným firemním účelům, jako například, nikoli však výlučně, splacení dluhu, investiční výdaje atd.

Dne 8. dubna 2019 vydala EP Infrastructure, a.s. („EPIF") osmileté dluhopisy s proměnlivým úročením o celkovém jmenovitém objemu 70 milionů EUR, které byly přijaty k obchodování na třetím trhu provozovaném Vídeňskou burzou (dále „Vydání"). Jako výhradní makléř vystupovala u tohoto Vydání Banca IMI. EPIF využije výnosy Vydání k obecným firemním účelům.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a na jiných místech této přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Přílohy*:

Příloha 1 – Podnikové kombinace

* *Informace uvedené v přílohách tvoří součást kompletní dokumentace této konsolidované účetní závěrky.*

Datum:	Podpis statutárního orgánu
11. dubna 2019	Daniel Křetínský předseda představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s. Gary Mazzotti místopředseda představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s.

Příloha 1 – Podnikové kombinace

Následující tabulky uvádějí další informace o částkách vykazovaných jako nabytá aktiva a převzaté závazky k datu akvizice u jednotlivých významných podnikových kombinací v důsledku postupných akvizic a akvizic.

Dopad akvizic

i. 31. prosince 2018

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti Plzeňská teplárenská, a.s. jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR	**Účetní hodnota[(1)]**	**Úprava na reálnou hodnotu**	**2018 Celkem**
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	199	-63	136
Nehmotný majetek	3	1	4
Odložené daňové pohledávky	-	6	6
Zásoby	2	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	9	-	9
Finanční nástroje – aktiva	2	2	4
Peníze a peněžní ekvivalenty	32	-	32
Rezervy	-14	-16	-30
Odložené daňové závazky	-10	10	-
Půjčky a úvěry	-33	-	-33
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-8	-	-8
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	**182**	**-60**	**122**
Nekontrolní podíl			-79
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Pořizovací cena			**43**
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			-
Jiné protiplnění			43
Celkové převedené protiplnění			**43**
Snížení nabyté peníze (B)			32
Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)			**32**

(1) Představuje hodnoty pro podíl o velikosti 100 %.

v milionech EUR	***2018 Celkem**
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	22
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázané od data akvizice	2

* *Tyto údaje zahrnují informace po fúzi společností Plzeňská energetika, a.s. a Plzeňská teplárenská, a.s.*

v milionech EUR	**2018 Celkem**
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	71
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	16

* *před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů*

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností NAFTA Germany GmbH a jejích dceřiných společnosti jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR	**Účetní hodnota[(1)]**	**Úprava na reálnou hodnotu**	**2018 Celkem**
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	104	76	180
Odložené daňové pohledávky	6	-	6
Zásoby	1	-	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	-	4
Peníze a peněžní ekvivalenty	43	-	43
Rezervy	-73	-6	-79
Odložené daňové závazky	-	-20	-20
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-17	-	-17
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	**68**	**50**	**118**
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-5
Pořizovací cena			**113**
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			118
Jiné protiplnění			-5
Celkové převedené protiplnění			**113**
Snížení nabyté peníze (B)			43
Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)			**-75**

(1) Představuje hodnoty pro podíl o velikosti 100 %.

K datu vydání konsolidované účetní závěrky nebyl dokončen proces alokace kupní ceny za společnost NAFTA Germany GmbH. Je proto možné, že v rámci alokace kupní ceny budou provedeny úpravy jednotlivých aktiv a závazků i záporného goodwillu.

v milionech EUR	**2018 Celkem**
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	-
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázané od data akvizice	-

v milionech EUR	**2018 Celkem**
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	44
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	16

* *před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů*

VI. Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Infrastructure, a.s.

Zpráva o auditu individuální účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti EP Infrastructure, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z individuálního výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, individuálních výkazů o úplném výsledku, změn vlastního kapitálu a o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této individuální účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této individuální účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidované finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2018 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 individuální 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.

KPMG

Hlavní záležitosti auditu

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

Ocenění investic v dceřiných a přidružených společnostech

Viz body přílohy 2 (Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky používané Společností) a 6 (Majetkové účasti).

Hlavní záležitost auditu	**Jak byla daná záležitost auditu řešena**
Společnost působí jako holdingová společnost a jejím hlavním aktivem jsou investice do nekótovaných majetkových účastí v ovládaných a řízených (dceřiných) společnostech a (přidružených) společnostech pod podstatným vlivem. **Tyto investice jsou k rozvahovému dni oceňovány v pořizovací ceně a Společnost testuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty.** **Ocenění těchto nekótovaných investic závisí na stanovení předpokladů a odhadů jejich budoucího vývoje, zejména budoucí finanční výkonnosti investic a diskontních faktorů, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty.** **Následkem uvedeného bylo ocenění investic významné pro náš audit.**	V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné: Dotazováním jsme zjistili důvody pro použití konkrétních předpokladů a odhadů ovlivňující oceňovací modely investic sestavené Společností. Náš interní specialista v oblasti oceňování podniků zhodnotil použitou metodiku ocenění a porovnal ji s metodami obvyklými na trhu a dále zhodnotil hlavní použité předpoklady a odhady, včetně diskontních faktorů, a porovnal je s tržními standardy odvětví. Předpoklady a odhady použité ve finančních plánech významných majetkových účastí použité v ocenění jsme kriticky zhodnotili v kontextu naší znalosti daných společností. Posoudili jsme historickou spolehlivost odhadů budoucího vývoje tak, že jsme porovnali odhady finančních plánů na rok 2018 použitých v ocenění připraveného v roce 2017 se skutečnými finančními výsledky za rok 2018. Rovněž jsme porovnali plány peněžních toků vstupujících do ocenění roku 2018 s plány roku 2017. Vysvětlení významných odchylek v plánech společností jsme kriticky vyhodnotili. Zhodnotili jsme, zda události, které nastaly po rozvahovém dni až do vydání zprávy auditora, nemají zásadní negativní vliv na odhady a předpoklady použité v oceňovacích modelech. Rovněž jsme zhodnotili, zda informace uvedené v příloze individuální účetní závěrky jsou přiměřené a v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

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 statutární orgán Společnosti.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy individuální účetní závěrky, společnost EP Infrastructure, a.s. nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování individuální účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze individuální účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že individuální 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 individuální 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 individuální 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 individuální 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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze individuální účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky statutárním orgánem 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 individuální 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 individuální účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda individuální účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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 osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je 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 osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu individuální 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.

KPMG

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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 29. března 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 27. února 2019 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.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu poskytli následující služby neuvedené v příloze individuální účetní závěrky:

Název	**Informace o poskytnutých službách**
Poradenství v oblasti IT	Prověrka implementace a testování IT aplikací v oblasti péče o zákazníka.
Převodní ceny	Prověrka výše úrokové sazby a sazby garančních poplatků v rámci skupiny EP Infrastructure, a.s.
Comfort letter	Prověrka emisního prospektu a vydání comfort letteru v souvislosti s emisí dluhopisů vydaných společností EP Infrastructure, a.s.
Účetní poradenství	Prověrka a analýza rozdílů mezi současnou úpravou účtování leasing and požadavky na účtování leasing dle IFRS 16.
Poradenství GDPR	Poradenství v oblasti ochrany osobních údajů ("GDPR").
Transakční poradenství	Vyhodnocení proveditelnosti a dopadu vyčlenění nemovitostních aktiv jedné ze společností skupiny EP Infrastructure, a.s.
Daňové poradenství	Poradenství v oblasti kalkulace daňového závazku týkajícího se předchozích akvizic.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit individuální účetní závěrky společnosti EP Infrastructure, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. února 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Karel Charvát
Partner
Evidenční číslo 2032

VII. Účetní závěrka a příloha této účetní závěrky

EP Infrastructure, a.s.

Individuální účetní závěrka
pro účetní období končící 31. prosincem 2018

sestavená podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
přijatých Evropskou unií

Obsah

Výkaz o úplném výsledku 3
Výkaz o finanční pozici 4
Výkaz změn vlastního kapitálu 5
Výkaz o peněžních tocích 6
Příloha k účetní závěrce 7
1. Všeobecné informace 7
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky 8
3. Významné účetní postupy 15
4. Stanovení reálné hodnoty 23
5. Peníze a peněžní ekvivalenty 24
6. Majetkové účasti 25
7. Finanční nástroje 26
8. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva 27
9. Základní kapitál 27
10. Zisk na akcii 28
11. Porovnání výkazu o finanční pozici, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích (cash flow) za rok končící 31. prosincem 2017 podle českých účetních standardů („CAS“) a IFRS 29
12. Porovnání výsledku hospodaření za roky 2017 a 2018 podle českých účetních standardů a IFRS 32
13. Finanční nástroje a finanční závazky 32
14. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky 35
15. Osobní náklady 36
16. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů 36
17. Náklady na daň z příjmů 36
18. Odložené daňové pohledávky a závazky 37
19. Finanční záruky a podmíněné závazky 38
20. Provozní náklady a výnosy 39
21. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací 39
22. Spřízněné osoby 48
23. Následné události 49

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2018

v tisících Kč	**Bod přílohy**	**2018**	**2017**
Tržby: Ostatní		16 673	6 580
Tržby celkem		**16 673**	**6 580**
Náklady prodeje: Ostatní		-330	-403
Náklady na prodej celkem		**-330**	**-403**
Mezisoučet		**16 343**	**6 177**
Osobní náklady	15	-54 108	-27 231
Odpisy		-17	-6
Daně a poplatky		-8	-17
Ostatní provozní výnosy		45	656
Ostatní provozní náklady	20	-43 784	-180 190
Provozní výsledek hospodaření		**-81 529**	**-200 611**
Výnosové úroky účtované na základě efektivní úrokové míry	16	1 697 744	916 595
Nákladové úroky	16	-1 555 662	-1 262 252
Finanční náklady ostatní	16	-96 016	-166 744
Kurzové rozdíly	16	84 086	-433 264
Zisk/-ztráta z derivátových nástrojů	16	-23 364	-11 208
Výnosy z dividend	16	1 079 830	19 550 999
Změna opravné položky k finančním nástrojům	21	44 686	-
Čisté finanční výnosy		**1 231 303**	**18 594 126**
Zisk před zdaněním daní z příjmů		**1 149 774**	**18 393 515**
Náklady na daň z příjmů	17	22 854	71 437
Zisk z pokračujících činností		**1 172 628**	**18 464 952**
Zisk za účetní období		**1 172 628**	**18 464 952**
Ostatní úplný výsledek:			
Položky, které budou v budoucnu převedeny do zisku nebo ztráty			
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	17	-817 540	404 650
Ostatní úplný výsledek za účetní období		**355 088**	**18 869 602**
Zisk za účetní období celkem připadající vlastníkům společnosti:		**1 172 628**	**18 464 952**
Ostatní úplný výsledek celkem připadající vlastníkům společnosti:		**355 088**	**18 869 602**
Základní a zředěný zisk na akcii v Kč	10	**3,63**	**57,17**

