

EP Infrastructure, a.s.

**Konsolidovaná výroční zpráva za rok
2019**

OBSAH

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

I. Úvodní slovo předsedy představenstva

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

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

V roce 2019 společnost EP Infrastructure, a.s. („EPIF“) pokračovala v provozování svých tradičních energetických infrastrukturních aktiv ve střední Evropě. Hlavní činnosti EPIF se soustředily na tranzit, distribuci a skladování zemního plynu, distribuci elektřiny a teplárenství. Poskytováním spolehlivých a kvalitních služeb svým zákazníkům za atraktivní ceny potvrdila EPIF opět roli nejvýznamnějšího infrastrukturního hráče v regionu střední Evropy, přičemž ji napomohl i trvalý hospodářský růst v zemích, kde EPIF působí. EPIF si uvědomuje dopad své činnosti na společnost a ostatní zainteresované osoby, a proto v průběhu roku 2019 vydala svou první zprávu o udržitelnosti, čímž umožnila čtenářům lépe pochopit přístup EPIF k záležitostem v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků.

Dceřiné společnosti ve skupině EPIF provozují tranzitní plynovod, největší koridor na dodávky zemního plynu do západní, střední a jižní Evropy a jsou klíčovým distributorem zemního plynu a elektrické energie na Slovensku. Skupina EPIF dále provozuje největší kapacity pro skladování zemního plynu ve střední Evropě a další skladovací zásobníky v Německu. V neposlední řadě je rovněž významným provozovatelem teplárenských sítí a výrobcem tepla v České republice a Maďarsku.

Segment Tranzit zemního plynu zaznamenal v roce 2019 vynikající výsledky díky zvýšeným objemům tranzitu, přičemž byla zachována plná technická kapacita a dostupnost služeb vlastním zákazníkům. V roce 2019 činilo množství plynu přepraveného společností Eustream téměř 69 miliard metrů krychlových, což je o 16 % více než v předchozím roce. Tento nárůst lze částečně přisoudit předsunutí přepravovaných objemů z roku 2020 jako přípravu na reakci na potenciální krizi ve vztazích mezi Ruskem a Ukrajinou, ke které ovšem nedošlo díky uzavření nové dohody o tranzitu zemního plynu mezi oběma stranami v prosinci 2019. V rámci rozvojových projektů zaměřených na zvyšování energetické bezpečnosti a vytváření nových obchodních příležitostí jsme významným způsobem zvýšili přepravní kapacity pro zemní plyn směrem z České republiky na Slovensko poté, co byla v lednu 2020 spuštěna kompresorová stanice KS05. Dále jsme pokračovali v práci na strategickém projektu polsko-slovenského propoje s očekávaným termínem dokončení v roce 2021, který je na seznamu kritických EU infrastrukturních projektů a je také ze strany EU finančně podporován.

Odolnost segmentu Distribuce plynu a elektřiny potvrdily výsledky roku 2019, jež byly v souladu s našimi očekávanými, přičemž regulované distribuční tarify a víceméně stabilní objemy měly také svůj podíl. Roční distribuovaný objem zemního plynu byl 52 TWh, což je mírně nad úroveň roku 2018. 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 6,2 TWh, což je sice mírně pod úroveň objemu distribuovaného v loňském roce, ale přesto stále nad dlouhodobým průměrem. 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 v rámci segmentu překročily naše investiční výdaje 80 milionů EUR.

Přestože máme v důsledku teplejšího počasí během topné sezóny a také tlaku cen povolenek emisí CO₂ na spready elektřiny za sebou náročný rok, segment Tepelné infrastruktury dosáhl víceméně stabilní EBITDA. Skupina dodala téměř 23 PJ tepla a vyprodukovala 3,8 TWh elektřiny a tudíž potvrdila svou pozici klíčového dodavatele tepla a poskytovatele podpůrných služeb jak v České republice, tak i v Maďarsku a významně přispěla ke stabilitě přenosové soustavy. Společnosti dále zahájily významné investiční projekty modernizace, jež v důsledku vedly ke zvýšení efektivity výroby a snížení environmentálních dopadů jejich činností. Akvizice nové společnosti, Plzeňská teplárenská, v závěru roku 2018 do našeho portfolia, představovala částečný přesun naší skladby energetických zdrojů v roce 2019 k palivům s nižší uhlíkovou stopou, jako je například biomasa a komunální odpad.

V rámci segmentu Skladování plynu zůstáváme nejvýznamnějším hráčem ve střední Evropě a současně posilujeme naše pozice. Celková skladovací kapacita je více než 61 TWh a obsahuje aktiva ve strategických regionech napojených na klíčové trasy přepravy plynu. Kromě tradičních aktiv na Slovensku provozovala skupina EPIF skladovací zásobníky v jihovýchodním Bavorsku s kapacitou téměř 20 TWh, jež byly pořízeny ke konci roku 2018. Tyto zásobníky jsou do značné míry kontrahované až do roku 2027 na principu store-or-pay. I v roce

2019 jsme pokračovali v investicích do bezpečnosti provozu, modernizace skladovací technologie, zvyšování automatizace a využívání množství shromážděných informací pro potřeby další optimalizace procesů.


Výsledky roku 2019 potvrdily kvalitu provozovaných aktiv, která jsou ve většině případů regulovaná a dlouhodobě kontrahovaná. Konsolidovaná Upravená EBITDA¹ za rok 2019 dosáhla 1 606 mil. EUR, což je 10% zvýšení tohoto klíčového ukazatele proti roku 2018. Současně vzrostly i upravené volné peněžní toky (Adjusted Free Cash Flow)² o 8 % na 1 107 mil. EUR a potvrdilo se tak, že díky mimořádně kvalitní struktuře aktiv a velmi efektivnímu provoznímu řízení skupiny EPIF vyniká nadprůměrnou mírou konverze provozního zisku do volných peněžních toků. V roce 2019 se díky těmto a dalším pozitivním faktorům potvrdily investiční ratingy skupiny EPIF, jež byly dříve uděleny renomovanými ratingovými agenturami Moody's Investors Service, Fitch Ratings a S&P Global Ratings.

Tuto výroční zprávu vydáváme během složitého období, kdy pandemie koronaviru představuje obrovskou výzvu co se týče mnoha aspektů naší společnosti, včetně obchodních záležitostí skupiny EPIF. Rád bych všechny zainteresované osoby ujistil, že od samého počátku pandemie průběžně identifikujeme potenciální rizika a přijímáme příslušná opatření za účelem zmírnění dopadu na zainteresované osoby. Pozornost jsme zaměřili na následující dva ústřední cíle: zajištění bezpečnosti a ochrany zdraví našich zaměstnanců, jež i nadále zůstává naší hlavní prioritou, a zachování kontinuity základních energetických bezpečnostních služeb v zemích, kde Skupina působí. Co se týče udržení provozu našich kritických aktiv infrastruktury, byla přijata předběžná opatření, vytvořeny speciální týmy, které mají za úkol tuto situaci řešit, a konkrétní zaměstnanci striktně rozdělení do menších týmů.

Pevně věřím, že provozní činnost skupiny EPIF je schopna čelit stávajícím problémům, aniž by došlo k významnému narušení dodávek klíčových komodit pro naše zákazníky.

Abychom podpořili rychlou obnovu, zapojili jsme se rovněž podstatnou měrou do rozsáhlé humanitární pomoci ve formě nákupu životně důležitého lékařského vybavení, které jsme darovali zdravotnickým zařízením, obcím a ostatním lidem v nouzi na Slovensku a v České Republice.

Závěrem mi dovoluje 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 po připočtení odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku (případný záporný goodwill není v tomto ukazateli zahrnut), dále upravený o (a) vyloučení jednorázové nepeněžní opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (2019: -45 milionů EUR; 2018: -20 milionů EUR) a o (b) vyloučení jednorázového zisku z prodeje nepoužívaných neprovozních pozemků a aktiv (2019: 0 milionů EUR; 2018: 20 milionů EUR) a (c) přičtení (pokud je záporný) nebo odečtení (pokud je kladný) rozdílu mezi (i) kompenzací za výdaje spojené s povinnými výkupy a odběry energie z obnovitelných zdrojů (dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů a související Vyhlášky) vykázané v tržbách v příslušném období a (ii) čistými výdaji spojenými s povinnými výkupy energie z obnovitelných zdrojů dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů, vždy včetně dopadu časového rozlišení (2019: 50 milionů EUR; 2018: -41 milionů EUR).

Slovenský zákon na podporu obnovitelných zdrojů představuje zákon č. 309/2019 Sb. o podpoře obnovitelných zdrojů energie a vysoce účinné kombinované výroby ve znění dřívějších předpisů a o změně a doplnění některých zákonů (zákon o podpoře obnovitelných zdrojů energie a vysoce účinné kombinované výroby a o změně a doplnění některých zákonů).

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

Odsouhlasení je následující:

Klíčový parametr	Tranzit zemního plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Teplárství	Skladování plynu	Segmenty celkem (v milionech EUR)	Ostatní	Holdingové společnosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
2019									
Provozní zisk	606	368	93	146	1 213	1	-6	-	1 208
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku	130	159	82	29	400	3	-	-	403
Negativní goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	736	527	175	175	1 613	4	-6	-	1 611
Jednorázové nepeněžní opravné položky k dlouhodobému majetku	1	39	-	5	45	-	-	-	45
Tarif za provoz systému (přebytek) / deficit	-	-50	-	-	-50	-	-	-	-50
Upravená EBITDA.....	737	516	175	180	1 608	4	-6	-	1 606
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
Jednorázové nepeněžní opravné položky k dlouhodobému majetku	2	-	10	8	20	-	-	-	20
Jednorázový zisk z prodeje nepoužívaných neprovozních pozemků a aktiv	-	-	-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

² Upravené volné peněžní toky (Adjusted Free Cash Flow) představují Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité (bez vlivu Změny stavu vázaných peněžních zdrojů), snížené o Zaplacenou daň z příjmů, Nabytí dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku a Nákup emisních povolenek vykázané v konsolidovaném výkazu peněžních toků Skupiny, po odečtení peněžního dopadu nákupů energie z obnovitelných zdrojů a následně kompenzace dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů (zkráceně „TPS“) (2019: 10 milionů EUR; 2018: -1 milion EUR)

II. Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

III. Textová část výroční zprávy

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

V roce 2020 bude skupina EPIF i nadále rozvíjet své aktivity napříč klíčovými segmenty, tj. v segmentech přepravy plynu, distribuce plynu a elektrické energie, teplárenské infrastruktury a skladování plynu.

Tato výroční zpráva je vydávána během složitého období, kdy pandemie koronaviru představuje obrovskou výzvu co se týče mnoha aspektů naší společnosti, včetně obchodních záležitostí skupiny EPIF. Od samého počátku pandemie skupina EPIF průběžně identifikuje potenciální rizika a přijímá příslušná opatření za účelem zmírnění či snížení dopadu na podnikání, jakož i na zainteresované osoby skupiny EPIF. Pozornost byla zaměřena na následující dva ústřední cíle: zajištění bezpečnosti a ochrany zdraví našich zaměstnanců, jež i nadále zůstává hlavní prioritou skupiny EPIF, a zachování kontinuity základních energetických bezpečnostních služeb v zemích, kde Skupina působí. Co se týče udržení provozu využívaných kritických aktiv infrastruktury, byla přijata předběžná opatření, vytvořeny speciální týmy, které mají za úkol tuto situaci řešit, a konkrétní zaměstnanci striktně rozdělení do menších týmů.

Vedení i přes potenciální dočasné problémy věří, že provozní činnost skupiny EPIF je schopna čelit stávající situaci, aniž by došlo k významnému narušení dodávek klíčových komodit pro naše zákazníky.

Navzdory současné náročné situaci bude skupina EPIF i nadále klást důraz na vykazování stabilních hospodářských výsledků společně s pokračujícím profilem převodu peněžních prostředků.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni

S výjimkou následných událostí popsaných v bodu 38 příložené účetní závěrky za rok 2019 nejsou vedení Společnosti známy žádné další následné události, které nastaly až po rozvahovém dni a měly by být zveřejněny.

Údaje o pobočce v zahraničí

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

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

Výdaje na výzkum a vývoj

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

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu roku 2019 nenabyla skupina EPIF žádné vlastní akcie ani vlastní podíly v rámci Skupiny.

Nástroje použité k řízení rizik

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

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí

V roce 2019 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. Skupina EPIF například podléhá úpravě, která ukládá přísné normy pro emise CO₂, oxidů síry (SO_x), oxidů dusíku (NO_x), oxidu uhelnatého (CO) a tuhých emisí pevných částic (TZL).

Ačkoliv skupina EPIF neměla ke konci roku 2019 politiku týkající se životního prostředí na úrovni celé skupiny (na úrovni skupiny EPIF však byla schválena v prvním čtvrtletí roku 2020, pro více informací viz část Záležitosti v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků níže v dokumentu), příslušné dceřiné společnosti implementovaly své vlastní politiky zaměřené na plnění legislativních požadavků v oblasti životního prostředí a zmírnění stopy skupiny EPIF na životní prostředí. To ovlivňuje nejen činnosti, u kterých se Skupina snaží minimalizovat jejich dopad na životní prostředí, ale také investice.

Skupina EPIF bude i nadále vynakládat prostředky na udržení souladu s legislativními požadavky v oblasti životního prostředí. V roce 2019 Skupina investovala značné částky do restrukturalizace některých závodů.

United Energy, a.s. v roce 2019 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 pokračovaly práce např. na optimalizaci provozu dalšího kotle (K10) prostřednictvím instalace řízení vzduchového ventilátoru na kotli pomocí vysokonapěťového frekvenčního měniče; byla dokončena modernizace TG4 a pokračovala modernizace TG5. Střednědobý plán dekarbonizace byl zahájen.

Elektrárny Opatovice, a.s. také v roce 2019 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., eustream, a.s., Stredoslovenská distribučná, a.s., Plzeňská teplárenská, a.s., POZAGAS a.s., TERMONTA PRAHA a.s. a NAFTA a.s.

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 2019 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.

Společnost NAFTA, a.s. provedla v roce 2019 3D seismická měření, jež vyústila v tři geologické projekty týkající se povrchových vrtných prací a dva v oblasti hlubinných vrtných prací. Společnost NAFTA a.s. zároveň intenzivně spolupracovala s partnerem v oblasti přiléhající k této průzkumné oblasti a získala nových 1 190 kilometrů čtverečních v okolí města Topolčany. Společnost NAFTA provedla úspěšný průzkumný vrt Trakovice 13 v Trnavském kraji, kde těžba uhlovodíků probíhá úspěšně již několik desítek let.

Společnost NAFTA získala pro své průzkumné práce novou průzkumnou oblast. Na východním Slovensku to bylo průzkumné území v okolí obce Beša o rozloze 770 kilometrů čtverečních a ve Vídeňské pánvi průzkumné území Vídeňská pánev - Sever o rozloze 146 kilometrů čtverečních. V říjnu roku 2019 získala společnost NAFTA průzkumné území v okolí obce Pavlovce nad Uhom (1 069 kilometrů čtverečních), kde plánuje ověřit potenciální průzkum a těžbu uhlovodíků v ostatních oblastech regionu.

Na západní Ukrajině provedla společnost NAFTA na základě užhorodské licence náš první průzkumný vrt se svým partnerem, Cub Energy Inc. Tato licence představuje geologickou kontinuitu intenzivních průzkumných prací v regionech východního Slovenska a kopíruje trend objevených ložisek na Slovensku. Společnost NAFTA je aktivně přítomna na Ukrajině od roku 2016 a úspěšně pokračuje v plánované expanzi. Ke konci roku 2019 se společnost NAFTA zúčastnila nabídkového řízení a získala vatazhkivskou licenci (181 čtverečních kilometrů) blízko města Poltava na východní Ukrajině. Vatazhkivská licence představuje další příležitost k využití know-how z dlouhodobých zkušeností v oblasti průzkumu a těžby uhlovodíků.

Ostatní zahraniční činnosti společnosti NAFTA zahrnovaly posouzení uhlovodíkového potenciálu a jeho rozvoj v Chorvatsku. Společnost NAFTA identifikovala oblasti, jež chce hlouběji prozkoumat a rozhodla se založit místní dceřinu společnost.

V oblasti technických oprav podzemních vrtů využila společnost NAFTA svých zkušeností k rozvoji vlastních aktivit – k opravám 28 těžebních vrtů a vrtů pro podzemní zásobníky, a k provedení dalších 15 oprav pro externí zákazníky na Slovensku a v zahraničí. Společnost NAFTA svou pozornost zaměřuje na životní prostředí a

biologickou rekultivaci. V roce 2019 společnost NAFTA ukončila uzavírání odkaliště Moravany na východním Slovensku a pokračovala v pracích na likvidaci střediska na západním Slovensku.

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 2019 společnost eustream, a.s. dokončila projekty zaměřené na rozvoj přepravního systému, kdy celkové investiční náklady činily více než 65 milionů EUR, a také zahájila propojení přepravy plynu mezi Polskem a Slovenskem (uvedení do provozu je očekáváno v roce 2021) a rozšíření odbočné stanice v Lakšárske Nové Vsi společně s instalací stanice pro kompresi zemního plynu. Ke konci roku 2019 projekt úspěšně vstoupil do závěrečné testovací fáze.

Společnosti ze skupiny EPIF mají zavedený systém třídění složek komunálního odpadu. Recyklace, materiálové využití, kompostování jsou upřednostňovány před skládkováním, což značně přispívá ke snížení 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 využívána k dodávce tepla na území města Plzeň a výrobě elektrické energie.

Skupina EPIF se těší pozitivnímu obrazu 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 skupiny EPIF šetří základní energii, vyhýbají se ztrátám v síti a zvyšují bezpečnost vnitřních dodávek energie v Evropě.

Pracovníprávní a sociální vztahy a dodržování lidských práv

Mezi hlavní silné stránky skupiny EPIF patří dobré vztahy se zaměstnanci a jejich loajalita. Skupina udržuje dobré a korektní vztahy s odbory v rámci společností ve skupině prostřednictvím pravidelných schůzek a diskuzí nad pracovními, sociálními a mzdovými otázkami. Obdobně respektování lidských práv a implementace nediscriminačních 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 situaci dceřiné společnosti, pro kterou pracují.

Postupy proti úplatkářství a korupci

Skupina EPIF má nastavenou 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.

Záležitosti v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků

Skupina EPIF považuje témata vztahující se k životnímu prostředí, sociální oblasti a řízení podniků jako nezbytná pro celkové blaho skupiny EPIF a jejich zainteresovaných osob. V roce 2019 skupina EPIF 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. Na úrovni EPIF byly nové politiky ESG schváleny dne 10. března 2020 a nyní jsou zaváděny na úrovni subjektů ve Skupině.

Tyto politiky jsou následující:

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

Zpráva o udržitelnosti

Dne 11. září 2019 vydala EPIF svou první zprávu o udržitelnosti za rok 2018. Zpráva o udržitelnosti za rok 2019 bude vydána v průběhu druhého čtvrtletí roku 2020. Zpráva o udržitelnosti za rok 2019 bude stejně jako za rok 2018 zahrnovat 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 2019.

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 vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 21608.

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

EPIF Investments a.s.

sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká
Republika
reg.č.: 05711452

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

Energetický a průmyslový holding, a.s.

sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká
Republika
reg.č.: 28356250

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 v příloze Zprávy

III.

Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní

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 ovládaní

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

V roce 2019 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 2019 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 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.

Dne 14. října 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností EP Energy, a.s. jako dlužníkem.

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

V.1.2.

V roce 2019 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 Erómű Zártkörűen Működő Részvénytársaság a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci včetně platných dodatků uzavřená mezi společností Elektrárny Opatovice, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018.

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 poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Cargo a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 26. října 2018.

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

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP ENERGY TRADING, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018.

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 poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Sourcing, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 26. října 2018.

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

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Plzeňská teplárenská a.s. (jako právní nástupce společnosti Plzeňská energetika, a.s.) a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Plzeňská teplárenská a.s. (jako právní nástupce společnosti Plzeňská energetika, a.s.) a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností POZAGAS a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2019.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností POZAGAS a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2019.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností POWERSUN 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.

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 1. října 2018.

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 SPP Storage, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2019.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností SPP Storage, s.r.o. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 2. ledna 2019.

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 poskytování odborné pomoci včetně platných dodatků uzavřená mezi společností United Energy, a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 1. října 2018.

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.

Objednávka na poskytnutí odborné pomoci přijaté společností EP Infrastructure, a.s. od společnosti NAFTA, a.s. jako objednavatele dne 8. ledna 2019.

Objednávka na poskytnutí odborné pomoci přijaté společností EP Infrastructure, a.s. od společnosti Stredoslovenská distribučná, a.s. jako objednavatele dne 3. května 2019.

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 2019 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti EP Infrastructure, a.s.

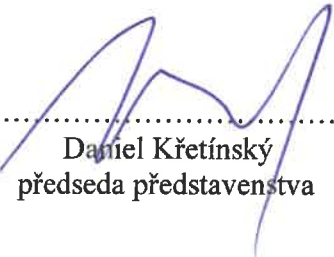
VI.


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 2019 do 31. prosince 2019 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, 24. března 2020


.....
Daniel Křetínský
předseda představenstva


.....
Gary Wheatley Mazzotti
místopředseda představenstva

Příloha ke Zprávě o Vztazích

Společnost	Stát, kde je společnost registrovaná
ABS Property Ltd	Irsko
Adconcretum real estate Ltd.	Srbsko
Aerodis, S.A.	Francie
AISE, s.r.o.	Česká republika
Alternative Energy, s.r.o.,	Slovensko
Arisun s.r.o.	Slovensko
Biomasse Crotone S.p.A.	Itálie
Biomasse Italia S.p.A.	Itálie
Biomasse Servizi S.r.l.	Itálie
Bohr & Brunnenbau GmbH	Německo
Budapesti Erőmű Zrt (BERT)	Maďarsko
Central European Gas HUB AG	Rakousko
Centro Energia Ferrara S.p.A.	Itálie
Centro Energia Teverola S.p.A.	Itálie
Centrum pre vedu a výskum, s. r. o.	Slovensko
Claymore Equity, s. r. o.	Slovensko
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko
CNG LLC	Ukrajina
CR-EP s.r.o.	Česká republika
Czech Gas Holding Investment B.V	Nizozemsko
Czech Gas Holding N.V.	Nizozemsko
CZECH MEDIA INVEST a.s.	Česká republika
DCR INVESTMENT a.s.	Česká republika
eastring B.V.	Nizozemsko
Eggborough Power Ltd	Velká Británie
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika
Elektroenergetické montáže s.r.o. (EEM)	Slovensko
ENERGOPROJEKTA plan s.r.o.	Česká republika
Energotel a.s.	Slovensko
Energotel, a. s.	Slovensko
Energy Scanner Ltd	Velká Británie
ENERGZET SERVIS a.s.	Česká republika
EOP & HOKA s.r.o.	Česká republika
EOP HOKA POLSKA SPÓLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA	Polsko
EOP HOKA SK, s.r.o.	Slovensko
EP Auto, s.r.o.	Česká republika
EP Ballylumford Limited	Velká Británie
EP Cargo a.s.	Česká republika
EP Cargo Deutschland GmbH	Německo
EP Cargo Invest, a.s.	Česká republika
EP CARGO POLSKA s.a.	Polsko
EP COAL TRADING POLSKA S.A. (dříve UNITED ENERGY COAL TRADING POLSKA S.A.)	Polsko
EP Coal Trading, a.s. (dříve EP Coal a. s.)	Česká republika
EP Commodities, a.s.	Česká republika

EP ENERGY HR d.o.o.	Chorvatsko
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika
EP Energy, a.s.	Česká republika
EP Fleet, k.s.	Česká republika
EP France S.A.S. (Uniper France S.A.S.)	Francie
EP Germany GmbH	Německo
EP Group Investments a.s.	Česká republika
EP Hagibor, a.s.	Česká republika
EP Intermodal a.s.	Česká republika
EP Invest Limited	Velká Británie
EP Investments Advisors, s.r.o.	Česká republika
EP Kilroot Limited	Velká Británie
EP Langage Limited (Centrica Langage Limited)	Velká Británie
EP Logistics International, a.s.	Česká republika
EP Mehrum GmbH	Německo
EP Merseburg Transport und Logistik GmbH	Německo
EP New Energies GmbH (Blitz B19-604 GmbH)	Německo
EP New Energy Italia S.r.l.	Itálie
EP Power Europe, a.s.	Česká republika
EP Produzione S.p.A.	Itálie
EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.	Itálie
EP Properties, a.s.	Česká republika
EP Resources AG	Švýcarsko
EP SHB Limited (Centrica SHB Limited)	Velká Británie
EP Slovakia B.V.	Nizozemsko
EP Sourcing, a.s.	Česká republika
EP UK Finance Limited	Velká Británie
EP UK Investments Ltd	Velká Británie
EP UK Power Development Ltd	Velká Británie
EP Ukraine B.V. (EP Sophievska B.V.)	Nizozemsko
EP Yuzivska B.V.	Nizozemsko
EPH Financing CZ, a. s.	Česká republika
EPH Financing SK, a. s.	Slovensko
EPH Gas Holding B.V.	Nizozemsko
EPPE Germany a.s.	Česká republika
Ergosud S.p.A.	Itálie
eustream, a.s.	Slovensko
EVO - Komofany, a. s.	Česká republika
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo
Fiume Santo S.p.A.	Itálie
Fores Italia S.r.l.	Itálie
Fusine Energia S.r.l.	Itálie
GABIT spol. s r.o.	Česká republika
GALA-MIBRAG-Service GmbH (GALA)	Německo
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko
Gazel Energie Generation S.A.S. (Uniper France Power S.A.S.)	Francie
Gazel Energie Renouvelables S.A.S. (Uniper Energies Renouvelables S.A.S.)	Francie
Gazel Energie Solaire S.A.S. (Uniper Climate & Renewables France Solar S.A.S.)	Francie

