

EP Infrastructure, a.s.

**Konsolidovaná výroční zpráva za rok
2020**

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 2020 společnost EP Infrastructure, a.s. („EPIF“) pokračovala v provozování svých tradičních energetických infrastrukturních aktiv ve střední Evropě. Hlavní činnosti EPIF se nadále soustředí 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, k čemuž jí pomohl i trvalý hospodářský růst v zemích, kde EPIF působí.

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.

S hrdostí můžeme potvrdit, že naše podniky vykazují i nadále vysokou odolnost. Současná pandemie měla na naše výsledky jen velmi omezený vliv.

V návaznosti na vynikající výsledky z roku 2019 díky předsunutí přepravovaných objemů z roku 2020 zaznamenal segment Tranzit zemního plynu dobré výsledky i v roce 2020. Množství zemního plynu přepraveného společností Eustream v roce 2020 činilo 57 miliard metrů krychlových, přičemž byla zachována plná technická kapacita a dostupnost služeb zákazníkům. Provozní výsledky pozitivně ovlivnily reverzní toky plynu zejména v období od července do září 2020 v důsledku příznivé ceny dostupných skladových kapacit na Ukrajině. V roce 2020 společnost Eustream nadále využívala své stěžejní role provozovatele jednoho z největších a nejdůležitějších tranzitních plynovodů do Evropy. 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 pracujeme na rozšíření naší sítě a vybudování propojení s Polskem. Budování tohoto propojení je strategickým projektem, který získal finanční podporu z fondů EU v rámci programu CEF a zahájení provozu je naplánováno na počátek roku 2022.

Stabilitu a výjimečnou odolnost segmentu Distribuce plynu a elektřiny potvrdily výsledky i v roce 2020, jež splnily naše očekávání navzdory pandemii. Roční objem zemního plynu distribuovaný regulovaným slovenským monopolem, společností SPP Distribúcia, byl téměř 52 TWh, což je meziroční nárůst o 3,5 %. Zároveň 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. Stredoslovenská Distribučná, distributor elektrické energie na středním Slovensku, distribuoval v roce 2020 téměř 5,9 TWh elektřiny, což je 4,8 % pod úroveň objemu v loňském roce. Pokles odráží celkově sníženou ekonomickou aktivitu hlavních průmyslových klientů v důsledku pandemie. Hospodářské výsledky byly nicméně stabilní, neboť objemové riziko spojené se sazbami distribuce plynu a elektřiny se týká především domácností. Pokračovali jsme s obnovou a rekonstrukcí naší páteří elektrické sítě s cílem nejen nadále spolehlivě zajišťovat tradiční distribuční služby, ale i reflektovat moderní trendy v oblasti distribuce elektrické energie. Celkově se naše investiční výdaje v rámci segmentu přiblížily částce 90 milionů EUR.

Obdobně jako v roce 2019 byl segment Tepelné infrastruktury ovlivněn mírnou zimou na začátku roku 2020. Navzdory nižším odběrům společně s tlakem na spready elektřiny v důsledku výše zmíněného zpomalení ekonomiky dosáhl segment Tepelné infrastruktury dobrých výsledků, s příspěvkem 9 % do celkové upravené hodnoty EBITDA skupiny EPIF. Skupina v roce 2020 dodala domácnostem, institucím a firmám více než 19 PJ tepla a vyprodukovala více než 3,3 TWh elektřiny, čímž potvrdila svou pozici významného dodavatele tepla a elektřiny. Jako důležitý poskytovatel podpůrných služeb skupina EPIF významně přispěla ke stabilitě přenosové sítě v České republice a v Maďarsku. Teplárenské společnosti pokračovaly ve významných investičních projektech, jež v důsledku vedly ke zvýšení efektivity výroby, snížení dopadů na životní prostředí a zvýšení spolehlivosti dodávek. Mezi klíčové investiční projekty patřila výměna hlavní kogenerační parní turbíny v teplárně Opatovice nad Labem a rekonstrukce hlavního přívodu plynu do Litvínova. Naš energetický mix bude v následujících letech utvářen našimi současnými investicemi do rekonstrukcí stávajících kotlů pro účely

částečného či úplného spalování biomasy, konkrétně v našich teplárnách v Plzni a Komořanech, kde tyto projekty byly již zahájeny. Doplní tak naši existující jednotku pro spalování biomasy a spalovnu odpadů, které provozuje Plzeňská teplárenská. Postupným přechodem na paliva s nižší uhlíkovou stopou, jako je biomasa, komunální odpad či zemní plyn, bychom chtěli aktivně přispět k již probíhající energetické transformaci a dekarbonizaci v Evropě.

Společnosti ve Skupině s činností v segmentu Skladování plynu významně těžily z rostoucích cen skladování v regionu. Zvýšení ceny bylo převážně způsobeno tím, že skladové prostory byly po mírné zimě 2019/2020 neobvykle zaplněny. Obecně se dále držíme na pozici nejvýznamnějšího hráče ve střední Evropě a současně posilujeme naše pozice. Celková skladovací kapacita je více než 62 TWh a obsahuje aktiva ve strategických regionech napojených na klíčové trasy přepravy plynu. Kromě tradičních aktiv na Slovensku provozovala 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 2020 jsme pokračovali v investicích do bezpečnosti provozu, modernizace skladovací technologie, zvyšování automatizace a využívání množství shromážděných informací pro potřeby další optimalizace procesů.

Stabilní výsledky roku 2020 potvrdily kvalitu provozovaných aktiv, která jsou ve většině případů regulovaná a dlouhodobě kontrahovaná. Většina našich výnosů závisí na již předem rezervovaných kapacitách, jež představují například smlouvy na principu „ship or pay“ pro segment Tranzitu plynu, smlouvy na principu „store or pay“ pro segment Skladování plynu, pevné složky sazeb pro segment Distribuce plynu a elektřiny a pevné složky cen za teplo pro segment Tepelné infrastruktury. Konsolidovaná upravená EBITDA¹ za rok 2020 dosáhla výše 1 526 mil. EUR, což je 5% snížení tohoto klíčového ukazatele oproti roku 2019, v němž jsme dosáhli výjimečných výsledků. Současně jsme dosáhli podobné hodnoty snížení u upravených volných peněžních toků (Adjusted Free Cash Flow)² na 1 046 mil. EUR a potvrdilo se tak, že díky mimořádně kvalitní struktuře aktiv a velmi efektivnímu provoznímu řízení vyniká EPIF nadprůměrnou mírou konverze provozního zisku do volných peněžních toků. V roce 2020 se díky těmto a dalším pozitivním faktorům potvrdily investiční ratingy skupiny EPIF, jež byly dříve uděleny renomovanými ratingovými agenturami Moody's Deutschland GmbH, Fitch Ratings Ireland Limited a S&P Global Ratings Europe Limited. Dne 22. února 2021 potvrdila agentura S&P Global Ratings Europe Limited rating na stupni BBB se stabilním výhledem.

V posledním čtvrtletí roku 2020 prodala skupina EPIF dvě účetní jednotky v segmentu Tepelné infrastruktury – společnost Pražská teplárenská a.s., hlavního distributora tepla v Praze, a společnost Budapešti Erömü Zrt., klíčového producenta tepla v Budapešti. Tyto jednotky dohromady tvořily zhruba 5 % celkové upravené EBITDA skupiny EPIF. V důsledku odprodeje se v souladu s našimi dlouhodobými cíli významně snížila celková uhlíková stopa Skupiny EPIF; toto snížení rovněž doprovázely výše popsané projekty realizované v našich stávajících teplárnách.

S ohledem na dopad své činnosti na komunity a další zainteresované osoby vydala EPIF v průběhu roku 2020 také svou druhou zprávu o udržitelnosti, jež umožní čtenářům lépe porozumět našemu přístupu k otázkám životního prostředí, sociální oblasti, správy a řízení podniků. Poprvé byla zpráva zcela v souladu s globálními cíli udržitelného rozvoje OSN a Agendou 2030. V dubnu 2020 navíc obdržela EPIF své první hodnocení ESG od agentury S&P Global Ratings Europe Limited, ve kterém získala 65 bodů ze 100.

Závěrem mi dovoluje touto cestou upřímně 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. Za dosažené úspěchy vděčíme vám všem.

Daniel Křetínský
Předseda představenstva

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 (2020: 2 miliony EUR; 2019: -45 milionů EUR) a o (b) vyloučení ostatních nepeněžních jednorázových zisků (2020: 4 miliony EUR; 2019: 0 milionů EUR) a (c) přičtení 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 (2020: 90 milionů EUR; 2019: -50 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 vysoko 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	Infrastruktura pro výrobu tepla	Skladování plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty Holdingové společnosti		Konsolidované finanční informace
<i>(v milionech EUR)</i>									
2020									
Provozní zisk	548	371	64	187	1 170	1	(9)	-	1 162
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku	130	220	76	31	457	3	-	-	460
EBITDA	678	591	140	218	1 627	4	(9)	-	1 622
Jednorázové nepeněžní opravné položky k dlouhodobému majetku	-	-	-	(4)	(4)	2	-	-	(2)
Ostatní nepeněžní jednorázové položky	-	-	(4)	-	(4)	-	-	-	(4)
Tarif za provoz systému (přebytek) / deficit	-	(90)	-	-	(90)	-	-	-	(90)
Upravená EBITDA	678	501	136	214	1 529	6	(9)	-	1 526

2019

Klíčový parametr	Tranzit zemního plynu	Distribuce plynu a elektřiny	Infrastruktura pro výrobu tepla	Skladování plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Holdingové společnosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
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
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

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 následné kompenzace dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů (zkráceně „TPS“) (2020: 129 milionů EUR; 2019: 10 milionů EUR)

II. Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti EP Infrastructure, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Infrastructure a.s. a jejích dceřiných společností (dále také „skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2020 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Přecenění majetku na reálnou hodnotu	
Přečtovací model se používá pro konkrétní třídu aktiv – přepravní plynovody (společnosti Eustream) a distribuční plynovody (společnosti SPP distribucia), kde se pro každou třídu aktiv používá komplexní model pro stanovení reálné hodnoty. Distribuční plynovody byly poprvé přeceněny k 1. lednu 2020 a přírůstek z přecenění byl zaúčtován do fondu z přecenění, jak je uvedeno v bodě 3a přílohy. Podobně byly ve srovnávacím období přeceněny i přepravní plynovody. Reálná hodnota byla stanovena jako komplexní úsudek vedení na základě nezávislého znaleckého posudku. Další následné ocenění zahrnovalo oprávký k rozvahovému dni. Složitost úsudku	<ul style="list-style-type: none">- Seznámili jsme se s návrhem a implementací příslušných kontrol.- Posoudili jsme metody oceňování distribučních plynovodů.- Zkontrolovali jsme nezávislost znalce, kterého vedení pověřilo přípravou znaleckého posudku ocenění.- Zhodnotili jsme metody a předpoklady používané znalcem pověřeným vedením při určování reálné hodnoty majetku a provedli jsme kontrolu průměrných cen použitých pro výpočet reálné hodnoty.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
při přecenění a jeho významný dopad na účetní závěrku jsou důvody, proč považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.	<ul style="list-style-type: none"> - Zkontrolovali jsme přístup, který znalec použil k určení zbytkové životnosti majetku. - Zkontrolovali jsme matematickou přesnost výpočtu reálné hodnoty majetku. - Zhodnotili jsme prezentaci a zveřejnění přecenění v účetní závěrce a to, zda jsou v souladu s požadavky IFRS.

Výnosy z časově rozlišených dodávek energie

Skupina vykazovala výnosy z distribuce energie, jak je uvedeno v bodě 7 přílohy. U významné části těchto výnosů z energie dodané zákazníkům je proveden odhad na konci roku, jelikož období odečtů se u zákazníků liší. Odečty a fakturace se provádějí po konci roku. Tyto výnosy tvoří významnou část celkových ročních tržeb a podléhají složitému úsudku v této oblasti, což je důvod, proč považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.	<ul style="list-style-type: none"> - Seznámili jsme se s návrhem a implementací příslušných kontrol určování množství energie, která dosud nebyla vyfakturována. - Otestovali jsme přesnost vzorku dat, u kterých byl proveden odhad, včetně sesouhlasení vstupních parametrů s podkladovou dokumentací. - Otestovali jsme, zda jsou použité předpoklady vhodné vzhledem k účelu ocenění a analytickému testování časově rozlišeného zůstatku. - Posoudili jsme, zda jsou postupy skupiny při vykazování výnosů v souladu s IFRS. - Posoudili jsme, zda zveřejnění v konsolidované účetní závěrce související s vykazováním výnosů skupiny popisuje příslušné kvantitativní a kvalitativní informace požadované IFRS.
---	--

Ocenění energetického dlouhodobého majetku

Činnost skupiny je založena na hlavním energetickém dlouhodobém majetku (plynovody, skladovací kapacity, elektrárny), který je odepisován po dobu odhadované životnosti stanovené na základě úsudku vedení odvozeného z trendů v průmyslu a jeho makroekonomického výhledu a politických směrů, které ovlivňují jeho ocenění. Skupina posuzuje, zda došlo ke snížení účetní hodnoty dlouhodobého majetku včetně goodwillu výpočtem současné hodnoty budoucích peněžních toků vyplývajících z transakcí skupiny, jak je uvedeno v bodech 3i a 17 přílohy. Test na snížení hodnoty těchto aktiv vyžaduje stanovení odhadů následujících klíčových výpočetních vstupů: <ul style="list-style-type: none"> - Budoucí peněžní toky každé peněžotvorné jednotky. - Diskontní sazba specifická pro aktiva vlastněná skupinou. - Vážený průměr ceny kapitálu. 	<ul style="list-style-type: none"> - Naše auditorské postupy zahrnovaly posouzení vhodnosti metody oceňování a testování ocenění účetní hodnoty. - Naše postupy zahrnovaly také dotazování vedení týkající se meziročních změn účetních hodnot dlouhodobého majetku. - Zhodnotili jsme vhodnost identifikace peněžotvorných jednotek skupiny vedením. - Seznámili jsme se s procesem přípravy rozpočtu a procesem snížení hodnoty, včetně ukazatelů snížení hodnoty. - Pro posouzení modelů testování snížení hodnoty aktiv připravených vedením, jejich předpokladů a spolehlivosti těchto předpokladů a přepočtu jsme využili práci interního specialisty.
--	---

Výše uvedené předpoklady vyžadují, aby vedení učinilo vysoce subjektivní úsudky týkající se dlouhodobých horizontů. Složitost úsudku při ocenění je důvodem, proč považujeme tuto záležitost za hlavní záležitost auditu.

Jiná skutečnost

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2019 byla auditována jiným auditorem, který k této konsolidované účetní závěrce dne 8. dubna 2020 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem skupiny nás dne 5. března 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem skupiny jsme nepřetržitě 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit skupiny, kterou jsme dne 29. března 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené v konsolidované výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 o evropském jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv, která se vztahují k účetní závěrce („nařízení o ESEF“).

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF odpovídá představenstvo Společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení celé účetní závěrky obsažené v konsolidované výroční zprávě v platném formátu XHTML,
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odpovědnost auditora

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

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

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

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

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali

- účetní závěrka, která je obsažena v konsolidované výroční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML,
- zveřejnění obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byla značkována a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
 - byl použit značkovací jazyk XBRL,
 - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s přílohou IV nařízení o ESEF,
 - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

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

Závěr

Podle našeho názoru je účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2020 obsažená v konsolidované výroční zprávě ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 31. března 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



III. Textová část k výroční zprávě

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

V roce 2021 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.

V důsledku propuknutí pandemie koronaviru („COVID-19“) v roce 2020 zavedly Česká republika a Slovensko stejně jako ostatní země v Evropě a po celém světě karanténní a jiná restriktivní opatření za účelem zamezení jeho šíření. Tyto restriktce významně narušily obchodní, ekonomické a každodenní činnosti v zemích, ve kterých skupina EPIF působí, a ovlivnily mimo jiné výrobu, obchod, důvěru spotřebitelů, míru nezaměstnanosti, trh s bydlením, sektor komerčních nemovitostí, dluhové a akciové trhy, riziko protistrany, inflaci, dostupnost a náklady na úvěry, objemy transakcí na velkoobchodních a maloobchodních trzích, likviditu globálních finančních trhů a tržní úrokové sazby. Tyto faktory vyústily v rozsáhlé zhoršení ekonomik těchto zemí.

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 EPIF působí. Za účelem udržení provozu využívaných kritických aktiv infrastruktury byla přijata předběžná opatření, vytvořeny speciální týmy, které mají za úkol tuto situaci řešit, a konkrétní zaměstnanci byli striktně rozděleni do menších týmů. Toto nastavení bude platit tak dlouho, jak bude považováno za nutné.

Provozy skupiny EPIF prokázaly v roce 2020 výraznou odolnost, neboť výše uvedené důsledky pandemie COVID-19 měly jen omezený negativní dopad na hospodářský výsledek Skupiny. Provozní stabilita byla především ovlivněna skutečností, že výnosy skupiny EPIF do značné míry závisí na již rezervovaných kapacitách, jež představují například smlouvy na principu „ship or pay“ pro segment Tranzitu plynu, „store or pay“ pro segment Skladování plynu, pevné složky sazeb pro segment Distribuce plynu a elektřiny a pevné složky cen za teplo pro segment Tepelné infrastruktury.

Na základě aktuálně dostupných informací se navzdory potenciální volatilitě krátkodobých výsledků způsobených pandemií neočekává, že by se výsledky Skupiny ve střednědobém až dlouhodobém horizontu výrazně zhoršily, protože významná část provozovaných aktiv je nadále regulována či dlouhodobě kontrahována. Vedení nicméně nemůže vyloučit možnost, že jakékoli prodloužení současných opatření či opětovné zavedení nebo zpřísnění karantén (lockdownů) či následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž Skupina působí, bude mít negativní dopad na Skupinu a její finanční pozici a provozní výsledky ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Skupina situaci nadále pečlivě sleduje a bude reagovat tak, aby dopad těchto případných událostí a okolností zmírnila.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni

S výjimkou následných událostí popsaných v bodu 36 přiložené účetní závěrky za rok 2020 nejsou vedení společnosti známy žádné další následné události, které nastaly až po rozvahovém dni a měly by být zveřejněny.

Vedení společnosti

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

Představenstvo

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

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

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

Dozorčí rada

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

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

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

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

Valná hromada

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

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

Dohoda akcionářů EPIF stanovuje některé požadavky na správu a řízení společnosti a určité vyhrazené záležitosti, jež společně upravují výkon kontroly nad EPIF ve vztahu k přímým a nepřímým podílům v EPIF a řízení a záležitostem Skupiny („Dohoda akcionářů EPIF“).

Dohoda akcionářů EPIF se týká především (i) správy a řízení společnosti, kdy každý akcionář může za každých 15% akciového podílu v EPIF jmenovat jednoho člena představenstva; v tomto případě je společnost EPIF Investments a.s. oprávněna nominovat pět kandidátů, včetně předsedy, do voleb sedmičlenného představenstva EPIF a (ii) běžných práv menšinových akcionářů, například definování záležitostí, které podléhají schválení členy příslušného orgánu či vyžadují souhlas výraznější většiny v souladu s platnými zákony.

Údaje o pobočkách v zahraničí

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

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

Výdaje na výzkum a vývoj

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

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu roku 2020 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 2020 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, v Německu 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).

Skupina EPIF bude i nadále vynakládat prostředky na udržení souladu s legislativními požadavky v oblasti životního prostředí. V roce 2020 Skupina nadále investovala značné částky do renovace některých závodů.

United Energy, a.s. v roce 2020 pokračovala v zaměření na rozvojové plány v oblasti diverzifikace typů paliv využívaných k produkci hlavních komodit (tepla a elektřiny) a přípravu na postupné snížení využití uhlí. Střednědobý plán dekarbonizace pokračoval. Byla zahájena rekonstrukce kotle K6 s cílem umožnit 100% spalování dřevní biomasy. Dále došlo k modernizaci systému čištění spalin kotle K8.

V roce 2020 prováděly dozorcí orgány státní správy v United Energy kontroly týkající se souladu s podmínkami pro integrovaná povolení v oblasti ochrany vod, ovzduší, nakládání s odpady a v jiných oblastech zákona o integrované prevenci. Podle závěrečné zprávy nebyla zjištěna žádná porušení ani nedodržování předpisů.

Společnost Elektrárny Opatovice, a.s. obhájila v roce 2020 při nezávislém dozorovém auditu systém managementu životního prostředí podle mezinárodního standardu ISO 14001, v rámci kterého usiluje o minimalizaci dopadů svých činností na životní prostředí. Soulad s legislativními požadavky v oblasti ochrany životního prostředí rovněž potvrdila kontrola provedená dozorčím orgánem státní správy.