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 49 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2018	K 31.12.2017	K 1.1.2017
Aktiva				
Majetkové účasti	6	135 639 913	133 977 345	131 701 292
Dlouhodobý hmotný majetek		29	46	-
Nehmotný majetek		1 231	1 159	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	44 734 020	45 931 422	23 050 933
Odložené daňové pohledávky	18	95 754	-	-
Dlouhodobá aktiva celkem		**180 470 947**	**179 909 972**	**154 752 225**
Zásoby		5 153	**-**	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	109 466	9 032	20 965 007
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	87 097	-	-
Daňové pohledávky	8	7 848	7 869	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	122 377	401 889	1 045 641
Krátkodobá aktiva celkem		**331 941**	**418 790**	**22 010 648**
Aktiva celkem		**180 802 888**	**180 328 762**	**176 762 873**
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	9	80 750 000	80 750 000	80 750 000
Emisní ážio		222 826	222 826	222 826
Ostatní fondy		19 157 975	19 157 975	19 157 975
Nerozdělený zisk		26 643 391	31 670 963	30 951 853
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)		-161 628	655 912	251 262
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		**126 612 564**	**132 457 676**	**131 333 916**
Závazky				
Půjčky a úvěry	13	52 401 177	46 673 029	42 766 596
Finanční nástroje a finanční závazky	13	1 250 311	489 052	476 812
Odložené daňové závazky	18	-	118 867	94 874
Dlouhodobé závazky celkem		**53 651 488**	**47 280 948**	**43 338 282**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14	21 068	196 728	1 638 805
Půjčky a úvěry	13	390 591	263 870	336 260
Finanční nástroje a finanční závazky	13	109 930	1 429	115 610
Rezervy	14	17 247	128 111	-
Krátkodobé závazky celkem		**538 836**	**590 138**	**2 090 675**
Závazky celkem		**54 190 324**	**47 871 086**	**45 428 957**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**180 802 888**	**180 328 762**	**176 762 873**

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 49 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2017	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**251 262**	**30 951 853**	**131 333 916**
Ostatní úplný výsledek celkem za účetní období:						
Zisk nebo (ztráta)	-	-	-	-	18 464 952	**18 464 952**
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	404 650	-	**404 650**
Ostatní úplný výsledek celkem:				**404 650**	**18 464 952**	**18 869 602**
Vklady vlastníků a příděly vlastníkům:						
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-17 745 842	**-17 745 842**
Stav k 31. prosinci 2017	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**655 912**	**31 670 963**	**132 457 676**
Dopad přechodu na IFRS 9 (po odečtení daně)	-	-	-	-	-184 225	**-184 225**
Stav k 1. lednu 2018	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**655 912**	**31 486 738**	**132 273 451**
Ostatní úplný výsledek celkem za účetní období:						
Zisk nebo ztráta	-	-	-	**-**	1 172 628	**1 172 628**
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-817 540	-	**-817 540**
Ostatní úplný výsledek celkem:				**-817 540**	**1 172 628**	**355 088**
Vklady vlastníků a příděly vlastníkům:						
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	- 6 015 975	**- 6 015 975**
Stav k 31. prosinci 2018	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**-161 628**	**26 643 391**	**126 612 564**

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 49 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

K 31. prosinci 2018
v tisících Kč

	Bod přílohy	2018	2017
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období	10	1 172 628	18 464 952
Úprava o:			
Daň z příjmů	17	-22 854	-71 437
Odpisy		17	6
Změna stavu rezerv	14	-110 864	128 111
Změna stavu opravných položek	21	-44 686	-
Nákladové a výnosové úroky	16	-142 082	345 657
Výnosy z dividend	16	-1 079 830	-19 550 999
Ztráta z finančních nástrojů	16	23 364	11 208
Nerealizované kurzové zisky/-ztráty, netto		18 320	690 610
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		**-185 987**	**18 108**
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	8	-3 975	-3 644
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	14	-18 664	-64 965
Změna stavu zásob		-5 153	-
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		**-213 779**	**-50 501**
Zaplacené úroky	5	-896 515	-1 097 516
Zaplacená daň z příjmů		23	-22 070
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		**-1 110 271**	**-1 170 087**
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté podíly na zisku		1 074 850	12 223 550
Příjmy z prodeje finančních nástrojů/odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		-3 496	-237 404
Nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-72	- 1 211
Akvizice dceřiných podniků, společných podniků a přidružených podniků po odečtení získaných peněžních prostředků	6	-1 662 568	-
Zápůjčky spřízněným osobám	7	-6 368 750	-
Přijaté úroky	7	1 221 915	-
Zápůjčky od spřízněných osob	7	8 081 698	-
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		**2 343 577**	**11 984 935**
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	5	49 063 946	11 739 219
Uhrazené úvěry	5	-63 169 963	-4 004 711
Vydané dluhopisy	5	19 106 250	-
Ostatní finanční toky, poplatky		-539 566	-20 137
Zaplacené dividendy	5	-6 025 675	-19 153 228
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		**-1 565 008**	**-11 438 857**
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		*-331 702*	*-624 009*
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		**401 889**	**1 045 641**
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		52 190	-19 743
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		**122 377**	**401 889**

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 49 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

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 2 000 tis. Kč.

Hlavní činností společnosti je správa vlastního majetku. Základním posláním společnosti je strategické řízení rozvoje společností přímo či nepřímo ovládaných, koordinace jejich činnosti a 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 2018 do 31. prosince 2018 („2018“). Srovnatelným obdobím se rozumí hospodářský rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 („2017“).

Účetní závěrka byla sestavena v souladu s IFRS v podobě, v jaké je přijala Evropská unie (“IFRS-EU”). Společnost sestavuje individuální závěrku dle IFRS poprvé za období končící 31. prosincem 2018. Operace spojené s přechodem na IFRS zahrnují požadavky na vykázání a ocenění jednotlivých položek účetní závěrky, tak jak jsou definovány v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví („IFRS“).

Sídlo Společnosti

Pařížská 130/26

Josefov

110 00 Praha 1

Česká republika

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2018 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		**Hlasovací práva**
	v tis. Kč	**%**	**%**
EPIF Investments a.s.	55 717 500	69%	69%
CEI INVESTMENTS S.à r.l.	25 032 500	31%	31%
Celkem	**80 750 000**	**100%**	**100**

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s., 100% vlastníka společnosti EPIF Investments a.s. k 31. prosinci 2018 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	**Hlasovací práva**
	%	**%**
EP Investment S.à r.l.	53%	53%
EP Investment II S.à r.l.	47%	47%
Celkem	**100%**	**100%**

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za roky 2016 a 2017 sestavila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2018 sestavuje společnost EP Investment S.à r.l., se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Luxemburg.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatých EU. Česká verze této konsolidované účetní závěrky bude společně s konsolidovanou výroční zprávou zveřejněn v obchodním rejstříku. Společnost nesestavuje výroční zprávu k datu vydání této individuální účetní závěrky, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018

Členové představenstva	*Členové dozorčí rady*
Daniel Křetínský (předseda)	Jan Špringl (předseda)
Jiří Zrůst (místopředseda)	William David George Price (místopředseda)
Gary Mazzotti (místopředseda)	Petr Sekanina (člen)
Marek Spurný (člen)	Jiří Feist (člen)
Pavel Horský (člen)	Jan Stříteský (člen)
Milan Jalový (člen)	Rosa Maria Villalobos Rodriguez (člen)
Stéphane Louis Brimont (člen)	

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (Mezinárodními účetními standardy IAS a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 27. února 2019.

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 pozici, 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 česká koruna („Kč“).

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 zřídkakdy 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 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 účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 7 – Finanční nástroje
- 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.

Společnost, 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 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 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 nejnižší 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

Společnost nemá žádné výnosy z prodeje výrobků a služeb v České republice ani v zahraničí. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 16 této přílohy.

(f) Aplikace IFRS 1

Tato účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. je poprvé sestavována v souladu s IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Společnost aplikovala účetní postupy uvedené v bodě 3 níže pro všechny účetní období uvedené v této účetní závěrce.

Při přípravě zahajovacího výkazu o finanční pozici podle IFRS-EU Společnost upravila hodnoty, které byly vykázány podle Českých účetních standardů. Postup a vysvětlení těchto úprav, jakožto úprav oproti předchozí statutární účetní závěrce připravené podle Českých účetních standardů, je uvedeno v bodě 11 a 12 této přílohy účetní závěrky.

Veškeré dohady, které byly použity Společností na počátku zahajovacího účetního období a ve srovnatelném období, jsou shodné s dohady natvořenými podle Českých účetních standardů. To znamená, že odhady natvořené podle Českých účetních standardů, nebyly upraveny o informace obdržené později.

(g) Nově vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2018, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2018 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Tento standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS.

Společnost zvolila metodu kumulativního dopadu přechodu na standard IFRS 15, přičemž dopad prvotní aplikace tohoto standardu byl vykázán k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018) a z tohoto důvodu nebyly zůstatky k 31. prosinci 2017 upraveny a jsou vykázány v souladu se standardy a interpretacemi platnými pro období začínající před 1. lednem 2018.

Společnost zavedla pětikrokový model s cílem určit, v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový 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 splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Z důvodu načasování a ocenění výnosů Společnosti a vzhledem k charakteru činností Společnosti a druhu jejích výnosů nemá tento standard významný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2018 a z tohoto důvodu není žádný dopad z přechodu na IFRS 15 vykázán jako úprava vlastního kapitálu k 1. lednu 2018.