Gazel Energie Solutions S.A.S. (Uniper France Energy Solutions S.A.S.)	Francie
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko
GMB GmbH	Německo
Greeninvest Energy, a.s.	Česká republika
Helmstedter Revier GmbH (HSR) (Buschhaus)	Německo
HG1 s.r.o.	Česká republika
HG5 s.r.o.	Česká republika
Humberland Limited	Velká Británie
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED	Kypr
Ingenieurbüro für Grundwasser GmbH	Německo
JTSD Braunkohlebergbau GmbH	Německo
Kardašovská Properties a.s.	Česká republika
Karotáž a cementace, s. r. o.	Česká republika
KŐBÁNYAHŐ Kft.	Maďarsko
Kraftwerk Mehrum GmbH	Německo
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft mbH	Německo
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo
Kraftwerk Schwarze Pumpe	Německo
Lausitz Energie Bergbau AG	Německo
Lausitz Energie Kraftwerke AG	Německo
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo
Lausitz Energie Verwaltungsgesellschaft Brandenburg mbH (Lausitz Energie Erneuerbare Verwaltungs GmbH)	Německo
Lausitz Energie Verwaltungsgesellschaft Sachsen mbH	Německo
Lausitz Energie Vorsorge- und Entwicklungsgesellschaft Brandenburg GmbH & Co. KG (juwi Wind Germany 188 GmbH & Co. KG)	Německo
Lausitz Energie Vorsorge- und Entwicklungsgesellschaft Sachsen mbH & Co. KG	Německo
LEAG Holding, a.s.	Česká republika
LOCON BENELUX B.V.	Nizozemsko
LOCON Logistik & Consulting AG	Německo
LOCON Personalservice GmbH	Německo
LOCON Service GmbH	Německo
LokoTrain s.r.o.	Česká republika
Lynemouth Power Limited	Velká Británie
MACKAREL ENTERPRISES LIMITED	Kypr
MIBRAG Consulting International GmbH	Německo
MIBRAG Neue Energie GmbH (MNE)	Německo
Mining Services and Engineering Sp. z o.o.	Polsko
Mitteldeutsche Braunkohlen Gesellschaft mbH (MIBRAG)	Německo
Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH (MUEG)	Německo
MR TRUST s.r.o.	Česká republika
Nadácia EPH	Slovensko
NADURENE 2 a.s.	Česká republika
NADURENE a.s.	Česká republika
NAFTA a.s.	Slovensko
NAFTA Bavaria GmbH	Německo
Nafta Exploration s.r.o.	Slovensko
NAFTA Germany GmbH	Německo

NAFTA International B.V.	Nizozemsko
NAFTA RV	Ukrajina
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika
NAFTA Speicher GmbH & CO. KG (DEA Speicher Holding GmbH & Co. KG)	Německo
NAFTA Speicher Inzenham GmbH (DEA Speicher GmbH)	Německo
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH)	Německo
Norddeutsche Gesellschaft zur Ablagerung von Mineralstoffen mbH (NORGAM mbH)	Německo
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika
Nové Modřany, a.s.	Česká republika
NPTH,a.s.	Česká republika
Ochrana a bezpečnosť SE, a. s.	Slovensko
PGP Terminal, a.s.	Česká republika
PLAZMA LIPTOV, a.s.	Slovensko
Plynárenská metrológia, s. r. o.	Slovensko
Plzeňská teplárenská a.s.	Česká republika
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s	Česká republika
Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s.r.o.	Česká republika
POWERSUN a.s.	Česká republika
POZAGAS a.s.	Slovensko
Pražská teplárenská	Česká republika
Pražská teplárenská Holding a.s.	Česká republika
Przedsiębiorstwo Górnictwa Silesia	Polsko
PT Distribuční, s.r.o. (Devátá energetická, s.r.o.)	Česká republika
PT Holding Investment B.V.	Nizozemsko
PT Koncept, a.s. (Pražská teplárenská Trading, a.s.)	Česká republika
PT měření, a.s.	Česká republika
PT Properties I, a.s.	Česká republika
PT Properties II, a.s.	Česká republika
PT Properties III, a.s.	Česká republika
PT Properties IV, a.s.	Česká republika
PT Real Estate, a.s.	Česká republika
PT Transit, a.s.(Energotrans SERVIS a.s.)	Česká republika
RAILSPED, s.r.o.	Česká republika
REAKTORTEST, s. r. o.	Slovensko
RM LINES, a.s.	Česká republika
RPC, a.s.	Česká republika
RUBY Equity Investments S.à. r. l.	Lucembursko
RVA Consulting Engineers Ltd	Velká Británie
RVA Engineering Solutions Ltd	Velká Británie
RVA GmbH	Německo
RVA Group Ltd	Velká Británie
Saale Energie GmbH	Německo
SAJDOK a.s.	Česká republika
SE Služby inžinierskych stavieb, s. r. o.	Slovensko
Seattle Holding B.V	Nizozemsko
Sedilas Enterprises limited	Kypr
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika
SGC-LOGISTIC GmbH	Německo

Slovak Gas Holding B.V.	Nizozemsko
Slovak Power Holding B.V.	Nizozemsko
Slovenské elektrárne - energetické služby, s.r.o. (SE Predaj, s. r. o.)	Slovensko
Slovenské elektrárne Česká republika, s.r.o.	Česká republika
Slovenské elektrárne, a.s.	Slovensko
SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko
SLUGGERIA .a.s.	Česká republika
Société des Eaux de l'Est S.A.	Francie
SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o.	Česká republika
SPEDICA LOGISTIC, .s.r.o.	Česká republika
SPEDICA, s.r.o.	Česká republika
SPP – distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko
SPP – distribúcia, a.s.	Slovensko
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko
SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko
SPP Storage, s.r.o.	Česká republika
SPV100, s.r.o.	Slovensko
SPX s.r.o.	Slovensko
SSE - CZ spol. s r. o.	Česká republika
SSE - MVE, s.r.o.	Slovensko
SSE - Solar s.r.o.	Slovensko
Stredoslovenská distribučná, a.s. (Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s.)	Slovensko
Stredoslovenská energetika - Metrologia s .r. o. (SSE-M)	Slovensko
Stredoslovenská energetika - Projekt Development spol. s r.o. (SSE-PD)	Slovensko
Stredoslovenská energetika Holding, a.s.(Stredoslovenská energetika a.s.)	Slovensko
Stredoslovenská energetika, a. s.(Stredoslovenská energetika Obchod, a. s.)	Slovensko
Surschiste, S.A.	Francie
Teplo Neratovice spol. s r.o.	Česká republika
Termonta Praha a.s.	Česká republika
Terrakomp GmbH	Nemecko
Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH	Nemecko
Triskata, s.r.o.	Slovensko
Tynagh Energy Limited	Irsko
ÚJV Řež a. s.	Česká republika
United Energy , a.s.	Česká republika
United Energy Invest a.s.	Česká republika
United Energy Moldova,s.r.o.	Česká republika
V A H O s.r.o.	Česká republika
VESA EQUITY INVESTMENT S.à.r.l.	Lucembursko
VTE Moldava II, a.s.	Česká republika
VTE Pchery s.r.o.	Česká republika
WOOGEL LIMITED	Kypr

V. Konsolidovaná účetní závěrka a příloha ke konsolidované účetní závěrce

EP Infrastructure, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka

pro účetní období končící 31. prosincem 2019

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví
ve znění přijatém 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
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (pokračování).....	8
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	9
1. Všeobecné informace.....	9
2. Výchozí podmínky pro sestavení účetní závěrky	10
3. Významné účetní postupy.....	16
4. Stanovení reálné hodnoty.....	34
5. Provozní segmenty.....	36
6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností.....	44
7. Tržby.....	48
8. Náklady na prodej.....	49
9. Osobní náklady.....	49
10. Emisní povolenky.....	49
11. Daně a poplatky.....	50
12. Ostatní provozní výnosy.....	50
13. Ostatní provozní náklady.....	51
14. Finanční výnosy a náklady, zisk/ztráta z finančních nástrojů.....	52
15. Náklady na daň z příjmů.....	52
16. Dlouhodobý hmotný majetek.....	54
17. Nehmotný majetek (včetně goodwillu).....	56
18. Jednotky účtované ekvivalenční metodou.....	59
19. Odložené daňové pohledávky a závazky.....	60
20. Zásoby.....	63
21. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.....	64
22. Peníze a peněžní ekvivalenty.....	64
23. Daňové pohledávky.....	64
24. Vlastní kapitál.....	65
25. Zisk na akcii.....	67
26. Nekontrolní podíl.....	68
27. Půjčky a úvěry.....	70
28. Rezervy.....	77
29. Výnosy příštích období.....	80
30. Finanční nástroje.....	81
31. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky.....	84
32. Záruky a podmíněné závazky.....	85
33. Leasingy.....	86
34. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.....	87
35. Spřízněné osoby.....	106
36. Subjekty ve skupině.....	107
37. Soudní spory a žaloby.....	110
38. Následné události.....	112
Příloha 1 – Podnikové kombinace	114

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku**Za rok končící 31. prosincem 2019**

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2019	2018
Tržby: Energie	7	3 437	3 053
z toho: plyn		1 583	1 454
elektrina		1 437	1 229
teplo		391	350
uhlí		26	20
Tržby: Ostatní	7	30	28
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektrinou a plynem, netto		9	4
Prodej celkem		3 476	3 085
Náklady prodeje: Energie	8	-1 476	-1 342
Náklady prodeje: Ostatní	8	-27	-28
Náklady prodeje celkem		-1 503	-1 370
		1 973	1 715
Mezisoučet			
Osobní náklady	9	-240	-214
Odpisy	16, 17	-403	-331
Opravy a údržba		-15	-10
Emisní povolenky, netto	10	-41	-22
Záporný goodwill		-	5
Daně a poplatky	11	-9	-8
Ostatní provozní výnosy	12	56	54
Ostatní provozní náklady	13	-149	-130
Aktivace		36	40
Provozní výsledek hospodaření		1 208	1 099
Finanční výnosy	14	20	6
Finanční náklady	14	-140	-170
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	14	-4	-7
Čisté finanční výnosy/-náklady		-124	-171
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmů)	18	1	-
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů		1 085	928
Náklady na daň z příjmů	15	-295	-254
Zisk/-ztráta za účetní období		790	674
Položky, které nejsou později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Přecenění dlouhodobého hmotného majetku	3(a)	1 615	-
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	15	-43	14
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	15	28	-21
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	15	-37	-44
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		1 563	-50
Úplný výsledek celkem za účetní období		2 353	624
Zisk/-ztráta připadající:			
vlastníkům společnosti		401	329
nekontrolním podílům	26	389	345
Zisk/-ztráta za účetní období		790	674
Úplný výsledek celkem připadající:			
vlastníkům společnosti		1 123	289
nekontrolním podílům		1 230	335
Úplný výsledek celkem za účetní období		2 353	624
Základní a zředený zisk na akcii v EUR	25	1,24	1,02

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici**K 31. prosince 2019**

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílo hy	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek	16	8 791	6 748
Nehmotný majetek	17	132	120
Goodwill	17	102	101
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	18	3	1
Vázané zdroje		1	1
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	30	15	18
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	21	39	47
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		2	1
Odložené daňové pohledávky	19	17	5
Dlouhodobá aktiva celkem		9 102	7 042
Zásoby	20	202	200
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	21	428	367
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	30	70	39
Smluvní aktiva	7	59	37
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		10	11
Daňové pohledávky	23	11	28
Peníze a peněžní ekvivalenty	22	674	416
Vázané zdroje		3	4
Krátkodobá aktiva celkem		1 457	1 102
Aktiva celkem		10 559	8 144
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	24	2 988	2 988
Emisní ážio		8	8
Rezervní fondy	24	-3 226	-3 932
Výsledek hospodaření minulých let		641	675
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		411	-261
nekontrolní podíl	26	2 371	1 495
Vlastní kapitál celkem		2 782	1 234
Závazky			
Půjčky a úvěry	27	4 105	4 022
Finanční nástroje a finanční závazky	30	161	80
Rezervy	28	239	240
Výnosy příštích období	29	88	112
Smluvní závazky	7	105	94
Odložené daňové závazky	19	1 478	972
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	31	7	12
Dlouhodobé závazky celkem		6 183	5 532
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	31	373	363
Smluvní závazky	7	62	74
Půjčky a úvěry	27	902	797
Finanční nástroje a finanční závazky	30	44	53
Rezervy	28	83	65
Výnosy příštích období	29	25	10
Splatná daň z příjmu	15	105	16
Krátkodobé závazky celkem		1 594	1 378
Závazky celkem		7 777	6 910
Vlastní kapitál a závazky celkem		10 559	8 144

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu**Za rok končící 31. prosincem 2019**

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Náležející vlastníkům společnosti 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 2019 (A)	2 988	8	1	-71	-1	-47	-3 814	675	-261	1 495	1 234
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 16 (po odečtení daně)	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Úpravený zůstatek na začátku období	2 988	8	1	-71	-1	-47	-3 814	674	-262	1 495	1 233
<i>Úplný výsledek celkem za účetní období:</i>											
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-	-	-	-	-	401	401	389	790
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>											
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-	-	-	-18	-	-	-	-	-18	-25	-43
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	-	-	-	2	-	-	-	-	2	26	28
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	791	-	-	-	791	824	1 615
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	-	-	-	-	-	-53	-	-	-53	16	-37
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	-	-	-	-16	791	-53	-	-	722	841	1 563
Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	-	-	-	-16	791	-53	-	401	1 123	1 230	2 353
<i>Vklady vlastníků a výplaty vlastníků:</i>											
Převod z nedělitelných fondů	-	-	-	-	-16	-	-	16	-	-	-
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-450	-450	-354	-804
Vklady vlastníků a výplaty vlastníků celkem (E)	-	-	-	-	-16	-	-	-434	-450	-354	-804
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech:</i>											
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vliv akvizic v důsledku podnikových kombinací	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	-	-	-	-	-16	-	-	-434	-450	-354	-804
Stav k 31. prosinci 2019 (H) = (A + D + G)	2 988	8	1	-87	774	-100	-3 814	641	411	2 371	2 782

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Náležící vlastníkům společnosti Fond z přepočtu z 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	1	-65	-1	-13	-3 814	587	-309	1 497	1 188
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 9 (po odečtení daně)	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-1	-4
Upravený zůstatek na začátku období	2 988	8	1	-65	-1	-13	-3 814	584	-312	1 496	1 184
<i>Úplný výsledek celkem za účetní období:</i>											
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-	-	-	-	-	329	329	345	674
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>											
Rozdíly z přepočtu cizích měn 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
<i>Vklady vlastníků a výplaty vlastníků:</i>											
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-235	-235	-454	-689
Vklady vlastníků a výplaty vlastníků celkem (E)	-	-	-	-	-	-	-	-235	-235	-454	-689
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech:</i>											
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	39	36
Vliv akvizice v důsledku podnikových kombinací	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79	79
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	118	115
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	-	-	-	-	-	-	-	-240	-239	-336	-575
Stav k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + G)	2 988	8	1	-71	-1	-47	-3 814	675	-261	1 495	1 234

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích**Za rok končící 31. prosincem 2019**

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2019	2018
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		790	674
Úprava o:			
Daň z příjmů	15	295	254
Odpisy	16, 17	403	331
Výnosy z dividend	14	-2	-1
Ztráty ze snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a finančních aktiv	13	45	20
Nepeněžní zisk z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto		-9	5
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	12	-1	-21
Emisní povolenky	10	41	22
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	18	-1	-
Ztráta z finančních nástrojů	14	4	7
Čistý úrokový náklad	14	134	164
Změna stavu opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům, odpisy pohledávek z obchodních vztahů	13	3	1
Změna stavu rezerv		-10	-11
Jiné finanční poplatky, netto	14	4	5
Záporný goodwill	6	-	-5
Kurzové zisky/-ztráty, netto		-22	4
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		1 674	1 449
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv		-79	86
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		-2	22
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		26	-18
Změna stavu vázaných peněžních zdrojů		1	-4
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		1 620	1 535
Zaplacené úroky		-128	-139
Zaplacená daň z příjmů		-228	-292
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		1 264	1 104
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Ostatní přijaté dividendy		2	2
Půjčky poskytnuté ostatním společnostem		-3	-
Příjmy z prodeje finančních nástrojů/Odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		5	-9
Nabytí dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	16, 17	-220	-192
Nákup emisních povolenek	17	-54	-26
Příjmy z prodeje emisních povolenek		7	-
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a ostatního nehmotného majetku		3	50
Akvizice přidružených společností a společných podniků	6	-1	-
Akvizice dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností po odečtení získaných peněžních prostředků	22, 6	-	-46
Zvýšení (snížení) majetkové účasti ve stávajících dceřiných společnostech, účelových subjektech, společných podnicích a přidružených společnostech	6	-	-12
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		-261	-233

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (pokračování)

Za rok končící 31. prosincem 2019

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod příloh y	2019	2018
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	27	1 056	1 705
Uhrazené úvěry	27	-1 612	-2 267
Příjmy z emise dluhopisů	27	1 170	750
Splacení vydaných dluhopisů	27	-499	-598
Uhrazené finanční poplatky za splacení přijatých půjček		-13	-13
Uhrazené závazky z leasingu	33	-13	-5
Půjčky poskytnuté minoritním akcionářům jako záloha na dividendu		-340	-318
Zaplacené dividendy		-494	-291
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		-745	-1 037
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		258	-166
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		416	584
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		-	-2
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		674	416

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 116 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 dceřiná společnost, která bude držet/konsolidovat investice do jednotek náležejících do energetického segmentu společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a jejích dceřiných společností(dále „skupina EPH“).

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období končící dnem 31. prosince 2019 zahrnuje účetní výkazy Mateřské společnosti a jejích dceřiných společností, společně s podíly Skupiny v přidružených a společných podnicích (společně označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina EPIF“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 36 přílohy – Subjekty ve skupině.

Společnost měla k 31. prosinci 2019 a 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

Složení představenstva k 31. prosinci 2019:

- Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Jiří Zrůst (místopředseda představenstva)
- Gary Wheatley 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 vykázan jako oceňovací rozdíl v ostatních kapitálových fondech ve vlastním kapitálu, nikoli jako goodwill z akvizice podle IFRS 3.

2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (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 8. dubna 2020.

(b) Způsob oceňování

V této účetní závěrce Skupiny byly poprvé aplikovány standardy IFRS 16. Změny významných účetní postupů jsou popsány v bodě 2(e) přílohy – Nedávno vydané účetní standardy.

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:

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

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

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

(c) 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. Důvodem prezentační měny je skutečnost, že z hlediska měny představují výnosy a provozní zisk Skupiny generované v eurech významný podíl celkových výnosů a provozního zisku.

(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 zřídka rovnají příslušným skutečným výsledkům.

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

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

- body 6 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 7 – tržby,
- bod 16 – oceňování přepravních plynovodů v přeceněné výši,
- bod 28 – účtování a oceňování rezerv,
- body 27, 30 a 34 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,
- bod 37 – 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) i – 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 a IFRS 16 nevztahují na plynovody, přepravní a distribuční sítě a na skladování plynu.
- bod 26 – informace související s posouzením řízení dceřiných společností,
- bod 28 - účtování a oceňování rezerv.

(e) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2019, 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 2019 či později, které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

IFRS 16 Leasingy

Standard IFRS 16 zavádí jednotný model rozvahového účtování pro nájemce. V důsledku toho Skupina jako nájemce vykázala aktiva z práva k užívání, které představují její právo užívat podkladová aktiva, a závazky z leasingu, které představují její povinnost hradit leasingové splátky. Účtování pronajímatele zůstává podobné jako předchozí účetní postupy.

Skupina aplikovala IFRS 16, přičemž použila modifikovaný retrospektivní přístup, v rámci kterého se kumulativní dopad prvotní aplikace vykáže ve výsledku hospodaření minulých let k 1. lednu 2019. V souladu s tím nebyly přepracovány srovnávací informace pro rok 2018, tj. jsou vykázány stejně jako dříve v souladu s IAS 17 a souvisejícími interpretacemi. Změn účetních postupů jsou podrobněji popsány níže.

Definice leasingu

V předchozí praxi Skupina při vzniku smlouvy určila, zda má charakter leasingu či leasing obsahuje podle standardu IAS 17 *Leasingy* a IFRIC 4 *Určení, zda smlouva obsahuje leasing*. Nyní Skupina posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu či leasing obsahuje na základě nové definice leasingu. Smlouva má charakter leasingu či leasing obsahuje, pokud na zákazníka převádí právo kontrolovat užití identifikovaného aktiva po určitou dobu trvání výměnou za protihodnotu. Kontrola nastává, pokud má zákazník právo získat v podstatě veškerý ekonomický prospěch z využívání identifikovaného aktiva a rovněž právo využívání aktiva řídit.

Skupina si při přechodu na IFRS 16 zvolila využít praktické zjednodušení spočívající v možnosti převzít předchozí posouzení určující, které transakce jsou leasingy. Standard IFRS 16 Skupina aplikovala pouze na smlouvy, které byly již dříve určeny jako leasingy. Smlouvy, které jako leasingy podle IAS 17 a IFRIC 4 určeny nebyly, nebyly znovu posouzeny.

Skupina si zvolila nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu v případě některých aktiv nízké hodnoty a krátkodobých leasingů (s dobou leasingu 12 měsíců nebo kratší). V souvislosti s těmito leasingy vykazuje Skupina leasingové splátky jako náklad.

Účetní jednotka tento standard uplatňuje na všechny nájmy, včetně nájmu s právem k užívání v rámci podnájmu, s výjimkou nájmu za účelem průzkumu nebo využití ložisek nerostů, ropy, zemního plynu a podobných obnovitelných zdrojů; nájmu biologických aktiv držení nájemcem spadajících do působnosti standardu IAS 41 *Zemědělství*; poskytování licencovaných služeb spadajících do působnosti IFRIC 12 *Ujednání o poskytování licencovaných služeb*; licenci na duševní vlastnictví poskytnutých pronajímatelem, které spadají do působnosti IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky*, a nehmotných aktiv, která spadají do působnosti IAS 38 *Nehmotná aktiva*.

Účtování pronajímatele

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

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

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

Účtování nájemce

Standard IFRS 16 odstraňuje povinnost nájemce klasifikovat leasing buď jako operativní leasing, nebo jako finanční leasing. Možnost výjimky platí pro krátkodobé leasingy (doba leasingu 12 měsíců nebo kratší) a pro leasingy aktiv nízké hodnoty (nižší než 5 tisíc eur). Skupina si zvolila nevykazovat aktiva z práv k užívání pro tyto leasingy. Leasingové splátky se vykazují rovnoměrně po dobu trvání leasingu jako náklad.

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

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

- budoucích leasingových splátek plynoucí ze změny v indexu či sazbě,
- odhadovaných budoucích částek splatných v rámci zaručené zbytkové hodnoty,
- posouzení uplatnění opce na nákup, prodloužení či ukončení,
- nebo v podstatě pevných leasingových plateb.

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

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

Hrubá výše aktiv z práva k užívání je uvedena níže.

v milionech EUR

	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení
Stav k 1. lednu 2019	41	43
Stav k 31. prosinci 2019	42	45

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

Servisní část leasingové splátky

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

Doba trvání leasingu

Doba trvání leasingu se stanovuje ode dne zahájení leasingu na základě ujednání o nezrušitelné době leasingu.

Leasingové smlouvy, u kterých je doba trvání leasingu stanovena na dobu neurčitou (nebo se stanovenou výpovědní lhůtou více než 12 měsíců), nelze považovat za krátkodobé leasingy, pro které by bylo možné využít výjimku z vykazování. Nezrušitelná doba trvání je pro účely určení hodnoty aktiva stanovena jako výpovědní lhůta. Pokud se nezrušitelná doba trvání stanoví na dobu kratší než 12 měsíců, společnost výjimku uplatní a transakci vyhodnotí jako krátkodobý leasing.

Nájem pozemku nebo nájem pozemku a budovy

V případě nájmu pozemku, na který nedopadá standard IAS 41 nebo IAS 2, se vždy jedná o leasing. V případě nájmu budovy a pozemku se celkové nájemné rozdělí poměrně na nájemné za budovu a nájemné za pozemek v souladu s reálnou hodnotou.

Podnájem

Klasifikace podnájmu na finanční a operativní se řídí zejména původní smlouvou, kdy, pokud je primární smlouva krátkodobá, se vždy jedná o ujednání o operativním leasingu, a posuzují se pak vlastnosti skutečného podnájmu. Při posuzování klasifikace se bere v úvahu hodnota aktiva k užívání, nikoli hodnota podkladového aktiva. Pokud nájemce poskytuje či předpokládá, že bude poskytovat, podnájem, hlavní ujednání o leasingu nespĺňuje podmínky leasingu malých aktiv.