Držiteli certifikátu dle ISO 14001 jsou také Pražská teplárenská a.s., eustream, a.s., Stredoslovenská distribučná, a.s., Plzeňská teplárenská, a.s., POZAGAS a.s., TERMONTA PRAHA a.s. a NAFTA a.s.

V roce 2020 byla v Elektrárnách Opatovice, a.s. vyměněna hlavní parní turbína využívaná pro kogenerační výrobu včetně souvisejících zařízení, jako jsou řídicí systémy a primární výměníky tepla. Modernizovaná protitlaková turbína bude mít kapacitu 65 MWe a 135 MWth. Výměna zvýšila spolehlivost dodávek i efektivitu výroby, čímž došlo ke snížení intenzity emisí.

V průběhu roku dodržovala Plzeňská teplárenská, a.s. podmínky stanovené v integrovaných povoleních pro jednotlivé areály společnosti, což bylo potvrzeno pravidelnou kontrolou České inspekce životního prostředí. Společnost v průběhu roku dodržela emisní limity pro látky znečišťující ovzduší a vodu stanovené v integrovaných povoleních pro provoz závodu.

V průběhu roku byly požadavky přezkoumány a vyhodnoceny podle rozhodnutí EU o nejlepších dostupných technikách, tzv. BAT pro spalovací zařízení. V roce 2020 proběhl recertifikační audit implementovaného systému environmentálního managementu v souladu s ISO 14001, který byl rovněž rozšířen na komplex Energetika. Audit prokázal schopnost nastaveného systému vyhovět požadavkům produktů, služeb a prostředí.

NAFTA nadále přispívala na komunitní projekty v lokalitách svého působení. Společnost i nadále intenzivně plní svůj závazek vůči životnímu prostředí a podporuje jeho ochranu a udržitelný rozvoj. V roce 2020 se společnost NAFTA nadále soustředila na ochranu životního prostředí, přípravu na uzavření lokalit po dokončení prací a na podporu ochrany životního prostředí. Kromě těchto projektů se NAFTA soustředila na bezpečnostní systémy vrtů a výměnu „vánočních stromků“ (vývodů z těžebních vrtů) na svých vrtech a výměnu jiných částí zařízení. Investice byly zaměřeny na nové potrubní spoje pro zajištění vstřikování a produkce v různých místech dodání a na předcházení vzniku metanových emisí.

NAFTA úspěšně absolvovala bezpečnostní audit ve svých závodech Inzenham- West, Wolfersberg a Breitbrunn/Eggstätt, který provedla zavedená odborná asociace Berufsgenossenschaft Rohstoffe und Chemische Industrie (BG RCI). Společnost NAFTA Speicher rovněž úspěšně dokončila pravidelnou kontrolu pro vydání povolení k provozu skladovacích prostor v následujících letech. Obě tyto události potvrzují přiměřenost nastavených podnikových procesů a činností. Úspěšný audit i kontrola plně potvrzují bezpečný provoz NAFTA v těchto zařízeních.

V roce 2020 společnost NAFTA znovu úspěšně absolvovala recertifikační audit, který byl zaměřen na udržení a zlepšení norem a řízení služeb v oblasti podzemní opravy sond, vrtání a „slickline“ operací. NAFTA obhájila své certifikace ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 a ISO 45001:2018 a potvrdila tak svou odbornost v oblasti řízení kvality, ochrany životního prostředí a BOZP. V této oblasti obdržela NAFTA bezpečnostní certifikát pro dodavatele (SCC), který umožňuje uplatnit zkušenosti s opravami a vrtáním v jiných zemích, např. v Německu.

Společnost eustream a.s. nadále pokračuje v realizaci významného projektu na ochranu ovzduší s názvem „Úprava plynových turbín Nuovo Pignone na použití technologie suchých nízkých emisí“ tak, aby byly splněny podmínky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU o průmyslových emisích.

V roce 2020 společnost eustream, a.s. dokončila projekty zaměřené na rozvoj přepravního systému, kdy celkové investiční náklady činily více než 38 milionů EUR. Projekty zahrnovaly zejména propojení přepravy plynu mezi Polskem a Slovenskem (uvedení do provozu je očekáváno v roce 2021/2022) a rozšíření odbočné stanice v Lakšárské Nové Vsi společně s instalací stanice pro kompresi zemního plynu (úspěšně zprovozněno v červnu 2020).

SPP - distribúcia, a.s. již ve své distribuční síti zahájila testování proveditelnosti mísení vodíku se zemním plynem. Na základě vlastního testování a podobných zkoušek provedených v zahraničí se SPPD domnívá, že by měla přeprava zemního plynu spolu s 20 % vodíku být možná za předpokladu, že budou provedeny drobné úpravy

některých součástí vedení zemního plynu či zařízení spotřebitelů. Testování se v současné době provádí v laboratorních podmínkách a pokus vedení smíšeného plynu v izolované části distribuční sítě je plánován na rok 2022.

Společnosti ze skupiny EPIF mají zavedený systém třídění složek komunálního odpadu. Recyklace, materiálové využití a kompostování jsou upřednostňovány před skládkováním, což značně přispívá ke snižování produkce odpadů. 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. O rozvoji zařízení na výrobu energie z odpadu rovněž uvažují Elektrárny Opatovice, a.s. a United Energy, a.s. U obou společností byly zpracovány základní studie proveditelnosti projektů, včetně stanovení kapacitních a odpadových bilancí v regionu. Došlo rovněž k jednáním se zástupci dotčených měst a obcí a zároveň je se všemi zainteresovanými osobami veden otevřený dialog týkající se obou projektů. Načasování realizace závisí především na vývoji právních předpisů o odpadech, které v současné době zakazují skládkování odpadu od roku 2030, čímž dochází ke zpřístupnění většího množství odpadu pro energetické využití.

Skupina EPIF se těší pozitivnímu obrazu na trhu a vysoké politické a veřejné podpoře vyplývající ze skutečnosti, že část z jejích výrobních zařízení pracuje ve vysoce efektivním kombinovaném kogeneračním režimu, ve kterém je teplo, jinak nevyužitý vedlejší produkt výroby energie, přivedeno do rozvodné sítě pro vytápění a slouží tak našim zákazníkům. Tento způsob generování vykazuje mnohem nižší intenzitu emisí CO₂ než samostatná výroba elektřiny a tepla. V důsledku toho společnosti skupiny EPIF šetří základní energie, vyhýbají se ztrátám v síti a zvyšují bezpečnost vnitřních dodávek energie v Evropě.

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

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 nediskriminačních směrnic jsou nezbytné pro zajištění pracovního prostředí podporujícího zaměstnance ve skupině EPIF. Bezpečnost a kvalita řízení pokrývající ochranu zdraví při práci a bezpečnostní systémy řízení, technologie a lidské zdroje jsou nedílnou součástí řízení skupiny EPIF.

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

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

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

Zaměstnanci skupiny EPIF se zajímají o celkovou finanční situaci skupiny EPIF. Jako interní zainteresované osoby se zabývají podnikatelskými záležitostmi na místní úrovni, obzvláště pak finanční situací dceřiné společnosti, pro kterou pracují.

Postupy proti úplatkářství a korupci

Skupina EPIF má nastavenou politiku proti úplatkářství a korupci s cílem zajistit soulad se všemi platnými předpisy proti úplatkářství a též zajistit, aby bylo podnikání Skupiny sociálně odpovědné. Tato politika je platná pro všechny zaměstnance a všechny země a území, ve kterých skupina EPIF působí. Skupina EPIF též požaduje od svých obchodních partnerů, aby dodržovali tyto vysoké standardy při svém podnikání se skupinou EPIF. K doplnění a posílení těchto snah má skupina EPIF rovněž zavedenu politiku hlášení závažných obav, jež poskytuje zaměstnancům prostředky k nahlášení porušení předpisů či podezření na takové porušení bez obav z odvetných opatření.

System vnitřní kontroly

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

Skupina nedisponuje integrovanými informačními systémy a každá dceřiná společnost má svou vlastní účetní platformu a postupy. Dceřiné společnosti připravují individuální účetní závěrku podle příslušných místních účetních standardů pro statutární účely a část procesu konsolidace účetní závěrky podle IFRS je manuální. Skupina v současné době pracuje na implementaci systému pro celoskupinové výkaznictví, jehož účelem bude omezit množství nutných manuálních zásahů.

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

Výbor pro rizika

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

Záležitosti v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků

V průběhu roku 2020 se skupina EPIF nadále zaměřovala na své výsledky vztahující se k životnímu prostředí, sociální oblasti a řízení podniků s vědomím své odpovědnosti za záležitosti týkající se životního prostředí, zaměstnanců, komunit a jiných zainteresovaných osob. Dne 8. srpna 2020 obdržela skupina EPIF jako první společnost ve střední a východní Evropě hodnocení ESG ve výši 65 bodů ze 100 od přední ratingové agentury S&P.

Jakožto klíčový energetický hráč si je skupina EPIF vědoma své role v probíhající transformaci energetického systému v Evropě s cílem omezit hrozbu klimatických změn. Skupina EPIF plně podporuje rezoluce přijaté na pařížské klimatické konferenci v roce 2015, které všechny zúčastněné země zavazují omezit nárůst globální teploty na podstatně méně než 2 stupně Celsia ve srovnání s předindustriální érou. Skupina EPIF již v tomto směru učinila důležité kroky přidáním biomasy do energetického mixu prostřednictvím akvizice společnosti Plzeňská teplárenská na konci roku 2018. Ve vlastnictví skupiny EPIF se očekává další nárůst podílu biomasy; dojde rovněž k rekonstrukci stávajícího kotle na lignit, aby bylo možné spalovat 100 % biomasy. V roce 2020 jsme rovněž snížili naši uhlíkovou stopu výměnou hlavní parní turbíny v Elektrárnách Opatovice – nova turbína je výkonnější a tudíž méně emisně náročná.

Základem podnikání skupiny EPIF je provozování klíčových infrastrukturních aktiv ve střední Evropě. Společnost se i nadále zavazuje přispívat k energetické bezpečnosti v regionu poskytováním spolehlivých dodávek klíčových komodit koncovým spotřebitelům. Zajištění stabilních dodávek zemního plynu hraje také důležitou roli v energetickém přechodu v rámci Evropy, neboť skupina EPIF považuje zemní plyn za potenciální nízkoemisní přechodové palivo pro výrobu energie v pásmu základního zatížení, které doplňuje přerušované obnovitelné zdroje energie. Navzdory pandemii COVID-19 nedošlo v roce 2020 k žádnému vážnému přerušení dodávek.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020 skupina EPIF významně snížila svou přímou i nepřímou uhlíkovou stopu prostřednictvím prodeje společnosti Pražská teplárenská a.s., hlavního dodavatele tepla v Praze, a Budapešti Erőmű Zrt., klíčového dodavatele tepla a významného výrobce elektřiny v Budapešti.

Politiky ESG

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

Tyto politiky jsou následující:

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

V roce 2021 byly tyto politiky doplněny o:

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

- Politiku integrity aktiv EPIF
- Politiku rozmanitosti EPIF
- Politiku biodiverzity EPIF

Obecná politika rozmanitosti

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

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

Etický kodex

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

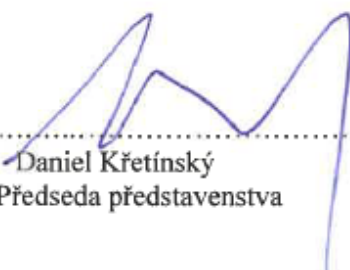
Zpráva o udržitelnosti

Na konci srpna 2020 vydala EPIF svou druhou zprávu o udržitelnosti za rok 2019. Zpráva poprvé vyjadřuje soulad skupiny EPIF s cíli udržitelného rozvoje OSN a Agendou 2030. Vydání zprávy o udržitelnosti za rok 2020 je plánováno na druhé čtvrtletí roku 2021. Zpráva zahrnuje široké spektrum otázek týkajících se ekonomiky, životního prostředí, sociální oblasti a řízení podniků a umožňuje uživatelům získat komplexní informace o podnikání skupiny EPIF a propojení mezi strategií skupiny EPIF a závazkem k vybudování udržitelné globální ekonomiky.

Statutární prohlášení osoby odpovědné za výroční zprávu skupiny EPIF za rok 2020

Při vynaložení veškeré náležitě péče a dle našeho nejlepšího vědomí podává konsolidovaná výroční zpráva ve všech významných ohledech poctivý, věrný a nezkreslený obraz o finanční situaci, obchodní činnosti a provozních výsledcích společnosti EPIF a její konsolidované skupiny za rok 2020 a o výhledu budoucího vývoje finanční situace, obchodní činnosti a provozních výsledků EPIF a její konsolidované skupiny a nebyly opomenuty žádné skutečnosti, které by mohly význam této zprávy změnit.

V Praze dne 31. března 2021


 Daniel Křetínský
 Předseda představenstva


 Pavel Horský
 Člen představenstva

IV. Zpráva o vztazích

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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

vypracovaná představenstvem společnosti **EP Infrastructure, a.s.**, se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 024 13 507, na základě ustanovení §82 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 2020.

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, Lucemburk, 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 2020 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 s výjimkou výplaty podílu na zisku.

Společnost vyplatila podíl na zisku přesahující 10% vlastního kapitálu Společnosti.

V.

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

V.1.1.

V roce 2020 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 včetně platných dodatků 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.

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

Dne 13. února 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností Czech Gas Holding Investment B.V. jako dlužníkem.

Dne 28. května 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako věřitelem a společností Claymore Equity, s.r.o. jako dlužníkem.

Dne 3. listopadu 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Energy, a.s. jako věřitelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako dlužníkem.

V.1.2.

V roce 2020 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. Tato smlouva byla ukončena dne 31. října 2020.

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. Tato smlouva byla ukončena dne 31. října 2020.

Smlouva o zpracování osobních údajů uzavřená mezi společností Pražská teplárenská a.s. a společností EP Infrastructure, a.s. dne 28. ledna 2019. Tato smlouva byla ukončena dne 31. října 2020.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností Severočeská teplárenská, a.s. včetně platných dodatků 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. Tato smlouva byla ukončena dne 31. října 2020.

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 přijatá společností EP Infrastructure, a.s. od společnosti NAFTA, a.s. jako objednavatele dne 8. ledna 2019.

Objednávka na poskytnutí odborné pomoci přijatá společností EP Infrastructure, a.s. od společnosti Stredoslovenská distribučná, a.s. jako objednavatele dne 19. února 2020.

V.2.

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

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společnostmi 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 2020 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 2020 do 31. prosince 2020 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

- smlouvách mezi propojenými osobami
- 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 ovládací osoby či osoby ovládané stejnou osobou. Veškeré transakce mezi ovládanou a ovládací osobou, resp. osobami ovládanými stejnou ovládací 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, 31. března 2021


.....
Daniel Křetínský
předseda představenstva


.....
Pavel Horský
člen představenstva

Společnost	Stát, kde je společnost registrovaná
ABS PROPERTY LIMITED	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
Boldore a.s.	Česká republika
Budapesti Erömû Zrt.	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 MEDIA INVEST a.s.	Česká republika
DCR INVESTMENT a.s.	Česká republika
Dynamo S.A.S.	Francie
Eastring B.V.	Nizozemsko
EC Investments a.s.	Česká republika
Eggborough Power Ltd	Velká Británie
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika
Elektroenergetické montáže, s.r.o.	Slovensko
Energia-pro Zrt.	Maďarsko
ENERGOPROJEKTA plan s.r.o.	Česká republika
Energotel,a.s.	Slovensko
ENERGZET SERVIS a.s.	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 SPÓŁKA AKCYJNA	Polsko
EP Cargo Trucking CZ s.r.o. (EOP & HOKA s.r.o.)	Česká republika
EP COAL TRADING POLSKA S.A.	Polsko
EP Commodities Ukraine TOB	Ukrajina
EP Commodities, a.s.	Česká republika
EP Corporate Group, a.s.	Česká republika
EP ENERGY HR d.o.o. za usluge	Chorvatsko
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika
EP Energy, a.s.	Česká republika
EP Equity Investment II S.à r.l.	Lucembursko
EP Equity Investment S.à r.l.	Lucembursko
EP Fleet, k.s.	Česká republika
EP France S.A.S. (Uniper France S.A.S.)	Francie
EP Germany GmbH	Německo
EP Hagibor a.s.	Česká republika
EP Intermodal a.s.	Česká republika
EP Invest Limited	Velká Británie
EP Investment 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	Německo
EP New Energy Italia S.r.l.	Itálie
EP NI Energy Limited	Velká Británie
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 Resources CZ (EP Coal Trading, a.s.)	Česká republika
EP Resources DE GmbH	Německo
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.	Nizozemsko
EP Ukraine B.V.	Nizozemsko
EP Waste Management Limited	Velká Británie
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
EPR ASIA PTE. LTD.	Singapur
EPRE Reality s.r.o.	Česká republika
Ergosud S.p.A.	Itálie
eustream, a.s.	Slovensko
EVA Jänschwalde GmbH & Co. KG	Německo
EVA Verwaltungs GmbH	Německo
EVO - Komořany, a.s.	Česká republika
Farma Lístek, s.r.o.	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	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	Německo
HG1 s.r.o.	Česká republika
HG5 s.r.o.	Česká republika
Humberland Limited	Velká Británie
Humbly Grove Energy Limited	Velká Británie
Humbly Grove Energy Services Limited	Velká Británie
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED	Kypr
Illico S.A.S.	Francie
Ingenieurbüro für Grundwasser GmbH	Německo
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Německo
Kardašovská Properties a.s.	Česká republika
Karotáz a cementace, s.r.o.	Česká republika
Kernaman S.A.S.	Francie
Kinet Inštal s.r.o.	Slovensko
Kinet s.r.o.	Slovensko
KŐBÁNYAHŐ Kft.	Maďarsko
Kraftwerk Mehrum GmbH	Německo
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft mbH	Německo
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo
Kraftwerk Schwarze Pumpe GmbH	Německo
Lausitz Energie Bergbau AG	Německo
Lausitz Energie Erneuerbare Verwaltungsgesellschaft mbH	Německo
Lausitz Energie Kraftwerke AG	Německo
Lausitz Energie PV Zschornowitz GmbH & Co. KG	Německo
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo
Lausitz Energie Verwaltungsgesellschaft Brandenburg mbH	Německo
Lausitz Energie Verwaltungsgesellschaft Sachsen mbH	Německo
Lausitz Energie Vorsorge- und Entwicklungsgesellschaft Brandenburg GmbH & Co. KG	Německo
Lausitz Energie Vorsorge- und Entwicklungsgesellschaft Sachsen mbH & Co. KG	Německo
LEAG Holding, a.s.	Česká republika

Lirostana s.r.o.	Česká republika
LOCON Benelux B.V.	Nizozemsko
LOCON LOGISTIK & CONSULTING AKTIENGESELLSCHAFT	Německo
LOCON PERSONALSERVICE GmbH	Německo
LOCON SERVICE GMBH	Německo
LokoTrain s.r.o.	Česká republika
Lynemouth Power Limited	Velká Británie
MACKAREL ENTERPRISES LIMITED	Kypr
Majorelle Investments S.à r.l.	Lucembursko
Malešice Reality s.r.o.	Česká republika
MIBRAG Profen GmbH	Německo
MIBRAG Consulting International GmbH	Německo
MIBRAG Neue Energie GmbH	Německo
MIBRAG Schleenhain GmbH	Německo
Mining Services and Engineering Sp. z o.o.	Polsko
Mitteldeutsche Braunkohlen Gesellschaft mbH	Německo
MR TRUST s.r.o.	Česká republika
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo
Nadácia EPH	Slovensko
NADURENE 2 a.s.	Česká republika
NAFTA a.s.	Slovensko
NAFTA a.s. (pozn: own shares in Nafta 1,49%)	Slovensko
NAFTA Bavaria GmbH	Německo
Nafta Exploration d.o.o.	Chorvatsko
NAFTA Germany GmbH	Německo
NAFTA International B.V.	Nizozemsko
NAFTA RV	Ukrajina
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika
NAFTA Speicher GmbH & CO. KG	Německo
NAFTA Speicher Inzenham GmbH	Německo
NAFTA Speicher Management GmbH	Německo
Norddeutsche Gesellschaft zur Ablagerung von Mineralstoffen mbH)	Německo
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika
Nové Modřany, a.s.	Česká republika
NPTH,a.s. v likvidaci	Česká republika