IFRS 9 Finanční nástroje

IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování finančních aktiv, finančních závazků a některých smluv na koupi nebo prodej nefinančních položek. Tento standard nahrazuje standard IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování.

Společnost využila výjimku, která jí umožňuje neupravovat srovnávací informace za minulá období v souvislosti se změnami klasifikace a oceňování (včetně snížení hodnoty). Rozdíly účetní hodnot finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí standardu IFRS 9 se vykazují ve výsledku hospodaření minulých let a rezervních fondech k 1. lednu 2018. V důsledku toho údaje vykázané v roce 2017 obecně neodrážejí požadavky uvedené ve standardu IFRS 9, ale ty uvedené ve standardu IAS 39.

Následující tabulka obsahuje souhrnné údaje o dopadu přijetí standardu IFRS 9 na počáteční zůstatek rezervních fondů a výsledku hospodaření minulých let.

v tisících Kč	**Dopad přijetí IFRS 9 na počáteční zůstatek**
Výsledek hospodaření minulých let	
Zaúčtování očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9	-184 225
Dopad k 1. lednu 2018	-184 225

Podrobné údaje o dopadu standardu IFRS 9 na počáteční zůstatky:

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2017 dle výkazů**	**Dopad přijetí IFRS 9**	**K 1. lednu 2018**
Dlouhodobá aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	45 913 083	-184 225	45 728 858
Celkem	**45 913 083**	**-184 225**	**45 728 858**

I. Klasifikace a oceňování finančních aktiv a závazků

IFRS 9 významně nemění existující požadavky dle IAS 39 ohledně klasifikace a oceňování finančních závazků. Ruší ovšem současné kategorie finančních aktiv dle IAS 39 - držená do splatnosti, půjčky a úvěry a realizovatelná finanční aktiva.

Přijetí standardu IFRS 9 nemělo významný dopad na účetní postupy Skupiny týkající se finančních závazků a derivátových finančních nástrojů. Dopad přijetí standardu IFRS 9 na klasifikaci a oceňování finančních aktiv je popsán níže.

Podle standardu IFRS 9 je při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikováno jako oceňované naběhlou hodnotou (AC), aktivum oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – dluhový nástroj, aktivum oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – kapitálový nástroj nebo jako aktivum oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančních aktiv dle IFRS 9 obecně vychází z obchodního modelu, v jehož rámci jsou finanční aktiva řízena, a z charakteristiky jejich smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splňuje obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků; a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny (tzv. „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 marží. Úvěry a pohledávky, které splňují podmínky testu SPPI a testu obchodního modelu, Společnost běžně klasifikuje jako finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou (AC).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, pokud splňuje obě následující podmínky:

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

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však Společnost může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku. Společnost drží kapitálové nástroje klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním typem

finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, jsou proto investice do kapitálových nástrojů. V případě kapitálových investic do dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností, Společnost aplikuje výjimku ze standardu IFRS 9 v souladu s IAS 27 a oceňuje tyto v pořizovací hodnotě.

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 aktuálních 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 kapitálových nástrojů.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty.

Při prvotním zaúčtování může Společnost neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, 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. Snížení hodnoty finančních aktiv

IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

Podle IFRS 9 jsou opravné položky oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12 měsíční 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.

Společnost vyčíslí opravnou položku, která se rovná výši očekávaných úvěrových ztrát, kromě případů, u nichž úvěrové riziko od prvotního účetního zachycení výrazně nevzrostlo.

Společnost se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

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 každého segmentu jsou přidělena do jedné ze tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, jejichž hodnota trvale snížena k datu prvotního zachycení – nakoupených nebo poskytnutých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum zahrnuto do úrovně I či do skupiny nakoupených nebo poskytnutých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (POCI). Po prvotním zachycení je finanční aktivum přiřazeno do úrovně II, pokud úvěrové riziko od prvotního zachycení výrazně vzrostlo, či do úrovně III, pokud bylo aktivum úvěrově znehodnoceno.

Společnost předpokládá, že úvěrové riziko vyplývající z finančního aktiva výrazně vzrostlo, pokud:

(a) finanční aktivum či jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum či jeho významná část po splatnosti více než 30 dnů a méně než 90 dnů, ale doba prodlení nenaznačuje zvýšení úvěrového rizika protistrany, bude použit individuální přístup a finanční aktivum bude zařazeno do úrovně I; nebo

(b) Společnost vyjednává s dlužníkem o restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka či Společnosti); nebo

(c) pravděpodobnost selhání (PD) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo

(d) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Vždy k rozvahovému dni Společnost posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. 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 byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání"); nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo

(e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – 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 představují současnou hodnotu 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 naběhlou hodnotou 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 vykázána v ostatním úplném výsledku.

Dopad nového modelu stanovení trvalého snížení hodnoty

V případě aktiv podléhajícím modelu stanovení trvalého snížení hodnoty podle IFRS 9 se obecně očekává růst ztrát ze snížení hodnoty a jejich vyšší volatilita, ale Společnost stanovila, že aplikace požadavků na trvalé snížení hodnoty uvedených ve standardu IFRS 9 k 1. lednu 2018 vede k vytvoření nevýznamných dodatečných opravných položek na trvalé snížení hodnoty.

III. Zajišťovací účetnictví

Společnost se rozhodla od 1. ledna 2018 i nadále přistupovat k zajišťovacímu účetnictví podle IAS 39, nikoli podle aktuální úpravy v IFRS 9.

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota (účinný pro roční účetní období začínající po 1. lednu 2018)

Tato interpretace objasňuje, jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty v cizí měně. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty.

Společnost posoudila očekávaný dopad přijetí IFRIC 22 na svou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Společnost usoudila, že tento nový standard nemá významný dopad na účetní závěrku.

ii. Standardy, které dosud nenabyly účinnosti

IFRS 16 Leasingy (platí pro roční období začínající po 1. lednu 2019)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojí účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Na základě analýzy Společnosti, standard IFRS 16 nebude mít materiální dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tento nový standard poskytuje rámec, který umožňuje zvážit, zaúčtovat a ocenit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), základů daně, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých slev na dani a daňových sazeb, pokud existuje nejistota ohledně účtování o dani z příjmů dle IAS 12. Tato interpretace též vysvětluje, kdy znovu zvážit účtování nejistot u daní.

Společnost posoudila očekávaný dopad přijetí IFRIC 23 na svou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Společnost očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace standardu IFRS 9 – Předčasné splacení s negativní kompenzací (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato úzce zaměřená novelizace standardu IFRS 9 umožňuje společnostem některá předčasně splatná finanční aktiva s tzv. negativní kompenzací oceňovat zůstatkovou hodnotou. Dotčená aktiva, která zahrnují některé půjčky a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Negativní kompenzace vzniká v případě, že smluvní podmínky umožňují dlužníkovi předčasně splatit nástroj před jeho smluvní splatností, ale předčasně splatná částka by mohla být nižší než nesplacená část jistiny a úroku. Aby negativní kompenzace splňovala podmínky pro ocenění naběhlou hodnotou, musí představovat „přiměřenou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy“.

Tato novelizace nebude mít dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS uvádí novely standardů IFRS, doprovodné dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS s cílem uvést informace o revidovaném koncepčním rámci účetního výkaznictví v roce 2018.

Některé standardy, jejich doprovodná dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS obsahují reference či citace z rámce IASC pro sestavení a vykazování účetní závěrky, které Rada přijala v roce 2001 (dále jen “Rámec”) či z Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Novela novelizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Koncepčnímu rámci 2018 a tvoří další novely objasňující, na kterou verzi Koncepčního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

Novelizace IAS 1 a IAS 8: Definice materiálu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Tato novelizace objasňuje definici "materiálu" a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud její vynechání, nesprávná citace či nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o specifické vykazované účetní jednotce.

Tato novelizace pravděpodobně nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost nepřijala dříve žádné standardy IFRS, 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.

Společnost očekává, že další vydané standardy, které dosud nenabyly účinnosti pro účely zveřejnění v této účetní závěrce, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

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. Hodnota majetkových účastí je každoročně testována na snížení hodnoty (více viz bod 3 (d)).

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Postup platný od 1. ledna 2018

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – akciový 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 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 běžně klasifikovány Skupinou 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. Společnost vlastní akciové cenné papíry klasifikované jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou 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 hodnou 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.

Postup platný před 1. lednem 2018

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou finanční aktiva, která Společnost drží v zásadě za účelem obchodování, tj. za účelem realizace krátkodobého zisku. Jedná se o investice a kontrakty, které nejsou označeny jako efektivní zajišťovací nástroje.

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a nejsou klasifikována jako realizovatelná nebo držená do splatnosti, ani jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami a s pevným datem splatnosti, která Společnost hodlá držet do splatnosti, k čemuž má potřebné předpoklady.

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

ii. Vykazování

Postup platný od 1. ledna 2018

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

Postup platný před 1. lednem 2018

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva

zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

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 náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

Postup platný od 1. ledna 2018

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 vykázány 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 nereklasifikují 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.

Postup platný před 1. lednem 2018

Po prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují svou reálnou hodnotou s výjimkou úvěrů, pohledávek a nástrojů držených do splatnosti – ty se oceňují amortizovanou pořizovací cenou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování amortizovanou pořizovací cenou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

U finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do hospodářského výsledku.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulativní zisky a ztráty v ostatním úplném hospodářském výsledku převedou do výsledku hospodaření. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se zahrnují do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové sazby.

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 a odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (j) – 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 penězotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užitné 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 („penězotvorná jednotka“).

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

Ztráta se 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.

ii. Finanční aktiva (včetně obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv)

Postup platný po 1. lednu 2018

Skupina vyčísluje 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 vyčísleny 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 vyčíslí 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 vyčíslení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání ve zjednodušeném režimu.

ECL model 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 přiřazeny do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, které jsou znehodnoceny 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.

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 a méně než 90 dnů po splatnosti, ale zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;

(b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;

(c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo

(d) 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 investicí do kapitálových nástrojů. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené 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 byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“); nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo

(e) 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 („probability of default – 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 vykázána v ostatním úplném výsledku (“OCI“).