Prodej a zpětný pronájem

Pokud účetní jednotka (prodávající-nájemce) převede aktivum na jinou účetní jednotku (kupující-pronajímatel) a znovu si aktivum pronajme od kupujícího-pronajímatele, pak prodávající-nájemce a kupující-pronajímatel vykážou smlouvu o převodu a leasingu na základě posouzení, zda převod aktiva představuje prodej, či nikoli.

Opce prodloužení

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

Přechod

Při přechodu na IFRS 16 Skupina vykazala dodatečná aktiva z práva k užívání a dodatečné závazky z leasingu, přičemž rozdíl, který byl nevýznamný, zaúčtovala ve výsledku hospodaření minulých let. Dopad přechodu je podrobněji uveden níže.

K 1. lednu 2019 činil vážený průměr přírůstkové výpůjční úrokové míry použité k diskontování závazků z leasingu 2,52 %.

v milionech EUR

	1. ledna 2019
Aktiva z práva k užívání vykázané v dlouhodobém hmotném majetku	84
Odložená daňová pohledávka	-
Závazky z leasingu vykázané v rámci půjček a úvěrů	85
Výsledek hospodaření minulých let	-1

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, vykazat 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.

Přijetí IFRIC 23 nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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 neměla žádný významný 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 neměla žádný významný 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 neměla žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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 neměly 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 2019 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

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.

Tyto novelizace nebudou mít pravděpodobně 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.

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

Novelizace IAS 1 a IAS 8 - Definice významnosti (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

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.

IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala)

Pojistné smlouvy v sobě spojují znaky finančního nástroje a smlouvy o poskytování služeb. Mnoho pojistných smluv navíc po dlouhou dobu generuje peněžní toky s podstatnou proměnlivostí. V zájmu poskytnutí užitečných informací o těchto znacích kombinuje standard IFRS 17 oceňování budoucích peněžních toků současnou hodnotou s účtováním zisku po dobu poskytování služeb podle smlouvy, vykazuje výsledky pojistných smluv odděleně od finančních výnosů či nákladů z pojištění a požaduje, aby si účetní jednotka zvolila účetní postup, zda veškeré finanční výnosy či náklady z pojištění vykážat do výsledku hospodaření, či část těchto výnosů či nákladů vykážat v ostatním úplném výsledku.

Vzhledem k povaze hlavního předmětu podnikání Skupiny tento standard pravděpodobně nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 - Reforma referenčních úrokových sazeb (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace upravují některé konkrétní požadavky na zajišťovací účetnictví v zájmu poskytnutí úlevy od potenciálních dopadů nejistoty způsobené reformou referenčních úrokových sazeb (jako například úrokových sazeb na mezibankovním trhu). Novelizace dále po společnostech požadují, aby investorům poskytovaly další informace o svých zajišťovacích vztazích, které jsou těmito nejistotami přímo ovlivňovány.

Skupina v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní postupy.

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 Skupinou v jednotlivých účetních obdobích uvedených v této konsolidované závěrce uplatňovány konzistentně s výjimkou případů popsanych v bodech 2(e) a 3(a).

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) Změna účetních postupů

Přeceňovací model dlouhodobého hmotného majetku

Od 1. ledna 2019 se Skupina rozhodla změnit účetní postup pro vykazování přepravních plynovodů společnosti eustream, a.s. Podle tohoto nového účetního postupu se přeceňování přepravních plynovodů bude řídit přeceňovacím modelem dle standardu IAS 16, kdy se příslušný dlouhodobý majetek oceňuje v přeceněné výši, tedy jeho reálnou hodnotou k datu přecenění sníženou o následné odpisy a snížení hodnoty. Podle starého účetního postupu se přepravní plynovody vykazovaly podle modelu oceňování pořizovacími náklady dle standardu IAS 16, kdy byl příslušný dlouhodobý majetek oceňován pořizovací cenou sníženou o oprávků a snížení hodnoty. Skupina se rozhodla účetní postup změnit, poněvadž se domnívá, že díky tomu bude konsolidovaná účetní závěrka poskytovat spolehlivé a relevantnější informace o přepravní plynovodech, které jsou jednou z hlavních skupin hmotného majetku Skupiny. Přepravní soustava generuje výnosy účtováním tarifů za přenos plynu svými plynovody a prodejem zemního plynu, který přijímá od přepravců a který zůstává v síti společnosti eustream, a.s., poté, co poslouží technologickým potřebám sítě. Tarifů za přenos plynu ve Slovenské republice vycházejí v současném regulačním období (2017-2021) čistě z přímého porovnání tarifů (také známého jako benchmarking) s jinými provozovateli přenosové soustavy, zejména s konkurenty po celé Evropě, jsou přímo stanovované regulátorem a nemají na ně přímý vliv ceny zemního plynu. Od začátku dalšího regulačního období v roce 2022 se však porovnání tarifů bude využívat pouze jako sekundární úprava referenčních cen vypočítaných na základě principu nákladovosti. Pro posouzení návratnosti nákladů bude mít prvořadý význam reálná hodnota přenosových aktiv společnosti eustream a.s., z toho důvodu se domníváme, že je relevantnější zaúčtovat přeceněné částky těchto aktiv spíše než vykazovat tato aktiva v historické ceně upravené o odpisy.

Přepavní plynovody tvoří zvláštní třídu aktiv se specifickými vlastnostmi, které přenosovou sít' odlišují od ostatních sítí na zemní plyn provozovaných Skupinou (například od distribuční sítě zemního plynu). Patří k nim mimo jiné následující vlastnosti:

- Přepavní plynovody jsou celé vyrobeny z oceli a jsou provozovány pod vysokým tlakem, kdežto distribuční plynovody jsou vyrobeny z kombinace oceli a polyethylenu a naprostá většina distribuční sítě je provozována pod nízkým tlakem.
- Přepavní soustava společnosti eustream, a.s., sestává především ze čtyř nebo pěti paralelních plynovodů obvykle o průměru 1 200 nebo 1 400 mm a provozním tlaku 7,35 MPa. Celková délka plynovodu je cca 2 332 kilometrů. Pro srovnání vlastní společnost SPP Distribúcia, a.s. (dále jen „SPPD“) více než 33 000 kilometrů distribuční sítě. Rozdíl je také v počtu regulačních tlakových stanic – eustream, a.s., provozuje jen 5, zatímco SPPD jich k fungování distribuční sítě potřebuje 1 732.
- Přepavní plynovod je vymezen těmito vstupními a výstupními body:
 - Veľké Kapušany (vstupní/výstupní bod do/z přenosové soustavy na Ukrajině),
 - Baumgarten (vstupní/výstupní bod do/z přenosové soustavy v Rakousku),
 - Lanžhot (vstupní/výstupní bod do/z přenosové soustavy v České republice),
 - Budince (vstupní/výstupní bod do/z přenosové soustavy na Ukrajině),
 - Veľké Zlievce (vstupní/výstupní bod do/z přenosové soustavy v Maďarsku),
 - Vnitrostátní bod (vstupní/výstupní bod do/z distribuční soustavy a skladovacích zařízení na Slovensku).
- Přenosová síť společnosti eustream, a.s. se vzhledem k povaze transakcí této společnosti vyznačuje především vysokým objemem přepraveného plynu. Zatímco v roce 2019 přepravila společnost eustream, a.s., téměř 70 miliard m³ plynu, společnost SPPD distribuovala méně než 10 % tohoto objemu, tj. cca 4,9 miliard m³.
- Na druhou stranu však společnost SPPD zajišťuje distribuci plynu konečným spotřebitelům podle standardních rámcových smluv o distribuci (s tarify stanovenými regulátorem podle standardního regulačního vzorce na základě RAB) uzavřených s dodavateli zemního plynu.

Je třeba si povšimnout, že aktiva přenosové sítě zemního plynu již byla vykázána v lokálním statutárním účetnictví společnosti eustream, a.s., podle přeceňovacího modelu ze standardu IAS 16. Ostatní dlouhodobý majetek Skupiny (včetně jiného dlouhodobého majetku společnosti eustream, a.s. než přepavních plynovodů) bude stále vykazován podle modelu oceňování pořizovacími náklady ze standardu IAS 16, avšak Skupina nemůže vyloučit, zda v budoucnosti rovněž nezmění účetní postup pro jiný zásadní dlouhodobý majetek.

Od 1. ledna 2019 měla přenosová plynovodní soustava společnosti eustream, a.s., podle modelu oceňování pořizovacími náklady účetní hodnotu 1 686 milionů EUR a podle přeceňovacího modelu účetní hodnotu 3 477 milionů EUR (hodnoty odvozené z oceňovací zprávy k 1. lednu 2016, sestavené znalcem na přeceňování aktiv společností eustream v roce 2016). Přecenění aktiv byly zaúčtovány bez dopadu na minulá účetní období. Rozdíl ve výši 1 791 milionů EUR s odpovídajícím dopadem odložené daně ve výši 454 milionů EUR byl zaúčtován podle standardu IAS 16 jako přecenění běžného účetního období a vykázan v ostatním úplném výsledku za dané účetní období. 1. srpna 2019 Skupina obdržela externí oceňovací zprávu, která reálnou hodnotu přenosové plynovodní soustavy společnosti eustream, a.s., stanovuje podle přeceňovacího modelu na 3 803 milionů EUR. K 1. srpnu 2019 činí účetní hodnota přepavního plynovodu 3 428 milionů EUR. Rozdíl ve výši 375 milionů EUR s odpovídajícím dopadem odložené daně ve výši 97 milionů EUR byl zaúčtován podle standardu IAS 16 jako přecenění běžného účetního období a vykázan v ostatním úplném výsledku za dané účetní období.

V následném přecenění budou změny zaúčtovány následovně:

- Zvýšení přeceněné částky se vykáže v ostatní úplném výsledku. Zvýšení se vykáže do zisku a ztráty, pokud rozpouští snížení z přecenění stejného aktiva, které bylo dříve vykázáno do zisku nebo ztráty.
- Snížení přeceněné částky především snižuje částku kumulovanou jako přírůstek z přecenění ve vlastním kapitálu; případná zbývající část snížení přeceněné částky se vykáže do zisku nebo ztráty.
- Oprávky jsou vyloučeny proti hrubé účetní hodnotě aktiva.

Odložená daňová pohledávka či závazek se vykazuje z rozdílu mezi přeceněnou částkou a základem daně aktiva. Odložená daň se vykazuje ve vlastním kapitálu či do zisku nebo ztráty stejným způsobem jako samotné přecenění.

Přeceněné aktivum se odepisuje rovnoměrně, přírůstek z přecenění se rozpouští do výsledku hospodaření minulých let, zároveň jak je odepisováno aktivum. Pokud je přeceněné aktivum odúčtováno či prodáno, přírůstek z přecenění se převede jako celek do výsledku hospodaření minulých let. Tyto převody jsou provedeny přímo ve vlastním kapitálu a nemají vliv na ostatní úplný výsledek.

(b) 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 snižovanou 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 nevykazují 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 prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností“ shrnuje účinky všech transakcí v rámci společné kontroly za obě období.

viii. Prodej dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti, je celkový zisk 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 dceřinou společnost, kterou 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 dceřiné společnosti převedeny z ostatních kapitálových fondů do výsledku hospodaření minulých let.

(c) 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, 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 34 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

ii. Přepočet na prezentační měnu

Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v eurech, což je prezentační měna Skupiny. Postup přepočtu do prezentační měny se provádí ve dvou krocích.

Konsolidovaná účetní závěrka se nejprve sestaví v českých korunách. 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.

Konsolidovaná účetní závěrka se pak přepočte na eura. 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 jednotka není plně vlastněnou dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu přiřazuje jako nekontrolní podíl. Při prodeji je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do finančních výnosů nebo nákladů ve výkazu o úplném výsledku.

(d) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

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

Finanční aktivum se 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 hodnotou 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.

ii. Vykazování

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

iii. Oceňování

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

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

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

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou se následně oceňují naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty a jakékoli zisky a ztráty při odúčtování se účtují do výsledku hospodaření.

iv. Odúčtování

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

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(e) 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 vykážou do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují naběhlou hodnotou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

(f) Derivátové finanční nástroje

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

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

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 riziku v období zajišťovacího vztahu. Jakákoli výsledná úprava účetní hodnoty zajišťované položky vztahující se k zajištěnému riziku, je vykázána v zisku nebo ztrátě s výjimkou finančního aktiva - kapitálového nástroje oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, u kterého je zisk nebo ztráta vykázána v ostatním úplném výsledku.

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

Transakce s emisními povolenkami a energií

Podle IFRS 9 se tento standard vztahuje i na některé smlouvy na emisní povolenky a energie. 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 nespádají zejména forwardové nákupy a prodeje vypořádané fyzickou dodávkou podkladové položky, pokud se má za to, že příslušná smlouva byla uzavřena v rámci běžné podnikatelské činnosti Skupiny. To je doloženo, jsou-li splněny všechny níže uvedené podmínky:

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

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

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

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

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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 úroveň, 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)

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

- 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 návržení 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 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 %; 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.

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.

(j) Dlouhodobý hmotný majetek

i. Vlastněná aktiva

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávký (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

Postup platný před 1. lednem 2019

Nájmy, při kterých na Skupinu přecházejí v podstatě všechna rizika a užítky vlastnictví, se klasifikují jako leasing. Při 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 opravek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty (viz účetní postup (h) – Snížení hodnoty).

Minimální splátky nájemného 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.

iii. Bezúplatně nabytý hmotný majetek

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

iv. Následné náklady

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

v. Odpisy

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

• Budovy a stavby elektráren	50 – 100 let
• Budovy a stavby	20 – 50 let
• Plynovody	30 – 70 let
• Stroje, elektrické generátory, plynové generátory, turbíny a bubny	20 – 30 let
• Distribuční sítě	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.

(k) 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 vyazuje 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 dceřiné společnosti 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 nevyazuje.

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 vyazuje 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 vyazuje 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 2019 a 2018 náklady na vývoj vynaložené Skupinou nespĺňovaly 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 peněžotvorné jednotky, ke které byly emisní povolenky přiřazeny, aby určila, zda tyto částky nadále přesahují účetní hodnotu předmětných aktiv. V případě, že je účetní hodnota peněžotvorné jednotky vyšší než jeho zpětně získatelná částka, došlo ke snížení hodnoty.

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

Vykazování dotací

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

Vykazování a oceňování rezerv

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

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

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

iv. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s definovanou (určitou) dobou životnosti se vykazují v pořizovací ceně snížené o oprávků (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.

(l) 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 vyazuje 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 dlouhodobých zaměstnaneckých požitků a odměn za dlouhou službu (včetně pojistně-matematických zisků a ztrát) je 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 výši 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.

(m) Výnosy

i. Výnosy ze smluv se zákazníky

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

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

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Skupina následující hlavní zdroje výnosů (celkové zdroje výnosů Skupiny viz bod 7 – Tržby):

- *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 niž je plnění přijato.

ii. 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.

iii. 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 přidělením 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.

iv. 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 souvztázným zápisem do smluvních závazků, 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.

v. Příjmy z nájemného

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

(n) 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 nespécifických zdrojů financování se výpůjční náklady, které se budou aktivovat, stanoví jako vážený průměr výpůjčních nákladů.

(o) 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 vykazání (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 vykazání 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.

(p) Dividendy

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

(q) Dlouhodobá aktiva držaná 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 držaná 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 držaná 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 nepřiznává 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“, nespĺňuje-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)“.

(r) 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.

Vybrané položky dlouhodobého hmotného majetku – plynovod na přepravu zemního plynu společnosti eustream, a.s., – se v souladu se standardem IAS 16 zaúčtovávají v přeceněné výši. Přeceněná částka představuje reálnou hodnotu k datu nejnovějšího přecenění po odečtení veškerých následných opravek a následného kumulovaného snížení hodnoty. Přecenění vypracoval k 1. srpnu 2019 nezávislý znalec a bude prováděno pravidelně (minimálně jednou za 5 let), tak aby se účetní hodnota významně nelišila od částky vykázané k rozvahovému dni za použití reálných hodnot.

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

Předpoklady použité v přeceňovacím modelu vycházejí ze zpráv nezávislých znalců. Výsledné vykázané částky těchto aktiv a související přírůstek z přecenění aktiv nutně nepředstavují hodnotu, za kterou by tato aktiva mohla být či budou prodána. Ohledně budoucích ekonomických podmínek, změn technologie a

konkurenčního prostředí v odvětví existují nejistoty, které by potenciálně mohly vést k budoucím úpravám odhadovaných přecenění a životnosti aktiv, jež mohou významným způsobem pozměnit vykazovanou finanční pozici a zisk. Více informací viz bod 16 – Dlouhodobý hmotný majetek.

(b) Nehmotný majetek

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

(c) Zásoby

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

(d) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, investic držných 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 měř 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 držných 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 plynářské 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 významná leasingová ujednání definovaná v interpretaci IFRS 16. Jelikož neexistují žádné signály, že tento ruský dodavatel zemního plynu toto aktivum kontroluje, a existuje několik dalších přepravců, kteří toto aktivum používají, vedení došlo k závěru, že nebyly zaznamenány žádné významné signály svědčící o takovémto leasingovém vztahu a že přepravní potrubí by mělo být vykázáno v účtech dlouhodobého majetku společnosti eustream, a.s. a související přepravní ujednání by měla být vyúčtována v souladu se standardem IFRS 15.

ii. Distribuce plynu a elektřiny

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

Dceřiné společnosti SPPD a SSD, které zajišťují distribuci zemního plynu a elektřiny, jsou ze zákona povinny poskytovat nediskriminační přístup k distribuční síti. Ceny za distribuci jsou předmětem prověřování a schvalování ze strany ÚRSO. Obě společnosti provozují svoji činnost v rámci regulačního 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 regulačními rámci platnými v jiných evropských zemích. Všechny klíčové parametry cenových tarifů jsou stanoveny pro dané regulační období pěti let (současné regulační 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 siet'ových 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 přírůžku.

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 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 Budapešti Erömű 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 zahrnuti do tohoto segmentu.

v. Ostatní

Segment Ostatní provozuje 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. Holdingové společnosti

Holdingové společnosti představují především společnosti EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., Slovak Gas Holding B.V., EPH Gas Holding B.V., Seattle Holding B.V., SPP Infrastructure, a.s. a Czech Gas Holding Investment B.V. Zisk tohoto segmentu proto představují především dividendy od dceřiných

společností, finanční náklady, výsledky účtování o akvizicích nebo prodej dceřiných společností a přidružených společností.

Výsledek hospodaření**Za rok končící 31. prosincem 2019**

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	826	1 880	253	653	3 612	6	-	-181	3 437
externí výnosy	794	1 862	222	554	3 432	5	-	-	3 437
z toho: plyn	794	567	222	-	1 583	-	-	-	1 583
elektřina	-	1 295	-	137	1 432	5	-	-	1 437
teplo	-	-	-	391	391	-	-	-	391
uhlí	-	-	-	26	26	-	-	-	26
mezisegmentové výnosy	32	18	31	99	180	1	-	-181	-
Tržby: Ostatní	-	7	-	17	24	6	-	-	30
externí výnosy	-	7	-	17	24	6	-	-	30
mezisegmentové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	9	-	-	9	-	-	-	9
Prodej celkem	826	1 896	253	670	3 645	12	-	-181	3 476
Náklady prodeje: Energie	-48	-1 207	-29	-371	-1 655	-	-	179	-1 476
externí náklady na prodej	-46	-1 045	-28	-357	-1 476	-	-	-	-1 476
mezisegmentové náklady na prodej	-2	-162	-1	-14	-179	-	-	179	-
Náklady prodeje: Ostatní	-	-1	-1	-21	-23	-4	-	-	-27
externí náklady na prodej	-	-1	-1	-21	-23	-4	-	-	-27
mezisegmentové náklady na prodej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osobní náklady	-30	-104	-31	-69	-234	-2	-4	-	-240
Odpisy	-130	-159	-29	-82	-400	-3	-	-	-403
Opravy a údržba	-1	-4	-	-10	-15	-	-	-	-15
Emisní povolenky, netto	-	-	-	-41	-41	-	-	-	-41
Daně a poplatky	-1	-1	-4	-3	-9	-	-	-	-9
Ostatní provozní výnosy	3	17	-	36	56	-	-	-	56
Ostatní provozní náklady	-17	-89	-14	-26	-146	-2	-3	2	-149
Aktivace	4	20	1	10	35	-	1	-	36
Provozní zisk	606	368	146	93	1 213	1	-6	-	1 208
Finanční výnosy	2	-	3	7	12	-	*862	*-854	20
externí finanční výnosy	2	-	1	3	6	-	14	-	20
finanční výnosy z transakcí mezi segmenty	-	-	2	4	6	-	*848	*-854	-
Finanční náklady	-45	-18	-8	-14	-85	-1	-121	68	-140
Zisk/-ztráta z derivátových finančních nástrojů	2	-2	-3	-7	-10	-	-2	8	-4
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů	565	348	138	79	1 130	1	*733	*-779	1 085
Náklady na daň z příjmů	-153	-87	-35	-16	-291	-	-4	-	-295
Zisk/-ztráta za účetní období před ukončováním činností	412	261	103	63	839	1	*729	*-779	790
Zisk/-ztráta z ukončováním činností	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta za účetní období	412	261	103	63	839	1	*729	*-779	790

* Částka ve výši 781 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⁾ 736 527 175 175 1 613 4 -6 - 1 611

(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 ukazatel IFRS - viz níže.

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	1 760	192	582	3 286	6	-	-239	3 053
<i>externí výnosy</i>	658	1 742	160	487	3 047	6	-	-	3 053
<i>z toho: plyn</i>	658	636	160	-	1 454	-	-	-	1 454
<i>elektřina</i>	-	1 106	-	117	1 223	6	-	-	1 229
<i>teplo</i>	-	-	-	350	350	-	-	-	350
<i>uhlí</i>	-	-	-	20	20	-	-	-	20
<i>mezisegmentové výnosy</i>	94	18	32	95	239	-	-	-239	-
Tržby: Ostatní	-	8	-	15	23	5	-	-	28
<i>externí výnosy</i>	-	8	-	15	23	5	-	-	28
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	4	-	-	4	-	-	-	4
Prodej celkem	752	1 772	192	597	3 313	11	-	-239	3 085
Náklady prodeje: Energie	-44	-1 187	-13	-337	-1 581	-	-	239	-1 342
<i>externí náklady na prodej</i>	-41	-970	-11	-320	-1 342	-1	-	-	-1 342
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-3	-217	-2	-17	-239	-	-	239	-
Náklady prodeje: Ostatní	-	-1	-	-23	-24	-4	-	-	-28
<i>externí náklady na prodej</i>	-	-1	-	-23	-24	-4	-	-	-28
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-17	-56	-16	-37	-126	-2	-3	1	-130
Aktivace	3	20	-	17	40	-	-	-	40
Provozní zisk	579	308	123	78	1 088	17	-6	-	1 099
Finanční výnosy	1	2	5	2	10	-	*1 235	*-1 239	6
<i>externí finanční výnosy</i>	1	2	1	-	4	-	2	-	6
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	-	-	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
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	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 ukazatel 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.

Odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší ukazatel 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 2019*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	606	368	146	93	1 213	1	-6	-	1 208
Odpisy	130	159	29	82	400	3	-	-	403
Záporný goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	736	527	175	175	1 613	4	-6	-	1 611

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

Aktiva a závazky segmentu

Za rok končící 31. prosincem 2019

v milionech EUR

	Přenos plynu ⁽²⁾	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Povinně vykazované segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	4 766	4 155	911	1 232	11 034	35	1 616	-2 126	10 559
Povinně vykazované závazky za segment	-2 607	-1 576	-530	-465	-5 178	-34	-4 691	2 126	-7 777
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku ⁽¹⁾	72	87	12	127	298	-	-	-	298
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku (mimo emisních povolenek, aktiv z práva k užívání a goodwillu)	69	82	11	58	220	-	-	-	220
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	2	-	1	3	-	-	-	3

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

(2) Plynovody držené v rámci segmentu přenos plynu byly přeceněny na svou reálnou hodnotu v roce 2019.

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Povinně vykazované segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	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	1	-	-	192
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 dodání zboží a služeb a aktiva za segment pak ze zeměpisné polohy těchto aktiv.

Za rok končící 31. prosincem 2019

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	874	7 700	217	8 791
Nehmotný majetek	169	48	17	234
Celkem	1 043	7 748	234	9 025

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Tržby: plyn	195	985	119	284	1 583
Tržby: elektřina	360	924	41	112	1 437
Tržby: teplo	314	-	77	-	391
Tržby: uhlí	16	1	-	9	26
Tržby: Ostatní	22	8	-	-	30
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	9	-	-	-	9
Celkem	916	1 918	237	405	3 476

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

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	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Tržby: plyn	224	1 125	-	105	1 454
Tržby: elektřina	306	811	29	83	1 229
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	4	-	-	-	4
Celkem	842	1 947	96	200	3 085

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 EP Energy, a.s. (dále „EPE“) od EPH za částku 1 500 milionů EUR, dne 23. března 2016 nabyla 100% podíl ve společnosti EPH Gas Holding B.V. (dále „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 „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 2019

Dne 8. března 2019 Skupina nabyla prostřednictvím své dceřiné společnosti Pražská teplárenská, a.s. 60,5% podíl ve společnosti PT Distribuční, s.r.o. (Devátá energetická, s.r.o.) za částku 0,5 milionu EUR. U této transakce se neúčtoval goodwill ani záporný goodwill. Dne 10. července 2019 Skupina nabyla další 24,5% podíl a celkový vlastnický podíl Skupiny činí 85 %. Skupina účetní jednotku neovládá, neboť nad ní nemá manažerskou kontrolu, a tato účetní jednotka proto představuje přidruženou společnost.

ii. 31. prosince 2018

<i>v milionech EUR</i>	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 společnosti	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 podzemního skladovacího zařízení plynu Inzenham – West a Wolfersberg a 80,3 % podzemního skladovacího zařízení plynu Breitbrunn/Eggstätt ve spolkové zemi Spolkové republiky Německa Bavorsko od společností DEA Deutsche Erdoel AG. 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 získala 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 získala Skupina zbývajících 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.