Ogen s.r.o.	Česká republika
Ochrana a bezpečnosť SE, s.r.o.	Slovensko
Patamon a.s.	Česká republika
Plynárenská metrológia, s. r. o.	Slovensko
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s	Česká republika
Plzeňská teplárenská, a.s.	Česká republika
Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s.r.o.	Česká republika
Plzeňské služby facility s.r.o.	Česká republika
Plzeňské služby s.r.o.	Česká republika
Power Reality s.r.o.	Česká republika
POWERSUN a.s.	Česká republika
POZAGAS a.s.	Slovensko
Pražská teplárenská a.s.	Česká republika
Pražská teplárenská Holding a.s. v likvidaci	Česká republika
Przedsiębiorstwo Górnice Silesia	Polsko
PT Distribuční, s.r.o.	Česká republika
PT Koncept, 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.	Česká republika
PT-Holding Investment B.V.	Nizozemsko
RAILSPED, s.r.o.	Česká republika
REAKTORTEST, s.r.o.	Slovensko
RM LINES, a.s.	Česká republika
RPC, a.s.	Česká republika
RVA Consulting Engineers Ltd	Velká Británie
RVA Engineering Solutions Ltd	Velká Británie
RVA Group 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-LOGISTICS GMBH	Německo
Slovak Gas Holding B.V.	Nizozemsko
Slovak Power Holding B.V.	Nizozemsko
Slovakian Horizon Energy, s.r.o.	Slovensko
Slovenské elektrárne - energetické služby, 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 - Metrológia, s.r.o.	Slovensko
SSE - MVE, s.r.o.	Slovensko
SSE CZ, s.r.o.	Česká republika
SSE-Solar, s.r.o.	Slovensko
Stredoslovenská distribučná, a.s.	Slovensko
Stredoslovenská energetika - Project Development, s.r.o.	Slovensko
Stredoslovenská energetika Holding, a.s.	Slovensko
Stredoslovenská energetika, a. s.	Slovensko
Střelničná reality, a.s.	Česká republika
Surschiste, S.A.	Francie
Tagebau Profen GmbH & Co. KG	Německo

Tagebau Schleenhain GmbH & Co. KG	Německo
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika
Terrakomp GmbH	Německo
Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH (TSS GmbH)	Německo
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
Windpark Breunsdorf I GmbH (Zukunft VIII GmbH)	Německo
Windpark Profen II GmbH (Zukunft IX GmbH)	Německo
Wohnwert Hohenmölsen GmbH (Zukunft X GmbH)	Německo
WOGEL LIMITED	Kypr
Zálesí Reality s.r.o.	Česká republika
Zukunft I GmbH	Německo
Zukunft II GmbH	Německo
Zukunft III GmbH	Německo
Zukunft IV GmbH	Německo
Zukunft V GmbH	Německo
Zukunft VI GmbH	Německo
Zukunft VII GmbH	Německo

V. Konsolidovaná účetní závěrka a příloha ke konsolidované účetní závěrce

EP Infrastructure, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka

pro účetní období končící 31. prosincem 2020

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. Východiska pro sestavení účetní závěrky	10
3. Významné účetní postupy.....	15
4. Stanovení reálné hodnoty.....	35
5. Provozní segmenty.....	37
6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností	45
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. Odložené daňové pohledávky a závazky	59
19. Zásoby.....	62
20. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	63
21. Peníze a peněžní ekvivalenty	63
22. Vlastní kapitál	64
23. Zisk na akcii.....	66
24. Nekomolní podíl.....	67
25. Půjčky a úvěry	69
26. Rezervy	78
27. Výnosy příštích období.....	81
28. Finanční nástroje.....	82
29. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky.....	85
30. Záruky a podmíněné závazky	86
31. Leasingy	86
32. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	87
33. Spřízněné osoby	107
34. Subjekty ve skupině	108
35. Soudní spory a žaloby.....	111
36. Následné události.....	112
Příloha 1 – Podnikové kombinace	113

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za období od 1. ledna do 31. prosince 2020 a 2019

	Bod přílohy	2020	2019
<i>v milionech EUR („mil. EUR“)</i>			
Tržby	7	3,187	3,467
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto		8	9
Tržby celkem		3,195	3,476
Náklady na prodej	8	(1,217)	(1,503)
Náklady na prodej		(1,217)	(1,503)
Mezisoučet		1,978	1,973
Osobní náklady	9	(239)	(240)
Odpisy	16, 17	(460)	(403)
Opravy a údržba		(18)	(15)
Emisní povolenky, netto	10	(72)	(41)
Daně a poplatky	11	(9)	(9)
Ostatní provozní výnosy	12	59	56
Ostatní provozní náklady	13	(112)	(149)
Aktivace		35	36
Provozní výsledek hospodaření		1,162	1,208
Finanční výnosy	14	5	20
Finanční náklady	14	(154)	(140)
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	14	(39)	(4)
Čisté finanční výnosy/-náklady		(188)	(124)
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z Zisk/-ztráta z podeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných přidružených podniků		1	1
	6	784	-
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů		1,759	1,085
Náklady na daň z příjmů	15	(265)	(295)
Zisk/-ztráta za účetní období		1,494	790
Položky, které nejsou později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Přecenění dlouhodobého hmotného majetku	3(a)	1,315	1,615
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů, po odečtení daně	15	70	(43)
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	15	(52)	28
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků	15	(22)	(37)
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů		1,311	1,563
Úplný výsledek celkem za účetní období		2,805	2,353
Zisk/-ztráta připadající:			
vlastníkům společnosti		1,111	401
nekontrolním podílům	24	383	389
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračující činnosti		1,494	790
Úplný výsledek celkem připadající:			
vlastníkům společnosti		1,787	1,123
nekontrolním podílům		1,018	1,230
Úplný výsledek celkem za účetní období		2,805	2,353
Základní a zředěný zisk na akcii v EUR	23	3.44	1.24

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 114 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici**K 31. prosinci 2020**

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek	16	10,047	8,791
Nehmotný majetek	17	103	132
Goodwill	17	99	102
Jednotky účtované ekvivalenční metodou		3	3
Vázané zdroje		2	1
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	28	38	15
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	20	31	39
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		3	2
Odložené daňové pohledávky	18	17	17
Dlouhodobá aktiva celkem		10,343	9,102
Zásoby	19	184	202
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	28	38	70
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	20	330	428
Smluvní aktiva	7	54	59
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		10	10
Daňové pohledávky		2	11
Peníze a peněžní ekvivalenty	21	709	674
Vázané zdroje		1	3
Krátkodobá aktiva celkem		1,328	1,457
Aktiva celkem		11,671	10,559
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	22	2,988	2,988
Emisní ážio		8	8
Rezervní fondy	22	(2,571)	(3,226)
Výsledek hospodaření minulých let		644	641
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		1,069	411
nekontrolní podíl	24	3,012	2,371
Vlastní kapitál celkem		4,081	2,782
Závazky			
Půjčky a úvěry	25	3,926	4,105
Finanční nástroje a finanční závazky	28	134	161
Rezervy	26	247	239
Výnosy příštích období	27	85	88
Smluvní závazky	7	115	105
Odložené daňové závazky	18	1,831	1,478
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	29	4	7
Dlouhodobé závazky celkem		6,342	6,183
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	29	320	373
Smluvní závazky	7	70	62
Půjčky a úvěry	25	616	902
Finanční nástroje a finanční závazky	28	97	44
Rezervy	26	73	83
Výnosy příštích období	27	24	25
Splatná daň z příjmu	15	48	105
Krátkodobé závazky celkem		1,248	1,594
Závazky celkem		7,590	7,777
Vlastní kapitál a závazky celkem		11,671	10,559

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 114 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosincem 2020

v milionech EUR („mil. EUR“)

		Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2020 (A)		2,988	8	1	(87)	774	(3,814)	(100)	641	411	2,371	2,782
<i>Úplný výsledek celkem za účetní období:</i>												
Zisk nebo ztráta (B)		-	-	-	-	-	-	-	1,111	1,111	383	1,494
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>												
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	15	-	-	-	17	-	-	-	-	17	53	70
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	15	-	-	-	8	-	-	-	-	8	(60)	(52)
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	3(a)	-	-	-	-	643	-	-	-	643	672	1,315
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	15	-	-	-	-	-	-	8	-	8	(30)	(22)
Ostatní úplný výsledek celkem (C)		-	-	-	25	643	-	8	-	676	635	1,311
Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)		-	-	-	25	643	-	8	1,111	1,787	1,018	2,805
<i>Vklady vlastníků a výplaty vlastníků:</i>												
Převod z nedělitelných fondů		-	-	-	-	(40)	-	-	40	-	-	-
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	22	-	-	-	-	-	-	-	(1,128)	(1,128)	(374)	(1,502)
Vklady vlastníků a výplaty vlastníků celkem (E)		-	-	-	-	(40)	-	-	(1,088)	(1,128)	(374)	(1,502)
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech, které nevedou ke ztrátě kontroly:</i>												
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	6	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Vliv prodeje subjektů	6	-	-	-	29	-	-	(10)	(19)	-	(4)	(4)
Vliv akvizic v důsledku podnikových kombinací	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech celkem (F)		-	-	-	29	-	-	(10)	(20)	(1)	(3)	(4)
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)		-	-	-	29	(40)	-	(10)	(1,108)	(1,129)	(377)	(1,506)
Stav k 31. prosinci 2020 (H) = (A + D + G)		2,988	8	1	(33)	1,377	(3,814)	(102)	644	1,069	3,012	4,081

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 114 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosincem 2019

v milionech EUR („mil. EUR“)

		Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2019 (A)		2,988	8	1	(71)	(1)	(3,814)	(47)	675	(261)	1,495	1,234
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 16 (po odečtení daně)		-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Upravený zůstatek na začátku období		2,988	8	1	(71)	(1)	(3,814)	(47)	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	15, 22	-	-	-	(18)	-	-	-	-	(18)	(25)	(43)
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	15, 22	-	-	-	2	-	-	-	-	2	26	28
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	15, 22	-	-	-	-	791	-	-	-	791	824	1,615
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně	15, 22	-	-	-	-	-	-	(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 do nedělitelných fondů		-	-	-	-	(16)	-	-	16	-	-	-
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	23	-	-	-	-	-	-	-	(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	(3,814)	(100)	641	411	2,371	2,782

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 114 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosincem 2020 <i>v milionech EUR („mil. EUR“)</i>	Bod přílohy	2020	2019
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		1,494	790
Úprava o:			
Daň z příjmů	15	265	295
Odписы	16, 17	460	403
Výnosy z dividend	14	(3)	(2)
Ztráty ze snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a	13	(2)	45
Nepeněžní -zisk/ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto		(2)	(9)
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	12	2	(1)
Emisní povolenky	10	72	41
Podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		(1)	(1)
Zisk z podeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných a přidružených podniků a nekontrolních podílů		(784)	-
Zisk/ Ztráta z finančních nástrojů	14	39	4
Čistý úrokový náklad, netto	14	111	134
Změna stavu opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným	13	(1)	3
Změna stavu rezerv		(3)	(10)
Jiné finanční poplatky, netto	14	14	4
Záporný goodwill		9	-
Kurzové zisky/-ztráty, netto		17	(22)
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		1,687	1,674
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv		(2)	(79)
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		8	(2)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		126	26
Změna stavu vázaných peněžních zdrojů		(3)	1
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		1,816	1,620
Zaplacené úroky		(131)	(128)
Zaplacená daň z příjmů		(382)	(228)
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		1,303	1,264
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Ostatní přijaté dividendy		3	2
Půjčky poskytnuté ostatním společnostem		(30)	(3)
Příjmy z prodeje finančních nástrojů/Odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		15	5
Nabytí dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	16, 17	(209)	(220)
Nákup emisních povolenek	17	(53)	(54)
Příjmy z prodeje emisních povolenek		2	7
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a ostatního nehmotného majetku		-	3
Akvizice přidružených společností a společných podniků	6	-	(1)
Akvizice dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností po	6	1	-
Čistý peněžní tok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů		965	-
Zvýšení (snížení) majetkové účasti ve stávajících dceřiných společnostech, účelových subjektech, společných podnicích a přidružených společnostech	6	(1)	-
Přijaté úroky		1	-
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		694	(261)

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (pokračování)

Za rok končící 31. prosincem 2020 <i>v milionech EUR („mil. EUR“)</i>	Bod přílohy	2020	2019
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	25	807	1,056
Uhrazené úvěry	25	(996)	(1,612)
Příjmy z emise dluhopisů	25	500	1,170
Splacení vydaných dluhopisů	25	(750)	(499)
Uhrazené finanční poplatky za splacení přijatých půjček		(4)	(13)
Uhrazené závazky z leasingu	31	(14)	(13)
Půjčky poskytnuté minoritním akcionářům jako záloha na dividendu		(270)	(340)
Zaplacené dividendy		(1,234)	(494)
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		(1,961)	(745)
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		36	258
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		674	416
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		(1)	-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		709	674

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 114 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 zemního plynu, distribuce a dodávka plynu a elektřiny, skladování plynu a výroba a distribuce tepla.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období končící dnem 31. prosince 2020 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 34 přílohy – Subjekty ve skupině.

Společnost měla k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 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 2020:

- 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. Výhodiska 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 31. března 2021.

(b) Způsob oceňování

V této účetní závěrce Skupiny byly poprvé aplikovány standardy IFRS 16. Změny významných účetních postupů jsou popsány v bodě 2(f) 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:

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

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

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

(c) Zveřejnění informací týkajících se pandemie covidu-19

V důsledku vypuknutí pandemie koronaviru („covid-19“) v roce 2020 Česká republika a Slovensko stejně jako jiné země v Evropě a ve světě zavedly karanténní a další restriktivní opatření za účelem omezení šíření covidu-19. Tato restriktivní opatření vedla k významnému narušení obchodních, ekonomických a každodenních činností v zemích, kde skupina EPIF působí, a ovlivnila mimo jiné výrobu, obchod, důvěru spotřebitelů, nezaměstnanost, trh s bydlením, komerční nemovitostní sektor, dluhový a kapitálový trh, riziko protistrany, inflaci, dostupnost úvěrů a náklady na ně, objemy transakcí na velkoobchodním i maloobchodním trhu, likviditu globálních finančních trhů a tržní úrokové sazby. Tyto faktory vedly k rozsáhlému zhoršení ekonomik těchto zemí.

V roce 2020 se ukázalo, že provoz skupiny EPIF je vysoce odolný, jelikož výše uvedené dopady covidu-19 měly na finanční výkonnost skupiny EPIF jen omezený negativní vliv. Provozní stabilita byla primárně důsledkem skutečnosti, že výnosy skupiny EPIF se z velké části zakládají na již zarezervovaných kapacitách, jako např. ustanovení „ship-or-pay“ ve smlouvách v oblasti přepravy plynu, ustanovení „store-or-pay“ ve smlouvách v oblasti skladování plynu, pevně stanovené sazby v oblasti distribuce plynu a elektřiny a pevně stanovené ceny v oblasti infrastruktury pro výrobu tepla.

(d) Funkční a prezentační měna

Konsolidovaná účetní 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.

(e) 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, 16 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a goodwillu,
- bod 7 – tržby,
- bod 16 – oceňování přepravních a distribučních plynovodů v přeceněné výši,
- bod 26 – účtování a oceňování rezerv,
- body 25, 28 a 32 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,
- bod 35 – 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. Úsudky

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

- body 6 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 7 – úsudky související s vykazováním výnosů od zákazníků,
- bod 16 – posouzení, zda se IFRIC 12 a IFRS 16 nevztahují na přepravní a distribuční plynovody, distribuční elektrické sítě, skladování plynu a na infrastrukturu pro výrobu tepla a distribuční síť,
- body 6 a 24 – informace související s posouzením řízení dceřiných společností,

- bod 26 – ocenění závazků z definovaných požitků, účtování a oceňování rezerv.

(f) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2020, 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 2020 či později, které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

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 nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 3 - Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

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 nemá 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 by 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 nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 – Reforma referenčních úrokových sazeb (účinná 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 používaných jako referenční hodnoty pro nástroje s variabilním úročením (referenční úrokové sazby jako například úrokové sazby na mezibankovním trhu, zejména sazby LIBOR). Novelizace dále po společnostech požadují, aby poskytovaly investorům, kteří jsou těmito nejistotami přímo ovlivňováni, další informace o jejich zajišťovacím vztahu. Novelizace dále upravují postup při nahrazení existujících úrokových sazeb jinými alternativními sazbami a vypořádává dopady na specifické požadavky na zajišťovací účetnictví. Přináší také dodatečné požadavky na informace ohledně nejistoty vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb.

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny. Skupina nemá žádné finanční nástroje, které mají variabilní úročení navázané na reformované referenční sazby.

i. 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 2020 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala)) a IFRS 4 – Prodloužení dočasné výjimky z uplatňování IFRS 9 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

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 vykázat do výsledku hospodaření, či část těchto výnosů či nákladů vykázat v ostatním úplném výsledku.

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

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé a stanovuje, jak určit, zda jsou ve výkazu o finanční pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání klasifikovány jako krátkodobé (splacené nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhy, které společnost může vypořádat kapitalizací.

Skupina v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 – Aktualizace odkazu na Koncepční rámec, IAS 16 – Příjmy před zamýšleným použitím, IAS 37 – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy a Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020 (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později (EU tyto novelizace dosud nepřijala))

Novelizace IFRS 3 aktualizuje odkazy na Koncepční rámec, novelizace IAS 16 zakazuje, aby společnost odečetla od pořizovací ceny dlouhodobého majetku částky obdržené z prodeje položek vzniklých při uvádění aktiv do stavu potřebného k používání, a vykazuje tyto příjmy a s nimi související náklady ve výsledku hospodaření a novelizace IAS 37 objasňuje, které náklady bere účetní jednotka v úvahu při posuzování, zda je smlouva nevýhodná.

Roční zdokonalení upravují tyto standardy: IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (zjednodušuje aplikaci IFRS 1 pro dceřiný podnik, který je prvouživatelé poté, co byl prvouživatelé mateřský podnik, a upravuje vykázání kumulativních kurzových rozdílů), IFRS 9 Finanční nástroje (objasňuje, jaké poplatky společnost zahrnuje do posouzení, zda se podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně změnil ve srovnání s podmínkami původního závazku), IAS 41 Zemědělství (odstraňuje požadavek na vynětí peněžních toků souvisejících se zdaněním při stanovení reálné hodnoty) a ilustrativní příklady doprovázející IFRS 16 Leasingy.

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

Novelizace IFRS 16 – Úlevy od nájemného v souvislosti s Covid-19 (účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2020 nebo později)

Novelizace povoluje nájemci v rámci praktického zjednodušení neposuzovat, zda úleva od nájemného v přímém důsledku pandemie covidu-19 představuje modifikaci leasingu. Nájemce může vykázat úlevy z nájemného, jako by se o modifikaci leasingu nejednalo. Novelizace neupravuje vykázání pronajímatelem.

Tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později (EU tyto novelizace dosud nepřijala))

Novelizace se vztahují k modifikacím finančních aktiv, finančních závazků a závazků z leasingu (praktické zjednodušení vykázaní modifikací v souvislosti s reformou), ke specifickým požadavkům na zajišťovací účetnictví (zajišťovací účetnictví není ukončeno pouze z důvodu reformy sazeb IBOR, zajišťovací vztah a dokumentace musí být upraveny) a k požadavkům na zveřejnění dle IFRS 7, které doprovází novelizaci.

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

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

3. Významné účetní postupy

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou Skupinou v jednotlivých účetních obdobích uvedených v této konsolidované závěrce uplatňovány konzistentně s výjimkou případů popsanych v bodech 2(f) a 3(a).

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

(a) Změna účetních postupů

Přeceňovací model dlouhodobého hmotného majetku

Od 1. ledna 2020 se Skupina rozhodla změnit účetní postup pro vykazování distribučních plynovodů SPP - distribúcia, a.s. („SPPD“). Přepavní plynovody (společnosti eustream, a.s.) jsou od 1. ledna 2019 vykazovány podle přeceňovacího modelu. Podle tohoto nového účetního postupu se přeceňování distribučních 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 distribuční plynovody vykazovaly podle modelu oceňování pořizovacími náklady dle standardu IAS 16, kdy byl příslušný dlouhodobý majetek oceňován pořizovací cenou sníženou o oprávky a snížení hodnoty. Skupina se rozhodla změnit účetní postup týkající se distribučních plynovodů, poněvadž se domnívá, že díky tomu bude konsolidovaná účetní závěrka svým uživatelům poskytovat relevantnější informace o přepravních a distribučních plynovodech, které jsou jednou z hlavních skupin hmotného majetku Skupiny.