Postup platný před 1. lednem 2018

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní známky snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní náznaky svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní známky snížení hodnoty finančního aktiva lze počítat nesplácení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Společnost za podmínek, o nichž by Společnost za normální situace neuvažovala, signály svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh. Objektivní známkou snížení hodnoty investice do účastnických cenných papírů je také významné nebo dlouhodobé snížení jejich reálné hodnoty pod úroveň jejich pořizovací ceny. Standard IAS 39 nenabízí jednoznačné vodítko k určení, co je ve vztahu k pořizovací ceně významné a co znamená dlouhodobé snížení reálné hodnoty. Podle zásad Společnosti v této souvislosti platí, že se poklesy na akciových trzích považují a budou považovat za vážné tehdy, když

se velká část globálních akciových indexů sníží ze svých 12měsíčních maxim téměř o 50 % a to po dobu delší než 6 měsíců (kritéria snížení hodnoty).

Zpětně získatelná částka investic Společnosti do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek vykázaných v amortizované pořizovací ceně se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky při vykázání v amortizované pořizovací ceně se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojovat s událostí nastalou po vykázání ztráty ze snížení hodnoty.

Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných investičních cenných papírů se vykazují tak, že se kumulativní ztráta, která byla vykázána v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentována ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu, převede do výsledku hospodaření. Kumulativní ztrátu, která se vyjme z vlastního kapitálu do úplného hospodářského výsledku a vykáže se ve výsledku hospodaření, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou (po odečtení všech splátek jistin a všech odpisů/ amortizace) a stávající reálnou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty dříve vykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Změny kumulativních ztrát ze snížení hodnoty, které souvisejí s uplatněním metody efektivní úrokové sazby, se vykážou jako složka úrokového výnosu.

Jestliže u realizovatelného dluhového cenného papíru se sníženou hodnotou dojde v následujícím období ke zvýšení reálné hodnoty a toto zvýšení lze dát do objektivní souvislosti s událostí, která nastala poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty, pak se ztráta ze snížení hodnoty zruší a tato zrušená (rozpuštěná) částka ztráty se vykáže ve výsledku hospodaření. Případné následné zvýšení reálné hodnoty realizovatelného kapitálového cenného papíru, jehož hodnota se předtím snížila, je vykázáno v rámci ostatního úplného hospodářského výsledku.

(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, kdy 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 popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

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

(f) Derivátové finanční aktiva a závazky

Postup platný od 1. ledna 2018

Společnost drží derivátové finanční nástroje k zajištění proti kurzovému a 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.

Jiné deriváty, které nejsou určeny k obchodování

Jestliže derivátový finanční nástroj není držen za účelem obchodování a 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; a 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 nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IAS 39 (společnost dosud nepřešla na zajišťovací účetnictví dle 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 Skupiny 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, anebo je zrušeno jeho určení jako zajišťovací nástroj, 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 realizace transakce.

Zajištěná položka je přeceněna na změny v reálné hodnotě přiřaditelné zajišťovanému riziku během doby zajišťovacího vztahu. Jakákoliv vznikající úprava účetní hodnoty zajištěné položky vztahující se k zajištěnému riziku je vykázána v zisku nebo ztrátě s výjimkou finančních aktiv – kapitálových nástrojů oceňovaných ve FVOCI, kdy zisk či ztráta plynoucí z těchto aktiv jsou vykázány v ostatních 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 pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, 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).

(h) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Od 1. ledna 2018, Společnost aplikovala IFRS 15 při vykazování výnosů se zákazníky.

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a užitky vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

Výnos 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. Výnos 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 a 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 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, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

(j) 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 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 rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykázání nemá vliv na účetní ani 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 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 rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že se bude realizovat související daňová úleva.

(k) Dividendy

Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby. Přijaté zálohy na podíl na zisku se účtují do výnosů běžného období, tj. do období, kdy bylo rozhodnuto o výplatě zálohy.

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 tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

(a) 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 tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management 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 managementem 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 měr k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finanční aktiva v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(b) 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.

(c) Deriváty

Reálná hodnota úrokových swapů vychází z makléřských odhadů. 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 derivátů (kurzových) se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami pro zůstatkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě nulového kuponu).

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2017**	**K 1. lednu 2017**
Peněžní prostředky v pokladně	12	11	-
Běžné účty u bank	122 365	401 878	1 045 641
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	**122 377**	**401 889**	**1 045 641**

Sesouhlasení pohybů závazků a peněžních toků z finančních činností:

	Závazky			**Vlastní kapitál**	
	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných subjektů než úvěrových institucí	Vydané dluhopisy	Nerozdělený zisk	**Celkem závazky a nerozdělený zisk**
Zůstatek k 1. lednu 2018	**46 936 899**	**-**	**-**	**31 486 738**	**78 423 637**
Změny z finančních peněžních toků					
Přijaté úvěry a půjčky	47 933 646	1 130 300	19 106 250	-	**68 170 196**
Uhrazené úvěry	-62 037 660	-1 132 303	**-**	**-**	**-63 169 963**
Zaplacené dividendy	**-**	**-**	**-**	-6 025 675	**-6 025 675**
Změny z finančních peněžních toků celkem	**-14 104 014**	**-2 003**	**19 106 250**	**-6 025 675**	**-1 025 442**
Důsledky změn směnných kurzů cizích měn celkem	**294 440**	**2 007**	**188 264**	**9 700**	**494 411**
Ostatní změny týkající se závazků					
Transakční náklady vztahující se k úvěrům a půjčkám (netto)	-148 407	**-**	-140 815	**-**	**-289 222**
Nákladové úroky	1 318 372	3 123	234 167	**-**	**1 555 662**
Zaplacené úroky	-893 388	-3 127	-	**-**	**-896 515**
Ostatní změny týkající se závazků celkem	**276 577**	**-4**	**93 352**	**-**	**369 925**
Zisk za účetní období	**-**	**-**	**-**	**1 172 628**	**1 172 628**
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**33 403 902**	**-**	**19 387 866**	**26 643 391**	**79 435 159**

	Závazky		Vlastní kapitál		
	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných subjektů než úvěrových institucí	Vydané dluhopisy	Nerozdělený zisk	**Celkem závazky a nerozdělený zisk**
Zůstatek k 1. lednu 2017	**43 102 856**	**-**	**-**	**30 951 853**	**74 054 709**
Změny z finančních peněžních toků					
Výnosy z úvěrů a půjček	9 176 939	2 562 280	-	-	**11 739 219**
Uhrazené úvěry	-2 977 711	-1 027 000	-	-	**-4 004 711**
Zaplacené dividendy	-	-	-	-19 153 228	**-19 153 228**
Změny z finančních peněžních toků celkem	**6 199 228**	**1 535 280**	**-**	**-19 153 228**	**-11 418 720**
Důsledky změn směnných kurzů cizích měn celkem	**-2 508 224**	**2 699**	**-**	**-**	**-2 505 525**
Ostatní změny týkající se závazků					
Transakční náklady vztahující se k úvěrům a půjčkám (netto)	-20 137	-	-	-	**-20 137**
Vzájemné započtení závazků	-	-1 539 539	-	-	**-1 539 539**
Nákladové úroky	1 257 811	4 441	-	-	**1 262 252**
Zaplacené úroky	-1 094 635	-2 881	-	-	**-1 097 516**
Ostatní změny týkající se závazků celkem	**143 039**	**-1 537 979**	-	-	**-1 394 940**
Zisk za účetní období	-	-	-	18 464 952	**18 464 952**
Dovyplacení zálohy na dividendu vyhlášenou v roce 2016	-	-	-	1 407 386	**1 407 386**
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**46 936 899**	**-**	**-**	**31 670 963**	**78 607 862**

6. Majetkové účasti

K 31. prosinci 2018

Majetkové účasti

Jméno společnosti	**Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2018-31.12.2018 ***	**Vlastní kapitál k 31.12.2018***	**Hodnota podílu v cizí měně k 31.12.2018**	**Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2018**	**Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2017**	**Hodnota podílu v čisté výši k 1.1.2017**
	(v tis. Kč/EUR)	**(v tis. Kč/EUR)**	**(v tis. EUR)**	**(v tis. Kč)**	**(v tis. Kč)**	**(v tis. Kč)**
EP Energy, a.s. („EPE“)	-2 958 489** (Kč)	16 461 891 (Kč)	1 257 751	34 619 604	34 619 604	34 619 604
Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)	28 596 (EUR)	88 824 (EUR)	355 700	9 623 464	9 623 464	9 623 464
EPH Gas holding B. V. („EPHGH“)	314 332 (EUR)	493 049 (EUR)	3 235 000	89 734 277	89 734 277	87 458 224
Plzeňská teplárenská, a.s. („PT“)	243 496 (Kč)	4 991 015 (Kč)	-	1 662 568	-	-
Celkem majetkové účasti				**135 639 913**	**133 977 345**	**131 701 292**

* Údaje na základě neauditovaných závěrek k 31. prosinci 2018.

** Ztráta společnosti EPE v roce 2018 je převážně způsobena jednorázovou ztrátou ve výši 2 773 mil. Kč vzniklé z titulu reorganizace držby dceřiných společností v rámci skupiny EPE.

Všechny podíly jsou až na společnost Plzeňská teplárenská, a.s. (35%, s manažerskou kontrolou) plně vlastněny.

Sídla společností k 31. prosinci 2018 jsou 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

V roce 2018 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

Dne 10. května 2018 EPIF odkoupil 100% podíl ve společnosti Plzeňská energetika a.s. od EP Energy, a.s. V říjnu 2018 tento podíl navýšil příplatkem mimo základní kapitál ve výši 604 323 tis. Kč. Dne 31. října 2018 se společnost Plzeňská energetika a.s. stala součástí projektu fúze sloučením se společností Plzeňská teplárenská, a.s., na kterou přešlo celé jmění zanikající společnosti Plzeňská energetika, a.s. EPIF získal v rámci fúze podíl 35% a manažerskou kontrolu.

7. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2017**	**K 1. lednu 2017**
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně			
Půjčky jiným než úvěrovým institucím:			
EPH Gas Holding B. V. („EPHGH“)	15 350 848	23 532 106	-
Slovak Gas Holding B.V. („SGH“)	22 997 691	22 380 977	23 050 933
EP Energy, a.s. („EPE“)	6 472 578	**-**	**-**
Celkem	**44 821 117**	**45 913 083**	**23 050 933**
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě			
Zajištění: *z toho*		18 339	
Zajištění toku v souvislosti s úrokovým swapy		*18 339*	
Dlouhodobé	44 734 020	45 931 422	23 050 933
Krátkodobé	87 097	-	-
Celkem	**44 821 117**	**45 931 422**	**23 050 933**

Deriváty vykázané v reálné hodnotě jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2018**		**K 31. prosinci 2017**		**K 1. lednu 2017**	
	Účetní hodnota	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**
Půjčka EPHGH	15 350 848	15 376 626	23 532 106	23 772 695	-	-
Půjčka SGH	22 997 691	23 281 594	22 380 977	22 898 345	23 050 933	23 455 694
Půjčka EPE	6 472 578	6 475 806	-	-	-	-
Celkem	**44 821 117**	**45 134 026**	**45 913 083**	**46 671 040**	**23 050 933**	**23 455 694**

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). Hierarchie reálných hodnot půjček jiným, než úvěrovým institucím je založena na vstupech úrovně 3.

8. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2017**	**K 1. lednu 2017**
Pohledávky z obchodních vztahů	6 360	8 485	-
Dohadné účty aktivní	3 987	14	-
Zálohy	861	529	67
Daňové pohledávky	7 848	7 869	-
Vyhlášené dividendy	-	-	20 964 818*
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	98 258	4	122
Celkem	**117 314**	**16 901**	**20 965 007**
Krátkodobé	117 314	16 901	20 965 007
Celkem	**117 314**	**16 901**	**20 965 007**

*Vyhlášená dividenda EPHGH, která se v roce 2017 smluvně konvertovala na bezúročný úvěr.

K 31. prosinci 2018 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

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.

9. Základní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 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“).

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

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období:

	Počet vydaných akcií
Jmenovitá hodnota akcií (v celých Kč)	**250**
Vydané akcie k 1. lednu 2017	**323 000 000**
Akcie A (snížení) z 226 100 000 ks na 222 870 000 ks	-3 230 000
Akcie B (navýšení) z 96 900 000 ks na 100 130 000 ks	3 230 000
Vydané akcie k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2018	**323 000 000**

31. prosinec 2018 *v tisících akcií*	**Počet akcií** **250 Kč** **Akcie typu A**	**Akcie typu B**	**Vlastnický podíl** **%**	**Hlasovací práva** **%**
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69,00	69,00
CEI INVESTMENTS S.à r.l.	-	100 130	31,00	31,00
Celkem	**222 870**	**100 130**	**100,00**	**100,00**

10. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii

Základní zisk na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč (2017: na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činí 3,63 (2017: 57,17).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2018 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 1 172 628 tis. Kč (2017: 18 464 952 tis. Kč) a z váženého průměrného počtu 323 000 000 vydaných kmenových akcií (2017: 323 000 000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2018 a 2017

Počet akcií	**Nominální**	**Vážený**
Emitované akcie	323 000 000	323 000 000
z toho k 6. únoru 2017 klasifikováno jako:		
Akcie typu A (1 akcie/250 Kč)	*222 870 000*	*222 870 000*
Akcie typu B (1 akcie/250 Kč)	*100 130 000*	*100 130 000*
Celkem	**323 000 000**	**323 000 000**

Zředěný zisk na akcii

Vzhledem k tomu, že Společnost nevydala žádné konvertibilní dluhopisy ani jiné finanční nástroje s potenciálním ředícím účinkem na kmenové akcie, je zředěný zisk na akcii stejný jako základní zisk na akcii.

11. Porovnání výkazu o finanční pozici, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích (cash flow) za rok končící 31. prosincem 2017 podle českých účetních standardů („CAS“) a IFRS

11.1. Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2017 podle českých účetních standardů („CAS“) a IFRS

v tisících Kč	Stav dle českých účetních standardů	Úpravy	Stav dle IFRS
Aktiva			
Ostatní ocenitelná práva	1 126	33	1 159
Hmotné movité věci a jejich soubory	46	-	46
Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	123 829 445	10 147 900	133 977 345
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	48 222 524	-2 291 102	45 931 422
Jiná aktiva	18 339	-18 339	-
Dlouhodobá aktiva celkem	**172 071 480**	**7 838 492**	**179 909 972**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	9 033	-1	9 032
Daňové pohledávky	7 869	-	7 869
Peníze a peněžní ekvivalenty	401 889	-	401 889
Krátkodobá aktiva celkem	**418 791**	**-1**	**418 790**
Aktiva celkem	**172 490 271**	**7 838 491**	**180 328 762**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	80 750 000	-	80 750 000
Ostatní fondy	19 157 975	-	19 157 975
Emisní ážio	222 826	-	222 826
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-7 822 130	7 822 130	-
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	655 912	-	655 912
Výsledek hospodaření minulých let	31 192 833	478 130	31 670 963
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu	**124 157 416**	**8 300 260**	**132 457 676**
Závazky			
Půjčky a úvěry	47 172 380	-499 351	46 673 029
Finanční nástroje a finanční závazky	489 052	-	489 052
Ostatní rezervy	128 111	-128 111	-
Odložené daňové závazky	81 285	37 582	118 867
Dlouhodobé závazky celkem	**47 870 828**	**-589 880**	**47 280 948**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	196 728	-	196 728
Půjčky a úvěry	263 870	-	263 870
Finanční nástroje a finanční závazky	1 429	-	1 429
Rezervy	-	128 111	128 111
Krátkodobé závazky celkem	**462 027**	**128 111**	**590 138**
Závazky celkem	**48 332 855**	**-461 769**	**47 871 086**
Vlastní kapitál a závazky celkem	**172 490 271**	**7 838 491**	**180 328 762**

Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb., §60, odst. (3) („CAS"), se kurzové rozdíly z podílů držených v cizí měně, které se neoceňují reálnou hodnotou nebo ekvivalencí ke konci rozvahového dne, neúčtují samostatně na příslušné účty nákladů a výnosů, ale prostřednictvím vlastního kapitálu. Tento postup neplatí v IFRS, kdy jsou podíly drženy v pořizovací ceně.

Dlouhodobé finanční aktiva a finanční závazky

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. Při oceňování amortizovanou pořizovací cenou se veškeré

rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

Úprava vzniká z důvodu diskontu bezúročné půjčky dceřiné společnosti, která byla při obdržení v IFRS vykázána v reálné hodnotě, zatímco dle české účetní legislativy byla vykázána v nominální hodnotě.

Finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby.

Metoda efektivní úrokové míry není v CAS vymezena. Úrokový výnos/náklad je odvozen od smluvně stanoveného úroku a je vykázán ve věcné a časové souvislosti do výsledku hospodaření.

Odložené daňové závazky

Odložený daňový závazek rozeznává veškeré přechodné zdanitelné rozdíly.

11.2. Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 podle českých účetních standardů a IFRS

v tisících Kč

	Základní kapitál	**Ostatní kapitálové fondy**	**Emisní ážio**	**Oceňovací rozdíly z přecenění majetku**	**Nerozdělený zisk**	**Zisk za účetní období**	**Vlastní kapitál celkem**
Stav k 31. prosinci 2017 – dle českých účetních standardů	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**-7 166 218**	**13 003 089**	**18 189 744**	**124 157 416**
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	**-**	-	-	7 822 130	-	-	**7 822 130**
Úpravy minulých let	**-**	-	-	-	202 922	-	**202 922**
Zisk nebo ztráta	**-**	-	-	-	-	275 208 (1)	**275 208**
Reklasifikace zisku za účetní období	**-**	-	-	-	18 464 952	-18 464 952	**-**
Stav k 31. prosinci 2017 – dle IFRS	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**655 912**	**31 670 963**	**-**	**132 457 676**

(1) Rozdíl ve vykazovaném výsledku hospodaření dle českých účetních standardů a IFRS je blíže vysvětlen v bodě 12 - Porovnání výsledku hospodaření za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 podle českých účetních standardů a IFRS.

v tisících Kč

	Základní kapitál	**Ostatní kapitálové fondy**	**Emisní ážio**	**Oceňovací rozdíly z přecenění majetku**	**Nerozdělený zisk**	**Zisk za účetní období**	**Interim dividenda**	**Vlastní kapitál celkem**
Stav k 1. lednu 2017 – dle českých účetních standardů	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**-395 161**	**-**	**37 377 179**	**-6 628 249**	**130 484 570**
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	**-**	-	-	646 423	-	-	**-**	**646 423**
Úpravy minulých let	**-**	-	-	-	169 079	-	**-**	**169 079**
Zisk nebo ztráta	**-**	-	-	-	-	33 844	**-**	**33 844**
Reklasifikace zisku za účetní období	**-**	-	-	-	30 782 774	-37 411 023	6 628 249	**-**
Stav k 1. lednu 2017 – dle IFRS	**80 750 000**	**19 157 975**	**222 826**	**251 262**	**30 951 853**	**-**	**-**	**131 333 916**

Předchozí GAAP

Společnost připravila předchozí účetní závěrku k 31. prosinci 2017 ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a navazujících předpisů pro účetnictví podnikatelů, především vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen.

11.3. Přehled o peněžních tocích (cash flow) za rok končící 31. prosincem 2017 podle českých účetních standardů a IFRS

v tisících Kč		Stav dle českých účetních standardů	Úpravy	Stav dle IFRS
P.	**Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**1 045 641**	**-**	**1 045 641**
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	18 116 660	276 855	18 393 515
	Zisk/-ztráta za účetní období	18 189 744	275 208	18 464 952
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-80 925	99 033	18 108
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	-146 795	96 294	-50 501
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-1 266 381	96 294	-1 170 087
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	12 222 339	-237 404	11 984 935
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-11 599 710	160 853	-11 438 857
F.	**Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**-643 752**	**19 743**	**-624 009**
	Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky	**-**	-19 743	**-19 743**
R.	**Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**401 889**	**-**	**401 889**

Předchozí GAAP

Společnost připravila předchozí výkaz o peněžních tocích (cash flow) za rok končící 31. prosincem 2017 ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a Českého účetního standardu č. 023, kterým se stanovují základní postupy při sestavování přehledu o peněžních tocích za účelem docílení souladu při používání účetních metod.