(b) Dopad akvizic

i. 31. prosince 2019

V roce 2019 nenastaly žádné významné akvizice ani postupné akvizice.

ii. 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 jejich dceřiných společnosti jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR

	Účetní hodnota ⁽¹⁾	Úprava na reálnou hodnotu	2018 Celkem ⁽¹⁾
Dlouhodobý hmotný majetek	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.

Proces přiřazení kupní ceny byl dokončen v roce 2019, přičemž nebyly zaznamenány žádné významné rozdíly mezi konečnými čísly a čísly prozatímním, prvotně zaúčtovanými za rok končící 31. prosincem 2018.

(c) Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za roky 2019 a 2018

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabyté (koupené) společnosti byly vykázaný 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 vykázaný 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.

V roce 2019 nenastaly žádné významné akvizice ani postupné akvizice.

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

<i>v milionech EUR</i>	Dlouhodobý hmotný majetek	Nehmotný majetek	Odložené daňové pohledávky	Finanční nástroje – aktiva	Rezervy	Odložené daňové závazky	Celkový čistý dopad na finanční pozici
Dceřiná společnost							
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

(d) Prodej podílů v letech 2019 a 2018

i. 31. prosince 2019

Během roku 2019 Skupina neprodala žádný ze svých podílů.

ii. 31. prosince 2018

Během roku 2018 Skupina neprodala žádný ze svých podílů.

7. Tržby

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Tržby: Energie		
<i>plyn</i>	1 583	1 454
<i>elektrina</i>	1 437	*1 229
<i>teplo</i>	391	350
<i>uhlí</i>	26	20
Energie celkem	3 437	*3 053
Tržby: Ostatní	30	28
Celkové výnosy od zákazníků	3 467	*3 081
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	9	*4
Celkem	3 476	*3 085

* V zájmu kvalitnějšího vykazování dopadu derivátů na výnosy a náklady na prodej byly komparativní údaje za rok končící 31. prosincem 2018 upraveny o 21 milionů EUR (snížení položky Tržby: elektrina a položky Náklady na prodej elektřiny) a o 27 milionů EUR (snížení položky Tržby: elektrina a zvýšení položky Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto).

Vykazování dopadu zajištění peněžních toků z komodit na výnosy a náklady na prodej byly upraveny v komparativních údajích k 31. prosinci 2018.

Částka 426 milionů EUR (31. prosince 2018: 425 milionů EUR) z položky Tržby: Energie (plyn) se vztahuje na distribuci plynu. Částka 358 milionů EUR (31. prosince 2018: 277 milionů EUR) z položky Tržby: Energie (elektrina) se vztahuje na distribuci plynu.

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.

V roce 2019 nebyla vykázány žádné výnosy ze závazků k plnění splněných (či částečně splněných) v minulých obdobích.

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

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

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, 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.

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Smluvní aktiva	59	37
<i>Krátkodobá</i>	59	37
<i>Dlouhodobá</i>	-	-
Smluvní závazky	167	168
<i>Krátkodobé</i>	62	74
<i>Dlouhodobé</i>	105	94

Během roku 2019 byla částka ve výši 74 milionů EUR zaúčtována do krátkodobých smluvních závazků vykázána jako výnos.

8. Náklady na prodej

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Náklady na prodej: Energie		
<i>Náklady na prodej elektřiny</i>	930	*842
<i>Spotřeba energie</i>	289	257
<i>Spotřeba uhlí a ostatního materiálu</i>	122	112
<i>Náklady na prodej plynu a ostatních energetických produktů</i>	100	105
<i>Ostatní náklady na prodej</i>	35	26
Energie celkem	1 476	*1 342
Náklady na prodej: Ostatní		
<i>Jiné náklady na prodané zboží</i>	10	8
<i>Spotřeba materiálu</i>	9	12
<i>Spotřeba energie</i>	4	4
<i>Ostatní náklady na prodej</i>	4	4
Ostatní celkem	27	28
Celkem	1 503	1 370

* V zájmu kvalitnějšího vykazování dopadu zajištění komoditních peněžních toků na výnosy a náklady na prodej byly komparativní údaje za rok končící 31. prosincem 2018 upraveny o 21 milionů EUR (snížení položky Tržby: elektřina a Náklady na prodej elektřiny).

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

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Mzdy a platy	171	144
Povinné odvody na sociální zabezpečení	57	52
Odměny členům statutárních orgánů (včetně statutárních orgánů dceřiných společností)	-	5
Náklady související se zaměstnaneckými požitky (IAS 19)	-	2
Ostatní sociální náklady	12	11
Celkem	240	214

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2019 činil 6 458 (2018: 6 593), z nichž 127 bylo vedoucích pracovníků (2018: 128).

10. Emisní povolenky

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Zisk z prodeje emisních povolenek k obchodování	5	-
Výnosy příštích období (dotace) rozpuštěné do zisku nebo ztráty	21	14
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-67	-36
Využití rezervy na emisní povolenky	39	30
Spotřeba emisních povolenek	-39	-30
Celkem	-41	-22

Zvýšení nákladů na emisní povolenky je způsobeno zvýšením průměrné ceny 1 kusu emisních povolenek z 16,26 EUR/kus v roce 2018 na 24,39 EUR/kus v roce 2019.

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,

kteřé 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

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Daň z nemovitostí a daň z převodu nemovitostí	2	2
Jiné daně a poplatky (náklady)	7	6
Celkem	9	8

12. Ostatní provozní výnosy

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Poplatek za decentralizaci a kogeneraci ⁽¹⁾	16	4
Majetek nabytý bezúplatně a příspěvky od zákazníků	7	6
Příjmy z nájemného	6	6
Pojistná plnění od pojišťoven	5	3
Poplatky za konzultace	5	4
Likvidace odpadu	3	-
Smluvní pokuty	2	3
Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku	1	⁽²⁾ 21
Zisk z prodeje materiálu	1	1
Ostatní	10	6
Celkem	56	54

- (1) *Poplatky za decentralizaci a kogeneraci se týkají dotace na výrobu elektřiny v kombinaci s teplem. Tento výnos nesplňuje kritéria výnosů od zákazníků, jak uvedeno v bodě přílohy 3(n).*
- (2) *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 nevyužívané výrobní budovy.*

13. Ostatní provozní náklady

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Ztráty ze snížení hodnoty	48	21
<i>Z toho týkající se těchto položek: Dlouhodobý hmotný majetek a nehmotný majetek</i>	⁽¹⁾ 45	⁽²⁾ 20
<i>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</i>	3	1
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	29	26
Náklady na informační technologie	12	11
Náklady na konzultace	11	11
Náklady na dopravu	10	8
Nájemné	9	20
Kancelářské vybavení a další materiál	8	8
Reklamní náklady	4	3
Náklady na pojištění	4	3
Dary a sponzorství	2	2
Smluvní pokuty	2	1
Náklady na komunikaci	1	1
Bezpečnostní služby	1	1
Školení, vzdělávací kurzy, konference	1	1
Změna stavu rezerv (pokračující činnosti), netto	-9	-5
Manka a škody	-	1
Ostatní	16	17
Celkem za pokračující činnosti	149	130

- (1) Částka zahrnuje snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 39 milionů EUR vykázané společností SPP – distribúcia, a.s. („SPPD“). Od 1. ledna 2019 vykazovala společnost SPPD dlouhodobý hmotný majetek využívaný k distribuci zemního plynu podle přeceňovacího modelu v souladu s IAS 16 (pro účely vykazování Skupiny). V důsledku tohoto přecenění dlouhodobého hmotného majetku bude dopad na fond z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu k 1. lednu 2020 pravděpodobně kladný. V rámci tohoto uplatnění společnost SPPD v roce 2019 provedla podrobné vyhodnocení dlouhodobého hmotného majetku s cílem identifikovat nevykonná aktiva. Během této činnosti společnost SPPD porovnála čistou účetní hodnotu svých jednotlivých distribučních aktiv s odhadovanou reálnou hodnotou. U některých položek byl zjištěn záporný rozdíl, tj. odhadovaná reálná hodnota byla nižší než čistá účetní hodnota. U těchto položek společnost SPPD zaúčtovala snížení hodnoty v celkové výši 39 milionů EUR.
- (2) Částka zahrnuje snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 7 milionů EUR a snížení hodnoty goodwillu ve výši 3 milionů EUR, obě 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 2019 a 31. prosincem 2018 nebyly ve výkazu zisku a ztráty vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

Odměny statutárním auditorům

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
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 ve 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
- Daňové poradenství
- Manažerské poradenství
- Dohodnuté postupy
- Zpráva o udržitelnosti
- Finanční posouzení

14. Finanční výnosy a náklady, zisk/ztráta z finančních nástrojů**Vykázáno ve výsledku hospodaření**

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
Výnosy z dividend	2	1
Výnosové úroky	1	1
Výnosy z poplatků a provizí	1	-
Čistý kurzový zisk	16	4
Finanční výnosy	20	6
Nákladové úroky	-132	-162
Nákladové úroky spojené s odvíjením diskontu rezerv	-3	-3
Náklady na provize a poplatky za další finanční služby	-5	-5
Finanční náklady	-140	-170
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	-1	-3
Zisk/-ztráta z měnových derivátů k obchodování ⁽¹⁾	-2	-3
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	-1	-1
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	-4	-7
Čisté finanční výnosy (náklady) vykázané v zisku nebo ztrátě za pokračující činnosti	-124	-171

(1) *Veškeré deriváty jsou pro účely řízení rizik.*

15. Náklady na daň z příjmů**Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě**

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-336	-268
Úprava za minulá období	1	-
Splatná daň celkem	-335	-268
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů ⁽¹⁾	40	14
Odložená daň celkem	40	14
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná v zisku nebo ztrátě za pokračující činnosti	-295	-254

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

Zůstatek splatné daně z příjmu ve výši 105 milionů EUR (2018: 16 milionů EUR) se týká zejména společnosti eustream, a.s., a to ve výši 75 milionů EUR (2018: 0 milionů EUR) a společnosti NAFTA Germany GmbH, a to ve výši 17 milionů EUR (2018: 12 milionů EUR).

Odložená daň se vypočítává s použitím platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy činí sazba daně z příjmů právnických osob 19 % pro finanční rok 2019 (19 % pro rok 2018), přičemž podle maďarské legislativy činí tato sazba 9 % pro finanční rok 2019 (19 % pro rok 2018). Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční rok 2019 (21 % pro rok 2018). 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

	2019		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní z příjmů
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-43	-	-43
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	28	-	28
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků	-48	11	-37
Fond z přecenění zahrnutý do ostatního úplného výsledku	2 166	-551	1 615
Celkem	2 103	-540	1 563

v milionech EUR

	2018		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní 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 zahrnutý do ostatního úplného výsledku	1	-	1
Celkem	-63	13	-50

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

	2019		2018	
	%		%	
Zisk z pokračujících činností před zdaněním		1 085		928
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,00 %	206	19,00 %	176
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	1,84 %	20	1,72 %	16
Neodpočitatelné náklady ⁽¹⁾	1,19 %	13	1,83 %	17
Ostatní nezdanitelný zisk	-0,37 %	-4	-1,07 %	-10
Vliv speciální daně uvalené na regulované služby ⁽²⁾	5,25 %	57	5,71 %	53
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	0,37 %	4	0,22 %	2
Srážková daň	-0,09 %	-1	0,00 %	0
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě pro pokračující činnosti	27,19 %	295	27,30 %	254

(1) Tento základ zahrnuje především neodpočitatelné nákladové úroky ve výši 41 milionů EUR (2018: 81 milionů EUR).

(2) Tato položka se týká zvláštní daně na dané odvětví uplatňované na Slovensku a v Maďarsku. Zůstatek sestává především z 34 milionů EUR vykázaných společností eustream, a.s. (2018: 29 milionů EUR), 11 milionů EUR vykázaných společností SPP - distribúcia, a.s. (2018: 14 milionů EUR), 4 milionů EUR vykázaných společností NAFTA a.s. (2018: 5 milionů EUR), 4 milionů EUR vykázaných společností Stredoslovenská distribučná, a.s. (2018: 2 milionů EUR) a 4 milionů EUR vykázaných společností Budapesti Erömi Zrt. (2018: 2 miliony EUR).

16. Dlouhodobý hmotný majetek*v milionech EUR*

	Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Plynovody – model oceňování reálnou hodnotou	Plynovody – model oceňování pořizovacími náklady	Technická zařízení, stroje a vybavení ⁽¹⁾	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena							
Stav k 31. prosinci 2018	2 329	-	4 568	1 796	46	137	8 876
Úprava vzhledem ke změně účetního postupu (IFRS 16)	41	-	-	43	-	-	84
Stav k 1. lednu 2019	2 370	-	4 568	1 839	46	137	8 960
Dopady změn směnných kurzů	7	-	3	3	-	-	13
Přírůstky	47	-	1	32	-	139	219
Reklasifikace	-	1 637	-1 978	-	-	-	-341
Přecenění	-	⁽²⁾ 2 166	-	-	-	-	2 166
Úbytky	-15	-	-30	-19	-	-1	-65
Přeúčtování	17	-	28	19	2	-66	-
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	-8	-	-	-	-	-	-8
Dopad oprav minulých období	-87	-	-	113	-30	2	-2
Stav k 31. prosinci 2019	2 331	3 803	2 592	1 987	18	211	10 942
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty							
Stav k 1. lednu 2019	-650	-	-738	-733	-3	-4	-2 128
Dopady změn směnných kurzů	-2	-	-	-4	-	-	-6
Reklasifikace (vyloučeno proti nákladům)	-	49	292	-	-	-	341
Odpisy účtované za rok	-97	-86	-71	-122	-	-	-376
Úbytky	14	-	31	18	-	-	63
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-4	-	-39	-1	-	-1	-45
Stav k 31. prosinci 2019	-739	-37	-525	-842	-3	-5	-2 151
Účetní hodnota							
K 1. lednu 2019	1 679	-	3 830	1 063	43	133	6 748
K 31. prosinci 2019	1 592	3 766	2 067	1 145	15	206	8 791

(1) Včetně aktiv z práva k užívání

(2) Podrobněji o přeceňování přepravních plynovodů viz bod přílohy 3 (a).

<i>v milionech EUR</i>	Pozemky a budovy	Plynovody	Technická zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Požizovací cena						
Stav k 1. lednu 2018	2 094	4 548	1 715	42	38	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	-
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	10	-	2	-	-	12
Stav k 31. prosinci 2018	2 329	4 568	1 796	46	137	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	40	34	6 592
K 31. prosinci 2018	1 679	3 830	1 063	43	133	6 748

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 infrastrukturálních aktiv není v souladu s dohodou o službách poskytovaných na základě koncese.

Přecenění plynovodů

Plynovod pro přenos zemního plynu společností eustream a.s. se zaúčtovává v přeceněné výši, především za použití přístupu oceňování pořizovacími náklady, obzvláště metodou oceňování reprodukční pořizovací cenou. Reprodukční pořizovací cena vychází z pořizovací ceny ekvivalentního aktiva (EA) a je odhadovanou čistou účetní hodnotou aktiv vycházející z pořizovací ceny EA, životnosti a stáří stávajících aktiv (metodologie reprodukční pořizovací ceny snížené o odpisy). Podrobněji o přeceňování viz body přílohy 2 (a) a 4 (a).

Pokud by byl plynovod zaúčtován pomocí modelu oceňování pořizovacími náklady, činila by k 31. prosinci 2019 čistá účetní hodnota tohoto aktiva 1 647 milionů EUR.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 neměla Skupina žádný významný nevyužitý majetek.

Zástavní právo

K 31. prosinci 2019 není žádný dlouhodobý hmotný majetek (2018: 379 milionů EUR) zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry či vydané dluhopisy.

17. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

<i>v milionech EUR</i>	Goodwill	Software	Emisní povolenky	Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Požizovací cena						
Stav k 1. lednu 2019	112	68	48	168	11	407
Dopady změn směnných kurzů	1	1	-	-	-	2
Přírůstky	-	3	74	-	2	79
Úbytky	-	-1	-41	-	-2	-44
Přeúčtování	-	1	-	-	-1	-
Stav k 31. prosinci 2019	113	72	81	168	10	444
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2019	-11	-41	-	-129	-5	-186
Odpisy za účetní období	-	-10	-	-17	-	-27
Úbytky	-	1	-	-	2	3
Stav k 31. prosinci 2019	-11	-50	-	-146	-3	-210
Účetní hodnota						
K 1. lednu 2019	101	27	48	39	6	221
K 31. prosinci 2019	102	22	81	22	7	234

<i>v milionech EUR</i>	Goodwill	Software	Emisní povolenky	Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu 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
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 roce 2019 Skupina nakoupila emisní povolenky v hodnotě 54 milionů EUR (2018: 26 milionů EUR). Zbývající část ve výši 20 milionů Kč (2018: 13 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.

Všechny nehmotný majetek s výjimkou goodwillu byl vykázan jako majetek s určitou dobou životnosti.

Skupina v letech 2019 a 2018 nezaúčtovala žádné náklady na vývoj do majetku.

Skupina také prováděla výzkumné aktivity, které byly zohledněny v konsolidované účetní závěrce. Náklady na výzkum jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako provozní náklady v okamžiku jejich vzniku. Avšak Skupině v letech 2019 a 2018 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:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Elektrárny Opatovice, a.s.	91	90
EP Cargo a.s.	5	5
EP ENERGY TRADING, a.s.	5	5
SPV100, s.r.o.	1	1
Goodwill celkem	102	101

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 ziskatelných částek k 31. prosinci 2019 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“ (firm 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 4,81 % do 6,08 % (2018: od 5,43 % do 7,65 %). 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.

V roce 2019 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty goodwillu (2018: 3 miliony EUR v důsledku 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).

Další informace o peněžotvorných jednotkách s významným přídělem goodwillu:

Zpětně ziskatelná 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 2019 byla určena obdobným způsobem jako v roce 2018. Podle odhadu vedení převyšovala zpětně ziskatelná částka u společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. její účetní hodnotu (včetně goodwillu) o 341 milionů EUR (2018: 254 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:

	2019	2018
Diskontní sazba	4,94 %	6,10 %
Míra růstu konečné hodnoty	0,50 %	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 peněžotvorné jednotky, u kterých by reálně představitelná změna klíčových předpokladů vedení (ziskového ukazatele EBITDA, konečného růstu, diskontní sazby) zapříčinila snížení zpětně ziskatelné 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

Přidružené společnosti	Stát	Vlastnický podíl	Účetní hodnota
		31. prosince 2019	31. prosince 2019
		%	
Energotel, a.s.	Slovensko	20,00	1
Greeninvest Energy, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	41,70	1
PT Distribuční, s.r.o.	Česká republika	85,00	1
Celkem			3

(1) Skupina změnila klasifikaci svých investic ve společnosti Greeninvest Energy, a.s. z IFRS 5 na jednotky účtované ekvivalenční metodou. Účetní hodnota se však v důsledku zúčtování snížení hodnoty nezměnila, a komparativní údaje proto nebyly přepracovány.

v milionech EUR

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

Za rok končící 31. prosincem 2019 neměla Skupina žádný významný podíl na zisku či ztrátě přidružených společností (ztráta ve výši 0 milionu EUR za rok končící 31. prosincem 2018).

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných ve 100% výši k 31. prosinci 2019 a za rok končící 31. prosincem 2019.

v milionech EUR

Přidružené společnosti	Výnosy	Zisk/- ztráta	Ostatní	Celkem	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
			úplný výsledek	úplný výsledek			
Energotel, a.s.	12	1	-	1	12	5	7
Greeninvest Energy, a.s. ⁻¹	4	2	-	2	22	11	11
PT Distribuční, s.r.o.	2	1	-	1	1	1	-
Celkem	18	4	-	4	35	17	18

(1) Skupina změnila klasifikaci svých investic ve společnosti Greeninvest Energy, a.s. z IFRS 5 na jednotky účtované ekvivalenční metodou. Účetní hodnota se však v důsledku zúčtování snížení hodnoty nezměnila, a komparativní údaje proto nebyly přepracovány.

v milionech EUR

Přidružené společnosti	Dlouhodobá	Krátkodobá	Dlouhodobé	Krátkodobé
	aktiva	aktiva	závazky	závazky
Energotel, a.s.	5	7	-	5
Greeninvest Energy, a.s.	18	4	10	-
PT Distribuční, s.r.o.	1	-	1	-
Celkem	24	11	11	5

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	Celkem	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
			úplný výsledek	úplný výsledek			
Energotel, a.s.	12	1	-	1	12	5	7
Celkem	12	1	-	1	12	5	7

v milionech EUR

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

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 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018
	Aktiva	Závazky	Rozdíl	Aktiva	Závazky	Rozdíl
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:						
Dlouhodobý hmotný majetek	1	-1 481	-1 480	15	-988	-973
Nehmotný majetek	-	-15	-15	-	-15	-15
Zásoby	2	-	2	2	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	-	2	4	-	4
Rezervy	48	-	48	32	-	32
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	7	-	7	5	-	5
Půjčky a úvěry	-	-16	-16	1	-20	-19
Daňové ztráty	-	-	-	2	-	2
Deriváty	23	-	23	18	-5	13
Ostatní položky	11	-43	-32	6	-24	-18
Mezísoučet	94	-1 555	-1 461	85	-1 052	-967
Kompenzace daně	-77	77	-	-80	80	-
Celkem	17	-1 478	-1 461	5	-972	-967

Pohyb odložené daně během účetního období

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2019	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Vykázáno v ostatním úplném výsledku ⁽¹⁾	Přeúčtování	Dopad oprav minulých období	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2019
Dlouhodobý hmotný majetek	-973	39	-551	-1	4	2	-1 480
Nehmotný majetek	-15	-	-	-	-	-	-15
Zásoby	2	-	-	-	-	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	-2	-	-	-	-	2
Rezervy	32	-	-	16	-	-	48
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	-	1	1	-	-	7
Půjčky a úvěry	-19	-	-	3	-	-	-16
Daňové ztráty	2	-2	-	-	-	-	-
Deriváty	13	-	10	-	-	-	23
Ostatní	-18	5	-	-19	-	-	-32
Celkem	-967	40	-540	-	4	2	-1 461

(1) Přecenění plynovodů (modelem oceňování reálnou hodnotou) ve výši 549 milionů EUR ve společnosti eustream, a.s. a finalizace úprav minulých období ve výši -4 miliony EUR ve společnosti NAFTA Germany GmbH.

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Vykázáno v ostatním úplném výsledku	Získáno při podnikové kombinaci⁽¹⁾	Prodané společnosti⁽²⁾	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 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.*

Nevykázané odložené daňové pohledávky

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Daňové ztráty minulých let	328	308
Celkem	328	308

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Slovak Gas Holding B.V.	161	158
Seattle Holding B.V.	96	77
EPH Gas Holding B.V.	55	53
Czech Gas Holding Investment B.V.	12	11
PT Holding Investment B.V.	4	4
EP Infrastructure, a.s.	-	3
SPP Infrastructure, a.s.	-	2
Celkem	328	308

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 2019 bylo dosaženo dostatečně vysokého zdanitelného zisku, pak by příslušný daňový výnos (úspora) činil až 62 milionů Kč (2018: 59 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:

	2020	2021	2022	2023	Po r. 2024	Celkem
Daňové ztráty	-	-	1	3	324	328

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zemní plyn	147	149
Fosilní paliva	25	20
Suroviny a dodávky	13	17
Náhradní díly	16	13
Nedokončená výroba	1	1
Celkem	202	200

K 31. prosinci 2019 nejsou žádné zásoby zatíženy zástavním právem (2018: 12 milionů EUR).

21. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	235	242
Příjmy příštích období ⁽¹⁾	138	98
Dohadné účty aktivní	3	1
Zálohy	56	37
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	55	61
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-20	-25
Celkem	467	414
<i>Dlouhodobé</i>	39	47
<i>Krátkodobé</i>	428	367
Celkem	467	414

1) *Podrobněji o příjmech příštích období viz bod přílohy 32 – Záruky a podmíněné závazky.*

V roce 2019 byly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku odepsány pohledávky ve výši 0 milionů EUR (2018: 0 milionů EUR).

K 31. prosinci 2019 nejsou zástavním právem zatíženy žádné pohledávky (2018: 17 milionů).

K 31. prosinci 2019 byly ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 453 milionů EUR (2018: 404 milionů EUR); zbývající čistá částka ve výši 14 milionů EUR je po lhůtě splatnosti (2018: 10 milionů EUR). Podrobněji o analýze věkové struktury pohledávek pojednává bod 34 (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 34 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

22. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	674	397
Termínované vklady	-	19
Celkem	674	416

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

K 31. prosinci 2019 nejsou zástavním právem zatíženy žádné peněžní ekvivalenty (2018: 64 milionů EUR).