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

- Přepavní plynovody, vlastněné a provozované společností eustream, a.s., jsou celé vyrobeny z oceli a jsou provozovány pod vysokým tlakem, kdežto distribuční plynovody, vlastněné a provozované společností SPPD, jsou vyrobeny z kombinace oceli a polyethylenu a naprostá většina distribuční sítě je provozována pod nízkým tlakem.
- SPPD vlastní 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.
- SPPD zajišťuje distribuci plynu konečným spotřebitelům podle standardních rámcových smluv o distribuci (s tarify stanovenými regulátorem podle standardního regulačního vzorce na základě regulační báze aktiv („RAB“)) uzavřených s dodavatelem zemního plynu. Ke konci roku 2020 měla společnost SPPD uzavřeny standardní rámcové distribuční smlouvy s 31 dodavateli zemního plynu, přičemž pět hlavních dodavatelů (SPP, innogy, MET Slovakia, ZSE energia a Stredoslovenská energetika) drží více než 84 procent tržního podílu a přispívá 84 procenty k celkovým ročním výnosům SPPD v roce 2020.

Je třeba si povšimnout, že aktiva distribuční sítě zemního plynu již byla vykázána v lokálním statutárním účetnictví společnosti SPPD, podle přeceňovacího modelu ze standardu IAS 16. Ostatní dlouhodobý majetek Skupiny (včetně jiného dlouhodobého majetku společnosti SPPD než distribučních 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 2020 měla distribuční plynovodní soustava společnosti SPPD podle modelu oceňování pořizovacími náklady účetní hodnotu 2 051 milionů EUR a podle přeceňovacího modelu účetní hodnotu 3 813 milionů EUR. Přecenění aktiv bylo zaúčtováno bez dopadu na minulá účetní období. Rozdíl ve výši 1 762 milionů EUR s odpovídajícím dopadem odložené daně ve výši 447 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, jak je aktivum odepisováno. 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 (goodwill související s přidruženým nebo společným podnikem se zahrnuje do účetní hodnoty investice). 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 jakékoli 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 sniženou o oprávky a/nebo potenciální snížení hodnoty). U těchto akvizic se neúčtuje goodwill nebo záporný goodwill.

Metoda akvizice a alokace kupní ceny

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

Kupní cena nebo jakákoli forma protiplnění převedená v obchodní kombinaci se také oceňuje v reálné hodnotě. Podmíněné protiplnění se oceňuje v reálné hodnotě k datu akvizice a následně se ke každému

rozvahovému dni přeceňuje reálnou hodnotou, čímž se mění reálná hodnota vykázaná v hospodářském výsledku.

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

iv. Nekontrolní podíly

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

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

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

v. Transakce vyloučené při konsolidaci

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

vi. Sjednání účetních postupů

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

vii. Cenové rozdíly

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

viii. Prodej dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti, je celkový zisk (ztráta) z prodeje vykázána v řádku Zisk (ztráta) z prodeje dceřiných společností, 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(b) vii – 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 dni; 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 kapitálových nástrojů vykázaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku, nebo zajištění peněžních toků (splňujícího konkrétní předpoklady), je-li účinné, vykazují se rozdíly v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí pod bodem přílohy 32 –Řízení rizik.

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. U významných transakcí se používá přesný směnný kurz.

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

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Vykazování

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

iii. Oceňování

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

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou vykázané 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 užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(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.

Deriváty určené k obchodování

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

Oddělitelné vložené deriváty

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

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

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

Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

Transakce s emisními povolenkami a energií

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

Má se za to, že do působnosti IFRS 9 nespĺňají 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 nespĺňují, 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 (h) – Zásoby) a odložených daňových pohledávek (viz účetní postup bod (o) – Daň z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě goodwillu a nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění 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, a nebyla větší než provozní segment před seskupením. Goodwill získaný v důsledku podnikové kombinace se přiřadí skupinám peněžotvorných jednotek, u nichž se předpokládá, že budou mít prospěch ze synergického působení dané podnikové kombinace.

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

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

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

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

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

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

- 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 návrhu 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 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 ve finanční tísní 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, která mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se 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 – nákladový model

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

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

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

ii. Vlastněná aktiva – model přecenění

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

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

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

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

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

iii. Bezúplatně nabytý hmotný majetek

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

iv. Následné náklady

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

v. Odpisy

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

• Budovy a stavby elektráren	50 – 100 let
• Budovy a stavby	20 – 50 let
• Plynovody	30 – 70 let
• Stroje, elektrické generátory, plynové generátory, turbíny a bubny	20 – 30 let
• Distribuční síť	10 – 30 let
• Stroje a zařízení	4 – 20 let
• Inventář a ostatní	3 – 20 let

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

(k) Nehmotný majetek

i. Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací

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

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

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

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

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

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

ii. Výzkum a vývoj

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

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

V letech 2020 a 2019 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 odpovídá 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 dotýčný subjekt přidělenou dotaci nadále drží. Model systematického účtování výnosů příštích období do zisku vychází z odhadovaných emisí vypouštěných v daném měsíci se zohledněním odhadovaného krytí celkových odhadovaných ročně vypouštěných emisí emisními povolenkami přiřazenými jednotce. K rozpouštění výnosů příštích období do výkazu zisku a ztráty dochází čtvrtletně; jakákoli budoucí aktualizace odhadu celkových ročních emisí se zohlední v rámci následujícího měsíčního nebo čtvrtletního hodnocení. Jakékoli úbytky certifikátů nebo změny v účetní hodnotě nemají vliv na způsob, jakým jsou vykazovány výnosy z dotací.

Vykazování a oceňování rezerv

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

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

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

iv. Software a jiný nehmotný majetek

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

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

v. Odpisy

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

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

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

(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 za své služby v běžném nebo minulém období. Budoucí závazky počítané přírůstkovou metodou se diskontují na současnou hodnotu. Jako diskontní sazba se používá výnos, který ke dni účetní závěrky plyne z vysoce bonitních dluhopisů se splatnostmi, které se blíží splatnostem budoucích závazků. Přecenění čisté hodnoty závazků vyplývajících z dlouhodobých zaměstnaneckých požitků a odměn za dlouhou službu (včetně pojistně-matematických zisků a ztrát) je okamžitě vykazováno v plné výši v ostatním úplném výsledku.

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

Penzijní připojištění

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

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

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

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

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

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se nediskontují a účtují se do nákladů při poskytnutí příslušné služby. Rezerva na částku, jejíž vyplacení se předpokládá v rámci krátkodobých 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. Rezerva na soudní řízení a spory

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

iii. Rezerva na emisní povolenky

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

iv. Restrukturalizace

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

v. Rezerva na demontáž a rezerva na nápravu ekologických škod

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

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

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

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

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

Rezervy se vytvářejí na následující obnovovací práce:

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

Společnost účtuje současnou hodnotu rezerv v období, v němž došlo ke vzniku závazku. Závazek obecně vzniká ve chvíli, kdy dojde k instalaci majetku anebo k narušení prostředí v místě výroby. Při prvotním vykazování závazku se současná hodnota odhadovaných nákladů aktivuje navýšením účetní hodnoty souvisejícího 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 vyazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech a nákladech.

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

vi. Nevýhodné smlouvy

Rezerva na nevýhodné smlouvy se vytvoří, když očekávané přínosy, které mají Skupině plynout z určité smlouvy, jsou menší než nevyhnutelné náklady na splnění povinností Skupiny z této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy, nebo 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) Leasingy

Definice leasingu

Smlouva má charakter leasingu či leasing obsahuje, pokud na zákazníka převádí právo kontrolovat užití identifikovaného aktiva po určitou dobu trvání výměnou za protihodnotu. Kontrola nastává, pokud má

zákazník právo získat v podstatě veškerý ekonomický prospěch z využívání identifikovaného aktiva a rovněž právo využívání aktiva řídit.

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 držených nájemcem spadajících do působnosti standardu IAS 41 *Zemědělství*; poskytování licencovaných služeb spadajících do působnosti IFRIC 12 *Ujednání o poskytování licencovaných služeb*; licencí 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.

Nájem pozemku nebo nájem pozemku a budovy

V případě nájmu pozemku, na který nedopadá standard IAS 40 nebo IAS 2, se vždy jedná o operativní 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. ***Účtování nájemce***

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

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

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

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

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

Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání v rámci dlouhodobého hmotného majetku do stejného řádku, ve kterém vykazuje podkladová aktiva, která vlastní, stejné povahy. Aktiva z práva k užívání se při prvotním

zaúčtování oceňují pořizovací cenou a následně pořizovací cenou sníženou o jakékoli kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty a upravené o některá přecenění tohoto závazku z leasingu.

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

Servisní část leasingové splátky

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

Doba trvání leasingu

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

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

Podnájem

Klasifikace podnájemů 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 podnájem. Při posuzování klasifikace se bere v úvahu hodnota aktiva z práva k užívání, nikoli hodnota podkladového aktiva. Pokud nájemce poskytuje či předpokládá, že bude poskytovat podnájem, hlavní ujednání o leasingu nespĺňuje podmínky leasingu aktiv s nízkou hodnotou.

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.

(n) 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.

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

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

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

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

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

Výnosy z dodávek energií koncovým zákazníkům se oceňují pomocí transakčních cen přiřazených k tomuto převedenému zboží a odráží objem dodané energie, včetně odhadovaného objemu dodávky mezi datem poslední vystavené faktury a koncem období. U 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 fakturace provádí častěji na základě skutečných objemů dodávek.

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

- *Služby plynárenské a energetické infrastruktury*

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

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

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

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

ii. Deriváty, kde je podkladovým aktivem komodita

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

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

K datu účetní závěrky jsou deriváty určené k obchodování oceněny reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty je vykázána do zisku a ztráty. Pro účely výkaznictví Skupiny, kde obchodování s komoditními

deriváty představuje významnou část celkových obchodních činností, se vliv ocenění vykazuje jako „Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto“ v samostatném řádku v rámci celkových tržeb za komoditní deriváty s elektřinou, plynem, uhlím a nákladní dopravou. Vliv ocenění komoditních derivátů s emisními povolenkami je zahrnut v položce „Emisní povolenky, netto“.

iii. Příjmy z nájemného

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

(o) Státní dotace

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

(p) 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.

(q) Daň z příjmů

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

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

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

(r) Dividendy

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

(s) 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 držená k prodeji se tato aktiva (a veškerá aktiva a pasiva ve vyřazované skupině) přecení v souladu s příslušnými účetními postupy Skupiny. Následně se při prvotní klasifikaci na aktiva držená k prodeji tato dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny vykážou v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady vynaložené na prodej (v té, která je nižší). Pokud je investice nebo část investice do přidruženého podniku nebo společného podniku klasifikována jako držená k prodeji, oceňuje se stávající účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, podle toho, která hodnota je nižší. Ekvivalenční metoda se neuplatňuje vzhledem ke klasifikaci jako držené k prodeji.

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“, nesplňuje-li definici ukončované činnosti, se zahrnuje do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z pokračující činnosti.

Všechny samostatné 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)“.

(t) 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 třech různých přístupech, které lze použít pro určení reálné hodnoty:

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

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

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

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

Vybrané položky dlouhodobého hmotného majetku – přepravní plynovod vlastněný a provozovaný společností eustream, a.s., a distribuční plynovody vlastněné a provozované společností SPP – distribúcia, a.s. („SPPD“) – se v souladu se standardem IAS 16 zaúčtovávají v přeceněné výši od 1. ledna 2019, resp. 1. ledna 2020. Přeceněná částka představuje reálnou hodnotu k datu nejnovějšího přecenění po odečtení veškerých následných opravek a následného kumulovaného snížení hodnoty. Poslední přecenění vypracoval nezávislý znalec k 1. srpnu 2019 pro eustream, a.s a k 1. srpnu 2018 pro SPPD a bude prováděno pravidelně (minimálně jednou za 5 let), tak aby se účetní hodnota významně nelišila od částky vykázané k rozvahovému dni za použití reálných hodnot.

Všechna přecenění provedl nezávislý znalec, který použil především přístup oceňování reprodukční pořizovací cenou upravenou o odpisy a 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) Nederivatová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, investic držených do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje vedení za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

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

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic držených do splatnosti se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(e) Nederivatové finanční závazky

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

(f) Deriváty

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

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

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

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

5. Provozní segmenty

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

Skupina své provozní segmenty identifikuje na úrovni jednotlivých právních subjektů; vedení Skupiny monitoruje výkonnost jednotlivých společností prostřednictvím měsíčního reportingu. Provozní segmenty jsou shrnuty do čtyř povinně vykazovaných segmentů, tj. přenos plynu, distribuce plynu a elektřiny, skladování plynu a infrastruktura pro výrobu tepla, především na základě povahy poskytovaných služeb. Popis jednotlivých segmentů je uveden v textu níže. Každý povinně vykazovaný segment sdružuje společnosti s podobnými ekonomickými vlastnostmi (typ poskytovaných služeb, využívané komodity a regulační prostředí). Interní zprávy využívané orgánem skupiny EPIF, který vykonává hlavní rozhodovací pravomoc (představenstvo Skupiny), pro přiřazení zdrojů k těmto segmentům a pro posouzení jejich výkonnosti vycházejí z těchto povinně vykazovaných segmentů. Hlavními indikátory, které představenstvo Skupiny využívá k posouzení výkonnosti těchto segmentů, jsou provozní zisk před odpisy a záporným goodwill (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 objem plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění (viz níže).

Společnost eustream, a.s. poskytuje na základě této dlouhodobé smlouvy přístup k přenosové síti a k přepravním službám. Nejvýznamnějším uživatelem (přepravcem) této sítě je dodavatel plynu se sídlem v Rusku a dalšími klienty jsou typicky významné evropské plynařské společnosti přepravující zemní plyn z Ruska a asijských nálezů 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 společností eustream, a.s. Od roku 2005 je výše poplatků plně regulována ze strany Úřadu 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 především ze standardní regulační báze aktiv (dále jen „RAB“), vynásobené povoleným váženým průměrem ceny kapitálu (WACC), který zahrnuje vhodné provozní výdaje, a z povolených odpisů, a to v souladu s regulačními rámci platnými v jiných evropských zemích. Všechny klíčové parametry cenových tarifů jsou stanoveny pro dané regulační období pěti let (současné regulační období je 2017 – 2021 a očekává se jeho prodloužení do roku 2022).

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

Co se týče společnosti SSE, Úrad pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO) reguluje určité aspekty vztahu společnosti SSE se zákazníky, a to včetně stanovení cen elektrické energie a služeb poskytovaných určitým zákazníkům SSE. Cena elektřiny (komodity) je regulována pro domácnosti a malé společnosti s roční spotřebou do 30 MWh, kde ÚRSO stanoví maximální výši hrubého zisku na 1 MWh. Cena elektřiny pro velkoobchodní zákazníky není regulována.

iii. Skladování plynu

Segment skladování plynu představují společnosti NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., POZAGAS a.s. a NAFTA Germany GmbH a její dceřiné společnosti, které skladují zemní plyn především na základě dlouhodobých smluv v podzemních zásobnících v České republice, Slovensku a 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 tři velkokapacitní elektrárny s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny v České republice, které jsou provozovány především ve vysoce efektivním kogeneračním režimu a jejichž zástupci jsou především společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., United Energy, a.s. a Plzeňská teplárenská, a.s. 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. Společnosti EP Sourcing, a.s. (dříve EP Coal Trading, a.s.) a EP Cargo a.s. jako hlavní dodavatelé výše uvedených společností jsou také zahrnuty do tohoto segmentu. 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 Budapešť Erömü Zrt., která dodává energie pro hlavní město Budapešť, byly prodány ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020.

v. *Ostatní*

Segment Ostatní provozuje především tři solární elektrárny, jednu větrnou farmu a menšinový podíl v další solární elektrárně 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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. pro účetní období končící 31. prosincem 2020

Výsledek hospodaření

Za rok končící 31. prosincem 2020

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	744	1 702	293	544	3 283	5	-	-147	3 141
<i>externí výnosy</i>	721	1 696	261	458	3 136	5	-	-	3 141
<i>z toho: plyn</i>	721	580	261	-	1 562	-	-	-	1 562
<i>elektřina</i>	-	1 116	-	132	1 248	6	-	-	1 254
<i>teplo</i>	-	-	-	325	325	-	-	-	325
<i>mezisegmentové výnosy</i>	23	6	32	86	147	-	-	-147	-
Tržby: Logistika a nákladní doprava	-	-	-	18	18	-	-	-	18
<i>externí výnosy</i>	-	-	-	18	18	-	-	-	18
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tržby: Ostatní	-	7	-	16	23	6	-	-1	28
<i>externí výnosy</i>	-	7	-	16	23	5	-	-	28
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	1	-	-1	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	8	-	-	8	-	-	-	8
Tržby celkem	744	1 717	293	578	3 332	11	-	-148	3 195
Náklady na prodej: Energie	-24	-995	-33	-286	-1 338	-	-	148	-1 190
<i>externí náklady na prodej</i>	-22	-861	-25	-282	-1 190	-	-	-	-1 190
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-2	-134	-8	-4	-148	-	-	148	-
Náklady na prodej: Ostatní	-	-1	1	-24	-24	-3	-	-	-27
<i>externí náklady na prodej</i>	-	-1	1	-24	-24	-3	-	-	-27
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osobní náklady	-30	-108	-31	-65	-234	-1	-4	-	-239
Odpisy	-130	-220	-31	-76	-457	-3	-	-	-460
Opravy a údržba	-1	-4	-	-13	-18	-	-	-	-18
Emisní povolenky, netto	-2	-	-	-70	-72	-	-	-	-72
Daně a poplatky	-1	-1	-2	-4	-8	-	-1	-	-9
Ostatní provozní výnosy	3	16	-	40	59	2	-	-2	59
Ostatní provozní náklady	-14	-54	-10	-27	-105	-5	-4	2	-112
Aktivace	3	21	-	11	35	-	-	-	35
Provozní zisk	548	371	187	64	1 170	1	-9	-	1 162
Finanční výnosy	1	3	2	1	7	-	*924	*-926	5
<i>externí finanční výnosy</i>	1	2	1	-	4	-	1	-	5
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	-	1	1	1	3	-	*923	*-926	-
Finanční náklady	-40	-17	-6	21	-42	-	-151	39	-154
Zisk/-ztráta z derivátových finančních nástrojů	-7	2	-	2	-3	-	-40	4	-39
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Zisk/-ztráta z podeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných a přidružených podniků	-	-	-	79	79	-	705	-	784
Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů	502	359	183	167	1 211	2	*1 429	*-883	1 759
Náklady na daň z příjmů	-128	-91	-43	-14	-276	-	11	-	-265
Zisk/-ztráta za účetní období	374	268	140	153	935	2	*1 440	*-883	1 494
* Částka ve výši 883 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⁾	678	591	218	140	1 627	4	-9	-	1 622

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. pro účetní období končící 31. prosincem 2020

(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.

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
<i>externí výnosy</i>	794	1 862	222	554	3 432	5	-	-	3 437
<i>z toho: plyn</i>	794	567	222	-	1 583	-	-	-	1 583
<i>elektřina</i>	-	1 295	-	137	1 432	5	-	-	1 437
<i>teplo</i>	-	-	-	391	391	-	-	-	391
<i>mezisegmentové výnosy</i>	32	18	31	99	180	1	-	-181	-
Tržby: Logistika a nákladní doprava	-	-	-	26	26	-	-	-	26
<i>externí výnosy</i>	-	-	-	26	26	-	-	-	26
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tržby: Ostatní	-	7	-	17	24	6	-	-	30
<i>externí výnosy</i>	-	7	-	17	24	6	-	-	30
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	9	-	-	9	-	-	-	9
Tržby celkem	826	1 896	253	670	3 645	12	-	-181	3 476
Náklady na prodej: Energie	-48	1 207	-29	-371	-1 655	-	-	179	-1 476
<i>externí náklady na prodej</i>	-46	1 045	-28	-357	-1 476	-	-	-	-1 476
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-2	162	-1	-14	-179	-	-	179	-
Náklady na prodej: Ostatní	-	-1	-1	-21	-23	-4	-	-	-27
<i>externí náklady na prodej</i>	-	-1	-1	-21	-23	-4	-	-	-27
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
<i>externí finanční výnosy</i>	2	-	1	3	6	-	14	-	20
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	-	-	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	1 055
Náklady na daň z příjmů	-153	-87	-35	16	-291	-	-4	-	(-295)
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
-----------------------	-----	-----	-----	-----	-------	---	-----	---	-------

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. pro účetní období končící 31. prosincem 2020

(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.

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 obchodních 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 nevyhází z IFRS by neměl být používán izolovaně. Nemusí být srovnatelný s ukazateli s podobným názvem, které využívají jiné společnosti.

Za rok končící 31. prosincem 2020

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	548	371	187	64	1 170	1	-9	-	1 162
Odpisy	130	220	31	76	457	3	-	-	460
Záporný goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	678	591	218	140	1 627	4	-9	-	1 622

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

Aktiva a závazky segmentu**Za rok končící 31. prosincem 2020**

v milionech EUR

	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektřiny ⁽²⁾	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Povinně vykazované segmenty celkem	Ostatní	Holding	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidovaná finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	4 413	5 834	959	792	11 998	30	1 075	-1 432	11 671
Povinně vykazované závazky za segment	-2 383	-1 963	-517	-325	-5 188	-16	-3 818	1 432	-7 590
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku ⁽¹⁾	45	88	9	133	275	-	-	-	275
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku (mimo emisních povolenek, aktiv z práva k užívání a goodwillu)	40	86	9	74	209	-	-	-	209
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	1	2	-	-	3

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

(2) Distribuční plynovody držené v rámci segmentu distribuce plynu a elektřiny byly přeceněny na svou reálnou hodnotu v roce 2020.