Dle CAS se při sestavení výkazu cash flow vychází z výsledku hospodaření před zdaněním, v IFRS z výsledku hospodaření po zdanění. Úpravy nepeněžních operací se převážně vztahují k nákladovým / výnosovým úrokům, kurzovým rozdílům a nákladům/výnosům z derivátových nástrojů.

Peněžní tok z investiční činnosti je ovlivněn vypořádáním úrokových swapů, které jsou v CAS prezentovány v rámci finančního cash flow.

Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se v CAS neupravuje o přecenění k rozvahovému dni.

12. Porovnání výsledku hospodaření za roky 2017 a 2018 podle českých účetních standardů a IFRS

v tisících Kč

	Úplný výsledek za období
Stav za účetní období 2017 – dle českých účetních standardů	**18 189 744**
Odpisy nehmotného majetku	-34
Diskontované transakční náklady ohledně bankovního úvěru	205 460
Rozpuštění transakčních nákladů bankovního úvěru	-143 359
Diskontované náklady půjčky	-86 120
Rozpuštění nákladů půjčky	47 387
Kurzové rozdíly	37 885
Odložená daň	-1 647
Domnělé úroky k bezúročné půjčce	215 636
Stav za účetní období 2017 – dle IFRS	**18 464 952**

v tisících Kč

	Úplný výsledek za období
Stav za účetní období 2018 – dle českých účetních standardů	**364 054**
Odpisy nehmotného majetku	58
Diskontované transakční náklady ohledně dluhopisu	140 815
Rozpuštění transakčních nákladů dluhopisu	-15 155
Diskontované transakční náklady ohledně bankovního úvěru	148 407
Rozpuštění transakčních nákladů bankovního úvěru	-514 297
Diskontované výnosy půjčky	-104 698
Rozpuštění výnosů půjčky	65 515
Kurzové rozdíly	-16 729
Odložená daň	53 695
Opravná položka dle IFRS 9	44 685
Domnělé úroky k bezúročné půjčce	1 006 278
Stav za účetní období 2018 – dle IFRS	**1 172 628**

13. Finanční nástroje a finanční závazky

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017	K 1. lednu 2017
Půjčky splatné úvěrovým institucím	33 403 902	46 936 899	43 102 856
Vydané dluhopisy	19 387 866	-	-
Ostatní závazky	-	-	-
Celkem	**52 791 768**	**46 936 899**	**43 102 856**
Dlouhodobé	52 401 177	46 673 029	42 766 596
Krátkodobé	390 591	263 870	336 260
Celkem	**52 791 768**	**46 936 899**	**43 102 856**

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2018 činil 1,753 % (2017: 2,424 %).

Finanční nástroje a jiné finanční závazky

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2017**	**K 1. lednu 2017**
Závazky vykazované v reálné hodnotě			
Zajištění: *z toho*	1 250 311	277 253	-
Zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy	*1 250 311*	*277 253*	-
Účel řízení rizik: *z toho*	109 930	213 228	592 422
Úrokové swapy vykázané k obchodování	*109 930*	*213 228*	*592 422*
Celkem	**1 360 241**	**490 481**	**592 422**
Dlouhodobé	1 250 311	489 052	476 812
Krátkodobé	109 930	1 429	115 610
Celkem	**1 360 241**	**490 481**	**592 422**

Deriváty vykázané v reálné hodnotě jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamortizo-vaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Dluhopis EPIF	19 293 750	218 358	-124 242	26/04/2024	1.659	1.786
Celkem	**19 293 750**	**218 358**	**-124 242**	**-**	**-**	**-**

Dluhopisy 2024

Dne 19. dubna 2018 společnost EP Infrastructure úspěšně umístila v nominální hodnotě svůj první veřejný úpis dluhopisů v hodnotě 750 milionů EUR. Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,659 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v roce 2024 v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis (dále také „Dluhopisy 2024“).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2024 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 26. dubnu 2024.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2024, ale nikoli pouze část, za cenu ve výši 100 % předčasně splacené ceny rovnající se výši celkové částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přirážku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2024, ale nikoli pouze část, za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně ovládání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2024 za 101 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2024 obsahují závazek o nevyplácení dividend, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta. Společnost EPIF musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu vůči EBITDA (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Dluhopisy 2024 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 140 815 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF

Společnost EPIF uzavřela dne 19. července 2018 seniorní smlouvu o termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích se skupinou financujících bank (dále jen „Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF"), na jejímž základě byl EPIF poskytnut termínovaný úvěrový rámec A ve výši 750 milionů EUR splatný dne 19. července 2022, termínovaný úvěrový rámec B ve výši 500 milionů EUR splatný dne 19. července 2023 a revolvingový úvěrový rámec C ve výši do 250 milionů EUR splatný dne 19. července 2023.

Dluhy společnosti EP Infrastructure, a.s. („EPIF") vyplývající z EPIF Smlouvy o úvěrech jsou obecné, seniorní a nezajištěné a právo na splacení těchto dluhů je na stejné úrovni jako právo na splacení existující a budoucí nepodřízené zadluženosti společnosti EPIF.

EPIF Smlouva o úvěrech obsahuje restriktivní ustanovení, která mimo jiné omezují způsobilost společnosti EPIF fúzovat s jinými společnostmi a způsobilost skupiny EP Infrastructure, a.s. („Skupina") vytvářet další finanční zadlužení, provádět akvizice, investovat do joint venture, provádět výplatu dividend a jiných specifikovaných distribucí, zcizovat majetek, poskytovat půjčky či záruky a vytvářet práva ve prospěch třetích osob. Tato ustanovení podléhají řadě výjimek a předpokladů. Společnost EPIF může například provádět výplatu dividend a jiných specifikovaných distribucí či Skupina může provádět akvizice, a to obojí za podmínky, mimo jiné, že čistý poměr zadluženosti Skupiny nepřekročí určitý limit. Dále může Skupina vytvářet další finanční zadlužení, pokud jsou, mimo jiné, splněny určité limity čistého poměru zadluženosti stanovené pro různé úrovně Skupiny. Kromě toho je v EPIF Smlouvě o úvěrech stanoveno, že pokud rating EPIF poklesne pod určitou úroveň, bude pravidelně testována výše kovenantu čistého poměru zadluženosti Skupiny. EPIF Smlouva o úvěrech obsahuje také ustanovení o změně kontroly, dle kterého může v případě změny kontroly dojít k povinnému předčasnému splacení.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF je vykazována bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 148 407 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,739 %.

Bankovní úvěr v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o bankovním úvěru k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamortizo-vaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Bankovní úvěr	33 365 325	172 233	-133 656	2022/2023	1.55-1.75	1.739
Celkem	**33 365 325**	**172 233**	**-133 656**	**-**	**-**	**-**

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn směnných kurzů týkajících se výnosů denominovaných v cizí měně (EUR). Zajišťovacími nástroji jsou příslušné části nominální hodnoty načerpaných úvěrových linek v eurech v hodnotě 440 mil. EUR (31.12.2017: 440 mil. EUR), z celkového objemu načerpaného úvěru v hodnotě 1 297 mil. EUR. Zajištěné peněžní příjmy v eurech, které společnost považuje za vysoce pravděpodobné, plynoucí z dividend vyplácených dceřinými společnostmi se očekávají v období 2019 až 2032. V tomto období se očekávají i dopady na hospodářský výsledek. K 31. prosinci 2018 bylo z tohoto zajišťovacího vztahu ve vlastním kapitálu společnosti vykázáno 774 651 tis. Kč (31.12.2017 – 915 725 tis. Kč) včetně související odložené daně ve výši -147 185 tis. Kč (31.12.2017 – -173 988 tis. Kč). V roce 2018 bylo v důsledku realizace zajišťovaných peněžních toků z částky zachycené ve vlastním kapitálu v souvislosti s aplikací zajišťovacího účetnictví přeúčtováno na účty výnosů 59 674 tis. Kč (2017: 45 675 tis. Kč).

	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 1.1.2017	**310 200**	**-58 939**	**-**	**-**	**251 261**
Realizace zajišťovaných peněžních toků	-45 675				-45 675
Přecenění zajišťovacího nástroje	651 200				651 200
Odložená daň - zajišťované peněžní toky		-115 049			-115 049
Změna reálné hodnoty úrokového swapu			-105 957		-105 957
Odložená daň – úrokový swap				20 132	20 132
Zůstatek k 31.12.2017	**915 725**	**-173 988**	**-105 957**	**20 132**	**655 912**
Realizace zajišťovaných peněžních toků	-59 674	-	-	-	-59 674
Přecenění zajišťovacího nástroje	-81 400	-	-	-	-81 400
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	26 803	-	-	26 803
Změna reálné hodnoty úrokového swapu	-	-	-868 233	-	-868 233
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	164 964	164 964
Zůstatek k 31.12.2018	**774 651**	**-147 185**	**-974 190**	**185 096**	**-161 628**

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018		K 31. prosinci 2017		K 1. lednu 2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Bankovní úvěr	33 403 902	33 033 408	46 936 900	46 215 487	43 102 856	44 785 884
Vydané dluhopisy	19 387 866	17 692 369	-	-	-	-
Celkem	**52 791 768**	**50 725 777**	**46 936 900**	**46 215 487**	**43 102 856**	**44 785 884**

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

14. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017	K 1. lednu 2017
Závazky z obchodních vztahů	16 463	35 397	11 023
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	759	158 007	87 307
Mzdové závazky	1 780	2 566	-
Ostatní daňové závazky	1 542	4	14 939
Rezervy	17 247	128 111*	-
Vyhlášené dividendy	-	-	1 525 536
Ostatní závazky	524	754	
Celkem	**38 315**	**324 839**	**1 638 805**
Krátkodobé	38 315	324 839	1 638 805
Celkem	**38 315**	**324 839**	**1 638 805**

** Společnost vytvořila rezervu na předpokládanou daň z nemovitostí, kterou předpokládá, že zaplatí v souvislosti s minulými transakcemi. Část rezervy se použila v roce 2018.*

Odhad závazků vychází 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 2018 ani k 31. prosinci 2017 zajištěny. K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 nebyly žádné závazky vůči finančním úřadům po splatnosti.