23. Daňové pohledávky

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z běžné daně z příjmů	3	21
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	7	6
Energetická daň	1	1
Celkem	11	28

24. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2019 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (2018: 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 (2018: 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 2019 Společnost rozhodla o vyplacení dividendy akcionářům ve výši 450 milionů EUR (2018: 235 milionů EUR).

31. prosince 2019 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	250 Kč			
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69,00	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 2018 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	250 Kč			
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69,00	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:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Nedělitelné fondy	1	1
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	774	-1
Oceňovací rozdíly ze zajištění	-100	-47
Fond z přepočtu cizích měn	-87	-71
Ostatní kapitálové fondy	-3 814	-3 814
Celkem	-3 226	-3 932

Ostatní kapitálové fondy

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

Fond z přepočtu cizích měn

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

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 30 – Finanční nástroje a bod 34 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací).

Fond z přecenění na reálnou hodnotu

Fond z přecenění na reálnou hodnotu především představuje dopad přecenění přepravních plynovodů na reálnou hodnotu podle standardu IAS 16 od 1. ledna 2019. Dopad přecenění dlouhodobého majetku včetně příslušného dopadu odložené daně činil k 31. prosinci 2019 celkem 791 milionů EUR. Podrobněji viz body přílohy 3 (a) a 4 (a).

25. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v EUR na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč (2018: v EUR na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činí 1,24 (2018: 1,02).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2019 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 401 milionů EUR (2018: 329 milionů EUR) a z váženého průměrného počtu 323 000 000 vydaných kmenových akcií (2018: 323 000 000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2019

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 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

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.

26. Nekomolní podíl

31. prosince 2019	Stredo- slovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	SPP Infrastruktur e, 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
<i>v milionech EUR</i>									
Nekomolní podíl	(6)51,00 %	31,01 %	(6)51,00 %	(6)51,00 %	(6)51,00 %	38,02 %	(6)65,00 %		
Předmět podnikání	Distribuce elektriny	Skladování plynu a průzkum	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Přenos plynu	Skladování plynu a průzkum	Výroba a distribuce tepla		
Stát ⁽¹⁾	Slovensko	Slovensko, Německo	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Česká republika		
Účetní hodnota nekomolního podílu k 31. prosinci 2019	480	102	-284	823	(7)1 086	31	130	3	2 371
Zisk/-ztráta připadající nekomolním podílům	65	25	-	68	210	3	9	10	389
Schválené dividendy	-5	-1	-340	-	-	-	-8	-	-354
Údaje z výkazu o finanční pozici⁽²⁾									
Aktiva celkem	1 256	855	6 253	2 781	4 736	100	252		
<i>z toho: Dlouhodobá</i>	827	757	⁽⁴⁾ 5 461	2 233	4 335	30	196		
<i>krátkodobá</i>	429	98	792	548	401	70	56		
Závazky celkem	314	527	1 746	1 168	2 606	19	52		
<i>z toho: Dlouhodobé</i>	142	476	546	1 018	1 702	15	24		
<i>krátkodobé</i>	172	51	1 200	150	904	4	28		
Čistá aktiva	942	328	4 507	1 613	2 129	81	200	-	-
Údaje z výkazu o úplném výsledku⁽²⁾									
Celkové výnosy	1 209	217	654	440	830	30	115		
<i>z toho: přijaté dividendy</i>	-	-	⁽⁵⁾ 608	-	-	-	-		
Zisk po zdanění	127	80	608	134	412	7	13		
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	3	-	1	1 612	-	-		
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období⁽²⁾	127	83	608	135	2 024	7	13	-	-
Čistý příliv (odliv) peněz⁽²⁾	86	-13	4	21	188	3	3	-	-

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz bod 36 - Subjekty ve Skupině).

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

(3) Mimo společnost NAFTA a.s. a jejich dceřiných společností, SPP Storage, s.r.o. a SPP - distribúcia, a.s. a jejich dceřiných společností, eustream, a.s. a POZAGAS a.s.

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

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

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

(7) Zvýšení nekomolního podílu ve společnosti eustream, a.s. souvisí s přeceněním dlouhodobého hmotného majetku ve výši 2 166 milionů EUR zvyšující nekomolní podíl o 824 milionů EUR.

31. prosince 2018	Pražská teplárenská a.s. s dceřinými společnostmi⁽⁶⁾	Stredo- slovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	SPP Infrastructur e, 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
<i>v milionech EUR</i>										
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 elektriny	Skladování plynu a průzkum Slovensko, Německo	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Přenos 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		
<i>z toho: Dlouhodobá</i>	-	711	720	(4)6 214	2 305	2 237	30	186		
<i>krátkodobá</i>	-	409	244	54	418	181	59	51		
Závazky celkem	-	297	648	1 702	1 116	1 916	14	42		
<i>z toho: Dlouhodobé</i>	-	115	336	1 228	1 014	1 765	12	22		
<i>krátkodobé</i>	-	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		
<i>z toho: přijaté dividendy</i>	-	-	-	(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 36 - Subjekty ve Skupině).

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

(3) Mimo společnost NAFTA a.s. a jejich dceřiných společností, SPP Storage, s.r.o. a SPP - distribúcia, a.s. a jejich dceřiných společností, eustream, a.s. a POZAGAS a.s.

(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“ vykázané.

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

27. Půjčky a úvěry

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vydané dluhopisy	3 700	3 029
Půjčky splatné úvěrovým institucím	1 200	1 778
Bankovní kontokorent	31	12
Závazky z finančního leasingu	76	-
Celkem	5 007	4 819
Dlouhodobé	4 105	4 022
Krátkodobé	902	797
Celkem	5 007	4 819

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček a úvěrů (vyjma dluhopisů) v roce 2019 činil 1,37 % (2018: 1,80 %).

Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

Podrobnosti o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2019 jsou uvedeny v následující tabulce:

v milionech EUR	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizované transakční náklady/prémie/diskonty	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis I společnosti SPP Infrastructure Financing	750	13	-	18.07.2020	3,750	3,773/3,717
Dluhopis II společnosti SPP Infrastructure Financing	500	12	-4	12.02.2025	2,625	2,685
Dluhopis SPPD	500	8	-1	23.06.2021	2,625	2,828
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	8	-4	26.04.2024	1,659	1,786
Dluhopisy EP Infrastructure 2026	600	4	-4	30.07.2026	1,698	1,795
Neveřejná nabídka dluhopisů 2027	70	-	-1	08.04.2027	2,150	2,36
Dluhopisy EP Infrastructure 2028	500	2	-3	09.10.2028	2,045	2,117
Celkem	3 670	47	-17	-	-	-

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

v milionech EUR	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizované transakční náklady/prémie/diskonty	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis I společnosti SPP Infrastructure Financing	750	13	-1	18.07.2020	3,750	3,773/3,717
Dluhopis II společnosti SPP Infrastructure Financing	500	12	-4	12.02.2025	2,625	2,685
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	8	-5	26.04.2024	1,659	1,786
Dluhopis SPPD	500	7	-3	23.06.2021	2,625	2,828
Dluhopisy EP Energy 2019	499	5	-2	01.11.2019	5,875	6,301
Celkem	2 999	45	-15	-	-	-

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2024)

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

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“ prémii. Kromě toho může Skupina 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 Dluhopisů 2024 za cenu ve výši 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2024 obsahují závazek omezující za určitých okolností výplatu určitých podílů na zisku akcionářům emitenta. Před vyplacením určitých podílů na zisku je Skupina EPIF povinna sledovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny k EBITDA Skupiny (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 Infrastructure (Dluhopisy 2026)

Dne 30. července 2019 EP Infrastructure úspěšně realizovala svou nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 1,698 %, se splatností v červenci 2026 a nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2026“) ve výši 600 milionů EUR. Dluhopisy 2026 jsou kótovány na irské burze (Euronext Dublin). Pokud nedojde již dříve ke splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2026 dne 30. července 2026. Skupina může předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2026 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“ prémii. Kromě toho může Skupina splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2026 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 Dluhopisů 2026 za cenu ve výši 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2026 obsahují závazek omezující za určitých okolností výplatu určitých podílů na zisku akcionářům emitenta. Před vyplacením určitých podílů na zisku je Skupina EPIF povinna sledovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny k EBITDA Skupiny (tj. čistou zadluženost). Dluhopisy 2026 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 4 milionů EUR. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2026 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,795 %.

Neveřejná nabídka (Dluhopisy 2027)

Dne 8. dubna 2019 společnost EP Infrastructure realizovala nabídku osmiletých dluhopisů ve výši 70 milionů EUR, které byly přijaty k obchodování na třetím trhu (Third Market) provozovaném vídeňskou burzou. Dluhopisy jsou úročeny sazbou 6M EURIBOR +2,15 %, jsou nezajištěné a splatné v dubnu 2027 (dále jen „Neveřejná nabídka dluhopisů“). Skupina může předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Neveřejné nabídky dluhopisů 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“ prémii. Kromě toho může Skupina splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Neveřejné nabídky dluhopisů 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 Neveřejnou nabídku dluhopisů za cenu ve výši 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Neveřejná nabídka dluhopisů je vykazována bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 1 milionu EUR. Tyto náklady jsou během doby existence Neveřejné nabídky dluhopisů vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,36 %.

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2028)

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

Skupina může předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2028 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“ premii. Kromě toho může Skupina splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2028 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 Dluhopisů 2028 za cenu ve výši 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2028 obsahují závazek omezující za určitých okolností výplatu určitých podílů na zisku akcionářům emitenta. Před vyplacením určitých podílů na zisku je Skupina EPIF povinna sledovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny k EBITDA Skupiny (tj. čistou zadluženost). Dluhopisy 2028 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 3 milionů EUR. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2028 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,117 %.

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 společnosti 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 2019 uplatňovaly následující podmínky:

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 2019	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2023	499	-	499	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	386	-	386	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2021	75	-	75	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2027	65	-	-	65
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2029	60	-	-	60
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	55	55	-	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2026	48	-	-	48
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	10	3	7	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2020	2	2	-	-
Kontokorent	EUR	variabilní*	2020	31	31	-	-
Závazky z finančního leasingu	EUR			76	11	27	38
Úročené závazky celkem				1 307	102	994	211

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

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

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 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 PRIBOR nebo EURIBOR plus přírážka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF

Společnost EP Infrastructure, a.s. 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.

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

Smlouva 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 finančním dluhům, pokud jsou mimo jiné splněny jisté limity čisté zadluženosti stanovené pro různé úrovně Skupiny. Dále pokud rating společnosti EPIF 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.

V roce 2019 byl splacen úvěrový rámec A ve výši 750 milionů EUR a nesplacené transakční náklady související s rámcem A byly rozpuštěny do výkazu zisku a ztrát.

Úvěry typu schuldschein

Dne 15. dubna 2019 uzavřela společnost EPIF dvě smlouvy o úvěru typu schuldschein. První úvěr činil 134,5 milionů EUR splatný 24. dubna 2024, druhý úvěr činil 48 milionů EUR splatný 24. dubna 2026.

Dluhy společnosti EPIF podle smluv o úvěru typu schuldschein jsou obecně seniorní nezajištěné dluhy skupiny EPIF a z hlediska práva na platbu jsou na stejné úrovni jako stávající a budoucí dluhy skupiny EPIF, které nejsou podřízeny z hlediska práva na platbu.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 700	3 745	3 029	2 993
Půjčky splatné úvěrovým institucím	1 200	1 208	1 656	1 647
Revolvingový úvěr	-	-	122	124
Bankovní kontokorent	31	31	12	12
Závazky z finančního leasingu	76	77	-	-
Celkem	5 007	5 061	4 819	4 776

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

Významné bezhotovostní investiční a finanční činnosti:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční činnosti	340	368
Celkem	340	368

V roce 2019 a 2018 zahrnují bezhotovostní finanční činnosti částečný zápočet půjčky, kterou společnost SPPI poskytla společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. Celková výše půjčky činila 340 milionů EUR (včetně 30 milionů EUR poskytnutých v roce 2018) (2018: 368 milionů EUR), z čehož 340 milionů EUR (2018: 368 milionů EUR) bylo započteno proti dividendám schváleným společností SPPI ve prospěch společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s.

Odsouhlasení pohybů závazků vůči peněžním tokům z finanční činnosti

v milionech EUR

	Závazky					Vlastní kapitál			Celkem	
	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
Stav k 1. lednu 2019	1 778	-	12	3 029	-	2 996	-3 931	674	1 495	6 053
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>										
Příjmy z půjček a úvěrů	1 025	-	31	1 170	-	-	-	-	-	2 226
Uhrazené úvěry	-1 600	-	-12	-499	-	-	-	-	-	-2 111
Transakční náklady související s půjčkami a úvěry	-5	-	-	-8	-	-	-	-	-	-13
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-450	-44	-494
Změna z finančních peněžních toků celkem	-580	-	19	663	-13	-	-	-450	-44	-405
Změny vyplývající z získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopad změn směnných kurzů celkem	1	-	-	6	-	-	-16	-	-	-9
<i>Ostatní změny</i>										
Související závazek										
Nákladové úroky	24	-	-	106	2	-	-	-	-	132
Zaplacené úroky	-23	-	-	-104	-1	-	-	-	-	-128
Závazek z leasingu (dopad IFRS 16)	-	-	-	-	88	-	-	-	-	88
Započtení s poskytnutými půjčkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-340	-340
Ostatní změny související se závazky celkem	1	-	-	2	89	-	-	-	-340	-248
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	-	-	-	-	-	-	721	417	1 260	2 398
Stav k 31. prosinci 2019	1 200	-	31	3 700	76	2 996	-3 226	641	2 371	7 789

v milionech EUR

	Závazky					Vlastní kapitál			Celkem	
	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
Stav k 1. lednu 2018	2 294	-	9	2 873	5	2 996	-3 892	587	1 497	6 369
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>										
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 vyplývající z získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi	33	-	-	-	-	-	-	-	118	151
Dopad změn směnných kurzů celkem	8	-	-	2	-	-	-5	-1	-1	3
<i>Ostatní změny</i>										
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

28. Rezervy

<i>v milionech EUR</i>	Zaměstnanec ké požitky	Rezerva na emisní povolenky	Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu	Rezerva na soudní řízení a spory	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	36	40	195	1	33	305
Rezervy vytvořené během období	4	67	3	-	5	79
Rezervy použité během období	-1	-39	-3	-	-1	-44
Rezervy rozpuštěné během období	-	-	-17	-	-7	-24
Odvíjení diskontu ⁽¹⁾	-	-	3	-	-	3
Dopad oprav minulých období	-	-	2	-	-	2
Dopady změn směnných kurzů	1	-	-1	-	1	1
Stav k 31. prosinci 2019	40	68	182	1	31	322
Dlouhodobé	39	-	177	1	22	239
Krátkodobé	1	68	5	-	9	83

(1) *Odvíjení diskontu je zahrnuto v nákladových úrocích.*

<i>v milionech EUR</i>	Zaměstnanec ké 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 zrušené (zúčtované) 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 společnosti POZAGAS, a.s.*

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.

Zaměstnanecské požitky

Skupina vykázala rezervu na dlouhodobé zaměstnanecské 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 40 milionů EUR (2018: 36 milionů 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 13 milionů EUR (2018: 9 milionů EUR) vykázaly společnost NAFTA Germany a její dceřinné společnosti a rezervu ve výši 11 milionů EUR (2018: 11 milionů EUR) vykázaly společnosti Stredoslovenská energetika Holding, a.s. a Stredoslovenská distribučná, a.s. (dříve Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s.).

i. Skupina SSE Holding

Penzijní plány

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

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

Průběžný dávkově definovaný penzijní plán

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 Holding 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.

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

ii. NAFTA Germany GmbH a její dceřinné společnosti

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 182 milionů EUR (2018: 195 milionů EUR) vykázaly především společnosti NAFTA a.s., 90 milionů EUR (2018: 96 milionů EUR), NAFTA Germany GmbH 66 milionů EUR (2018: 69 milionů EUR), POZAGAS a.s. 12 milionů EUR (2018: 9 milionů EUR), eustream, a.s. 6 milionů EUR (2018: 8 milionů EUR) a SPP Storage, s.r.o. 4 miliony EUR (2018: 7 milionů EUR).

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 (2019: 1,12 %; 2018 2,15 %).

V současné době má společnost NAFTA a.s. kromě 243 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 (2019: 1,12 %; 2018 1,40 %). 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 48 vrtů na zásobníky. Předpokládá se, že vrty pro zásobníky plnu budou vyřazeny z provozu na konci své životnosti. Společnost NAFTA Germany GmbH 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 (2019: 1,29 %; 2018 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. 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 (2019: 1,92 %; 2018: 2,20 %). Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na ukončení výroby a vyřazení zásobníků a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu na základě skutečných nákladů na ukončení výroby a navrácení podobných zásobníků do původního stavu v České republice. Očekává se, že tyto náklady vzniknou mezi lety 2034 až 2091.

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

	2019	2018
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
Snížení očekávaných nákladů o 10 %	15	18
Zvýšení očekávaných nákladů o 10 %	-15	-18
Zvýšení míry inflace o 1 %	-39	-46
Zvýšení diskontní sazby o 1 %	28	30

29. Výnosy příštích období

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Státní dotace	91	98
Ostatní výnosy příštích období	22	24
Celkem	113	122
Dlouhodobé	88	112
Krátkodobé	25	10
Celkem	113	122

Zůstatek státních dotací ve výši 91 milionů EUR (2018: 98 milionů EUR) se týká zejména společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., a to ve výši 21 milionů EUR (2018: 22 milionů EUR), společnosti Alternative Energy, s.r.o., a to ve výši 3 miliony EUR (2018: 4 miliony EUR), společnosti eustream a.s., a to ve výši 59 milionů EUR (2018: 62 milionů EUR) a společnosti United Energy, a.s., a to ve výši 5 milionů EUR (2018: 6 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 22 milionů EUR (2018: 24 milionů EUR) sestává především z výnosů příštích období vykázaných společností EP Cargo a.s. ve výši 13 milionů EUR (2018: 14 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.

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)).

30. Finanční nástroje

Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	9	7
z toho pohledávky vůči spřízněným osobám	8	6
Celkem	9	7
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	63	34
Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků ⁽¹⁾	63	34
Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	-	-
Účel řízení rizik: z toho	1	4
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	-	4
Měnové deriváty vykázané k obchodování	1	-
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	12	12
Akcíe a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	12	12
Celkem	76	50
Dlouhodobé	15	18
z toho pohledávky vůči spřízněným osobám	8	6
Krátkodobé	70	39
Celkem	85	57

(1) Komoditní deriváty 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 v rámci své činnosti dodavatele 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.

Finanční nástroje a ostatní finanční závazky

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky vykazované v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	137	125
Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	100	82
Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků	35	43
Měnové forwardy k zajištění peněžních toků	2	-
Účel řízení rizik: z toho	68	8
Úrokové swapy vykázané k obchodování	68	5
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	-	3
Měnové forwardy vykázané k obchodování	-	-
Celkem	205	133
Dlouhodobé	161	80
Krátkodobé	44	53
Celkem	205	133

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Zajištění: z toho	1 901	-1 914	63	-137
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	1 385	-1 385	-	-100
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	378	-387	63	-35
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	138	-142	-	-2
Účel řízení rizik: z toho	1 082	-1 082	1	-68
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	1 000	-1 000	-	-68
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	3	-3	-	-
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	79	-77	1	-
Celkem	2 983	-2 994	64	-205

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

Swapové deriváty se vykazují v souvislosti s úrokovými swapy, jak se podrobně popisuje v bodě 34 – 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 34 – 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).

v milionech EUR	Úroveň 1	31. prosince 2019		Celkem
		Úroveň 2	Úroveň 3	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	63	-	63
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	63	-	63
Účel řízení rizik: z toho		1		1
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>		1		1
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	-		1
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	12	12
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	12	12
Celkem	-	64	12	76

Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	137	-	137
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	100	-	100
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	35	-	35
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	2	-	2
Účel řízení rizik: z toho	-	68	-	68
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	68	-	68
Celkem	-	205	-	205

v milionech EUR	Úroveň 1	31. prosince 2018		Celkem
		Úroveň 2	Úroveň 3	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	34	-	34
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	34	-	34
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	-	-	-
Účel řízení rizik: z toho		4		4
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>		-		-
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	4		4
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	12	12
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	12	12
Celkem	-	38	12	50

Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	125	-	125
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	82	-	82
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	43	-	43
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	-	-	-
Účel řízení rizik: z toho	-	8	-	8
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	5	-	5
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	3	-	3
Celkem	-	133	-	133

V roce 2019 ani v roce 2018 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

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

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota 31. prosince 2019	Reálná hodnota 31. prosince 2019
Finanční aktiva		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	9	9
Finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě	9	9
Finanční závazky		
Půjčky a úvěry	5 007	5 061

<i>v milionech EUR</i>	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

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 prodána jako součást obchodních aktivit Společnosti, a proto nejsou dané smlouvy vykazovány jako deriváty.

Forwardové operace

K 31. prosinci 2019 je Skupina smluvně zavázána nakoupit 2 007 822 kusů (2018: 2 175 207 kusů) emisních povolenek za průměrnou cenu 24,39 EUR za kus (2018: 16,26 EUR za kus).

31. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z obchodních vztahů	181	167
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	65	56
Mzdové závazky	44	41
Ostatní daňové závazky	30	32
Přijaté zálohy	2	4
Závazky vůči partnerským společnostem a sdružením	1	31
Ostatní závazky	57	44
Celkem	380	375
<i>Dlouhodobé</i>	7	12
<i>Krátkodobé</i>	373	363
Celkem	380	375

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 zajištěny.

Měnové riziko a riziko likvidity, kterému je Skupina vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, jsou popsány v bodě 34 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

32. Záruky a podmíněné závazky

Podrozvahová pasiva

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	-	611
Smluvní závazky	431	284
Jiné poskytnuté zástavy	-	727
Celkem	431	1 622

Poskytnuté zástavy představovaly cenné papíry jednotlivých společností Skupiny použité jako zajištění externího financování, které bylo vypořádáno v říjnu 2019.

Smluvní závazky

Většinu smluvních závazků představují smlouvy o nákupu fyzické energie skupinou SSE v následujících letech ve výši 311 milionů EUR (2018: 236 milionů EUR), přičemž související fyzické dodávky budou realizovány v budoucnosti. Smlouvy o nákupu dlouhodobých aktiv ve výši 24 milionů EUR (2018: 19 milionů EUR) byly vykázány skupinou SSE, 60 milionů EUR bylo vykázáno společností eustream. Zbývajících 36 milionů EUR (2018: 29 milionů EUR) vyplývá z různých druhů servisních smluv.

Jiné poskytnuté zástavy

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dlouhodobý hmotný majetek	-	379
Poskytnuté půjčky ⁽¹⁾	-	255
Peníze a peněžní ekvivalenty ⁽²⁾	-	64
Pohledávky z obchodních vztahů	-	17
Zásoby	-	12
Celkem	-	727

(1) Celková výše zastavených poskytnutých půjček zahrnovaly v roce 2018 půjčky mezi společnostmi ve Skupině ve výši 249 milionů EUR, které byly z této konsolidované účetní závěrky vyloučeny.

(2) Podle podkladů k dluhopisům byly zůstatky peněz u konkrétních společností zastaveny ve prospěch držitelů dluhopisů pro případ, že by byla EPE v prodlení s vyplácením dluhopisů. Zastavené peněžní prostředky byly tedy likvidní a nepředstavovaly pro Skupinu vázané zdroje. Dluhopisy byly vypořádány v říjnu 2019.

Ostatní poskytnuté zástavy byly použity jako zajištění externího financování, které bylo vypořádáno v říjnu 2019.

Podrozvahová aktiva

v milionech EUR

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Obdržené přísliby	1 431	918
Ostatní přijatá ručení a záruky	156	105
Celkem	1 587	915

Obdržené přísliby

Obdržené přísliby zahrnují především úvěrové závazky ve výši 984 milionů EUR (2018: 561 milionů EUR) přijaté různými společnostmi ve Skupině. Smlouvy na budoucí nákup energií v hodnotě 359 milionů EUR (2018: 218 milionů EUR) a podmíněnou pohledávku týkající se energie z obnovitelných zdrojů ve výši 88 milionů EUR (2018: 139 milionů EUR) jsou vykazovány skupinou SSE.

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 vykoupovat 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 2019 vykázala společnost SSD ztrátu ve výši 88 milionů EUR (2018: 139 milionů EUR) jako rozdíl mezi náklady na podporu energie z obnovitelných zdrojů a výnosy z TPS za období od 1. ledna 2019 do

31. prosince 2019. Ztráta zahrnuje výnosy upravené o náhradu ztrát z minulých let, která byla vykázána k 31. prosinci 2018 jako příjmy příštích období (za výnosy roku 2018 k 31. prosinci 2017).

Podle regulačního rámce platného v roce 2019 budou kumulované ztráty vzniklé v letech 2017 a 2018 kompenzovány za dva roky, tj. příslušným zvýšením příjmů z TPS v letech 2019 a 2020 (ztráty za roky 2017 a 2018 budou uhrazeny v letech 2019 a 2020). Ztráta za rok 2019 je vykázána jako podmíněná pohledávka ve výši 88 milionů EUR k 31. prosinci 2019 a náhrada za ni bude získána v roce 2021.