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	Konsolidovaná finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	4 736	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) Přepravní plynovody držené v rámci segmentu přenos plynu byly přeceněny na svou reálnou hodnotu v roce 2019.

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 2020

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Německo	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	618	9 261	168	10 047
Nehmotný majetek a goodwill	168	34	-	202
Celkem	786	9 295	168	10 249

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Maďarsko	Spojené království	Německo	Ostatní*	Celkem
Tržby: plyn	171	921	77	162	61	170	1 562
Tržby: elektřina	350	788	46	22	-	48	1 254
Tržby: teplo	265	-	60	-	-	-	325
Tržby: logistika a nákladní doprava	13	1	(1)	-	-	5	18
Tržby: ostatní	20	8	-	-	-	-	28
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	8	-	-	-	-	-	8
Celkem	827	1 718	182	182	61	225	3 195

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

Za rok končící 31. prosincem 2019

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Německo	Maďarsko	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	874	7 700	174	43	8 791
Nehmotný majetek a goodwill	169	48	-	17	234
Celkem	1 043	7 748	174	60	9 025

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Maďarsko	Spojené království	Německo	Ostatní*	Celkem
Tržby: plyn	195	985	119	96	45	143	1 583
Tržby: elektřina	360	924	41	17	-	95	1 437
Tržby: teplo	314	-	77	-	-	-	391
Tržby: logistika a nákladní doprava	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	113	45	247	3 476

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

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 záporný 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 2020

Dne 21. října 2020 nabyla Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti Stredoslovenská distribučná, a.s. 80% podíl ve společnosti Kinet s.r.o. za 3,3 milionu EUR. Jmění společnosti k datu akvizice činilo 2,8 milionu EUR.

Dne 23. října 2020 nabyla Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti EP Energy, a.s. 100% podíl ve společnosti Patamon a.s. za téměř 2 miliony Kč.

V průběhu roku získala Skupina 100% podíl ve společnostech Lirostana s.r.o., Zálesí Reality s.r.o., Malešice Reality s.r.o., Power Reality s.r.o., EPRE Reality s.r.o. a Střelníčná reality s.r.o. za celkem 1,2 milionu Kč, přičemž bylo převedeno jmění v celkové hodnotě 99 milionů EUR ze společností Pražská teplárenská a.s. a PT měření, a.s.

ii. 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.

(b) Dopad akvizic

i. 31. prosince 2020

V roce 2020 nenastaly žádné významné akvizice ani postupné akvizice.

ii. 31. prosince 2019

V roce 2019 nenastaly žádné významné akvizice ani postupné akvizice.

Akvizice nekontrolních podílů

Dne 16. ledna 2020 nabyla společnost EP Energy, a.s. zbývající 36% podíl ve společnosti VTE Pchery, s.r.o. Skupina tak zvýšila svůj podíl ve společnosti VTE Pchery, s.r.o. ze 64 % na 100 %.

(c) Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za roky 2020 a 2019

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

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

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

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

V roce 2020 a 2019 nenastaly žádné významné akvizice ani postupné akvizice.

(d) Prodej podílů v letech 2020 a 2019

i. 31. prosince 2020

Během roku 2020 Skupina prodala své podíly v následujících společnostech:

<i>V mil. EUR</i>	Datum prodeje	Prodaný podíl	Podíl po prodeji
		%	%
Prodané dceřiné společnosti			
Pražská teplárenská Holding a.s. v likvidaci a NPTH,a.s. v likvidaci	30/09/2020	100	-
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED	30/09/2020	100	-
Pražská teplárenská a.s. a její dceřiné společnosti a přidružené podniky a PT Transit, a.s.	03/11/2020	100	-
Budapesti Erőmű Zrt. a Energia-pro Zrt.	02/12/2020	95,62	-

V souvislosti s procesem likvidace společností Pražská teplárenská Holding a.s. v likvidaci a NPTH a.s. v likvidaci byly tyto společnosti dne 30. září 2020 dekonsolidovány bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny. Dopad na účetní závěrku byl 20 milionů EUR v důsledku kurzových rozdílů převedených do ostatního úplného výsledku. Investice je v současné době vykázána v rámci ostatních finančních aktiv v hodnotě, jejíž příjem se očekává při likvidaci.

V souvislosti s procesem likvidace společnosti CHIFFON ENTERPRISES LIMITED byla tato společnost dne 30. září 2020 dekonsolidována bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny. Dopad na účetní závěrku byl 1 milion EUR. Investice je v současné době vykázána v rámci ostatních finančních aktiv v hodnotě, jejíž příjem se očekává při likvidaci.

Dne 3. listopadu 2020 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti Pražská teplárenská a.s. a jejích dceřiných společnostech a přidružených podnicích a ve společnosti PT Transit, a.s. Vliv prodeje je uveden v tabulce níže.

Dne 2. prosince 2020 Skupina prodala 95.62% podíl ve společnosti Budapesti Erőmű Zrt. a Energia-pro Zrt. Vliv prodeje je uveden v tabulce níže.

Vlivy prodejů jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>V mil. EUR</i>	Čistá aktiva prodaná v roce 2020
Dlouhodobý hmotný majetek	-255
Nehmotný majetek	-8
Účasti s podstatným vlivem	-1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-126
Finanční nástroje – aktiva	-6
Zásoby	-9
Peníze a peněžní ekvivalenty	-46
Vázané zdroje	-4
Odložená daňová pohledávka	-7
Rezervy	26
Odložené daňové závazky	31
Půjčky a úvěry	10
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	184
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	-211
Nekontrolní podíly	4
Cenové rozdíly	9
Kurzové rozdíly převedené do ostatního úplného výsledku	-29
Čistá hodnota prodaných aktiv	-227
Přijatá protihodnota, uhrazená v hotovosti	1 011
Prodané peníze a peněžní ekvivalenty	-46
Čisté peněžní přítoky	965
Zisk /-ztráta z prodeje	784

ii. 31. prosince 2019

Během roku 2019 Skupina neprodala žádný ze svých podílů.

7. Tržby

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Tržby: Energie		
<i>plyn</i>	1 562	1 583
<i>elektrina</i>	1 254	1 437
<i>teplo</i>	325	391
Energie celkem	3 141	3 411
Tržby: Logistika a nákladní doprava	18	26
Tržby: Ostatní	28	30
Celkové výnosy od zákazníků	3 187	3 467
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	8	9
Celkem	3 195	3 476

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

Tržby: Energie (plyn) představují především výnosy z přenosu plynu ve výši 721 milionů EUR (2019: 794 milionů EUR) a z distribuce plynu ve výši 421 milionů EUR (2019: 426 milionů EUR).

Tržby: Energie (elektrina) se skládají především z prodeje elektřiny ve výši 927 milionů EUR (2019: 952 milionů EUR). Částka 195 milionů EUR (2019: 358 milionů EUR) se vztahuje na distribuci elektřiny.

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 2020 nebyly vykázány žádné výnosy ze závazků k plnění splněných (či částečně splněných) v minulých obdobích.

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

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 2020	31. prosince 2019
Smluvní aktiva	54	59
<i>Krátkodobá</i>	54	59
<i>Dlouhodobá</i>	-	-
Smluvní závazky	185	167
<i>Krátkodobé</i>	70	62
<i>Dlouhodobé</i>	115	105

Během roku 2020 byla částka ve výši 61 milionů EUR zaúčtována na začátku období do krátkodobých smluvních závazků vykázána jako výnos.

8. Náklady na prodej

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Náklady na prodej: Energie		
<i>Náklady na prodej elektřiny</i>	722	930
<i>Náklady na prodej plynu a ostatních energetických produktů</i>	116	100
<i>Spotřeba uhlí a ostatního materiálu</i>	117	122
<i>Spotřeba energie</i>	209	289
<i>Ostatní náklady na prodej</i>	26	35
Energie celkem	1 190	1 476
Náklady na prodej: Výroba, zpracování potravin a ostatní		
<i>Spotřeba materiálu</i>	13	9
<i>Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků</i>	-1	-
<i>Náklady na prodej zboží</i>	9	10
<i>Spotřeba energie</i>	3	4
<i>Ostatní náklady na prodej</i>	3	4
Ostatní celkem	27	27
Celkem	1 217	1 503

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>	2020	2019
Mzdy a platy	171	171
Povinné odvody na sociální zabezpečení	57	57
Ostatní sociální náklady	11	12
Celkem	239	240

Průměrný počet zaměstnanců (vypočtený se zahrnutím údajů prodaných subjektů až do příslušného data dekonsolidace) během roku 2020 činil 6 428 (2019: 6 458), z nichž 130 bylo vedoucích pracovníků (2019: 127).

10. Emisní povolenky

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Zisk z prodeje emisních povolenek k obchodování	2	5
Výnosy příštích období (dotace) rozpuštěné do zisku nebo ztráty	10	21
Tvorba a rozpuštění rezervy na emisní povolenky	-84	-67
Využití rezervy na emisní povolenky	65	39
Spotřeba emisních povolenek	-65	-39
Celkem	-72	-41

Zvýšení nákladů na emisní povolenky je způsobeno především zvýšením průměrné ceny 1 kusu emisních povolenek z 24,39 EUR/kus v roce 2019 na 25,01 EUR/kus v roce 2020.

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

Programu emisních povolenek se účastní společnosti United Energy, a.s., Plzeňská teplárenská a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., Stredoslovenská energetika, a.s., NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o. a eustream, a.s. Pražská teplárenská a.s., a Budapešti Erömu Zrt. se účastnily do data prodeje.

11. Daně a poplatky

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Daň z nemovitostí	3	2
Jiné daně a poplatky	6	7
Daně a poplatky celkem	9	9

12. Ostatní provozní výnosy

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Poplatek za decentralizaci a kogeneraci ⁽¹⁾	14	16
Majetek nabytý bezúplatně a příspěvky od zákazníků	9	6
Pojistná plnění od pojišťoven a náhrady od ostatních společností	9	5
Příjmy z nájemného	7	7
Poplatky za konzultace	4	5
Likvidace odpadu	4	3
Smluvní pokuty	2	2
Zisk z prodeje materiálu	1	1
Výnosy z odpisu závazků	1	-
Výnosy z přefakturace	1	-
Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku	-	1
Ostatní	7	10
Celkem	59	56

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

13. Ostatní provozní náklady

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	29	29
Náklady na informační technologie	12	12
Náklady na konzultace	10	11
Náklady na dopravu	10	10
Nájemné	9	9
Kancelářské vybavení a další materiál	8	8
Ztráta z odepsaných pohledávek	4	-
Náklady na pojištění	4	4
Ztráty/-zisky ze snížení hodnoty	3	48
<i>Z toho týkající se těchto položek: Dlouhodobý hmotný majetek a nehmotný majetek</i>	-2	⁽¹⁾ 45
<i> Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</i>	4	3
<i> Zásoby</i>	1	-
Reklamní náklady	3	4
Dary a sponzorství	2	2
Ztráta z vyřazení hmotného a nehmotného majetku	2	-
Smluvní pokuty	1	2
Náklady na komunikaci	1	1
Školení, vzdělávací kurzy, konference	1	1
Bezpečnostní služby	1	1
Tvorba a rozpuštění rezerv	-	-9
Ostatní	12	16
Celkem	112	149

(1) Částka zahrnuje snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 39 milionů EUR vykazané společností SPP – distribúcia, a.s. („SPPD“). Od 1. ledna 2020 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 byl dopad na fond z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu k 1. lednu 2020 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.

Za účetní období končící 31. prosincem 2020 a 31. prosincem 2019 nebyly ve výkazu zisku a ztráty vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

Odměny statutárním auditorům

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Statutární audity	1	1
Služby nad rámec statutárního auditu	-	-
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. Služby nad rámec statutárního auditu zahrnují následující služby:

- prověrku zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky k 30. červnu 2020,
- poskytnutí patronátního prohlášení (comfort letter) v souvislosti s vydáním dluhopisů jednotlivých společností,
- asistenci se sestavením zprávy o udržitelnosti,
- znalecký posudek na odpočet na výzkum a vývoj,
- penetrační testování vybraných IT infrastruktur,
- audit úvěrových podmínek,
- automatizaci shromažďování údajů z veřejných rejstříků.

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

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Výnosové úroky	1	1
Výnosy z dividend	3	2
Výnosy z poplatků a provizí	1	1
Čistý kurzový zisk	-	16
Finanční výnosy	5	20
Nákladové úroky	-109	-132
Nákladové úroky spojené s odvíjením diskontu rezerv	-3	-3
Náklady na provize a poplatky za další služby	-15	-5
Čistá kurzová ztráta	-27	-
Finanční náklady	-154	-140
Zisk z odepsaných úvěrových pohledávek	11	-
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	6	-1
Zisk/-ztráta z ostatních derivátů k obchodování ⁽¹⁾	6	-
Zisk/-ztráta z aktiv vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1	-
Zisk/-ztráta z měnových derivátů k obchodování ⁽¹⁾	-3	-2
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování ⁽¹⁾	-59	-
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	-1	-1
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	-39	-4
Čisté finanční výnosy (náklady) vykázané v zisku nebo ztrátě za pokračující činnosti	-188	-124

(1) Všecké 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>	2020	2019
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-333	-336
Úprava za minulá období	-2	1
Srážková daň	-	-
Splatná daň celkem	-335	-335
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů ⁽¹⁾	70	40
Změna daňové sazby	-	-
Odložená daň celkem	70	40
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná v zisku nebo ztrátě za pokračující činnosti	-265	-295

(1) Podrobnosti viz bod 18 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky.

Zůstatek splatné daně z příjmu ve výši 48 milionů EUR (2019: 105 milionů EUR) se týká zejména společnosti eustream, a.s., a to ve výši 13 milionů EUR (2019: 75 milionů EUR), společnosti NAFTA Germany GmbH, a to ve výši 10 milionů EUR (2019: 17 milionů EUR) a společnosti Stredoslovenská distribučná, a.s. (Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s.), a to ve výši 10 milionů EUR (2019: 2 miliony 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 2020 (19 % pro rok 2019), přičemž podle maďarské legislativy činí tato sazba 9 % pro finanční rok 2020 (9 % pro rok 2019). Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční rok 2020 (21 % pro rok 2019). Německá spolková sazba daně z příjmů činí 26,93 % pro finanční rok 2020 (26,93 % pro rok 2019). 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

	2020		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní z příjmů
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	70	-	70
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	-52	-	-52
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků	-29	7	-22
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku	1 768	-453	1 315
Celkem	1 757	-446	1 311

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 na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku	2 166	-551	1 615
Celkem	2 103	-540	1 563

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

	2020		2019	
	%		%	
Zisk před zdaněním		1 759		1 085
Daň z příjmů podle platné daňové sazby Společnosti (19 %)	19.00%	334	19.00%	206
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	1.36%	24	1.84%	20
Neodpočitatelné náklady ⁽¹⁾	3.87%	68	1.19%	13
Nezdanitelný zisk	(13.31%)	-234	(0.37%)	-4
Zaučtování dříve nezaúčtovaných daňových ztrát	0.91%	16	-	-
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	0.40%	7	0.37%	4
Změna přechodných rozdílů, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	(0.23%)	-4	-	-
Regulovaná sektorová daň	3.07%	54	5.25%	57
Srážková daň	-	-	(0.09%)	-1
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě pro pokračující činnosti	15.07%	265	27.19%	295

- (1) Tento základ zahrnuje především ztrátu z prodeje podílu ve společnosti NPTH, a.s. v likvidaci ve výši 146 milionů EUR a ztrátu z úrokových derivátů realizovanou společností EP Infrastructure, a.s. (CE Energy, a.s.) ve výši 46 milionů EUR (2019: neodpočitatelný úrokový náklad ve výši 41 milionů EUR).
- (2) Základ ve výši 931 milionů EUR zahrnuje především zisk z prodeje podílů ve společnostech Pražská teplárenská Holding a.s. v likvidaci, PT Transit, a.s., Pražská teplárenská a.s. a jejich dceřiných společnostech a přidružených podnicích a ve společnostech Budapešť Erömű Zrt. a Energia-pro Zrt.
- (3) Tato položka se týká speciální sektorové daně na Slovensku a v Maďarsku. Zůstatek zahrnuje především částky vykázané společnostmi eustream, a.s. ve výši 24 milionů EUR (2019: 34 milionů EUR), SPP - distribúcia, a.s. ve výši 12 milionů EUR (2019: 11 milionů EUR), NAFTA a.s. ve výši 5 milionů EUR (2019: 4 miliony EUR), Sredoslovenská distribučná, a.s. ve výši 6 milionů EUR (2019: 4 miliony EUR) a Budapešť Erömű Zrt. ve výši 5 milionů EUR (2019: 4 miliony EUR).

16. Dlouhodobý hmotný majetek*v milionech EUR*

	Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Přepavní plynovody – model oceňování reálnou hodnotou	Distribuční 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 1. lednu 2020	2 331	3 803	-	2 592	1 987	18	211	10 942
Dopady změn směnných kurzů	-32	-	-	-	-26	-1	-1	-60
Přírůstky	46	-	-	-	54	-	105	205
Reklasifikace	-	-	2 094	-2 580	-	-	-	-486
Přecenění	-	-	⁽²⁾ 1 762	-	-	-	-	1 762
Úbytky	-11	-	-	-	-20	-1	-	-32
Prodané subjekty	-345	-	-	-	-117	-6	-10	-478
Přeúčtování	21	-	44	-	62	1	-128	-
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	10	-	-	-	-	-	-	10
Stav k 31. prosinci 2020	2 020	3 803	3 900	12	1 940	11	177	11 863
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty								
Stav k 1. lednu 2020	-739	-37	-	-525	-842	-3	-5	-2 151
Dopady změn směnných kurzů	13	-	-	-	15	-	-	28
Odpisy účtované za rok	-94	-89	-142	-	-110	-1	-	-436
Úbytky	5	-	-	-	23	1	-	29
Prodané subjekty	147	-	-	-	74	2	-	223
Reklasifikace	-	-	-39	525	-	-	-	486
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	7	-	-	-	1	-	-3	5
Stav k 31. prosinci 2020	-661	-126	-181	-	-839	-1	-8	-1 816
Účetní hodnota								
K 1. lednu 2020	1 592	3 766	-	2 067	1 145	15	206	8 791
K 31. prosinci 2020	1 359	3 677	3 719	12	1 101	10	169	10 047

(1) Včetně aktiv z práva k užívání

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

v milionech EUR

	Pozemky a budovy ⁽¹⁾	Přepravní 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							
Upravený 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 na společnost Nafta Germany	-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							
Upravený stav k 31. prosinci 2018	-650	-	-738	-733	-3	-4	2 128
Úprava vzhledem ke změně účetního postupu – aplikace přeceňovacího modelu	-	-	0	-	-	-	-
Stav k 1. lednu 2019	-650	-	-738	-733	-3	-4	-2 128
Dopady změn směnných kurzů	-2	-	-	-4	-	-	-6
Odpisy účtované za rok	-97	-86	-71	-122	-	-	-376
Úbytky	14	-	31	18	-	-	63
Reklasifikace	-	49	292	0	-	-	341
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).

Přecenění plynovodů

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

Pokud by byly plynovody zaúčtovány pomocí modelu oceňování pořizovacími náklady, činila by k 31. prosinci 2020 čistá účetní hodnota těchto aktiv 4 166 milionů EUR (účetní hodnota aktiv společnosti eustream ve výši 2 130 milionů EUR a účetní hodnota aktiv společnost SPPD ve výši 2 036 milionů EUR).

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 neměla Skupina žádný významný nevyužitý majetek.

Zástavní právo

K 31. prosinci 2020 a 2019 není žádný dlouhodobý hmotný majetek 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 2020	113	72	81	168	10	444
Dopady změn směnných kurzů	-3	-1	-3	-	-	-7
Přírůstky	-	3	63	-	7	73
Úbytky	-	-1	-65	-	-	-66
Prodané subjekty	-	-1	-7	-	-	-8
Přeúčtování	-	2	-	-	-2	-
Stav k 31. prosinci 2020	110	74	69	168	15	436
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty						
Stav k 1. lednu 2020	-11	-50	-	-146	-3	-210
Odpisy za účetní období	-	-7	-	-16	-1	-24
Stav k 31. prosinci 2020	-11	-57	-	-162	-4	-234
Účetní hodnota						
K 1. lednu 2020	102	22	81	22	7	234
K 31. prosinci 2020	99	17	69	6	11	202

<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 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

V roce 2020 Skupina nakoupila emisní povolenky v hodnotě 52 milionů EUR (2019: 54 milionů EUR). Zbývající část ve výši 11 milionů EUR (2019: 20 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 vykázán jako majetek s určitou dobou životnosti.