15. Osobní náklady

v tisících Kč	**2018**	**2017**
Mzdy a platy	30 682	17 177
Povinné odvody na sociální zabezpečení	8 973	5 726
Odměny členům statutárních orgánů	14 445	4 320
Ostatní sociální náklady	8	8
Celkem	**54 108**	**27 231**

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2018 činil 17 (2017: 13), z nichž 7 (2017: 7) byli vedoucí pracovníci.

16. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč	**2018**	**2017**
Výnosové úroky (dle efektivní úrokové míry)	1 697 744	916 595
Čistý kurzový zisk	84 085	-
Výnosy z dividend	1 079 830	19 550 999
Zisk/-ztráta z opravné položky k úvěrům	44 686	-
Finanční výnosy	**2 906 345**	**20 467 594**
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	-1 555 662	-1 262 252
Náklady na provize a poplatky za platební transakce	-96 016	-166 744
Čistá kurzová ztráta	-	-433 264
Finanční náklady	**-1 651 678**	**-1 862 260**
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	-3 652	-
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování*	-19 712	-11 208
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	**-23 364**	**-11 208**
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu o úplném výsledku	**1 231 303**	**18 594 126**

* Veškeré deriváty jsou sjednané pro účely řízení rizik.

17. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč	**2018**	**2017**
Splatná daň:		
Běžný rok	-	-
Úprava za minulá období	-	513
Splatná daň celkem	**-**	**513**
Odložená daň:		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů[(1)]	22 854	70 924
Odložená daň celkem	**22 854**	**70 924**
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za pokračující činnosti	**22 854**	**71 437**

(1) Podrobnosti viz bod 18 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky.

Odložená daň se vypočítává s použitím platné daňové sazby, o nichž se předpokládá, že bude 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 2018 (19 % pro rok 2017).

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném hospodářském výsledku

v tisících Kč	2018		
	Před daní (brutto)	**Daň z příjmů**	**Po dani z příjmů**
Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů při zajištění peněžních toků	-141 074	26 803	-114 271
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	-868 233	164 964	-703 269
Celkem	**-1 009 307**	**191 767**	**-817 540**

v tisících Kč	2017		
	Před daní (brutto)	**Daň z příjmů**	**Po dani z příjmů**
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků	605 524	-115 049	490 475
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	-105 957	20 132	-85 825
Celkem	**499 667**	**-94 917**	**404 650**

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

v tisících Kč		**2018**		**2017**
	%		**%**	
Zisk z pokračujících činností před zdaněním		1 149 774		18 393 515
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,00 %	-218 457	19,00%	-3 494 768
Nezdanitelný zisk – dividendy	-17,9%	205 168	-20,1%	3 714 690
Ostatní nezdanitelný zisk	-0,2%	2 492		
Neodpočitatelné náklady - úroky	8,0%	-91 459	0,6%	-107 300
Neodpočitatelné náklady - ostatní finanční náklady	4,6%	-52 523	0,1%	-53 950
Neodpočitatelné náklady - rezervy a opravné položky	-	-	0,1%	-24 341
Neodpočitatelné náklady - ostatní	1,4%	-15 793	0,1%	-12 692
Ostatní dopady na hospodářský výsledek	0,5%	-6 257	-0,0%	8 826
Změna ve výši nevykázané odložené daňové pohledávky	-0,8%	8 490	-	-
Ostatní rozdíly u finančních nástrojů vykázaných v amortizované hodnotě	-16,6%	191 193	-0,2%	40 972
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	**-2,0%**	**22 854**	**-0,4%**	**71 437**

18. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2017**	**K 31. prosinci 2017**	**K 1. lednu 2017**	**K 1. lednu 2017**
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	**Pohledávky**	**Závazky**	**Pohledávky**	**Závazky**	**Pohledávky**	**Závazky**
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-49 001	-	-94 877	-	-88 426
Půjčky a úvěry	65 113	-	57 294	-	52 490	-
Deriváty	185 096	-	20 132	-	-	-
Zajištění peněžních toků	-	-147 184	-	-173 987	-	-58 938
Daňové ztráty	41 730	-	72 571	-	-	-
Celkem	**291 939**	**-196 185**	**149 997**	**-268 864**	**52 490**	**-147 364**
Celkem (netto)	**95 754**	**-**	**-**	**-118 867**	**-**	**-94 874**

Společnost eviduje k 31. prosinci 2018 nevykázanou odloženou daňovou pohledávku ve výši 26 512 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 35 002 tis. Kč).

Pohyb odložené daně během účetního období:

v tisících Kč

Zůstatky týkající se následujících položek:	**Stav k 1. lednu 2018**	**Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty**	**Vykázáno v ostatním úplném výsledku**	**Stav k 31. prosinci 2018**
Finanční nástroje a finanční závazky	-94 877	45 876	-	-49 001
Půjčky a úvěry	57 294	7 819	-	65 113
Deriváty	20 132	-	164 966	185 096
Zajištění peněžních toků	-173 987	-	26 803	-147 184
Daňové ztráty	72 571	-30 841	-	41 730
Celkem	**-118 867**	**22 854**	**191 769**	**95 754**

Pohyb odložené daně během minulého období:

v tisících Kč

Odložené daňové pohledávky (závazky) v souvislosti s těmito položkami:	**Stav k 1. lednu 2017**	**Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty**	**Vykázáno ve vlastním kapitálu**	**Stav k 31. prosinci 2017**
Finanční nástroje a finanční závazky	-88 426	-6 451	-	-94 877
Půjčky a úvěry	52 490	4 804	-	57 294
Deriváty	-	-	20 132	20 132
Zajištění peněžních toků	-58 938	-	-115 049	-173 987
Daňové ztráty	-	72 571	-	72 571
Celkem	**-94 874**	**70 924**	**-94 917**	**-118 867**

19. Finanční záruky a podmíněné závazky

Společnost na podrozvahových účtech vykazuje pohledávky ve výši 48 877 500 tis. Kč (31.12.2017: 52 396 842 tis. Kč) a závazky ve výši 48 877 500 tis. Kč (31.12.2017: 52 396 842 tis. Kč) jež představují nominální hodnoty uzavřených derivátů.

K 31. prosinci 2017 Společnost vykazovala dlouhodobé bankovní úvěry, které byly zajištěny 50 % mínus jednou akcií společnosti EP Energy, a.s., akciemi společnosti Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI"), peněžními prostředky na bankovních účtech a pohledávkami za společností Slovak Gas Holding B.V. („SGH") a EPH Gas Holding B.V. („EPHGH"). SGH rovněž přistoupilo k úvěrové smlouvě EPIF jako garant. Úvěr B1 a C byl dále zajištěn akciemi společností EPHGH, Seattle Holding B.V, SGH a SPP Infrastructure, a.s. Výše uvedená zajištění byla ukončena v roce 2018 a nové bankovní úvěry společnosti EPIF načerpané v roce 2018 jsou již bez zajištění.

20. Provozní náklady a výnosy

Tržby

Tržby Společnosti tvoří poradenské služby poskytnuté v rámci skupiny EPIF.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč	**2018**	**2017**
Audit, účetnictví, konsolidace	25 705	23 965
Daňové poradenství	499	3 374
Právní poradenství	509	4 458
Ostatní poradenství	5 392	7 235
Nájem	3 703	1 643
Cestovné	4 188	6 184
Změna stavu rezerv	-4 575	128 111
Ostatní	8 363	5 220
Pokračující činnosti celkem	**43 784**	**180 190**

Informace o odměnách statutárním auditorům budou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti, ve které je Společnost zahrnuta.

Za rok končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017 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, úrokové riziko a měnové 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.

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. Hlavní složky této opravné položky zahrnují jednak specifickou složku ztrát vztahující se k jednotlivým významným rizikům.

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 2018

v tisících Kč	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Stát, vláda**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	122 377	**122 377**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	109 466	7 848	-	**117 314**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	44 821 117	-	-	**44 821 117**
Celkem	**44 930 583**	**7 848**	**122 377**	**45 060 808**

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Stát, vláda**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	401 889	**401 889**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	9 032	7 869	-	**16 901**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	45 913 083	-	18 339	**45 931 422**
Celkem	**45 922 115**	**7 869**	**420 228**	**46 350 212**

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Česká republika**	**Nizozemsko**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	122 377	-	-	**122 377**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	41 508	75 774	32	**117 314**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6 472 578	38 348 539	-	**44 821 117**
Celkem	**6 636 463**	**38 424 313**	**32**	**45 060 808**

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	**Česká republika**	**Nizozemsko**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	401 889	-	-	**401 889**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	14 678	1 692	531	**16 901**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	8 639	45 913 083	9 700	**45 931 422**
Celkem	**425 206**	**45 914 775**	**10 231**	**46 350 212**

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni I.

Věková struktura finančních aktiv, s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů a derivátů, k rozvahovému dni:

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv
K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Celkem**
Do splatnosti (netto)	117 314	44 821 117	**44 938 431**
Po splatnosti (netto)	-	-	**-**
Celkem	**117 314**	**44 821 117**	**44 938 431**
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	44 960 656	**44 960 656**
- specifická opravná položka	-	-139 539	**-139 539**
- všeobecná opravná položka	-	-	**-**
Netto			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	**-**
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	**-**
Netto		**-**	**-**
Celkem	**117 314**	**44 821 117**	**44 938 431**

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2018 byly vykázány tyto pohyby:

v tisících Kč	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Celkem**
Stav k 1. lednu 2018	184 225	**184 225**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	**-**
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-44 686	**-44 686**
Stav k 31. prosinci 2018	**139 539**	**139 539**

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv
K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva**	**Finanční nástroje**	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím[2)]**	**Celkem**
Do splatnosti (netto)	16 901	18 339	45 913 083	**45 948 323**
Po splatnosti (netto)	-	-	-	**-**
Celkem	**16 901**	**18 339**	**45 913 083**	**45 948 323**
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka				
- brutto	-	-	-	**-**
- specifická opravná položka	-	-	-	**-**
- všeobecná opravná položka[(1)]	-	-	-	**-**
Netto				
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)				
- po lhůtě splatnosti <30 dní	**-**	**-**	**-**	**-**
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-	**-**
Netto	**-**	**-**	**-**	**-**
Celkem	**16 901**	**18 339**	**45 913 083**	**45 948 323**

1) V rámci první aplikace IFRS 9 byla vykázána opravná položka vůči půjčkám do splatnosti ve výši 184 225 tis. Kč (k 1. lednu 2018).