Na základě rozhodnutí ÚRSO z prosince 2019 byla výsledná možná budoucí pohledávka ve výši 139 milionů EUR, která vznikla v roce 2018, vykázána jako aktivní časové rozlišení v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2019 a bude inkasována v plné výši v průběhu roku 2020 (31. 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 inkasována v plné výši v průběhu roku 2019). Zmíněná pohledávka zatím nesplňuje kritéria pro její vykázání stanovená IFRS přijatými Evropskou unií a bude vykázána v průběhu roku 2020, jakmile ÚRSO obdrží potvrzení o přesné výši této položky. Z tohoto důvodu zatím nebyla ztráta za rok 2019 vykázána.

V polovině srpna 2018 slovenská vláda schválila právní předpis (novelu slovenského zákona o podpoře obnovitelných zdrojů energie) vztahující se k tarifu za provozování systému (system operation tariff - SOT), který předložilo Ministerstvo hospodářství Slovenské republiky. Parlament změnu později v roce 2018 schválil a v listopadu 2018 byla konečná verze právního předpisu vztahujícího se k SOT vydána v Úředním věstníku.

Tento právní předpis zejména převádí povinnost provést clearing SOT z distribučních společností na subject vlastněný státem, v tomto případě OKTE a.s. od 1. ledna 2020. Z pohledu účetnictví a peněžních toků a v souladu s aktuální legislativou Skupina očekává, že deficit TOS bude plně vykázán ve výkazu o finanční pozici v průběhu roku 2019 a 2020. 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 89 milionů EUR (2018: 77 milionů EUR), které vykázaly společnosti eustream, a.s. a SPP - distribúcia, a.s., a záruky přijaté od bank ve výši 64 milionů EUR (2018: 26 milionů EUR), kterou vykázala společnost NAFTA, a.s.

33. Leasingy

(a) Leasingy jako nájemce

Skupina si pronajímá budovy, potrubí, lokomotivy, vagóny a osobní automobily. Leasingy mají různé podmínky a různou dobu trvání. U některých leasingů má Skupina po konci doby trvání leasingu opci leasingu prodloužit.

Skupina si zvolila nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu v případě některých aktiv nízké hodnoty a krátkodobých leasingů (s dobou leasingu 12 měsíců nebo kratší). Leasingové splátky související s těmito leasingy vykazuje Skupina jako náklad.

Aktiva z práva k užívání

Aktiva z práva k užívání související s pronajatými pozemky a budovami a technickým zařízením, stroji a vybavením, které nesplňují definici investice do nemovitostí se vykazují jako dlouhodobý hmotný majetek (viz bod přílohy 16).

v milionech EUR

	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	41	43	84
Odpisy účtované za rok	-5	-8	-13
Přírůstky aktiv z práva k užívání	1	2	3
Dopady změn směnných kurzů	-	-1	-1
Stav k 31. prosinci 2019	37	36	73

Rozbor splatnosti závazků z leasingu

v milionech EUR

31. prosince 2019

Nediskontované smluvní peněžní toky podle splatnosti

Méně než 3 měsíce	4
3 měsíce až 1 rok	10
1–5 let	38
Více než 5 let	31
Nediskontované smluvní peněžní toky celkem	83
Účetní hodnota	76

Vykázáno ve výsledku hospodaření

v milionech EUR

2019

2019 – Leasingy podle IFRS 16

Odpisy účtované za rok	-13
Úroky ze závazků z leasingu	-2
Náklady na krátkodobé leasingy	-1
Náklady na leasingy aktiv nízké hodnoty s výjimkou krátkodobých leasingů aktiv nízké hodnoty	-1

v milionech EUR

2018

2018 – Leasingy podle IAS 17

Náklady na leasing	20
--------------------	----

Hodnoty vykázané ve výkazu peněžních toků

v milionech EUR

2019

Odliv peněžních toků na leasing celkem	-13
--	-----

(b) Leasingy jako pronajímatel

Operativní leasing

Během roku končícího 31. prosincem 2019 nebyl do výsledku hospodaření vykázán žádný výnos (2018: 7 milionů EUR) v souvislosti s operativními leasingy.

34. 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. Vystavení úvěrovému riziku

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů.

Skupina si stanovila úvěrovou politiku, podle níž je každý nový zákazník požadující výrobky nebo služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétní společnosti) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Skupina využívá při analýze úvěruschopnosti nových zákazníků úvěrové databáze. Je-li zákazník shledán úvěruschopným, podléhá ještě schválení výborem pro rizika. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy, např. bankovní záruku nebo záruku od mateřské společnosti. Vystavení úvěrovému riziku se průběžně monitoruje.

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Skupina působí především jako 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. prosinci 2019

v milionech EUR

	Podniky (nefinanční instituce)			Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
	Banky	Stát, vláda				
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	674	-	-	-	674
Vázané zdroje	-	4	-	-	-	4
Smluvní aktiva	59	-	-	-	-	59
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	276	2	140	-	49	467
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	63	22	-	-	-	85
Celkem	398	702	140	-	49	1 289

K 31. prosinci 2018

v milionech EUR

	Podniky (nefinanční instituce)			Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
	Banky	Stát, vláda				
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	416	-	-	-	416
Vázané zdroje	-	5	-	-	-	5
Smluvní aktiva	37	-	-	-	-	37
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	250	1	98	1	64	414
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	52	5	-	-	-	57
Celkem	339	427	98	1	64	929

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2019

<i>v milionech EUR</i>	Česká republika	Slovensko	Německo	Velká Británie	Nizozemsko	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	172	445	30	-	13	14	-	674
Vázané zdroje	1	-	-	-	-	3	-	4
Smluvní aktiva	27	23	-	-	-	-	9	59
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	127	219	12	11	1	20	76	467
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	20	5	-	36	-	1	23	85
Celkem	347	692	42	47	14	38	108	1 289

K 31. prosinci 2018

<i>v milionech EUR</i>	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

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 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.

Model očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely návržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykazání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení jsou aktiva klasifikována do úrovně I nebo POCI. Alokace do úrovně poté probíhá následovně: aktiva s významným nárůstem úvěrového rizika od prvotního zachycení (úroveň II) nebo úvěrově znehodnocená aktiva (úroveň III).

Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence. Více informací je uvedeno v bodě přílohy 3(d).

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

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

<i>v milionech EUR</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - bez úvěrového znehodnoce ní	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnoce ním	Nakoupené - s úvěrovým znehodnoce ním	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	-	-5	-24	-	-29
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-1	-4	-	-5
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty během účetního období	-	-	1	-	1
Odepsané položky	-	-	7	-	7
Stav k 31. prosinci 2019	-	-6	-20	-	-26

Nejvýznamnějšími změnami, které přispěly ke změně opravné položky v průběhu roku, byl především odpis finančních aktiv a změna hrubé účetní hodnoty pohledávek z obchodních vztahů.

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2019 byly vykázány tyto pohyby:

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Smluvní aktiva	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	-4	-	-25	-29
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-3	-	-2	-5
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během účetního období	1	-	-	1
Odepsané položky	-	-	7	7
Stav k 31. prosinci 2019	-6	-	-20	-26

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

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2019

v milionech EUR

	Smluvní aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	59	8	453	520
Po splatnosti (netto)	-	-	14	14
Celkem	59	8	467	534
A – Aktiva (brutto)				
- do splatnosti	59	14	457	530
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	11	11
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	2	2
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	2	2
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	15	15
Aktiva celkem (brutto)	59	14	487	560
B – Opravné položky k aktivům				
- do splatnosti	-	-6	-4	-10
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-1	-1
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-1	-1
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-14	-14
Opravné položky celkem	-	-6	-20	-26
Aktiva celkem (netto)	59	8	467	534

v milionech EUR

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - bez úvěrového znehodnoce ní	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnoce ním	Nakoupené - s úvěrovým znehodnoce ním	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

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Smluvní aktiva	Obchodování 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

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

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se počítají na základě 3stupňového modelu. Ztráty ze snížení hodnoty úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vztahují buď k pohledávkám z obchodních vztahů vůči některým zákazníkům, jež byly znehodnoceny již k datu aplikace 3stupňového modelu, nebo k pohledávkám, při nichž se vyskytly události, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem. Zbývající částka ztrát ze snížení hodnoty představuje opravné položky ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám.

Skupina vyčísluje kolektivní opravnou položku pro pohledávky z obchodních vztahů na základě zjednodušeného přístupu, který je postaven na historické matici rezerv. Pravděpodobnost selhání se čerpá z historické matice rezerv (vytvořené zvlášť pro každou složku), přičemž obsahuje prvek informací zaměřených na vyhlídky do budoucna (Skupina zahrnuje následující informace zaměřené na vyhlídky do budoucna: růst HDP, míru nezaměstnanosti, úrokové sazby, změnu indexu akciového trhu). Výsledná společná opravná položka nebyla k 31. prosinci 2019 významná.

Opravná položka na snížení hodnoty k finančním aktivům se používá k zachycení ztrát ze snížení hodnoty, nedojde-li Skupina k závěru, že dlužnou částku už nelze získat. V takovém případě se předmětné částky považují za nedobytné a odepíší se přímo proti finančním aktivům.

Skupina posoudila potřebu vytvořit opravnou položku na úvěrové ztráty u pohledávek vůči bankám (jež jsou obsažené v položce peníze a peněžní ekvivalenty) a usoudila, že výsledná rezerva by byla zanedbatelná.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Jednotlivé společnosti ve Skupině používají různé metody řízení rizika likvidity.

Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Skupiny pro řízení rizika likvidity. Součástí strategie řízení rizika likvidity je i skutečnost, že Skupina drží část svých aktiv ve vysoce likvidních finančních prostředcích.

Skupina dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních závazků Skupiny v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Skupina co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě a u aktiv v nejzazší možné lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2019

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⁾ 5 007	5 400	35	944	2 474	1 947	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	⁽³⁾ 378	378	305	64	7	-	2
Finanční nástroje a finanční závazky	205	227	17	43	126	41	-
z toho deriváty - příliv ⁽⁴⁾	-	2 627	54	233	929	1 411	-
odliv ⁽⁴⁾	-205	-2 695	-71	-274	-938	-1 412	-
Celkem	5 592	5 983	357	1 032	2 538	2 054	2

(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 394 milionů EUR.

(3) Přijaté zálohy ve výši 2 milionů EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

(4) Příliv/odliv derivátů představuje nominální hodnoty derivátů.

(5) Smluvní závazky ve výši 167 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 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 ⁽⁴⁾	-	3 249	130	752	264	2 103	-
odliv ⁽⁴⁾	-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) Příliv/odliv derivátů představuje nominální hodnoty derivátů.

(5) Smluvní závazky ve výši 168 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k 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 2019:

<i>v milionech EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	674	-	-	-	674
Vázané zdroje	3	-	-	1	4
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	467	467
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva ⁽¹⁾	1	8	-	76	85
Celkem	678	8	-	544	1 230
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽²⁾	2 075	1 266	1 596	70	5 007
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3	-	-	377	380
Finanční nástroje a finanční závazky ⁽¹⁾	168	-	-	37	205
Celkem	2 246	1 266	1 596	484	5 592
Čistý stav úrokového rizika	-1 568	-1 258	-1 596	60	-4 362
Dopady úrokových swapů	2 330	-580	-1 750	-	-
Čistý stav úrokového rizika (včetně IRS)	762	-1 838	-3 346	60	-4 362

(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 30 – Finanční nástroje.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2018 bylo následující:

<i>v milionech EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	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
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
Celkem	2 396	1 260	1 249	422	5 327
Čistý stav úrokového rizika	-1 993	-1 253	-1 249	60	-4 435
Dopad úrokových swapů	2 312	-209	-2 103	-	0
Čistý stav úrokového rizika (včetně IRS)	319	-1 462	-3 352	60	-4 435

(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 30 – 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.

<i>v milionech EUR</i>	2019	2018
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
Snížení úrokové sazby o 1 %	-8	-3
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	7	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.

K 31. prosinci 2019 je Skupina vystavena měnovému riziku, kdy finanční aktiva a závazky jsou denominované v jiné měně, než je funkční měna, ve které jsou oceněny. Aktiva a závazky denominované v měně, která je odlišná od měny, ve které jsou oceněny, jsou uvedeny v této tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	CZK	EUR	HUF	PLN
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	6	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	2 053	-	-
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	-	505	-	-
	3	2 564	-	-
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	133	9	-
	-	133	9	-
Závazky				
Půjčky a úvěry	2	3 507	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	-
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-
	2	3 507	-	-
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	166	-	-
	-	166	-	-
Čistý stav měnového rizika				
Dopad měnových forwardů	-	-943	-	-
Dopad zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem	-	945	9	-
Čistý stav měnového rizika (včetně měnových forwardů a zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem)	1	-31	9	-

(1) Hodnota se vztahuje na zajištění peněžních toků vykázané subjekty ve Skupině v samostatné účetní závěrce.

Pohledávky a závazky ke společnostem ve skupině v cizí měně jsou zahrnuty do analýzy citlivosti pro měnové riziko. Tyto zůstatky jsou v konsolidované rozvaze eliminovány, avšak dopad jejich kurzového přecenění na zisk nebo ztrátu plně eliminován není. Proto se celkové hodnoty vystavení měnovému riziku nerovnajíc příslušným položkám vykázaným v konsolidované rozvaze.

K 31. prosinci 2018 je Skupina vystavena měnovému riziku, kdy finanční aktiva a závazky jsou denominované v jiné měně, než je funkční měna, ve které jsou oceněny. Aktiva a závazky denominované v měně, která je odlišná od měny, ve které jsou oceněny, jsou uvedeny v této tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	CZK	EUR	HUF	PLN
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	52	-	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	2 061	1	-
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1	47	-	1
	4	2 160	1	2
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	46	-	-
	-	46	-	-
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	3 221	-	1
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	-
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-
	-	3 221	-	1
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	51	-	-
	-	51	-	-
Čistý stav měnového rizika	4	-1 061	1	1
Dopad měnových forwardů	-	-5	-	-
Dopad zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem	-	980	-	-
Čistý stav měnového rizika (včetně měnových forwardů a zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem)	4	-86	1	1

Pohledávky a závazky ke společnostem ve skupině v cizí měně jsou zahrnuty do analýzy citlivosti pro měnové riziko. Tyto zůstatky jsou v konsolidované rozvaze eliminovány, avšak jejich dopad na zisk nebo ztrátu jejich přecenění měny plně eliminován není. Proto se celkové hodnoty vystavení měnovému riziku nerovná příslušným položkám vykázaným v konsolidované rozvaze.

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují závazky a pohledávky z měnových forwardů (podrobnější informace viz bod 30 – Finanční nástroje).

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
	Průměrný kurz	Spotový kurz	Průměrný kurz	Spotový kurz
				k vykazovanému dni
		k vykazovanému dni		
1 EUR	25,672	25,410	25,643	25,725

Analýza citlivosti

Posílení (oslabení) české koruny k vykazovanému dni (jak se uvádí níže) vůči měně EUR a HUF by vedlo ke zvýšení/snížení hodnoty čistých aktiv o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci účetního období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad v milionech EUR</i>	2019	2018
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
EUR (5% posílení)	47	53
HUF (5% posílení)	-	-1
<i>Dopad v milionech EUR</i>	2019	2018
	Ostatní úplný	Ostatní úplný
	hospodářský výsledek	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 30 – Finanční nástroje).

Analýza citlivosti

5% změna na trhu se zemním plynem by měla na reálnou hodnotu zajišťovacích derivátů peněžních toků dopad ve výši 7 milionů EUR (2018: minus 17 milionů EUR).

5% změna na trhu s elektřinou by měla na reálnou hodnotu zajišťovacích derivátů peněžních toků dopad ve výši minus 6 milionů EUR (2018: 5 milionů EUR).

5% změna na trhu s elektřinou by měla na reálnou hodnotu derivátů k obchodování dopad ve výši 0 milionů EUR (2018: 0 milionů EUR).

(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 maloobděratelů 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 udělovány 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 zaplat“, 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 vlastním kapitálům 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.

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poměrný hrubý dluh*	3 839	3 700
Snížení o poměrnou část peněz a peněžních ekvivalentů*	358	253
Poměrný čistý dluh*	3 481	3 447
Poměrný ukazatel EBITDA*	887	802
Podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA*	3,93	4,30

* *Pojmy poměrný hrubý dluh, poměrná část peněz a peněžních ekvivalentů, poměrný ukazatel EBITDA a podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA nepředstavují pojmy, které by bylo možné zahrnout do jakéhokoli finančního dokumentu skupiny EPIF. Poměrné hodnoty jsou vypočteny jako hodnoty vykázané jednotlivými společnostmi (včetně eliminací a konsolidačních úprav) vynásobené faktickým vlastnickým podílem Společnosti v daných společnostech. Poměrný ukazatel EBITDA v roce 2018 nezohledňuje pro-forma dopady na EBITDA plynoucí z nedávných akvizicí společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany GmbH a jejich dceřiných společností.*

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky celkem	7 777	6 910
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	674	416
Čistý dluh	7 103	6 494
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	411	-261
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	-100	-47
Upravený kapitál	5 037	4 312
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	1,41	1,51

(i) Zajišťovací účetnictví

K 31. prosinci 2019 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.

Během účetního období Skupina překlasifikovala 36 milionů EUR (kladný dopad na zisk nebo ztrátu), včetně nekontrolního podílu, z oceňovacích rozdílů ze zajištění do zisku či ztráty (2018: 25 milionů EUR (záporný dopad na zisk nebo ztrátu)).

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

<i>v milionech EUR</i>	Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků ⁽¹⁾	Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	-7	-40	-47
Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	-11	6	-5
Odložená daň – Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	1	-1	-
Přecenění zajištění peněžních toků	19	-78	-59
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	-4	15	11
Stav k 31. prosinci 2019	-2	-98	-100

(1) *Také včetně zajištění pro měnové riziko*

<i>v milionech EUR</i>	Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků ⁽¹⁾	Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	-8	-5	-13
Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	-	-	-
Odložená daň – Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	-	-	-
Přecenění zajištění peněžních toků	-3	-44	-47
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	4	9	13
Stav k 31. prosinci 2018	-7	-40	-47

(1) *Také včetně zajištění pro měnové riziko*

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 peněžním tokům z energie, kterou Skupina vyrobila a prodala třetím stranám, nebo komodit, které od třetích stran koupila. Jeho součástí jsou komoditní deriváty s čistým vypořádáním pro komoditní riziko. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykazovala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z cizích měn ve výši minus 14 milionů EUR (2018: plus 11 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 34 (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 vykazovala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků ve výši 19 milionů EUR (2018: minus 10 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 34 (e) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Následující tabulky uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – komoditní deriváty k zajištění rizika změny cen plynu a elektřiny, které Skupina vykazovala k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2019 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2019 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2019 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	18	16	88	88
3 měsíce až 1 rok	39	18	255	263
1–5 let	6	-	23	23
Více než 5 let	-	1	12	13
Celkem	63	35	378	387

<i>v milionech EUR</i>	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 tabulky uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – měnové deriváty, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2019 a 2018:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2019 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2019 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2019 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	1	53	54
3 měsíce až 1 rok	-	1	55	56
1–5 let	-	-	30	32
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	-	2	138	142

<i>v milionech EUR</i>	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 59 milionů EUR (2018: minus 35 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 34 (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 2019 a 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019
	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Zajišťovaná nominální částka (nákup)	Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	8	8
3 měsíce až 1 rok	-	5	38	38
1–5 let	-	90	169	169
Více než 5 let	-	5	1 170	1 170
Celkem	-	100	1 385	1 385

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018
	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Zajišťovaná nominální částka (nákup)	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

35. 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 2019 a 31. prosinci 2018:

v milionech EUR

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2019	2019	2018	2018
Koncový akcionář ⁽¹⁾	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	26	36	32	47
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	2	11	4	10
Přidružené společnosti	8	-	6	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
Celkem	36	47	42	57

(1) Daniel Křetínský představuje koncového akcionáře.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období končící 31. prosincem 2019 a 31. prosincem 2018:

v milionech EUR

	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
Koncový akcionář ⁽¹⁾	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	71	91	138	141
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	23	87	35	85
Přidružené společnosti	-	-	-	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
Celkem	94	178	173	226

(1) Daniel Křetínský představuje koncového akcionáře.

Transakce s klíčovými členy vedení

Během účetního období končícího 31. prosincem 2019 a 31. prosincem 2018 představují klíčové členy vedení skupiny EPIF členové představenstva následujících hlavních společností: EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., Stredoslovenská energetika Holding, a.s. A jeho významné dceřiné společnosti, SPP Infrastructure, a.s., eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA a.s., NAFTA Germany GmbH, POZAGAS a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., 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

	2019	2018
Počet členů vedení	65	63
Odměny	4	4
Povinné odvody na sociální zabezpečení	1	1
Celkem	5	5

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.

36. Subjekty ve skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 je uveden níže:

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2019		31. prosince 2018		2019	2018
		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.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
PT Koncept, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
ENERGOPROJEKTA plan s.r.o.	Česká republika	50,50	přímý	-	-	ekvivalence	-
PT Transit, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
PT Distribuční, s.r.o. (Devátá energetická, s.r.o.)	Česká republika	85	přímý	-	-	ekvivalence	-
PT měření, a.s.	Česká republika	100	přímý	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	100	přímý	plná	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
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	-	-	-	-	-	-
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	ekvivalence	IFRS 5
POWERSUN a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Triskata, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
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
Skupina Stredoslovenská energetika Holding, a.s. (Stredoslovenská energetika a.s.) ⁽¹⁾	Slovensko	49	přímý	49	přímý	plná	plná
Stredoslovenská distribučná, a.s.	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

	31. prosince 2019			31. prosince 2018		2019	2018
	Stát, kde je společnost registrována	Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
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.		100	přímý			pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SSE – MVE, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Stredoslovenská energetika, a.s. (Stredoslovenská energetika Obchod, a.s.) ⁽²⁾	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	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
Budapesti Erőmű Zrt.	Maďarsko	95,62	přímý	95,62	přímý	plná	plná
KÖBÁNYAHŐ Kft.						pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
ENERGZET SERVIS a.s.	Maďarsko	25	přímý	25	přímý	plná	plná
Plzeňská teplárenská, a.s.	Česká republika	100	přímý	100	přímý	plná	plná
Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s.r.o.	Česká republika	-	-			-	pořizovací hodnota
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s..	Česká republika	100	přímý	100	přímý	pořizovací hodnota	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	-	plná
Karotáz a cementace, s.r.o.		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
EP Ukraine B.V. (EP Sophievska B.V.)		10	přímý	-	-	pořizovací hodnota	-
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH) ⁽³⁾	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Speicher GmbH & Co. KG (DEA Speicher Holding GmbH & Co. KG) ⁽⁴⁾	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Speicher Inzenham GmbH (DEA Speicher GmbH) ⁽⁵⁾	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	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		15	přímý			pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
Eastring B.V.	Rakousko	100	přímý	15	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
	Nizozemsko			100	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2019		31. prosince 2018		2019	2018
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
Plynárenská metrológia, s.r.o.		100				pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SPP – distribúcia, a.s.	Slovensko		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	-	plná
Karotáž a cementace, s.r.o.		51				pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
	Česká republika		přímý	51	přímý	plná	plná
POZAGAS a.s.	Slovensko	65	přímý	65	přímý	plná	plná
NAFTA Services, s.r.o.	Slovensko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
EP Ukraine B.V. (EP Sophievska B.V.)		10	přímý	-	-	pořizovací hodnota	-
	Nizozemsko					plná	plná
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH) ⁽³⁾	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Speicher GmbH & Co. KG (DEA Speicher Holding GmbH & Co. KG) ⁽⁴⁾	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	plná
NAFTA Speicher Inzenham GmbH (DEA Speicher GmbH) ⁽⁵⁾	Německo	100	přímý	100	přímý	plná	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.		0,50	přímý	0,50	přímý	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
	Slovensko	17,50	přímý			pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko	100	přímý	100	přímý	plná	plná

* Součást holdingu

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

(2) Dne 1. ledna 2019 byla společnost Stredoslovenská energetika Obchod, a.s. přejmenována na Stredoslovenská energetika, a.s.

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

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

(5) 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.

37. 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.

Plzeňská teplárenská, a.s. („PLTEP“)

V srpnu 2012 podala společnost Škoda 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 2020. Kvůli tomu, že případ je stále otevřený, a po zvážení všech okolností vykázaala společnost Plzeňská energetika a.s. k 31. prosinci 2019 přiměřenou rezervu, která představuje její nejlepší odhad výsledku.

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 ukončení Smlouvy o dílo, a to před faktickým dokončením samotného díla. Na dokončení díla byla dle možností smluvní dokumentace uplatněna společnost Plzeňská teplárenská bankovní garance. Tento postup ČKD PRAHA DIZ, a.s. rozporuje. Za uvedenou společnost v úpadku jedná insolvenční správce. Konkurs byl vyhlášen v květnu 2019. PLTEP na základě interní analýzy vykázaala k 31. prosinci 2018 dohadnou položku, aby se tak zaúčtovalo riziko vrácení záruky. V roce 2019 společnost PLTEP využila téměř plně tuto dohadnou položku proti realizované platbě. Společnost PLTEP v současnosti považuje závazek vůči společnosti ČKD PRAHA DIZ a.s. za v podstatě vypořádaný.