Skupina v letech 2020 a 2019 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 2020 a 2019 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 2020	31. prosince 2019
Elektrárny Opatovice, a.s.	88	91
EP Cargo a.s.	5	5
EP ENERGY TRADING, a.s.	5	5
SPV100, s.r.o.	1	1
Goodwill celkem	99	102

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 2020 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 4,51 % do 5,48 % (2019: od 4,81 % do 6,08 %). 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 a 2020 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty goodwillu.

Další informace o penězotvorných 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 2020 byla určena obdobným způsobem jako v roce 2019. Podle odhadu vedení převyšovala zpětně ziskatelná částka u společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. její účetní hodnotu (včetně goodwillu) o 425 milionů EUR (2019: 341 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:

	2020	2019
Diskontní sazba	4,51 %	4,94 %
Míra růstu konečné hodnoty	0,50 %	0,50 %

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

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

- a. předpokládané modernizace nezbytné k zajištění souladu s platnými předpisy (s dopadem především na výrobu a prodej elektřiny, provozní a investiční (kapitálové) náklady);
- b. tržní očekávání týkající se cen elektřiny a emisních povolenek, vývoj vycházející z historických trendů;
- c. nepatrný pokles dodávek tepla a mírný nárůst cen tepla,
- d. inflací ovlivněný vývoj různých dalších položek, především režijních nákladů.

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

18. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

v milionech EUR

	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019
	Aktiva	Závazky	Rozdíl	Aktiva	Závazky	Rozdíl
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:						
Dlouhodobý hmotný majetek	1	-1 854	-1 853	1	-1 481	-1 480
Nehmotný majetek	-	-15	-15	-	-15	-15
Zásoby	2	-	2	2	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	-	2	2	-	2
Rezervy	44	-	44	48	-	48
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	8	-	8	7	-	7
Peněžní ekvivalenty, půjčky a úvěry – v naběhlé hodnotě	-	-12	-12	-	-16	-16
Daňové ztráty	1	-	1	-	-	-
Deriváty	31	9	40	23	-	23
Ostatní položky	3	-34	-31	11	-43	-32
Mezisoučet	92	-1 906	-1 814	94	-1 555	-1,461
Kompenzace daně	-75	75	-	-77	77	-
Celkem	17	-1 831	-1 814	17	-1 478	-1,461

Pohyb odložené daně během účetního období

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2020	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Vykázáno v ostatním úplném výsledku ⁽¹⁾	Přeúčtování	Vyřazované jednotky ⁽²⁾	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2020
Dlouhodobý hmotný majetek	-1 480	51	-447	3	22	-2	-1 853
Nehmotný majetek	-15)	-	-	-	-	-	-15
Zásoby	2	-	-	-	-	-	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	-	-	-	-	-	2
Rezervy	48	2	-	-1	-5	-	44
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	7	1	-	-	-	-	8
Peněžní ekvivalenty, půjčky a úvěry – v naběhlé hodnotě	-16	1	-	-	3	-	-12
Daňové ztráty	-	1	-	-	-	-	1
Deriváty	23	7	7	-	3	-	40
Ostatní	-32	7	-6	-2	1	1	-31
Celkem	-1 461	70	-446	-	24	-1	-1 814

(1) Přecenění distribučních plynovodů (modelem oceňování reálnou hodnotou) ve výši 447 milionů EUR ve společnosti SPP - distribúcia, a.s..

(2) Zůstatek se týká společnosti Pražská teplotárenská a.s. ve výši 19 milionů EUR a společnosti PT Transit, a.s. ve výši 5 milionů EUR.

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 přepravních 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.

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 2020	31. prosince 2019
Daňové ztráty minulých let	368	328
Celkem	368	328

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
PT Holding Investments B.V.	4	4
EPH Gas Holding B.V.	65	55
SPP Infrastructure, a.s.	2	-
Czech Gas Holding Investment B.V.	13	12
Seattle Holding B.V.	96	96
Slovak Gas Holding B.V.	175	161
Nafta Exploration d.o.o.	4	-
EP Infrastructure, a.s.	9	-
Celkem	368	328

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 2020 bylo dosaženo dostatečně vysokého zdanitelného zisku, pak by příslušný daňový výnos (úspora) činil až 68 milionů EUR (2019: 62 milionů EUR).

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

	2021	2022	2023	2024	Po r. 2025	Celkem
Daňové ztráty	1	1	3	99	264	368

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.

19. Zásoby

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zemní plyn	138	147
Fosilní paliva	20	25
Suroviny a dodávky	14	13
Náhradní díly	12	16
Nedokončená výroba	-	1
Celkem	184	202

K 31. prosinci 2020 a 2019 nejsou žádné zásoby zatíženy zástavním právem.

20. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky z obchodních vztahů	201	235
Příjmy příštích období ⁽¹⁾	88	138
Zálohy	37	56
Pohledávky z daně z přidané hodnoty, netto	3	7
Dohadné účty aktivní	2	3
Ostatní daňové pohledávky, netto	-	1
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	52	55
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-22	-20
Celkem	361	475
<i>Dlouhodobé</i>	31	39
<i>Krátkodobé</i>	330	436
Celkem	361	475

1) *Podrobněji o příjmech příštích období viz bod přílohy 30 – Záruky a podmíněné závazky.*

V roce 2020 byly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku odepsány pohledávky ve výši 5 milionů EUR (2019: 0 milionů EUR).

K 31. prosinci 2020 nejsou zástavním právem zatíženy žádné pohledávky (2019: 0 milionů).

K 31. prosinci 2020 byly ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 355 milionů EUR (2019: 453 milionů EUR); zbývající čistá částka ve výši 6 milionů EUR je po lhůtě splatnosti (2019: 14 milionů EUR). Podrobněji o analýze věkové struktury pohledávek pojednává bod 32 (a)(ii) – Řízení rizik – úvěrové riziko: ztráty ze snížení hodnoty.

K 31. prosinci 2020 a 2019 se reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv rovná jejich účetní hodnotě.

O úvěrových a měnových rizicích Skupiny a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům pojednává bod 32 – Řízení rizik.

21. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	564	674
Termínované vklady	145	-
Celkem	709	674

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

K 31. prosinci 2020 a 2019 nejsou zástavním právem zatíženy žádné peněžní ekvivalenty.

22. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2020 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (2019: 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 (2019: 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 2020 Společnost rozhodla o vyplacení a vyplatila dividendy akcionářům ve výši 1 128 milionů EUR (2019: 450 milionů EUR), z čehož 140 milionů EUR představovalo zálohu na dividendy ze zisku běžného období.

31. prosince 2020 <i>v tisících akcií</i>	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	250 Kč			
	Akcie typu A	Akcie typu B		
EPIF Investments a.s.	222 870	-	69	69
CEI INVESTMENTS S.a.r.l.	-	100 130	31	31
Celkem	222 870	100 130	100	100

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	69
CEI INVESTMENTS S.a.r.l.	-	100 130	31	31
Celkem	222 870	100 130	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Nedělitelné fondy	1	1
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	1 377	774
Oceňovací rozdíly ze zajištění	-102	-100
Fond z přepočtu cizích měn	-33	-87
Ostatní kapitálové fondy	-3 814	-3 814
Celkem	-2 571	-3 226

Ostatní kapitálové fondy

Jak je uvedeno v bodu 3 (a) vii – Cenové rozdíly, Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku akvizice dceřiných společností od společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a dceřiných společností vložených do základního kapitálu Společnosti společností Energetický a průmyslový holding, a.s. Vzhledem k tomu, že tyto získané nebo vložené subjekty byly pod společnou kontrolou společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., neuplatnil se u nich standard IFRS 3, který stanoví, že se goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o kterou pořizovací náklady akvizice převyšují reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích nabývané dceřiné společnosti. Společnosti nabývané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v čisté účetní hodnotě prezentované v konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi pořizovacími náklady akvizice a účetními hodnotami čistých aktiv nabývané společnosti a

původním goodwillem převedeným k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidačního vlastního kapitálu jako cenové rozdíly („pricing differences“). Cenové rozdíly jsou vykázány v Ostatních kapitálových fondech z kapitálových vkladů. „Bod 6 – Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností“ shrnuje účinky všech transakcí v rámci společné kontroly za obě období.

Fond z přepočtu cizích měn

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

Fond z přecenění na reálnou hodnotu

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

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 28 – Finanční nástroje a bod 32 – Řízení rizik).

V průběhu roku 2020 Skupina reklasifikovala 73 milionů EUR jako výnosy z oceňovacích rozdílů ze zajištění do hospodářského výsledku (2019: 31 milionů EUR jako výnosy).

23. Zisk na akcii**Základní zisk na akcii**

Základní zisk na akcii v EUR na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč (2019: v EUR na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činí 3,44 (2019: 1,24).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2020 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 1 111 milionů EUR (2019: 401 milionů EUR) a z váženého průměrného počtu 323 000 000 vydaných kmenových akcií (2019: 323 000 000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2020

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

Vážený průměr počtu kmenových akcií 2019

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

Zředený zisk na akcii

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

24. Nekomolní podíl

31. prosince 2020	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>									
Nekomolní podíl	⁽⁶⁾ 51,00%	31,01%	⁽⁶⁾ 51,00%	⁽⁶⁾ 51,00%	⁽⁶⁾ 51,00%	38,01%	65,00%		
Předmět podnikání	Distribuce elektriny	Skladování plynu a průzkum	Holdings společnost	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 2020	461	111	-252	⁽⁷⁾ 1 493	1 036	38	125	-	3 012
Zisk/-ztráta připadající nekomolním podílům za období	78	32	-	59	191	7	7	10	384
Schválené dividendy	-96	-1	-268	-	-	-	-8	-1	-374
Údaje z výkazu o finanční pozici⁽²⁾									
Aktiva celkem	1 226	795	5,585	4 467	4 413	122	245		
<i>z toho: Dlouhodobá</i>	823	630	⁽⁴⁾ 5 456	3 973	4 233	34	197		
<i>krátkodobá</i>	403	165	129	494	180	88	48		
Závazky celkem	322	438	1 021	1 539	2 383	21	52		
<i>z toho: Dlouhodobé</i>	159	393	644	949	2 104	16	25		
<i>krátkodobé</i>	163	45	377	590	279	5	27		
Čistá aktiva	904	357	4,565	2 928	2,030	101	192	-	-
Údaje z výkazu o úplném výsledku⁽²⁾									
Celkové výnosy	1 018	243	617	447	747	40	121		
<i>z toho: přijaté dividendy</i>	-	-	⁽⁵⁾ 584	-	-	-	-		
Zisk po zdanění	152	102	584	117	374	19	11		
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	-2	-	1 314	-54	-	-		
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období⁽²⁾	152	100	584	1 431	320	19	11	-	-
Čistý příliv (odliv) peněz⁽²⁾	29	14	-10	11	-146	7	-6		

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz bod 34 - 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 ve výši 4 914 milionů EUR 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 SPP distribúcia, a.s. souvisí s přeceněním dlouhodobého hmotného majetku ve výši 1 315 milionů EUR zvyšující nekomolní podíl o 672 milionů EUR.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. pro účetní období končící 31. prosincem 2020

31. prosince 2019	Stredo-slovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi ⁽³⁾	SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi	eustream, a.s.	POZAGAS a.s.	Plzeňská teplárenská, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
<i>v milionech EUR</i>									
Nekontrolní podíl	⁽⁶⁾ 51,00%	31,01%	⁽⁶⁾ 51,00%	⁽⁶⁾ 51,00%	⁽⁶⁾ 51,00%	38,01%	65,00%		
Předmět podnikání	Distribuce elektřiny	Skladování plynu a průzkum Slovensko, Německo	Holdingová společnost Slovensko	Distribuce plynu Slovensko	Přenos plynu Slovensko	Skladování plynu a průzkum Slovensko	Výroba a distribuce tepla Česká republika		
Stát ⁽¹⁾	Slovensko	Slovensko, Německo	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Česká republika		
Účetní hodnota nekontrolního podílu k 31. prosinci 2019	480	102	-284	823	⁽⁷⁾1 086	31	130	3	2 371
Zisk/-ztráta připadající nekontrolním podílům za období	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	2 023	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 34 - 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 ve výši 4 907 milionů EUR do společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního 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 nekontrolního 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 nekontrolního podílu ve společnosti eustream, a.s. souvisí s přeceněním dlouhodobého hmotného majetku ve výši 1 615 milionů EUR zvyšující nekontrolní podíl o 824 milionů EUR.

25. Půjčky a úvěry

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Půjčky splatné úvěrovým institucím	1 042	1 200
Půjčky splatné jiným než úvěrovým institucím	1	0
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 441	3 700
Bankovní kontokorent	-	31
Závazky z finančního leasingu	58	76
Celkem	4 542	5 007
Dlouhodobé závazky celkem	3 926	4 105
Krátkodobé závazky celkem	616	902
Celkem	4 542	5 007

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček a úvěrů (vyjma dluhopisů) v roce 2020 činil 1,06 % (2019: 1,37 %).

Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

Podrobnosti o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2020 jsou uvedeny v následující tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizované transakční náklady/přémie/diskonty	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis II společnosti SPP Infrastructure Financing	500	12	(3)	12/2/2025	2.625	2.685
Dluhopis SPPD	500	7	(1)	23/6/2021	2.625	2.828
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	8	(3)	26/4/2024	1.659	1.786
Dluhopisy EP Infrastructure 2026	600	4	(3)	30/7/2026	1.698	1.795
Neveřejná nabídka dluhopisů 2027	70	-	(1)	8/4/2027	⁽¹⁾ 2.150	2.360
Dluhopisy EP Infrastructure 2028	500	2	(3)	9/10/2028	2.045	2.117
Dluhopis eustream	500	5	(3)	25/6/2027	1.625	1.759
Celkem	3 420	38	(17)	-	-	-

1) Úroková míra je kombinací referenční úrokové sazby (6M EURIBOR) a marže ve výši 2,15 % p.a. stanovené pro příslušné úrokové období.

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

<i>v milionech EUR</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizované transakční náklady/přémie/diskonty	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis I společnosti SPP Infrastructure Financing	750	13	-	18/7/2020	3.750	3.773/3.717
Dluhopis II společnosti SPP Infrastructure Financing	500	12	(4)	12/2/2025	2.625	2.685
Dluhopis SPPD	500	7	(2)	23/6/2021	2.625	2.828
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	8	(4)	26/4/2024	1.659	1.786
Dluhopisy EP Infrastructure 2026	600	4	(4)	30/7/2026	1.698	1.795
Neveřejná nabídka dluhopisů 2027	70	-	(1)	8/4/2027	⁽¹⁾ 2.150	2.360
Dluhopisy EP Infrastructure 2028	500	2	(3)	9/10/2028	2.045	2.117
Celkem	3,670	47	(17)	-	-	-

1) Úroková míra je kombinací referenční úrokové sazby (6M EURIBOR) a marže ve výši 2,15 % p.a. stanovené pro příslušné úrokové období.

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 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, plus „make whole“ prémii. Kromě toho může Skupina 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 kontroly ve Společnosti, může být Skupina povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 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 zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

Dluhopisy společnosti EP Infrastructure (Dluhopisy 2026)

Dne 30. července 2019 EP Infrastructure úspěšně realizovala svou nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 1,698 %, se splatností v červenci 2026 a nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2026“) ve výši 600 milionů EUR. Dluhopisy 2026 jsou kótovány na irské burze (Euronext Dublin). Pokud nedojde již dříve ke splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2026 dne 30. července 2026. Skupina může 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, plus „make whole“ prémii. Kromě toho může Skupina 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 kontroly ve Společnosti, může být Skupina povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 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 zisku a ztráty 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 dluhopisy z Neveřejné nabídky dluhopisů, 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. Kromě toho může Skupina splatit veškeré dluhopisy z Neveřejné nabídky dluhopisů, 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 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.

Dluhopisy 2027 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). 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 zisku a ztráty 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 Dluhopisy 2028, 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, plus „make whole“ prémii. Kromě toho může Skupina splatit veškeré Dluhopisy 2028, 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 kontroly ve Společnosti, může být Skupina povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 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 zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,117 %.

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 %.

Dluhopis společnosti eustream 2027

Dne 25. června 2020 vydala společnost eustream, a.s. sedmiletý seniorní nezajištěný dluhopis v celkové výši 500 milionů EUR úročený pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 1,625 %. Kupón je splatný jednou ročně zpětně, a to 25. června každého roku. Dluhopis eustream 2027 je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 2 milionů EUR. Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,759 %.

Společnost eustream může předčasně splatit veškeré Dluhopisy 2027, 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, plus „make whole“ prémii. Kromě toho může společnost eustream splatit

veškeré Dluhopisy 2027, 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 kontroly ve společnosti, může být společnost eustream povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 2027 za cenu ve výši 100 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

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

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2020 uplatňovaly následující podmínky:

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2021	75	75	-	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	386	-	386	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	400	-	400	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2026	48	-	-	48
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2027	65	-	-	65
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2029	60	-	-	60
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	8	3	5	-
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2024	1	-	1	-
Závazky z finančního leasingu	EUR			58	13	29	16
Úročené závazky celkem				1 101	91	821	189

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

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*	2020	55	55	-	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2021	75	-	75	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2023	499	-	498	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	386	-	386	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2026	48	-	-	48
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2027	65	-	-	65
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2029	60	-	-	60
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2020	2	2	-	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	10	3	8	-
Kontokorent	EUR	variabilní*	2021	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.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF

Společnost EP Infrastructure, a.s. je smluvní stranou smlouvy o termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích ze dne 14. ledna 2020 uzavřené se skupinou financujících bank (dále „Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF“), v souladu s níž byl společnosti EPIF poskytnut termínovaný úvěrový rámec A ve výši 400 milionů EUR splatný 14. ledna 2025 a revolvingový úvěrový rámec B s přislíbeným limitem ve výši 400 milionů EUR splatný 14. ledna 2025.

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, vydávat akcie, poskytovat půjčky a záruky a vytvářet zajištění a omezují schopnost emitenta fúzovat s dalšími společnostmi. Tato omezení podléhají celé řadě výjimek a výhrad. Emitent 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. Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF také obsahuje ustanovení o změně ovládnutí, jejichž uplatnění může vést k povinnému předčasnému splacení.

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. Smlouvy o úvěru typu *Schuldschein* obsahují určitá restriktivní ustanovení a ustanovení o změně ovládnutí, jejichž uplatnění může vést k povinnému předčasnému splacení.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti NAFTA

Společnost NAFTA je smluvní stranou smlouvy o termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích ze dne 25. ledna 2019 uzavřené se skupinou financujících bank (dále „Smlouva o úvěrových rámcích společnosti NAFTA“), v souladu s níž byl společnosti NAFTA poskytnut termínovaný úvěrový rámec ve výši 175 milionů EUR splatný 25. ledna 2024 a revolvingový úvěrový rámec s přislíbeným limitem ve výši 75 milionů EUR splatný 25. ledna 2024.

Závazky společnosti NAFTA podle Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti NAFTA jsou obecně seniorní nezajištěné závazky a z hlediska práva na platbu jsou na stejné úrovni jako stávající a budoucí zadlužení emitenta, které není podřízeno z hlediska práva na platbu.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti NAFTA obsahuje restriktivní ustanovení, která mimo jiné omezují schopnost společnosti NAFTA zavazovat se k dalším finančním dluhům, provádět akvizice, investovat do společných podniků, provádět výplaty ze zisku a některé další platby, převádět majetek, vydávat akcie, poskytovat půjčky a záruky a vytvářet zajištění a omezují schopnost společnosti NAFTA fúzovat s dalšími společnostmi. Tato omezení podléhají celé řadě výjimek a výhrad. Smlouva o úvěrových rámcích společnosti NAFTA také obsahuje ustanovení o změně ovládnutí, jejichž uplatnění může vést k povinnému předčasnému splacení.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčky splatné úvěrovým institucím	1 042	1 043	1 200	1 208
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 441	3 501	3 700	3 745
Podřízený závazek	-	-	-	-
Bankovní kontokorent	-	-	31	31
Revolvingový úvěr	-	-	-	-
Závazky z finančního leasingu	58	61	76	77
Celkem	4 542	4 606	5 007	5 061

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

Významné bezhotovostní investiční a finanční činnosti:

v milionech EUR

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční činnosti	<u>270</u>	<u>340</u>
Celkem	<u>270</u>	<u>340</u>

V roce 2020 a 2019 zahrnují bezhotovostní finanční činnosti částečný zápočet půjčky, kterou společnost SPPI poskytla společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. Celková výše půjčky činila 270 milionů EUR (2019: 340 milionů EUR), z čehož 270 milionů EUR (2019: 340 milionů EUR) bylo započteno proti dividendám schváleným společností SPPI ve prospěch společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s.