2) Nezahrnuje aktiva držená v reálné hodnotě ve výši 18 339 tis. Kč

(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 uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a 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 Společnosti co nejobezřetnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě a u aktiv v nejzazší možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky(1)**	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Více než 5 let**	**Nedefinovaná splatnost**
Závazky							
Půjčky a úvěry	**52 791 768**	56 776 151	5 532	989 838	36 293 251	19 487 530	-
Finanční nástroje a finanční závazky	**1 360 241**	1 360 241	-	109 930	122 185	1 128 126	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**38 315**	38 315	21 068	-	-	-	17 247
Celkem	**54 190 324**	**58 174 707**	**26 600**	**1 099 768**	**36 415 436**	**20 615 656**	**17 247**

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného budoucího úroku.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky(1)**	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Více než 5 let**	**Nedefinovaná splatnost**
Závazky							
Půjčky a úvěry	**46 936 899**	52 879 692	520 466	750 753	51 608 473	**-**	**-**
Finanční nástroje a finanční závazky	**490 481**	490 481	-	1 429	211 800	277 252	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**324 839**	324 839	196 728	-	-	-	128 111
Celkem	**47 752 219**	**53 695 012**	**717 194**	**752 182**	**51 820 273**	**277 252**	**128 111**

(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 2018:

v tisících Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Více než 5 let**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	122 377	-	-	-	**122 377**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	-	-	-	117 314	**117 314**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6 385 481	38 348 539	-	87 097	**44 821 117**
Celkem	**6 507 858**	**38 348 539**	**-**	**204 411**	**45 060 808**
Závazky					
Půjčky a úvěry[(1)]	33 231 669	-	19 169 508	390 591	**52 791 768**
Finanční nástroje a finanční závazky	1 360 241	-	-	**-**	**1 360 241**
z toho deriváty – příliv (pohledávka)	*48 877 500*	-	-	-	*48 877 500*
odliv (závazek)	*-10 290 000*	*-3 770 914*	*-34 816 586*	-	*-48 877 500*
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	38 315	**38 315**
Celkem	**34 591 910**	**-**	**19 169 508**	**428 906**	**54 190 324**
Čistý stav úrokového rizika	**-28 084 052**	**38 348 539**	**-19 169 508**	**-224 495**	**-9 129 516**
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	10 503 448	34 577 625	-53 986 094	-224 495	-9 129 516

(1) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Úrokové riziko k 31. prosinci 2017 bylo následující:

v tisících Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Více než 5 let**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	401 889	-	-	-	**401 889**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	-	-	-	16 901	**16 901**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	22 380 977	23 550 445	-	**45 931 422**
Celkem	**401 889**	**22 380 977**	**23 550 445**	**16 901**	**46 350 212**
Závazky					
Půjčky a úvěry(1)	46 673 029	-	-	263 870	**46 936 899**
Finanční nástroje a finanční závazky	490 481	-	-	**-**	**490 481**
z toho deriváty - příliv(pohledávka)	*52 396 842*	-	-	-	*52 396 842*
odliv (závazek)	*-11 022 042*	-	*-41 374 800*	-	*-52 396 842*
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	324 839	**324 839**
Celkem	**47 163 510**	**-**	**-**	**588 709**	**47 752 219**
Čistý stav úrokového rizika	**-46 761 621**	**22 380 977**	**23 550 445**	**-571 808**	**-1 402 007**
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	-5 386 821	22 380 977	-17 824 355	-571 808	-1 402 007

(1) 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 o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

v tisících Kč	**31/12/2018 Zisk/ -Ztráta**	**31/12/2017 Zisk/ -Ztráta**
Snížení úrokové sazby o 1 %	-105 034	53 684
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	105 034	-53 684

(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. Jde především o měnu EUR.

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 vyplyne 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 Společnost udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu na úrovni jednotlivých Společností, nakupuje nebo prodává cizí měny za spotové sazby.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků v členění podle měn k 31. prosinci 2018:

v tisících Kč	**Kč**	**EUR**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 097	120 280	-	**122 377**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	13 826	103 488	-	**117 314**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	44 821 117	-	**44 821 117**
	15 923	**45 044 885**	**-**	**45 060 808**
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	48 877 500	-	48 877 500
	-	**48 877 500**	**-**	**48 877 500**
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	52 791 768	-	**52 791 768**
Finanční nástroje a finanční závazky	1 360 241	-	-	**1 360 241**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	19 685	16 558	2 072	**38 315**
	1 379 926	**52 808 326**	**2 072**	**54 190 324**
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	48 877 500	-	**48 877 500**
	-	**48 877 500**	**-**	**48 877 500**
Čistý stav měnového rizika	**-1 364 003**	**-7 763 441**	**-2 072**	**-9 129 516**
Efekt zajištění kurzového rizika	-	11 319 000	-	11 319 000
Čistý stav měnového rizika po zajištění	**- 13**	**3 555 559**	**-2 072**	**-2 189 484**

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 19 – Finanční záruky a podmíněné závazky.

K 31. prosinci 2017 byla Společnost vystavena měnovému riziku v následujícím rozsahu:

v tisících Kč	**Kč**	**EUR**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 062	400 827	-	**401 889**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	14 670	2 231	-	**16 901**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	18 339	45 913 083	-	**45 931 422**
	34 071	**46 316 141**	**-**	**46 350 212**
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	52 396 842	-	**52 396 842**
	-	**52 396 842**	**-**	**52 396 842**
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	46 936 899	-	**46 936 899**
Finanční nástroje a finanční závazky	490 481	-	-	**490 481**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34 476	288 056	2 307	**324 839**
	524 957	**47 224 955**	**2 307**	**47 752 219**
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	**52 396 842**	-	**52 396 842**
	-	**52 396 842**	**-**	**52 396 842**
Čistý stav měnového rizika	**-490 886**	**-908 814**	**-2 307**	**-1 402 007**
Efekt zajištění kurzového rizika	**-**	11 237 600	-	11 237 600
Čistý stav měnového rizika po zajištění	**-490 886**	**10 328 786**	**-2 307**	**9 835 593**

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 19 – Finanční záruky a podmíněné závazky.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

	2018		2017	
CZK	**Průměrný kurz**	**Kurz k rozvahovému dni**	**Průměrný kurz**	**Kurz k rozvahovému dni**
EUR	25.643	25.725	26.330	25.540

Analýza citlivosti

Posílení/oslabení české koruny ke konci účetního období (jak se uvádí níže) vůči měně EUR 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 Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci účetního období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

Dopad v tisících Kč	**31/12/2018 Zisk/ -Ztráta**	**31/12/2017 Zisk/ -Ztráta**
EUR (5% posílení)	-178 606	-516 439

Dopad v tisících Kč	**31/12/2018 Ostatní úplný výsledek**	**31/12/2017 Ostatní úplný výsledek**
EUR (5% posílení)	565 950	561 880

Oslabení české koruny 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 optimalizací 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:

v milionech Kč	**K 31. prosinci 2018**	**K 31. prosinci 2017**
Úročené závazky celkem	52 792	46 937
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	122	402
Čistý dluh	**52 670**	**46 535**
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	126 613	132 458
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	162	-656
Upravený kapitál	**126 775**	**131 802**
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	**0,42**	**0,35**

(g) Zajišťovací účetnictví

Zůstatek k 31. prosinci 2018 představuje zejména smlouvy na deriváty k zajištění úrokové sazby a směnného kurzu a dopad zajištění peněžních toků.

Efektivní část změn reálné hodnoty u finančních derivátů, které jsou určeny na zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu.

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Společnost aplikovala zajišťovací účetnictví u finančních nástrojů určených k zajištění rizika změn směnných kurzů týkajících se peněžních toků denominovaných v cizí měně (EUR). Zajišťovacími nástroji byly dluhopisy vydané v eurech v celkové hodnotě 440 milionů EUR. Očekávalo se, že zajištěné peněžní přítoky v eurech plynoucí z transakcí denominovaných v eurech nastanou v období od roku 2019 až 2032 a že v tomto období budou mít také dopad na hospodářský výsledek.

Zajištění peněžních toků – zajištění úrokového rizika

Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění úrokového rizika dluhového financování. Zajišťovacími nástroji jsou úrokové swapy využívané s cílem zajistit riziko spojené se změnou úrokových sazeb u dluhového financování. V důsledku zajišťovacího vztahu vykázala Společnost fond zajištění peněžních toků z úroků ve výši -974 190 tis. Kč (2017: -105 957 tis. Kč). Společnost má celkově uzavřené IRS swapy v nominální hodnotě 1 500 000 tis. EUR se splatností v letech 2023-2026 s fixní sazbou od 0,916% - 1,185%.

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 2018 a 31. prosinci 2017:

Společnost má transakce se spřízněnými osobami, jejím vlastníkem a ostatními spřízněnými osobami, jako uvádí následující tabulka:

v tisících Kč	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Závazky a ostatní finanční závazky**	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva**	**Závazky a ostatní finanční závazky**
	31/12/2018	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2017**
Konečný vlastník*	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	45 069 372	14 953	45 921 292	186 298
Celkem	**45 069 372**	**14 953**	**45 921 292**	**186 298**

*Daniel Křetínský je konečný vlastník.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2018 a 2017:

v tisících Kč

	Výnosy 2018	**Náklady 2018**	**Výnosy 2017**	**Náklady 2017**
Konečný vlastník*	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	2 794 141	89 136	20 473 971	196 520
Celkem	**2 794 141**	**89 136**	**20 473 971**	**196 520**

* 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 EP Infrastructure, a.s. neobdrželi, kromě níže uvedených odměn, žádné další významné peněžní či nepeněžní plnění za období roku 2018 a 2017. Současně byli členové nominovaní akcionářem EPIF Investments a.s. zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

Odměny členům představenstva a dozorčí rady společnosti EP Infrastructure, a.s. z titulu jejich funkce byly ve výši 14 445 tis. Kč (2017: 4 320 tis. Kč), viz bod 15. Osobní náklady.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nejsou po splatnosti.

23. Následné události

Dne 27. února 2019 představenstvo společnosti navrhlo vyplatit dividendu ve výši EUR 143 mil.

Kromě výše uvedeného vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
27. února 2019	Daniel Křetínský předseda představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s.	Pavel Horský člen představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s.