Skupina Stredoslovenská energetika, a.s. („Skupina SSE“)

Skupina SSE je stranou několika soudních řízení. K 31. prosinci 2019 Skupina nevykázaala 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 zaplácena, 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 vykazala rezervu ve výši 4 miliony EUR. Dne 7. března 2019 krajský soud zrušil rozhodnutí ERÚ a vrátil případ zpět ERÚ k novému řízení. Dne 24. dubna 2019 ERÚ podal kasační stížnost k Nejvyššímu správnímu soudu. V červnu 2019 podala PT žádost k ERÚ o ukončení řízení s ohledem na promlčecí lhůtu.

Případ je nyní u Nejvyššího správního soudu a podle interních a externích právníků společnosti k rozhodnutí nedojde před dubnem 2020. Jelikož pravděpodobnost kladného usnesení zůstává stále otázkou, vedení usoudilo, že rezerva v původní výši je v souladu se zásadou opatrnosti stále přiměřená.

V srpnu 2018 obdržela Pražská teplotárenská a.s („PT“) Oznámení o zahájení vyšetřovacího řízení ve věci možného porušení ustanovení 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. V březnu roku 2019 ERÚ vydal rozhodnutí, kterým nařizuje PT zaplatit 3,3 milionů EUR (85,2 milionů Kč) zahrnujících pokutu ve výši 1,65 milionu EUR (42,6 milionů Kč) a odškodnění dotčeným zákazníkům ve výši 1,65 milionu EUR (42,6 milionů Kč). PT proti tomuto rozhodnutí podala odvolání, na jehož základě Rada ERÚ v prosinci 2019 rozhodnutí zrušila a případ vrátila soudu první instance k novému slyšení. V současnosti řízení pokračuje, přičemž možný výsledek je stále nejasný; PT rozhodla k 31. prosinci 2019 nevytvářet žádné rezervy.

38. Následné události

Dne 14. ledna 2020 Skupina podepsala novou smlouvu o financování bankou v celkové výši 800 milionů EUR. Finanční prostředky sestávají z termínovaného úvěru ve výši 400 milionů EUR a příslibeného revolvingového úvěru ve výši až 400 milionů EUR, z nichž oba jsou nezajištěné a jejich doba trvání je 5 let. Skupina finanční prostředky využila na plné refinancování stávajícího bankovního dluhu Společnosti, který byl splatný v plné výši v roce 2023 (500 milionů EUR).

Dne 5. března 2020 Společnost rozhodla o vyplacení dividendy svým akcionářům ve výši 200 milionů EUR.

Pandemie koronaviru

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy nového viru, který je přenosný vzduchem z člověka na člověka, za pandemii. Dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav, 15. března 2020 ji následovala slovenská vláda. Orgány státní správy obou států zavedly různá omezení přeshraničního pohybu lidí, volného pohybu lidí a shromažďování, nařídily uzavření maloobchodů s výjimkou těch, které slouží základním potřebám (jako obchody s potravinami, čistícími prostředky, lékárny atp.), a dále uzavření restaurací, muzeí, kin, divadel, sportovních zařízení atd. Kromě omezení nařízených orgány státní správy bude mít na hospodářství obou zemí vliv dobrovolné dočasné uzavření některých výrobních závodů (především v automobilovém průmyslu) či dobrovolné omezení podnikatelské činnosti.

Během několika dní způsobilo šíření pandemie COVID-19 závažnou situaci v celé společnosti a globální ekonomice. Vedení Skupiny kriticky sleduje a vyhodnocuje dopady a v souvislosti s tím zavedlo relevantní opatření. Skupina se především soustředí na zajištění zdraví a bezpečí zaměstnanců, což zůstává nejvyšší prioritou Skupiny, a zajištění kontinuity nezbytných energetických služeb v zemích, ve kterých Skupina působí.

Skupina provedla analýzu celé řady možných rizik souvisejících s pandemií COVID-19, a zavádí vhodná opatření, aby zmírnila dopad na zaměstnance a na podnikání Skupiny. Rizika jsou pravidelně sledována, a zavedená opatření se podle toho upravují, neboť situace zůstává nejasná a rychle se mění. Hlavní opatření zavedená vedením zejména zahrnují:

- rozsáhlé zavedení režimu práce z domova, kdy zaměstnanci, kteří pro výkon práce nemusí být nutně v kanceláři, byli požádáni, ať pracují z domova;
- speciální režim pro zaměstnance pracující v důležité infrastruktuře– zejména dispečery. Fyzické oddělení těchto důležitých zaměstnanců od ostatních zaměstnanců a omezení přístupu ostatního personálu do oblasti dispečinku;
- zaměstnanci výrobního oddělení byli proškoleni v dodržování přísných preventivních opatření včetně udržování odstupu od lidí a zvýšené dezinfekce.

Na základě v současnosti dostupných informací a navzdory potenciální nestabilitě krátkodobých výsledků zapříčiněné pandemií se ve střednědobém až dlouhodobém výhledu neočekává, že se výkonnost Skupiny výrazně zhorší, neboť většina provozovaných aktiv ve Skupině i nadále podléhá regulaci a/nebo jsou předmětem dlouhodobých smluv s velmi kvalitními protistranami. Dále by pak vysoká schopnost Skupiny přeměnit aktiva na peněžní prostředky a kontrola nad úvěrovým rizikem protistran, spolu s příslibenými likvidními linkami sjednanými s bankami, by měly Skupině umožnit fungovat bez výrazných finančních obtíží.



Vedení Skupiny však nemůže vyloučit eventualitu, že delší období uzavírek, zpřísnění opatření nařízených orgány státní správy nebo následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž Skupina působí, nebude mít negativní vliv na Skupinu, její finanční situaci a výsledek hospodaření ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Skupina danou situaci nadále pečlivě sleduje a bude reagovat tak, aby zmírila dopad těchto událostí a okolností dle aktuálního vývoje.

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 2019.

Přílohy*:

Příloha 1 – Podnikové kombinace

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
8. dubna 2020	 Daniel Křetínský předseda představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s.	 Gary Whealey 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.

<i>v milionech EUR</i>	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			-
Požizovací cena			43
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			-
Jiné protiplnění			43
Celkové převedené protiplnění			43
Mínus: Nabyté peníze (B)			32
Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)			32

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

<i>v milionech EUR</i>	*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.

<i>v milionech EUR</i>	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 společnostech 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
Požizovací cena			113
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			118
Jiné protiplnění			-5
Celkové převedené protiplnění			113
Mínus: Nabyté peníze (B)			43
Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)			-75

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

Proces přiřazení kupní ceny byl dokončen v roce 2019, přičemž nebyly zaznamenány žádné významné rozdíly mezi konečnými čísly a čísly prozatímním, prvotně zaúčtovanými za rok končící 31. prosincem 2018.

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 statutární 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 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 2019, individuálního výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 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 účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

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
<p>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.</p> <p>Tyto investice jsou k rozvahovému dni oceňovány v pořizovací ceně a Společnost testuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty.</p> <p>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.</p> <p>Následkem uvedeného bylo ocenění investic významné pro náš audit.</p>	<p>V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména:</p> <p>Dotazováním jsme zjistili důvody pro použití konkrétních předpokladů a odhadů ovlivňující oceňovací modely investic sestavené Společností.</p> <p>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.</p> <p>Posoudili jsme historickou spolehlivost odhadů budoucího vývoje tak, že jsme porovnali odhady finančních plánů na rok 2019 použitých v ocenění připraveného v roce 2018 se skutečnými finančními výsledky za rok 2019. Rovněž jsme porovnali plány peněžních toků vstupujících do ocenění roku 2019 s plány v roce 2018. Vysvětlení významných odchylek v plánech společností jsme kriticky vyhodnotili.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>



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 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 účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy 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 odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

Odpovědnost auditora za audit 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 vzniknout 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.



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 10. května 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 6 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 21. února 2020 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 účetní závěrky nebo ve výroční zprávě:

Název	Popis poskytnutých služeb
Daň z příjmu právnických osob	Ověření dodržování zákonných požadavků k DPPO a DPH.
IT služby	Asistence při implementaci zákona o kybernetické bezpečnosti.
Comfort letter	Vydání comfort letteru v souvislosti s emisí dluhopisů.
Daňové poradenství	Podpora při daňové kontrole.
Poradenství v oblasti management consultingu	Přezkoumání informačního systému pro výběr clientské péče.
Daň z příjmu právnických osob	Omezený daňový přezkum a pomoc při přípravě přiznání k dani z příjmu právnických osob.
IT služby	Poskytování obecných seminářů v souvislosti se zákonem o kybernetické bezpečnosti.
Dohodnuté postupy	Provedení dohodnutých postupů týkajících se vykázání schodku TPS za rok 2018.
Zpráva o udržitelnosti	Zpracování zprávy ISAE 3000 v souvislosti se zprávou o udržitelnosti.



Převodní ceny	Přezkum rozsahu tržních úrokových sazeb a poplatků za záruky mezi EP Infrastructure, a.s. a dceřinými společnostmi.
Daňové poradenství	Poradenství spojené s výpočtem daňové povinnosti související s předchozí akvizicí.
Finanční prověrka	Prověrka finanční situace a daňové pozice.

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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. února 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Karel Charvát
Partner
Evidenční číslo 2032

VII. Statutární účetní závěrka a příloha ke statutární účetní závěrce

EP Infrastructure, a.s.

Individuální účetní závěrka

pro účetní období končící 31. prosincem 2019

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. Výchozí podmínky pro sestavení individuální účetní závěrky	8
3. Významné účetní postupy.....	12
4. Stanovení reálné hodnoty.....	18
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	19
6. Majetkové účasti	20
7. Finanční nástroje.....	21
8. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	21
9. Základní kapitál	22
10. Zisk na akcii.....	22
11. Finanční nástroje a finanční závazky	22
12. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	27
13. Osobní náklady	27
14. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů.....	28
15. Náklady na daň z příjmů	28
16. Odložené daňové pohledávky a závazky	29
17. Finanční záruky a podmíněné závazky	30
18. Provozní náklady a výnosy	30
19. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.....	31
20. Spřízněné osoby	40
21. Následné události.....	41

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2019

v tisících Kč

	Bod přílohy	2019	2018
Tržby: Ostatní		11 892	16 673
Tržby celkem		11 892	16 673
Náklady prodeje: Ostatní		-564	-330
Náklady na prodej celkem		-564	-330
Mezisoučet		11 328	16 343
Osobní náklady	13	-65 573	-54 108
Odpisy		-17	-17
Daně a poplatky		-3	-8
Ostatní provozní výnosy	18	434	45
Ostatní provozní náklady	18	-46 720	-43 784
Provozní výsledek hospodaření		-100 551	-81 529
Výnosové úroky účtované na základě efektivní úrokové míry	14	1 262 467	1 697 744
Nákladové úroky	14	-1 087 573	-1 555 662
Finanční náklady ostatní	14	-60 123	-96 016
Kurzové rozdíly	14	107 931	84 086
Zisk/-ztráta z derivátových nástrojů	14	93 169	-23 364
Výnosy z dividend	14	12 866 323	1 079 830
Změna opravné položky k finančním nástrojům	14	-53 170	44 686
Čisté finanční výnosy		13 129 024	1 231 303
Zisk před zdaněním daní z příjmů		13 028 473	1 149 774
Náklady na daň z příjmů	15	-67 229	22 854
Zisk z pokračujících činností		12 961 244	1 172 628
Zisk za účetní období		12 961 244	1 172 628
Ostatní úplný výsledek:			
<i>Položky, které budou v budoucnu převedeny do zisku nebo ztráty</i>			
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	15	-1 278 203	-817 540
Ostatní úplný výsledek celkem		-1 278 203	-817 540
Celkový úplný výsledek za účetní období		11 683 041	355 088
Základní a zředěný zisk na akcii v Kč	10	40,13	3,63

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2019	K 31.12.2018
Aktiva			
Majetkové účasti	6	135 751 879	135 639 913
Dlouhodobý hmotný majetek		12	29
Nehmotný majetek		1 231	1 231
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	38 015 196	44 734 020
Odložené daňové pohledávky	16	328 351	95 754
Dlouhodobá aktiva celkem		174 096 669	180 470 947
Zásoby		2 882	5 153
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	11 179 427	109 466
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	10 291 439	87 097
Daňové pohledávky	8	556	7 848
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	117 185	122 377
Krátkodobá aktiva celkem		21 591 489	331 941
Aktiva celkem		195 688 158	180 802 888
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	9	80 750 000	80 750 000
Emisní ážio		222 826	222 826
Ostatní fondy		19 157 975	19 157 975
Nerozdělený zisk		28 040 050	26 643 391
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)		-1 439 831	-161 628
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		126 731 020	126 612 564
Závazky			
Půjčky a úvěry	11	65 775 673	52 401 177
Finanční nástroje a finanční závazky	11	2 730 551	1 250 311
Odložené daňové závazky	16	-	-
Dlouhodobé závazky celkem		68 506 224	53 651 488
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	12	27 062	21 068
Půjčky a úvěry	11	422 263	390 591
Finanční nástroje a finanční závazky	11	-	109 930
Rezervy	12	1 589	17 247
Krátkodobé závazky celkem		450 914	538 836
Závazky celkem		68 957 138	54 190 324
Vlastní kapitál a závazky celkem		195 688 158	180 802 888

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 41 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 2018	80 750 000	19 157 975	222 826	655 912	31 486 738	132 273 451
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období	-	-	-	-	1 172 628	1 172 628
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-817 540	-	-817 540
Celkový úplný výsledek za účetní období:				-817 540	1 172 628	355 088
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>						
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
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období	-	-	-	-	12 961 244	12 961 244
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-1 278 203	-	-1 278 203
Celkový úplný výsledek za účetní období:				-1 278 203	12 961 244	11 683 041
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>						
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-11 564 585	-11 564 585
Stav k 31. prosinci 2019	80 750 000	19 157 975	222 826	-1 439 831	28 040 050	126 731 020

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 41 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Bod přílohy	2019	2018
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		12 961 244	1 172 628
Úprava o:			
Daň z příjmů	15	67 229	-22 854
Odpisy		17	17
Změna stavu rezerv		15 658	-110 864
Změna stavu opravných položek	14	53 170	-44 686
Nákladové a výnosové úroky	14	-174 894	-142 082
Ostatní finanční výsledky hospodaření	14	60 123	-
Výnosy z dividend	14	-12 866 323	-1 079 830
Ztráta z finančních nástrojů	14	-93 169	23 364
Nerealizované kurzové zisky/-ztráty, netto		-82 889	18 320
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		-91 150	-185 987
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-12 428	-3 975
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		5 994	-18 664
Změna stavu zásob		2 271	-5 153
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		-95 323	-213 779
Zaplacené úroky	5	-932 765	-896 515
Zaplacená daň z příjmů		7 292	23
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		-1 020 796	-1 110 271
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté podíly na zisku		1 657 362	1 074 850
Příjmy z prodeje finančních nástrojů/odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		-176 185	-3 496
Nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-	-72
Akvizice dceřiných podniků, společných podniků a přidružených podniků po odečtení získaných peněžních prostředků	6	-	1 662 568
Zápůjčky spřízněným osobám		-12 972 105	-6 368 750
Přijaté úroky		749 759	1 221 915
Zápůjčky od spřízněných osob		9 279 268	8 081 698
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		-1 461 901	2 343 577
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	5	16 657 358	49 063 946
Uhrazené úvěry	5	-32 531 140	-63 169 963
Vydané dluhopisy	5	30 096 950	19 106 250
Ostatní finanční toky, poplatky		-180 502	-539 566
Zaplacené dividendy	5	-11 564 585	-6 025 675
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		2 478 081	-1 565 008
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-4 616	-331 702
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		122 377	401 889
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		-576	52 190
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		117 185	122 377

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 41 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 a rozvoj společností přímo či nepřímo ovládaných, koordinace jejich činností, správa, nabytí 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 2019 do 31. prosince 2019 („2019“). Srovnatelným obdobím se rozumí hospodářský rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 („2018“).

Sídlo Společnosti:

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1
Česká republika

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2019 byli:

	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 2019 byli:

	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 rok 2019 sestavuje společnost EP Investment S.à r.l. se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Luxemburg.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2018 sestavila 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 Evropskou unií („EU“). Česká verze této konsolidované účetní závěrky bude společně s konsolidovanou výroční zprávou zveřejněna 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 2019 byli:

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčí rady</i>
Daniel Křetínský (předseda)	Jan Špringl (předseda)
Jiří Zrůst (místopředseda)	William David George Price (místopředseda)
Gary Wheatley 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 EU.

Představenstvo Společnosti účetní závěrku schválilo dne 25. února 2020.

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 ne vždy rovnají příslušným skutečným hodnotám.

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

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

- Bod 7 – Finanční nástroje
- Bod 11 – Finanční nástroje a finanční závazky

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

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

Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen)

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj 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 má výnosy z prodeje výrobků a služeb v České republice. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 14 této přílohy.

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2019 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

IFRS 16 Leasingy (účinný pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 *Leasing* a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojitý 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 nemá 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 rovněž objasňuje, v jakém případě přehodnotit účtování při daňové nejistotě.

Společnost vyhodnotila dopad přijetí IFRIC 23 na svou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Společnost dospěla k závěru, že tento standard nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

Tato novelizace objasňuje, že pro vykazování dlouhodobých podílů v přidružených nebo společných podnicích, které se nevykazují na základě ekvivalenční metody, se má použít IFRS 9.

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

Novelizace objasňuje, 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 nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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 společností 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 nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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 nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti

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 aktualizuje 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 IFRS 3 – Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později – EU tuto novelizaci 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.

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 1 a IAS 8: Definice materiality (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Tato novelizace objasňuje definici „materiality“ 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.

IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později – EU tento standard dosud nepřijala)

Pojistné smlouvy kombinují prvky jak finančního nástroje, tak smluv na poskytování služeb. Nadto většina pojistných smluv generuje peněžní toky s významnou proměnlivostí po delší časové období. Aby o těchto prvcích byly poskytnuty užitečné informace, standard IFRS 17 spojuje aktuálně používané oceňování budoucích peněžních toků s vykázáním zisku po dobu poskytování služby dle smlouvy, vykazuje pojistné služby odděleně od pojistného finančního zisku nebo ztráty a požaduje po účetních jednotkách, aby provedly volbu účetního postupu, zda vykáží celý pojistný finanční zisk nebo pojistnou finanční ztrátu ve výsledku hospodaření nebo zda vykáží jejich část v ostatním úplném výsledku hospodaření.

S ohledem na povahu hlavních činností Společnosti je předpoklad, že tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 – Reforma referenčních úrokových sazeb (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později – EU tuto novelizaci dosud nepřijala)

Novelizace upravuje některé specifické požadavky zajišťovacího účetnictví a poskytuje úlevu od možných účetních dopadů nejistoty způsobených reformou referenčních úrokových sazeb („IBOR“; úrokové sazby na mezibankovním trhu). Dále novelizace vyžaduje zveřejnění konkrétních informací o rozsahu, v jakém jsou zajišťovací vztahy účetních jednotek úpravami IBOR zasaženy.

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. 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 nenabýly 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

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, vykázaní následně změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Společnost použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou hodnotu. V těchto případech Společnost musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty jsou deriváty.

Společnost má možnost při prvotním zachycení neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo metodou FVOCI, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

ii. Vykazování

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

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné 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 reálné hodnoty.

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

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

Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nepřeklasifikují do výsledku hospodaření.

Finanční aktiva oceňovaná amortizovanou pořizovací cenou se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty, ztráty ze snížení hodnoty a zisky nebo ztráty při odúčtování jsou účtovány do výsledku hospodaření.

iv. Odúčtování

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

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(d) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv 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 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.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“).

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

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

ii. Finanční aktiva (včetně obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv)

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 následujícíchází:

- 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 návržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou rozřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo POCI. Po prvotním

zachycení je finanční aktivum alokováno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, nebo do úrovně III, tj. úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30, ale méně než 90 dnů po splatnosti, přičemž zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo
- (d) nastaly jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Ke každému rozvahovému dni Společnost posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v amortizované pořizovací ceně a investicích 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 bylo zahájeno insolvenční řízení či jiné podobné řízení dle zahraniční legislativy, které může vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení takového řízení nebyla odmítnuta nebo takovéto řízení nebylo pozastaveno do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínkou v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo
- (e) nastaly jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání (PD), ztráta ze selhání („loss given default - LGD“) a expozice při selhání („exposure at default – EAD“). Informace zaměřené na výhledy 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“).

(e) Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“):

- půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky.

Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, v kterémžto případě se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – *Stanovení reálné hodnoty*.

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

(f) Derivátové finanční aktiva a závazky

Společnost drží derivátové finanční nástroje 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; kombinovaný nástroj se neoceňuje reálnou hodnotou s vykázáním do zisku nebo ztráty.

Změny reálné hodnoty oddělitelných vložených derivátů se ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění, avšak některé nesplňují kritéria pro účtování o zajištění podle standardu 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 zamýšlené transakci, tak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Pokud se předpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, pak zůstatek zůstane ve vlastním kapitálu a je převeden do zisku nebo ztráty až v okamžiku 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 ostatním úplném výsledku.

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

(g) Rezervy

Rezerva se vykáže ve výkazu finanční pozice, má-li Společnost současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li (i) pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, a (ii) možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

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

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

(h) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Společnost aplikuje 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 nebo daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů:

- přechodné rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykázání nemá vliv na účetní ani na zdanitelný zisk, a
- přechodné rozdíly týkající se investic do dceřiných společností, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných 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 správcem daně stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům, kde je záměr vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li realizovány současně.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž bude možné dosud neuplatněné daňové ztráty a odčitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že v budoucnu dojde k uplatnění dosud neuplatněné daňové ztráty nebo odčitatelného přechodného rozdílu.

(k) Dividendy

Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby. Přijaté podíly na zisku se účtují do výnosů běžného období, tj. do období, kdy bylo rozhodnuto o výplatě.

4. Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

(a) 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 Společnosti za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených managementem Společnosti; jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vychází vstupní údaje pro model z tržních 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 finančních aktiv 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 do splatnosti 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 a k úvěrovému riziku protistrany.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Peněžní prostředky v pokladně	-	12
Běžné účty u bank	117 185	122 365
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	117 185	122 377

Odsouhlasení pohybů závazků a peněžních toků z finančních činností:

	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných subjektů než úvěrových institucí	Vydané dluhopisy	Nerozdělený zisk	Celkem závazky a nerozdělený zisk
Zůstatek k 1. lednu 2019	33 403 902	-	19 387 866	26 643 391	79 435 159
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>					
Přijaté úvěry a půjčky	16 657 358	-	30 096 950	-	46 754 308
Uhrazené úvěry	-32 531 140	-	-	-	-32 531 140
Zaplacené dividendy	-	-	-	-11 564 585	-11 564 585
Změny z finančních peněžních toků celkem	-15 873 782	-	30 096 950	-11 564 585	2 658 583
Důsledky změn směnných kurzů cizích měn celkem	-148 714	-	-604 457	-	-753 171
<i>Ostatní změny týkající se závazků</i>					
Transakční náklady vztahující se k úvěrům a půjčkám (netto)	-18 033	-	-200 604	-	-218 637
Nákladové úroky	538 693	-	548 880	-	1 087 573
Zaplacené úroky	-595 301	-	-337 464	-	-932 765
Ostatní změny týkající se závazků celkem	-74 641	-	10 812	-	-63 829
Zisk za účetní období	-	-	-	12 961 244	12 961 244
Zůstatek k 31. prosinci 2019	17 306 765	-	48 891 171	28 040 050	94 237 986

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná) společnosti EP Infrastructure, a.s. za rok končící 31. prosincem 2019 (v tisících Kč)

	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
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>					
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
<i>Ostatní změny týkající se závazků</i>					
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

6. Majetkové účasti

Majetkové účasti

Jméno společnosti	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2019-31.12.2019 *	Vlastní kapitál k 31.12.2019*	Hodnota podílu v cizí měně k 31.12.2019	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2019	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2018
	(v tis. Kč/EUR)	(v tis. Kč/EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
EP Energy, a.s. („EPE“)	2 973 963 (Kč)	19 429 303 (Kč)	1 262 158	34 731 570	34 619 604
Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)	27 052 (EUR)	115 876 (EUR)	355 700	9 623 464	9 623 464
EPH Gas holding B. V. („EPHGH“)	328 688 (EUR)	333 758 (EUR)	3 235 000	89 734 277	89 734 277
Plzeňská teplárenská, a.s. („PT“)	398 270 (Kč)	5 081 618 (Kč)	-	1 662 568	1 662 568
Celkem majetkové účasti				135 751 879	135 639 913

* Údaje na základě neauditovaných závěrek k 31. prosinci 2019.