Odsouhlasení pohybu 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 2020	1 200	-	31	3 700	76	2 996	-3 226	641	2,371	7 789
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>										
Příjmy z půjček a úvěrů	760	1	46	500	-	-	-	-	-	1 307
Uhrazené úvěry	-919	-	-77	-750	-	-	-	-	-	-1 746
Transakční náklady související s půjčkami a úvěry	-	-	-	-4	-	-	-	-	-	-4
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-	-	-14	-	-	-	-	-14
Zápočet dividend proti poskytnutým úvěrům	-	-	-	-	-	-	-	-	-270	-270
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-1 128	-106	-1 234
Změna z finančních peněžních toků celkem	-159	1	-31	-254	-14	-	-	-1 128	-376	-1 961
Změny vyplývající ze získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi	-	-	-	-	-10	-	-	-	-	-10
Dopad změn směnných kurzů celkem	-1	-	-	-5	-	-	25	-	-	19
<i>Ostatní změny</i>										
Související závazek										
Nákladové úroky	18	-	-	89	2	-	-	-	-	109
Zaplacené úroky	-16	-	-	-89	-1	-	-	-	-	-106
Závazek z leasingu (dopad IFRS 16)	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5
Ostatní změny související se závazky celkem	2	-	-	-	6	-	-	-	-	8
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	-	-	-	-	-	-	630	1 131	1 017	2 778
Stav k 31. prosinci 2020	1 042	1	-	3 441	58	2 996	-2 571	644	3 012	8 623

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
Zápočet dividend proti poskytnutým úvěrům	-	-	-	-	-	-	-	-	-340	-340
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-450	-44	-494
Změna z finančních peněžních toků celkem	-580	-	19	663	-13	-	-	-450	-384	-745
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
Ostatní změny související se závazky celkem	1	-	-	2	89	-	-	-	-	92
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

26. 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 2020	40	68	182	1	31	322
Rezervy vytvořené během období	6	84	10	-	1	101
Rezervy použité během období	-2	-65	-3	-	-3	-73
Rezervy rozpuštěné během období	-	-	-	-	-1	-1
Odvíjení diskontu ⁽¹⁾	-	-	2	-	-	2
Prodané subjekty	-	-18	-2	-	-6	-26
Dopady změn směnných kurzů	-1	-3	-1	-	-	-5
Stav k 31. prosinci 2020	43	66	188	1	22	320
Dlouhodobé	42	-	183	1	21	247
Krátkodobé	1	66	5	-	1	73

(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 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
Opravy 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.*

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 zaměstnanecské požitky ve výši 43 milionů EUR (2019: 40 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 14 milionů EUR (2019: 13 milionů EUR) vykázaly společnost NAFTA Germany a její dceřiné společnosti a rezervu ve výši 12 milionů EUR (2019: 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

V roce 2020 společnosti ve skupině SSE Holding podepsaly jednotlivé kolektivní smlouvy na období 2020–2022 a jsou povinny 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

Společnosti ve skupině SSE Holding také vyplácejí 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.

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

ii. NAFTA Germany GmbH a její dceřiné 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 vyplácené odměně. Jako doplněk k penzijnímu plánu financovanému 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 187 milionů EUR (2019: 182 milionů EUR) vykázaly především společnosti NAFTA a.s., 92 milionů EUR (2019: 90 milionů EUR), NAFTA Germany GmbH 71 milionů EUR (2019: 66 milionů EUR), POZAGAS a.s. 12 milionů EUR (2019: 12 milionů EUR), eustream, a.s. 6 milionů EUR (2019: 6 milionů EUR) a SPP Storage, s.r.o. 4 miliony EUR (2019: 4 miliony 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 (2020: 1,12 %; 2019: 1,12 %).

V současné době má společnost NAFTA a.s. kromě 240 vrtů pro zásobníky plynu k dispozici 124 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 (2020: 0.80 %; 2019: 1,12 %). 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 2020 až 2093.

Společnost NAFTA Germany GmbH (prostřednictvím svých dceřiných společností) má v současnosti 48 vrtů na zásobníky. Předpokládá se, že vrty pro zásobníky plynu 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 (2020: 0.90 %; 2019: 1,29 %). Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na vyřazení zásobníků a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu. Očekává se, že tyto náklady vzniknou mezi lety 2039 až 2061.

SPP Storage, s.r.o. (dále „SPP Storage“) má v současnosti 41 těžebních sond a skladovací zařízení. Rezerva na dekontaminaci a obnovu společnosti SPP Storage byla vytvořena na základě legislativního požadavku na demontáž zařízení pro podzemní skladování plynu, zejména těžebních sond a vrtů pro zásobníky plynu 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 (2020: 1,73 %; 2019: 1,92 %). 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

	2020	2019
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
Snížení očekávaných nákladů o 10 %	16	15
Zvýšení očekávaných nákladů o 10 %	-16	-15
Zvýšení míry inflace o 1 %	-40	-39
Zvýšení diskontní sazby o 1 %	30	28

27. Výnosy příštích období

v milionech EUR

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Státní dotace	90	91
Ostatní výnosy příštích období	19	22
Celkem	109	113
Dlouhodobé	85	88
Krátkodobé	24	25
Celkem	109	113

Zůstatek státních dotací ve výši 90 milionů EUR (2019: 91 milionů EUR) se týká zejména společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., a to ve výši 19 milionů EUR (2019: 21 milionů EUR), společnosti Alternative Energy, s.r.o., a to ve výši 3 miliony EUR (2019: 3 miliony EUR), společnosti eustream a.s., a to ve výši 58 milionů EUR (2019: 59 milionů EUR) a společnosti United Energy, a.s., a to ve výši 7 milionů EUR (2019: 5 milionů EUR). Společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. a 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 vykázány společností eustream, a.s. zahrnuje dotace přidělené Evropskou komisí na různé podnikatelské projekty.

Zůstatek ostatních výnosů příštích období ve výši 19 milionů EUR (2019: 22 milionů EUR) sestává především z výnosů příštích období vykázanych společností EP Cargo a.s. ve výši 11 milionů EUR (2019: 13 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.

28. Finanční nástroje**Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva**

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	38	9
<i>z toho pohledávky vůči spřízněným osobám</i>	8	8
Celkem	38	9
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	24	63
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků⁽¹⁾</i>	24	63
Jiné účely než zajištění: z toho	1	1
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	1	1
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	13	12
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	13	12
Celkem	38	76
Dlouhodobé	38	15
<i>z toho pohledávky vůči spřízněným osobám</i>	8	8
Krátkodobé	38	70
Celkem	76	85

(1) Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků představují především forwardy na prodej/nákup elektřiny, které společnost EP ENERGY TRADING, a.s. používala 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. Dále 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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky vykazované v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	88	137
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	63	100
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	24	35
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	1	2
Jiné účely než zajištění: z toho	143	68
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	143	68
Celkem	231	205
Dlouhodobé	133	161
Krátkodobé	98	44
Celkem	231	205

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Zajištění: z toho	2 015	-2 020	24	-88
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	1 572	-1 577	-	-63
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	367	-366	24	-24
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	76	-77	-	-1
Jiné účely než zajištění: z toho	2 179	-2 239	1	-143
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	2 088	-2 150	-	-143
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	2	-2	-	-
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	89	-87	1	-
Celkem	4 194	-4 259	25	-231

<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	-1 080	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

Swapové deriváty se vykazují v souvislosti s úrokovými swapy, jak se podrobně popisuje v bodě 32 – Řízení rizik .

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

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 32 – Řízení rizik.

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

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

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

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: jiné údaje než kótované ceny aktiv a závazků zahrnuté do úrovně 1, které jsou 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 2020		Celkem
		Úroveň 2	Úroveň 3	
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	24	-	24
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	24	-	24
Jiné účely než zajištění: z toho	-	1	-	1
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	1	-	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	-	25	12	37

Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě:				
Zajištění: z toho	-	88	-	88
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	63	-	63
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	24	-	24
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	1	-	1
Jiné účely než zajištění: z toho	-	143	-	143
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	143	-	143
Celkem	-	231	-	231

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
Jiné účely než zajištění: z toho	-	1	-	1
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	1	-	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
Jiné účely než zajištění: z toho	-	68	-	68
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	68	-	68
Celkem	-	205	-	205

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

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota 31. prosince 2020	Reálná hodnota 31. prosince 2020
Finanční aktiva		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	37	37
Finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě*	<u>37</u>	<u>37</u>
Finanční závazky		
Půjčky a úvěry	<u>4 542</u>	<u>4 606</u>

<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*	<u>9</u>	<u>9</u>
Finanční závazky		
Půjčky a úvěry	<u>5 007</u>	<u>5 061</u>

* Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv a závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků se rovná jejich účetní hodnotě.

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

Transakce s emisními povolenkami

Následující informace se týkají smluv o dodání nebo prodeji emisních povolenek. Tyto smlouvy nesplňují kritéria stanovená standardem IFRS 9 pro deriváty (viz bod 3(f) přílohy – Derivátové finanční nástroje – transakce s emisními povolenkami a energií) a jsou vykazovány nikoliv jako deriváty, ale jako podrozvahové položky. Vedení pečlivě zvážilo smluvní podmínky a došlo k závěru, že veškeré smlouvy plánuje vypořádat fyzickou dodávkou, která bude spotřebovaná, nebo bude fyzická dodávka dále prodána jako součást obchodních aktivit Společnosti, a proto nejsou dané smlouvy vykazovány jako deriváty.

Forwardové operace

K 31. prosinci 2020 je Skupina smluvně zavázána nakoupit 2 007 822 kusů (2019: 2 175 207 kusů) emisních povolenek za průměrnou cenu 25,01 EUR za kus (2019: 24,39 EUR za kus).

29. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky z obchodních vztahů	135	181
Mzdové závazky	45	44
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	38	45
Nevyfakturovaná plnění	27	20
Ostatní daňové závazky	9	30
Výdaje příštích období	3	2
Přijaté zálohy	2	2
Závazky vůči partnerským společnostem a sdružením	1	1
Ostatní závazky	64	55
Celkem	<u>324</u>	<u>380</u>
<i>Dlouhodobé</i>	4	7
<i>Krátkodobé</i>	320	373
Celkem	<u>324</u>	<u>380</u>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 zajištěny.

K 31. prosinci 2020 a 2019 se reálná hodnota závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků rovná jejich účetní hodnotě.

Měnové riziko a riziko likvidity, kterým je Skupina vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, jsou popsány v bodě 32 – Řízení rizik .

30. Záruky a podmíněné závazky

Podrozvahová pasiva

v milionech EUR

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Smluvní závazky	373	431
Ostatní poskytnutá ručení a záruky	12	-
Celkem	385	431

Smluvní závazky

Většinu smluvních závazků představují smlouvy o nákupu fyzické energie skupinou SSE v následujících letech ve výši 273 milionů EUR (2019: 311 milionů EUR), přičemž související fyzické dodávky budou realizovány v budoucnosti. Smlouvy o nákupu dlouhodobých aktiv ve výši 21 milionů EUR (2019: 24 milionů EUR) byly vykázány skupinou SSE, 40 milionů EUR (2019: 60 milionů EUR) bylo vykázáno společností eustream. Zbývajících 39 milionů EUR (2019: 36 milionů EUR) vyplývá z různých druhů servisních smluv.

Podrozvahová aktiva

v milionech EUR

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Obdržené přísliby	1 233	1 431
Ostatní přijatá ručení a záruky	133	156
Celkem	1 366	1 587

Obdržené přísliby

Obdržené přísliby zahrnují především úvěrové závazky ve výši 884 milionů EUR (2019: 984 milionů EUR) přijaté různými společnostmi ve Skupině. Smlouvy na budoucí nákup energií v hodnotě 349 milionů EUR (2019: 359 milionů EUR) a podmíněnou pohledávku týkající se energie z obnovitelných zdrojů ve výši 0 milionů EUR (2019: 88 milionů EUR) jsou vykazovány skupinou SSE.

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 112 milionů EUR (2019: 89 milionů EUR), které vykázaly společnosti eustream, a.s. a SPP - distribúcia, a.s., a záruky přijaté od bank ve výši 21 milionů EUR (2019: 64 milionů EUR), kterou vykázala společnost NAFTA, a.s.

31. 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 možnost leasing prodloužit.

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

Aktiva z práva k užívání

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

<i>v milionech EUR</i>	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	37	36	73
Odpisy účtované za rok	-5	-8	-13
Přírůstky aktiv z práva k užívání	4	3	7
Prodané subjekty	-9	-	-9
Dopady změn směnných kurzů	-	-1	-1
Stav k 31. prosinci 2020	27	30	57
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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Nediskontované smluvní peněžní toky podle splatnosti		
Méně než 3 měsíce	3	4
3 měsíce až 1 rok	9	10
1–5 let	32	38
Více než 5 let	17	31
Nediskontované smluvní peněžní toky celkem	61	83
Účetní hodnota	58	76

Vykázáno ve výsledku hospodaření

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Odpisy účtované za rok	-13	-13
Úroky ze závazků z leasingu	-2	-2
Náklady na krátkodobé leasingy	-1	-
Náklady na leasingy aktiv nízké hodnoty s výjimkou krátkodobých leasingů aktiv nízké hodnoty	-1	-1
Náklady související s variabilními leasingovými platbami nezahrnuté v oceněné závazku z leasingu	-1	-1

Hodnoty vykázané ve výkazu peněžních toků

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
Odliv peněžních toků na leasing celkem	-14	-13

(b) Leasingy jako pronajímatel

Operativní leasing

Během roku končícího 31. prosincem 2020 nebyl do výsledku hospodaření vykázán žádný výnos (2019: 0 milionů EUR) v souvislosti s operativními leasingy.

32. Řízení rizik

V tomto oddílu jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Skupinu úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, riziko kolísání cen komodit, měnové riziko a riziko koncentrace.

V rámci své činnosti je Skupina vystavena různým tržním rizikům, zejména riziku změny úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Skupina derivátové smlouvy, kterými snižuje nebo řídí rizika spojená s jednotlivými transakcemi i s celkovým rizikem, a to s využitím nástrojů, které jsou na trhu k dispozici.

(a) Úvěrové riziko***i. Vystavení úvěrovému riziku***

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

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

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Skupina působí především jako 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 2020***v milionech EUR*

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1	-	708	-	-	709
Vázané zdroje	-	-	3	-	-	3
Smluvní aktiva	54	-	-	-	-	54
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	225	91	10	-	35	361
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	72	-	4	-	-	76
Celkem	352	91	725	-	35	1 203

K 31. prosinci 2019

v milionech EUR

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

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2020

<i>v milionech EUR</i>	Slovensko	Česká republika	Velká Británie	Nizozemsko	Německo	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	423	258	-	4	24	-	-	709
Vázané zdroje	1	2	-	-	-	-	-	3
Smluvní aktiva	22	31	-	-	-	-	1	54
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	170	104	11	-	8	3	65	361
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	3	33	4	1	-	27	8	76
Celkem	619	428	15	5	32	30	74	1 203

K 31. prosinci 2019

<i>v milionech EUR</i>	Slovensko	Česká republika	Velká Británie	Nizozemsko	Německo	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva								
Peníze a peněžní ekvivalenty	445	172	-	13	30	14	-	674
Vázané zdroje	-	1	-	-	-	3	-	4
Smluvní aktiva	23	27	-	-	-	-	9	59
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	219	127	11	1	12	20	77	467
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	5	20	36	-	-	1	23	85
Celkem	692	347	47	14	42	38	109	1 289

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

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

Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za celou dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo.

Model očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely 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 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.

v milionech EUR

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnocení m	Nakoupené - s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	-	-6	-20	-	-26
Přeúčtování	-	1	-1	-	-
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-2	-5	-	-7
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během roku	-	1	1	-	2
Odepsané položky	-	-	1	-	1
Změna z důvodu vyřazovaných subjektů	-	-	1	-	1
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	-	-6	-23	-	-29

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
Stav k 1. lednu 2019	-	-5	-24	-	-29
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-1	-4	-	-5
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během roku	-	-	1	-	1
Odepsané položky	-	-	7	-	7
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-	-	-	-
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 2020 a 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 2020	-6	-	-20	-26
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-1	-	-6	-7
Změna z důvodu vyřazovaných subjektů	-	-	1	1
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázaných během roku	-	-	2	2
Odepsané položky	-	-	2	2
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	-7	-	-21	-28

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 roku	1	-	-	1
Odepsané položky	-	-	7	7
Vliv pohybů směnných kurzů	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2019	-6	-	-20	-26

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2020

v milionech EUR

	Smluvní aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	54	37	355	446
Po splatnosti (netto)	-	-	6	6
Celkem	54	37	361	452
A – Aktiva (brutto)				
- do splatnosti	54	44	359	457
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	3	3
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	3	3
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	2	2
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	15	15
Aktiva celkem (brutto)	54	44	382	480
B – Opravné položky k aktivům				
- do splatnosti	-	-7	-5	-12
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-1	-1
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	-1	-1
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-15	-15
Opravné položky celkem	-	-7	-22	-29
Aktiva celkem (netto)	54	37	360	451

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 <30 dní	-	-	-	-
- 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

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 2020 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 2020**

v milionech EUR

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
Závazky						
Půjčky a úvěry	⁽²⁾ 4 542	4 829	120	575	2 243	1 891
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	⁽³⁾ 322	322	229	89	4	-
Finanční nástroje a finanční závazky	231	231	2	20	192	17
Celkem	5 095	5 382	351	684	2 439	1 908
Čistý stav rizika likvidity	-3 995	-4 282	564	-568	-2 373	-1 905

* Smluvní závazky ve výši 185 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k odlivu peněžních toků.

(1) Smluvní peněžní toky nezohledňují diskontování na čistou současnou hodnotu a zahrnují případný budoucí úrok.

(2) Skupina má k dispozici nevyčerpané termínované a revolvingové úvěrové rámce ve výši 884 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.

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
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	307	64	7	-
Finanční nástroje a finanční závazky	205	228	17	43	127	41
Celkem	5 590	6 006	359	1 051	2 608	1 988
Čistý stav rizika likvidity	-4 360	-4 791	604	-851	-2 558	-1 986

* Smluvní závazky ve výši 167 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k odlivu peněžních toků.

(1) Smluvní peněžní toky nezohledňují diskontování na čistou současnou hodnotu a zahrnují případný budoucí úrok.

(2) Skupina má k dispozici nevyčerpané termínované a revolvingové úvěrové rámce ve výši 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.

(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 2020:

<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	709	-	-	-	709
Vázané zdroje	1	1	1	-	3
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3	-	1	357	361
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva ⁽¹⁾	2	35	-	39	76
Celkem	715	36	2	396	1 149
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽²⁾	1 562	529	2 425	26	4 542
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	4	-	-	320	324
Finanční nástroje a finanční závazky ⁽¹⁾	71	-	-	160	231
Celkem	1 637	529	2 425	506	5 097
Čistý stav úrokového rizika	-922	-493	-2 423	-110	-3 948
Dopady úrokových swapů	2 330	-790	-1 540	-	-
Čistý stav úrokového rizika (včetně IRS)	1 408	-1,283	-3 963	-110	-3 948

(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 28 – Finanční nástroje.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2019 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	674	-	-	-	674
Vázané zdroje	3	-	-	1	4
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	467	467
Finanční nástroje a ostatní 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 28 – Finanční nástroje.

Analýza citlivosti

Skupina provádí zátěžové testování za použití standardizovaného úrokového šoku u finančních aktiv a závazků, jež mají být přeceněny do jednoho roku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 1 % v celé délce výnosové křivky.

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

<i>v milionech EUR</i>	2020	2019
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
Snížení úrokové sazby o 1 %	-18	-8
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	17	7

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 2020 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	HRK
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	144	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	205	-	-
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	-	1 792	-	-
	-	2 141	-	-
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	186	13	-
	-	186	13	-
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	2 702	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	68	-	-
Finanční nástroje a finanční závazky	-	59	-	-
	-	2 829	-	-
Podrozvahová pasiva				
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	218	-	-
	-	218	-	-
Čistý stav měnového rizika				
Dopad měnových forwardů	-	-33	13	-
Dopad zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem ⁽¹⁾	-	980	-	-
Čistý stav měnového rizika (včetně měnových forwardů a zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem)	-	260	13	-

(1) Hodnota se vztahuje k zajištění peněžních toků vykázanému subjekty ve Skupině v individuální účetní závěrce.