Všechny podíly jsou vlastněny plně, s výjimkou společnosti Plzeňská teplárenská, a.s. (35%, s manažerskou kontrolou)

Sídla společností k 31. prosinci 2019 byla následující:

EP Energy, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, ČR
Czech Gas Holding Investment B.V.	Schiphol Boulevard 477 Tower C4, 1118 BK Schiphol, Nizozemsko
EPH Gas holding B. V.	Schiphol Boulevard 477 Tower C4, 1118 BK Schiphol, Nizozemsko
Plzeňská teplárenská, a.s.	Doubravecká 2760/1, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, ČR

7. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně		
<i>Půjčky jiným než úvěrovým institucím:</i>		
EPH Gas Holding B. V. („EPHGH“)	8 366 112	15 350 848
Slovak Gas Holding B.V. („SGH“)	23 262 887	22 997 691
EP Energy, a.s. („EPE“)	16 677 636	6 472 578
Celkem	48 306 635	44 821 117
<i>Dlouhodobé</i>	<i>38 015 196</i>	<i>44 734 020</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>10 291 439</i>	<i>87 097</i>
Celkem	48 306 635	44 821 117

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčka EPHGH	8 366 112	8 366 112	15 350 848	15 376 626
Půjčka SGH	23 262 887	23 339 110	22 997 691	23 281 594
Půjčka EPE	16 677 636	16 781 380	6 472 578	6 475 806
Celkem	48 306 635	48 486 602	44 821 117	45 134 026

Hierarchie reálných hodnot půjček jiným, než úvěrovým institucím je založena na vstupech úrovně 3 (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistota v předpokladech a odhadech*)

8. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	16 126	6 360
Dohadné účty aktivní	294	3 987
Zálohy	6 670	861
Daňové pohledávky	556	7 848
Vyhlášené dividendy	11 156 337	-
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	-	98 258
Celkem	11 179 983	117 314
<i>Krátkodobé</i>	<i>11 179 983</i>	<i>117 314</i>
Celkem	11 179 983	117 314

K 31. prosinci 2019 a 2018 byly všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve lhůtě splatnosti.

O úvěrových a měnových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům pojednává bod 19 – *Postupy řízení rizik a zveřejňování informací*.

9. Základní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál Společnosti byl k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu A“) a 100 130 000 akciemi, k nimž se vážou specifická práva definovaná ve stanovách Společnosti, o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu B“).

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

31. prosinec 2019 a 2018 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	250 Kč			
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69,00	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 (2018: na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činil 40,13 Kč na akcii (2018: 3,63 Kč na akcii).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2019 i 2018 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 12 961 244 tis. Kč (2018: 1 172 628 tis. Kč) a z váženého průměrného počtu 323 000 000 vydaných kmenových akcií (2018: 323 000 000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2019 a 2018

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

Zředený zisk na akcii

Vzhledem k tomu, že Společnost nevydala žádné konvertibilní dluhopisy ani jiné finanční nástroje s potenciálním ředícím účinkem na kmenové akcie, je zředený zisk na akcii roven základnímu zisku na akcii.

11. Finanční nástroje a finanční závazky

Finanční závazky vykazované v amortizované hodnotě

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Půjčky splatné úvěrovým institucím	17 306 765	33 403 902
Vydané dluhopisy	48 891 171	19 387 866
Celkem	66 197 936	52 791 768
Dlouhodobé	65 775 673	52 401 177
Krátkodobé	422 263	390 591
Celkem	66 197 936	52 791 768

Vážený průměr úrokových sazeb u finančních závazků v roce 2019 činil 1,775 % (2018: 1,753%).

Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě

v tisících Kč	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Zajištění: z toho	1 291 652	1 250 311
Úrokové swapy související se zajištěním peněžních toků	1 291 652	1 250 311
Účel řízení rizik: z toho	1 438 899	109 930
Úrokové swapy vykázané k obchodování	1 438 899	109 930
Celkem	2 730 551	1 360 241
Dlouhodobé	2 730 551	1 250 311
Krátkodobé	-	109 930
Celkem	2 730 551	1 360 241

Deriváty vykázané v reálné hodnotě byly zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – *Nejistoty v předpokladech a odhadech*).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2019 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis EPIF 2024	19 057 500	215 684	-100 534	26/04/2024	1,659	1,786
Dluhopis EPIF 2026	15 246 000	108 516	-91 312	30/07/2026	1,698	1,795
Soukromý úpis 2027	1 778 700	11 109	-25 267	08/04/2027	2,150	2,36
Dluhopis EPIF 2028	12 705 000	59 299	-73 524	09/10/2028	2,045	2,117
Celkem	48 787 200	394 608	-290 637	-	-	-

Dluhopisy 2024

Dne 26. dubna 2018 Společnost úspěšně umístila v nominální hodnotě svůj první veřejný úpis dluhopisů v hodnotě 750 milionů EUR. Dluhopisy jsou vydány v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,659 %, nejsou zajištěny (dále také „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2024 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 26. dubnu 2024.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2024, ale nikoli pouze jejich 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“ přírůžku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2024, ale nikoli pouze jejich 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 ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2024 za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2024 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých situacích. Společnost musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čistě zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisů 2024 ve výši 140 815 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

Dluhopisy 2026

Dne 30. července 2019 Společnost úspěšně umístila dluhopisy v nominální hodnotě 600 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 1,698 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v červenci (dále také „Dluhopisy 2026“). Dluhopisy 2026 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2026 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 30. červenci 2026.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2026, ale nikoli pouze jejich 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“ přírážku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2026, ale nikoli pouze jejich 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 ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2026 za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2026 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých situacích. Společnost EPIF musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisů 2026 ve výši 97 723 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2026 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,795 %.

Privátní emise dluhopisů

Dne 8. dubna 2019 Společnost upsala osmileté dluhopisy v hodnotě 70 milionů EUR, které byly přijaty k obchodování na Vídeňské burze cenných papírů (Third Market operated by Vienna Stock Exchange). Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou ve výši 6M EURIBOR +2.15%, nejsou zajištěny a jsou splatné v dubnu 2027 (dále také „Soukromý úpis“).

Společnost může předčasně splatit veškeré dluhopisy Soukromého úpisu, ale nikoli pouze jejich 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“ přírážku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré dluhopisy Soukromého úpisu, ale nikoli pouze jejich 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 ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Soukromého úpisu za 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Náklady spojené s emisí Soukromého úpisu ve výši 27 621 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Soukromého úpisu vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,36 %.

Dluhopisy 2028

Dne 9. října 2019 Společnost úspěšně umístila emisi svých nejdelších dluhopisů v nominální hodnotě 500 milionů EUR. Dluhopisy jsou v nominální hodnotě 100 000 EUR za jeden dluhopis, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 2.045 %, nejsou zajištěny a jsou splatné v říjnu 2028 (dále také „Dluhopisy 2028“). Dluhopisy 2028 jsou zalistované na Irské burze cenných papírů (Euronext Dublin).

Pokud tyto dluhopisy nebudou předčasně splaceny či zrušeny, budou Dluhopisy 2028 splaceny v hodnotě jejich jistiny k 9. října 2028.

Společnost může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2028, 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“ přírážku. Kromě toho může Společnost předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2028, 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 ovládnání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2028 za 100 % předčasně splacené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2028 obsahují závazek, který omezuje vyplacení určitých typů dividend akcionářům emitenta v určitých případech. Společnost musí monitorovat poměr celkové výše čistého dluhu Skupiny vůči EBITDA Skupiny (tj. ukazatel čisté zadluženosti) před tím, než bude provedeno vyplacení určitých typů dividend.

Náklady spojené s emisí Dluhopisu 2028 ve výši 75 261 tis. Kč byly kapitalizovány do hodnoty dluhopisů. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2028 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,117 %.

Úvěry v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o úvěrech k 31. prosinci 2019 jsou uvedeny v přehledu níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Nominální úroková sazba
Bankovní úvěr	12 705 000			19/07/2023	Variabilní*
Schuldschein půjčka I	1 219 680			24/04/2026	Variabilní*
Schuldschein půjčka II	3 417 645			24/04/2024	Variabilní*
Celkem	17 342 325	27 655	-63 215	-	-

* Variabilní úroková sazba je odvozena od EURIBORu plus marže. Všechny sazby jsou na stanoveny na tržní bázi

Smlouva o úvěrových rámcích Společnosti

Společnost uzavřela dne 19. července 2018 seniorní smlouvu o termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích se skupinou financujících bank (dále jen „Smlouva o úvěrových rámcích Společnosti“), na jejímž základě byl Společnosti 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 vyplývající ze Smlouvy o úvěrových rámcích Společnosti jsou obecné, seniorní, nezajištěné a právo na splacení těchto dluhů je na stejné úrovni jako právo na splacení existující a budoucí nepodřízené zadluženosti Společnosti.

Smlouva o úvěrových rámcích Společnosti obsahuje restriktivní ustanovení, která mimo jiné omezují způsobilost Společnosti 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 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 ve smlouvě o úvěrových rámcích Společnosti stanoveno, že pokud rating Společnosti poklesne pod určitou úroveň, bude pravidelně testována výše kovenantu čistého poměru zadluženosti Skupiny. Smlouva o úvěrových rámcích Společnosti obsahuje také ustanovení o změně kontroly, dle kterého může v případě změny kontroly dojít k povinnému předčasnému splacení.

V roce 2019 došlo ke splacení úvěrového rámce A ve výši 750 miliónů EUR a současně byly zbývající náklady související s emisí úvěrového rámce A rozpuštěny do výkazu zisků a ztráty.

Schuldschein půjčky

Společnost uzavřela dne 15. dubna 2019 dvě smlouvy o Schuldschein půjčkách. První půjčka byla v objemu 134.5 milionu EUR se splatností dne 24. dubna 2024 a druhá půjčka pak ve výši 48 milionu EUR splatných dne 24. dubna 2026.

Dluhy Společnosti vyplývající z Schuldschein smluv o půjčkách jsou obecné, nezajištěné a právo na splacení těchto dluhů je na stejné úrovni jako právo na splacení existující a budoucí nepodřízené zadluženosti Společnosti.

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 EUR v hodnotě 440 mil. EUR (31.12.2018: 440 mil. EUR), z celkového objemu načerpaného úvěru v hodnotě 500 mil. EUR. Zajištěné peněžní příjmy v eurech, které Společnost považuje za vysoce pravděpodobné, plynoucí z dividend vyplácených dceřinými společnostmi se očekávají v období 2020 až 2032. V tomto období se očekávají i dopady na hospodářský výsledek. K 31. prosinci 2019 bylo z tohoto zajišťovacího vztahu ve vlastním kapitálu Společnosti vykázáno 836 250 tis. Kč (31.12.2018 774 651 tis. Kč) včetně související odložené daně ve výši -158 887 tis. Kč (31.12.2018 – -147 185 tis. Kč). V roce 2019 bylo v důsledku realizace zajišťovaných peněžních toků z částky zachycené ve vlastním kapitálu v souvislosti s aplikací zajišťovacího účetnictví přeúčtováno na úcty výnosů 77 000 tis. Kč (2018: 59 674 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 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	-	-	26 804
Změna reálné hodnoty úrokového swapu	-	-	-868 233	-	-868 234
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	164 964	164 964
Zůstatek k 31.12.2018	774 651	-147 185	-974 190	185 096	-161 628
Realizace zajišťovaných peněžních toků	-77 000	-	-	-	-77 000
Přecenění zajišťovacího nástroje	138 599	-	-	-	138 599
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	-11 702	-	-	-11 702
Reklasifikováno do zisku za účetní období	-	-	162 242	-	162 242
Změna reálné hodnoty úrokového swapu	-	-	-1 801 872	-	-1 801 872
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	311 530	311 530
Zůstatek k 31.12.2019	836 250	-158 887	-2 613 820	496 626	-1 439 831

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Bankovní úvěr	17 306 765	17 372 178	33 403 902	33 033 408
Vydané dluhopisy	48 891 171	48 857 916	19 387 866	17 692 369
Celkem	66 197 936	66 230 094	52 791 768	50 725 777

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

12. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Závazky z obchodních vztahů	21 170	16 463
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	987	759
Mzdové závazky	2 308	1 780
Ostatní daňové závazky	2 078	1 542
Rezervy	1 589	17 247
Vyhlášené dividendy	-	-
Ostatní závazky	519	524
Celkem	28 651	38 315
<i>Krátkodobé</i>	28 651	38 315
Celkem	28 651	38 315

Odhad závazků vycházel ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 zajištěny.

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 nebyly žádné závazky vůči správcům daně po splatnosti.

13. Osobní náklady

<i>v tisících Kč</i>	2019	2018
Mzdy a platy	38 484	30 682
Povinné odvody na sociální zabezpečení	10 478	8 973
Odměny členům statutárních orgánů	16 600	14 445
Ostatní sociální náklady	11	8
Celkem	65 573	54 108

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku 2019 činil 21 (2018: 17), z nichž 7 (2018: 7) byli vedoucí pracovníci.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2019	2018
Výnosové úroky (dle efektivní úrokové míry)	1 262 467	1 697 744
Čistý kurzový zisk	107 931	84 085
Výnosy z dividend	12 866 323	1 079 830
Zisk z rozpuštění opravné položky k úvěrům	-	44 686
Finanční výnosy	14 236 721	2 906 345
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	-1 087 573	-1 555 662
Náklady na provize a poplatky za platební transakce	-60 123	-96 016
Ztráta z opravené položky k úvěrům	-53 170	-
Finanční náklady	-1 200 866	-1 651 678
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	-162 242	-3 652
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování	255 411	-19 712
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	93 169	-23 364
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu o úplném výsledku	13 129 024	1 231 303

15. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2019	2018
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-	-
Úprava za minulá období	-	-
Splatná daň celkem	-	-
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů ⁽¹⁾	-67 229	22 854
Odložená daň celkem	-67 229	22 854
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za pokračující činnosti	-67 229	22 854

(1) Podrobnosti viz bod 16 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky.

Odložená daň se vypočítala s použitím platné daňové sazby, o níž se předpokládá, že bude platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy činila sazba daně z příjmů právnických osob 19 % pro finanční rok 2019 (19 % pro rok 2018).

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném hospodářském výsledku

v tisících Kč

	2019		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	61 599	-11 702	49 897
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	-1 639 630	311 530	-1 328 100
Celkem	-1 578 031	299 828	-1 278 203

v tisících Kč

	2018		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	-141 074	26 803	-114 271
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	-868 233	164 964	-703 269
Celkem	-1 009 307	191 767	-817 540

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

v tisících Kč

	2019		2018	
	%		%	
Zisk z pokračujících činností před zdaněním		13 028 473		1 149 774
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,0%	-2 475 410	19,0%	-218 457
Nezdanitelný zisk – dividendy	-18,8%	2 444 601	-17,9%	205 168
Ostatní nezdanitelný zisk	-	-	-0,2%	2 492
Neodpočitatelné náklady – úroky	0,8%	-97 842	8,0%	-91 459
Neodpočitatelné náklady - ostatní finanční náklady	0,2%	-31 607	4,6%	-52 523
Neodpočitatelné náklady - rezervy a opravné položky	0,0%	-114	-	-
Neodpočitatelné náklady ostatní	0,1%	-13 060	1,4%	-15 793
Ostatní dopady na hospodářský výsledek	-	-	0,5%	-6 257
Změna ve výši nevykázané odložené daňové pohledávky	0,1%	-10 102	-0,8%	8 490
Ostatní rozdíly u finančních nástrojů vykázaných v amortizované hodnotě	-0,9%	116 305	-16,6%	191 193
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	0,5%	-67 229	-2,0%	22 854

16. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

v tisících Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2018
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-67 232	-	-49 001
Půjčky a úvěry	49 577	-	65 113	-
Deriváty	496 626	-	185 096	-
Zajištění peněžních toků	-	-158 887	-	-147 184
Daňové ztráty	8 267	-	41 730	-
Celkem	554 470	-226 119	291 939	-196 185
Celkem (netto)	328 351	-	95 754	-

Společnost evidovala k 31. prosinci 2019 nevykázanou odloženou daňovou pohledávku ve výši 36 615 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 26 512 tis. Kč).

Pohyb odložené daně během účetního období:

v tisících Kč

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2019	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno v ostatním úplném výsledku	Stav k 31. prosinci 2019
Finanční nástroje a finanční závazky	-49 001	-18 231	-	-67 232
Půjčky a úvěry	65 113	-15 535	-	49 577
Deriváty	185 096	-	311 530	496 626
Zajištění peněžních toků	-147 184	-	-11 702	-158 887
Daňové ztráty	41 730	-33 463	-	8 267
Celkem	95 754	-67 229	299 826	328 351

Pohyb odložené daně během minulého období:

v tisících Kč

Odložené daňové pohledávky (závazky) v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno ve vlastním kapitálu	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

17. Finanční záruky a podmíněné závazky

Společnost na podrozvahových účtech vykazovala pohledávky ve výši 38 115 000 tis. Kč (31.12.2018: 48 877 500 tis. Kč) a závazky ve výši 38 115 000 tis. Kč (31.12.2018: 48 877 500 tis. Kč) jež představovaly nominální hodnoty uzavřených derivátů.

Současně Společnost evidovala nečerpaný revolvingový rámec ve výši 6 352 500 tis. Kč (k 31.12.2018: 5 222 175 tis. Kč).

18. Provozní náklady a výnosy

Tržby

Tržby Společnosti tvoří poskytované podpůrné a poradenské služby.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2019	2018
Audit, účetnictví, konsolidace	30 668	25 705
Daňové poradenství	569	499
Právní poradenství	696	509
Ostatní poradenství	2 884	5 392
Nájem	4 589	3 703
Cestovné	2 823	4 188
Změna stavu rezerv	-	-4 575
Ostatní	4 491	8 363
Pokračující činnosti celkem	46 720	43 784

Informace o odměnách statutárním auditorům budou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti, ve které je Společnost zahrnuta.

Za rok končící 31. prosincem 2019 a 31. prosincem 2018 nebyly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku vykázány žádné významné výdaje na výzkum a vývoj.

19. 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 specifickou složku ztrát vztahující se k jednotlivým významným rizikům.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistrany a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
<i>Aktiva</i>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	117 185	117 185
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	11 179 427	556	-	11 179 983
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	48 306 635	-	-	48 306 635
Celkem	59 486 062	556	117 185	59 603 803

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
<i>Aktiva</i>				
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

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	117 185	-	-	117 185
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	18 710	11 156 338	4 935	11 179 983
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	16 677 636	31 628 999	-	48 306 635
Celkem	16 813 531	42 785 337	4 935	59 603 803

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

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva Společnosti byla zařazena na úrovni I.

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

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	11 179 983	48 306 635	59 486 618
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	11 179 983	48 306 635	59 486 618
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	48 499 344	48 499 344
- specifická opravná položka	-	-192 709	-192 709
- 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	11 179 983	48 306 635	59 486 618

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2019 byly vykázány tyto pohyby:

<i>v tisících Kč</i>	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	139 539	139 539
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	53 170	53 170
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	192 709	192 709

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	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 ⁽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	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:

<i>v tisících Kč</i>	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

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních

závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedený přehled uvádí rozbor finančních závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Společnosti co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nedef. splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	66 197 936	72 519 725	459 211	872 537	38 799 934	32 388 043	-
Finanční nástroje a finanční závazky	2 730 551	3 263 524	-	396 632	1 991 045	875 847	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	28 651	28 651	27 062	-	-	-	1 589
Celkem	68 957 138	75 811 900	486 273	1 269 169	40 790 979	33 263 890	1 589

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného budoucího úroku.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nedef. 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.

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 2019:

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	117 185	-	-	-	117 185
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	-	-	-	11 179 983	11 179 983
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	14 873 450	33 433 185	-	-	48 306 635
Celkem	14 990 635	33 433 185	-	11 179 983	59 603 803
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽¹⁾	19 032 543	18 956 966	27 786 164	422 263	66 197 936
Finanční nástroje a finanční závazky	2 730 551	-	-	-	2 730 551
<i>z toho deriváty – příliv (pohledávka)</i>	<i>38 115 000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>38 115 000</i>
<i>odliv (závazek)</i>	<i>-</i>	<i>-4 065 600</i>	<i>-34 049 400</i>	<i>-</i>	<i>-38 115 000</i>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	28 651	28 651
Celkem	21 763 094	18 956 966	27 786 164	450 914	68 957 138
Čistý stav úrokového rizika	-6 772 459	14 476 219	-27 786 164	10 729 069	-9 353 335
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	31 342 541	10 410 619	-61 835 564	10 729 069	-9 353 335

(1) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Úrokové riziko k 31. prosinci 2018 bylo následující:

<i>v tisících Kč</i>	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
<i>z toho deriváty - příliv (pohledávka)</i>	<i>48 877 500</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>48 877 500</i>
<i>odliv (závazek)</i>	<i>-10 290 000</i>	<i>-3 770 914</i>	<i>-34 816 586</i>	<i>-</i>	<i>-48 877 500</i>
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

Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 1 % v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 1 % zvýšila nebo snížila zisk Společnosti o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

v tisících Kč

	31/12/2019	31/12/2018
	Zisk/ -Ztráta	Zisk/ -Ztráta
Snížení úrokové sazby o 1 %	-313 425	-105 034
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	313 425	105 034

(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 vyplývá z potenciálního posílení či oslabení funkční měny oproti cizím měnám, plně vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Pokud jde o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách, snaží se Společnost udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu na úrovni jednotlivých Společností, nakupuje nebo prodává cizí měny za spotové kurzy.

Níže je uveden přehled finančních aktiv a závazků v členění podle měn k 31. prosinci 2019:

<i>v tisících Kč</i>	Kč	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	70 704	46 481	-	117 185
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	18 742	11 161 241	-	11 179 983
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	48 306 635	-	48 306 635
	89 446	59 514 357	-	59 603 803
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	38 115 000	-	38 115 000
	-	38 115 000	-	38 115 000
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	66 197 936	-	66 197 936
Finanční nástroje a finanční závazky	2 730 551	-	-	2 730 551
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	25 981	283	2 387	28 651
	2 756 532	66 198 219	2 387	68 957 138
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	38 115 000	-	38 115 000
Přijaté přísliby	-	6 352 500	-	6 352 500
	-	44 467 500	-	44 467 500
Čistý stav měnového rizika				
	-2 667 086	-6 683 862	-2 387	-9 353 335
Efekt zajištění kurzového rizika	-	11 180 400	-	11 180 400
Čistý stav měnového rizika po zajištění	- 2 667 086	4 496 538	-2 387	1 827 065

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 17 – *Finanční záruky a podmíněné závazky*.

K 31. prosinci 2018 byla Společnost vystavena měnovému riziku v následujícím rozsahu:

<i>v tisících Kč</i>	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
Přijaté přísliby	-	5 222 175	-	5 222 175
	-	54 099 675	-	54 099 675
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	-1 364 003	3 555 559	-2 072	-2 189 484

Podrozvahová aktiva jsou podrobněji popsány v bodě 17 – *Finanční záruky a podmíněné závazky*.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

CZK	2019		2018	
	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni
EUR	25.672	25.41	25.643	25.725

Analýza citlivosti

Posílení/oslabení české koruny ke konci účetního období (jak se uvádí níže) vůči měně EUR by vedlo k dopadu do zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za účetní období z titulu zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci účetního období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad v tisících Kč</i>	31/12/2019 Zisk/ -Ztráta	31/12/2018 Zisk/ -Ztráta
EUR (5% posílení CZK)	-224 827	-178 606

<i>Dopad v tisících Kč</i>	31/12/2019 Ostatní úplný výsledek	31/12/2018 Ostatní úplný výsledek
EUR (5% posílení CZK)	559 020	565 950

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 zpronevř, 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. Obecně 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:

<i>v milionech Kč</i>	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2018
Úročené závazky celkem	66 198	52 792
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	117	122
Čistý dluh	66 081	52 670
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	126 731	126 613
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-1 440	-162
Upravený kapitál	128 171	126 775
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	0,52	0,42

(g) Zajišťovací účetnictví

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů nederivátovými finančními závazky

Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví u finančních nástrojů určených k zajištění rizika změn směnných kurzů týkajících se peněžních toků denominovaných v cizí měně (EUR). Zajišťovacími nástroji byly načerpané úvěry v EUR v celkové hodnotě 440 milionů EUR. Očekávalo se, že zajištěné peněžní přítoky v EUR plynoucí z transakcí denominovaných v EUR nastanou v období od roku 2020 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 byly 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 -2 613 820 tis. Kč (2018: -974 190 tis. Kč). Společnost má celkově uzavřené IRS swapy v nominální hodnotě 750 000 tis. EUR se splatností v letech 2023-2026 s fixní sazbou od 0,988% - 1,16%.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy, které Společnost vykázala k 31. prosinci 2019:

<i>v mil. Kč</i>	31. prosince 2019	31. prosince 2019
	Zajišťovaná nominální částka (nákup)	Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-
3 měsíce až 1 rok	-	-
1–5 let	4 066	4 066
Více než 5 let	14 992	14 992
Celkem	19 058	19 058

20. 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 2019 a 31. prosinci 2018:

Společnost měla 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
	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
Konečný vlastník*	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	59 676 800	19 301	45 069 372	14 953
Celkem	59 676 800	19 301	45 069 372	14 953

*Daniel Křetínský je konečný vlastník.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2019 a 2018:

v tisících Kč

	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
Konečný vlastník*	-	-	-	-
Společnosti ovládané konečným vlastníkem	14 140 269	31 544	2 794 141	89 136
Celkem	14 140 269	31 544	2 794 141	89 136

* Daniel Křetínský je konečný vlastník.

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti neobdrželi, kromě níže uvedených odměn, žádné další významné peněžní či nepeněžní plnění za období let 2019 a 2018. Současně byli členové nominováni akcionářem EPIF Investments a.s. zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

Odměny členům představenstva a dozorčí rady Společnosti z titulu jejich funkce byly ve výši 16 600 tis. Kč (2018: 14 445 tis. Kč), viz bod 13 - *Osobní náklady*.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebyly po splatnosti.