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

K 31. prosinci 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	HRK
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	1	-943	-	-
Dopad měnových forwardů	-	-33	9	-
Dopad zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem ⁽¹⁾	-	945	-	-
Čistý stav měnového rizika (včetně měnových forwardů a zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovým rizikem)	1	-31	9	-

(1) Hodnota se vztahuje k zajištění peněžních toků vykázanému subjekty ve Skupině v individuální účetní závěrce.

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

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují závazky a pohledávky z měnových forwardů (podrobnější informace viz bod 28 – Finanční nástroje).

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k vykazovanému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k vykazovanému dni
1 EUR	26.444	26.245	25.672	25.410

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>	2020	2019
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
EUR (5% posílení)	117	47
HUF (5% posílení)	-	-
<i>Dopad v milionech EUR</i>	2020	2019
	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 28 – Finanční nástroje).

Analýza citlivosti

5% změna na trhu se zemním plynem by měla na reálnou hodnotu zajišťovacích derivátů peněžních toků dopad ve výši 8 milionů EUR (2019: minus 7 milionů EUR).

5% změna na trhu s elektřinou by měla na reálnou hodnotu zajišťovacích derivátů peněžních toků dopad ve výši minus 4 miliony EUR (2019: 6 milionů EUR).

5% změna na trhu s elektřinou by v letech 2020 a 2019 neměla na reálnou hodnotu derivátů k obchodování žádný dopad.

(f) Regulační 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 a očekává se jeho prodloužení o další rok do 31. prosince 2022.

(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 trhu 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.

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poměrný hrubý dluh*	3 524	3 839
Snížení o poměrnou část peněz a peněžních ekvivalentů*	436	358
Poměrný čistý dluh*	3 088	3 481
Poměrný ukazatel EBITDA*	880	887
Podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA*	3.51	3.93

* *Pojmy poměrný hrubý dluh, poměrná část peněz a peněžních ekvivalentů, poměrný ukazatel EBITDA a podíl poměrného čistého dluhu a poměrného ukazatele EBITDA nepředstavují pojmy, které by bylo možné zahrnout do jakéhokoli finančního dokumentu skupiny EPIF. Poměrné hodnoty jsou vypočteny jako hodnoty vykázané jednotlivými společnostmi (včetně eliminací a konsolidačních úprav) vynásobené faktickým vlastnickým podílem Společnosti v daných společnostech. Poměrný ukazatel EBITDA v roce 2020 nezohledňuje pro-forma dopady na EBITDA plynoucí z prodaných společností, které jsou konsolidované až do příslušného data prodeje.*

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky celkem	7 590	7 777
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	709	674
Čistý dluh	6 881	7 103
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	1,069	411
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	-102	-100
Upravený kapitál	5 697	5 037
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	1.21	1.41

(i) Zajišťovací účetnictví

K 31. prosinci 2020 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 73 milionů EUR (kladný dopad na zisk nebo ztrátu), včetně nekontrolního podílu, z oceňovacích rozdílů ze zajištění do zisku či ztráty (2019: 36 milionů EUR (kladný dopad na zisk nebo ztrátu)).

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

<i>v milionech EUR</i>	Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků ⁽¹⁾	Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	-2	-98	-100
Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	-26	-10	-36
Odložená daň – Zajištění peněžních toků převedené do výsledku hospodaření	10	-8	2
Přecenění zajištění peněžních toků	37	5	42
Prodané subjekty	-8	-1	-9
Odložená daň – přecenění zajištění peněžních toků	-10	-	-10
Stav k 31. prosinci 2020	1	-112	-111

(1) *Také včetně zajištění měnového rizika*

<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 měnového rizika*

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn cen komodit a rizika změn směnných kurzů ve vztahu k peněžním tokům z energie, kterou Skupina vyrobila a prodala třetím stranám, nebo komodit, které od třetích stran koupila. Jeho součástí jsou komoditní deriváty s čistým vypořádáním pro komoditní riziko. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z cizích měn ve výši plus 14 milionů EUR (2019: minus 14 milionů EUR). Skupina odúčtovala fond zajištění peněžních toků z cizích měn ve výši 10 milionů EUR v důsledku prodeje subjektů. Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 32 (d) a (e) – Řízení rizik.

Zajištění peněžních toků – zajištění rizika kolísání cen plynu

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u komoditních zajišťovacích nástrojů určených k zajištění peněžních toků z prodeje plynu. Zajišťovacími nástroji jsou komoditní swapy s cílem zajistit subjektům prodejní cenu při přebytku plynu obdrženo jako věcné plnění. Pokles cen by mohl vést k poklesu čistých příjmů a peněžních toků. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků ve výši minus 2 miliony EUR (2018: plus 19 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 32 (d) a (e) – Řízení rizik.

Následující tabulky uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – komoditní deriváty k zajištění rizika změny cen plynu a elektřiny, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2020 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2020 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2020 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	2	2	26	26
3 měsíce až 1 rok	18	10	231	222
1–5 let	3	11	106	114
Více než 5 let	-	1	4	4
Celkem	23	24	367	366

<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

Následující tabulky uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků – měnové deriváty, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2020 a 2019:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020
	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Zajišťovaná nominální částka (nákup)	Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	12	13
3 měsíce až 1 rok	-	1	42	42
1–5 let	-	-	22	22
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	-	1	76	77

<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	-	1	53	54
3 měsíce až 1 rok	-	1	55	56
1–5 let	-	-	30	32
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	-	2	138	142

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 4 miliony EUR (2019: minus 58 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 32 (c) – Řízení rizik.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020
	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Zajišťovaná nominální částka (nákup)	Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	5	5
3 měsíce až 1 rok	-	1	16	17
1–5 let	-	62	1 551	1 555
Více než 5 let	-	-	-	-
Celkem	-	63	1 572	1 577

<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

33. 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 2020 a 31. prosinci 2019:

v milionech EUR

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2020	2020	2019	2019
Koncový akcionář ⁽¹⁾	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	40	39	26	36
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	3	16	2	11
Přidružené společnosti	8	-	8	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
Celkem	51	55	36	47

(1) Koncového akcionáře představuje Daniel Křetínský.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období končící 31. prosincem 2020 a 31. prosincem 2019:

v milionech EUR

	Výnosy 2020	Náklady 2020	Výnosy 2019	Náklady 2019
Koncový akcionář ⁽¹⁾	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	52	118	71	91
Společnosti pod podstatným vlivem koncových akcionářů	26	127	23	87
Přidružené společnosti	-	-	-	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
Celkem	78	245	94	178

(1) Koncového akcionáře představuje Daniel Křetínský.

Transakce s klíčovými členy vedení

Během účetního období končícího 31. prosincem 2020 a 31. prosincem 2019 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. (do 3. listopadu 2020), 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

	2020	2019
Počet členů vedení	66	65
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.

34. Subjekty ve Skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 je uveden níže:

	Stát, kde je společnost registrována	Segment	31. prosince 2020		31. prosince 2019		2020	2019
			Podíl %	Majetková účast	Podíl %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
EP Infrastructure, a.s. *	Česká republika	Holding						
EP Energy, a.s. *	Česká republika	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
AISE, s.r.o.	Česká republika	Ostatní	80	Přímá	80	Přímá	Plná	Plná
Pražská teplárenská a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
PT Concept, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
ENERGOPROJEKTA plan s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	50,5	Přímá	-	Plná
PT Transit, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
Tepló Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
PT Distribuční, s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	85	Přímá	-	Ekvivalence
PT měření, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Střelničná reality s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-
Malešice Reality s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-
Zálesí Reality s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-
EPRE Reality s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-
Power Reality s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-
Lirostana s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-
PT Transit, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	-	-	-	Plná
PT Holding Investment B.V. *	Nizozemsko	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Pražská teplárenská Holding a.s. v likvidaci *	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
NPTH, a.s. v likvidaci *	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	100	Přímá	-	Plná
United Energy, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
EVO - Komořany, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
United Energy Moldova, s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
United Energy Invest, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
GABIT spol. s r.o.	Česká republika	-	100	Přímá	100	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena
EP Sourcing, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
VTE Moldava II, a.s. *	Česká republika	Ostatní	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
MR TRUST s.r.o.*	Česká republika	Ostatní	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
ARISUN, s.r.o.	Slovensko	Ostatní	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Greeninvest Energy, a.s.	Česká republika	Ostatní	41,70	Přímá	41,70	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
POWERSUN a.s.	Česká republika	Ostatní	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Triskata, s.r.o.	Slovensko	Ostatní	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
VTE Pchery, s.r.o.	Česká republika	Ostatní	100	Přímá	64	Přímá	Plná	Plná
Alternative Energy, s.r.o. ⁽²⁾	Slovensko	Ostatní	90	Přímá	-	-	Plná	Plná
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED *	Kypr	Ostatní	-	-	100	Přímá	-	Plná
Claymore Equity, s.r.o. *	Slovensko	Ostatní	-	-	100	Přímá	Plná	Plná
Alternative Energy, s.r.o.	Slovensko	Ostatní	-	-	90	Přímá	Plná	Plná
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
V A H O s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Farma Lístek, s.r.o.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	-	-	Plná	-

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. pro účetní období končící 31. prosincem 2020

	Stát, kde je společnost registrována	Segment	31. Prosince 2020		31. Prosince 2019		2020	2019
			Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast	Metoda konsolidace	Metoda konsolidace
Stredoslovenská energetika Holding, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	49	Přímá	49	Přímá	Plná	Plná
Stredoslovenská distribučná, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Kinet s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	80	Přímá	-	-	Plná	-
Kinet Inštal s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	-	-	Plná	-
Elektroenergetické montáže, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
SSE - Metrológia s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Stredoslovenská energetika - Project Development, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
SSE-Solar, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
SPX, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	33,33	Přímá	33,33	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
Energotel, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	20	Přímá	20	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
SSE CZ, s.r.o.	Česká republika	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
SPV100, s.r.o.	Slovensko	-	100	Přímá	100	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena
SSE - MVE, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Stredoslovenská energetika, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
EP ENERGY HR d.o.o.	Chorvatsko	-	100	Přímá	100	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena
EP Cargo a.s.	Česká republika	-	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Patamon a.s.	Česká republika	-	100	Přímá	-	-	Požizovací cena	-
Budapesti Erőmű Zrt.	Maďarsko	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	95,62	Přímá	-	Plná
KÖBÁNYAHŐ Kft.	Maďarsko	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	25	Přímá	-	Požizovací cena
Energia-pro Zrt.	Maďarsko	Infrastruktura pro výrobu tepla	-	-	-	-	-	-
ENERGZET SERVIS a.s.	Česká republika	-	-	-	100	Přímá	-	Plná
Plzeňská teplárenská, a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	35	Přímá	35	Přímá	Plná	Plná
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s.	Česká republika	Infrastruktura pro výrobu tepla	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Plzeňské služby s.r.o.	Česká republika	-	100	Přímá	-	-	Požizovací cena	-
Plzeňské služby facility s.r.o.	Česká republika	-	100	Přímá	-	-	Požizovací cena	-
Claymore Equity, s.r.o. v likvidaci ^{(3)*}	Slovensko	Ostatní	100	Přímá	-	-	Plná	Plná
Czech Gas Holding Investment B.V.*	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA a.s.	Slovensko	Skladování plynu	40,45	Přímá	40,45	Přímá	Plná	Plná
Karotáz a cementace, s.r.o.	Česká republika	-	51	Přímá	51	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena
POZAGAS a.s.	Slovensko	Skladování plynu	65	Přímá	65	Přímá	Plná	Plná
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
EP Ukraine B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	10	Přímá	10	Přímá	Plná	Plná
Slovakian Horizon Energy, s.r.o.	Slovensko	Skladování plynu	50	Přímá	-	-	Ekvivalence	-
Nafta Exploration d.o.o.	Chorvatsko	Skladování plynu	100	Přímá	-	-	Plná	-
NAFTA International B.V. *	Nizozemsko	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA Speicher Management GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA Speicher GmbH&Co. KG	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA Speicher Inzenham GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
NAFTA RV	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	50	Přímá	50	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
CNG LLC	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence
EPH Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Seattle Holding B.V. *	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Slovak Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko	Holding	49	Přímá	49	Přímá	Plná	Plná
custream, a.s.	Slovensko	Přeprava plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná
Central European Gas HUB AG	Rakousko	-	15	Přímá	15	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena
eastring B.V.	Nizozemsko	Přeprava plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. pro účetní období končící 31. prosincem 2020

	Plynárenská metrológia, s.r.o.	Slovensko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná						
										31. Prosince 2020		31. Prosince 2019		2020	2019
										Stát, kde je společnost registrována	Segment	Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast
SPP - distribúcia, a.s.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
SPP - distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko	Distribuce plynu a energie	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA a.s.	Slovensko	Skladování plynu	56,15	Přímá	56,15	Přímá	Plná	Plná							
Karotáž a cementace, s.r.o.	Česká republika	-	51	Přímá	51	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena							
POZAGAS a.s.	Slovensko	Skladování plynu	65	Přímá	65	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
EP Ukraine B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	10	Přímá	10	Přímá	Plná	Plná							
Slovakian Horizon Energy, s.r.o.	Slovensko	Skladování plynu	50	Přímá	-	-	Ekvivalence	-							
Nafta Exploration d.o.o.	Chorvatsko	Skladování plynu	100	Přímá	-	-	Plná	-							
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA Germany GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA Speicher Management	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA Speicher GmbH&Co. KG	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA Speicher Inzenham GmbH	Německo	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
NAFTA RV	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko	Skladování plynu	50	Přímá	50	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence							
CNG LLC	Ukrajina	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence							
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	Holding	95,82	Přímá	95,82	Přímá	Plná	Plná							
SPP Storage, s.r.o.	Česká republika	Skladování plynu	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							
POZAGAS a.s.	Slovensko	Skladování plynu	35	Přímá	35	Přímá	Plná	Ekvivalence							
SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko	Holding	50	Přímá	50	Přímá	Ekvivalence	Ekvivalence							
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	Holding	0,08	Přímá	0,08	Přímá	Plná	Plná							
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	Holding	0,5	Přímá	0,5	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena							
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	Holding	17,5	Přímá	17,5	Přímá	Požizovací cena	Požizovací cena							
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko	Holding	100	Přímá	100	Přímá	Plná	Plná							

* Součást holdingu

(1) Dne 1. září 2020 byla společnost PT Transit, a.s. v rámci vnitřní reorganizace převedena na společnost Lirostana s.r.o. a dne 3. listopadu 2020 byla odprodána ze Skupiny.

(2) Dne 31. ledna 2020 byly akcie společnosti Alternative Energy, s.r.o. v rámci vnitřní reorganizace převedeny na společnost EP Energy, a.s.

(3) Dne 21. května 2020 byly akcie společnosti Claymore Equity, s.r.o. v rámci vnitřní reorganizace převedeny na společnost EP Infrastructure, a.s.

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

35. Soudní spory a žaloby

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 dubnu roku 2021. Kvůli tomu, že případ je stále otevřený, a po zvážení všech okolností vykazala společnost Plzeňská energetika a.s. k 31. prosinci 2020 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 společností Plzeňská teplárenská bankovní garance. Tento postup ČKD PRAHA DIZ, a.s. rozporuje. Za uvedenou společnost, která v květnu roku 2019 vyhlásila úpadek, jedná insolvenční správce. PLTEP na základě interní analýzy vykazala 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 považuje závazek vůči společnosti ČKD PRAHA DIZ a.s. za v podstatě vypořádaný. V druhém čtvrtletí roku 2021 se však u rozhodčího soudu uskuteční další slyšení, které by se mělo zabývat některými dodatečnými platbami vymáhanými od společnosti PLTEP. PLTEP nicméně považuje tyto dodatečné platby za neoprávněné a má tedy za to, že současná rezerva představuje nejlepší možný odhad potenciálního budoucího vývoje.

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

Skupina SSE Holding je stranou několika soudních řízení se svými odběrateli, kteří se dožadují náhrady plateb, které poskytli SSE za přístup k distribuční síti na základě platných pravidel stanovených ÚRSO a slovenskými právními předpisy. Celkovou výši nároků nelze spolehlivě a přesně určit. Na základě právní analýzy došlo vedení skupiny k závěru, že platba těchto nároků je nepravděpodobná, a skupina tak k 31. prosinci 2020 nevykazala žádné rezervy na právní výdaje.

36. Následné události

Dne 2. března 2021 Společnost úspěšně zahájila nabídku nezajištěných dluhopisů za nominální hodnotu 500 milionů EUR s fixní sazbou 1,816 %, v nominální hodnotě 100 000 EUR za dluhopis a se splatností v únoru 2031 („dluhopisy 2031“). Dluhopisy 2031 jsou kótované na irské burze cenných papírů Euronext Dublin. Pokud nedojde k předčasnému splacení nebo zrušení dluhopisů, bude jistina splacena dne 2. března 2031. Agentura S&P Global Ratings Europe Limited zároveň potvrdila rating Společnosti na BBB se stabilním výhledem.

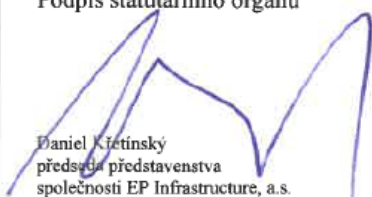
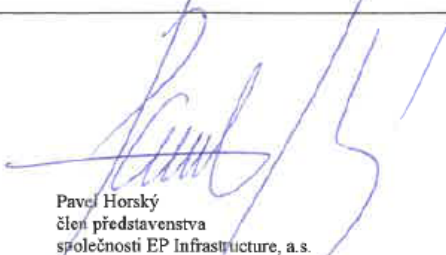
Dne 5. března 2021 Společnost plně splatila revolvingový úvěrový rámec A v celkové výši 400 milionů EUR.

S výjimkou záležitostí popsanych 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 2020.

Přílohy*:

Příloha 1 – Prodej podílů

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu
31. března 2021	 Daniel Křetínský předseda představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s.
	 Pavel Horský člen představenstva společnosti EP Infrastructure, a.s.

Příloha 1 – Prodej podílů

Následující tabulka uvádí další informace o částkách aktiv a závazků prodaných k datu prodeje pro jednotlivé významné obchodní prodeje.

Dne 3. listopadu 2020 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti Pražská teplárenská a.s. a jejích dceřiných společnostech a přidružených podnicích. Vliv prodeje je uveden v následující tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	Čistá aktiva prodaná v roce 2020
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	-182
Nehmotný majetek	-1
Účasti s podstatným vlivem	-1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-59
Zásoby	-2
Peníze a peněžní ekvivalenty	-12
Odložené daňové pohledávky	-1
Rezervy	6
Odložené daňové závazky	20
Půjčky a úvěry	10
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	160
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	-62
Nekontrolní podíl	-
Cenové rozdíly	9
Kurzové rozdíly převedené do ostatního úplného výsledku	-2
Čistá hodnota prodaných aktiv	-55
Zisk / -ztráta z prodeje	444

Dne 3. listopadu 2020 Skupina prodala 100% podíl ve společnosti PT Transit, a.s. Vliv prodeje je uveden v následující tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	Čistá aktiva prodaná v roce 2020
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	-30
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-44
Peníze a peněžní ekvivalenty	-1
Odložené daňové závazky	5
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	-70
Nekontrolní podíl	-
Kurzové rozdíly převedené do ostatního úplného výsledku	-
Čistá hodnota prodaných aktiv	-70
Zisk / -ztráta z prodeje	99

Dne 2. prosince 2020 Skupina prodala 95,62% podíl ve společnostech Budapesti Erömû Zrt. a Energia-pro Zrt. Vliv prodeje je uveden v následující tabulce:

v milionech EUR

	Čistá aktiva prodaná v roce 2020
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	-43
Nehmotný majetek	-7
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-23
Finanční nástroje – aktiva	-6
Zásoby	-7
Peníze a peněžní ekvivalenty	-33
Vázané zdroje	-4
Odložené daňové pohledávky	-6
Rezervy	20
Odložené daňové závazky	6
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	-80
Nekontrolní podíl	3
Kurzové rozdíly převedené do ostatního úplného výsledku	-7
Čistá hodnota prodaných aktiv	-84
Zisk / -ztráta z prodeje	260

VI. Zpráva nezávislého auditora k statutární účetní závěrce

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti EP Infrastructure, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Infrastructure a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti EP Infrastructure a.s. k 31. prosinci 2020 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

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.

Společnost je holdingovou společností, která drží investice v majetkových účastech v ovládaných společnostech a společnostech pod podstatným vlivem. Tyto investice ve společnostech jsou k rozvahovému dni oceněny v pořizovací ceně a testovány na znehodnocení. Toto ocenění je závislé na předpokladech a odhadech budoucího vývoje, finančního výkonu investic a použití diskontů. Tyto předpoklady a dohady jsou spojeny s významnou mírou nejistot.

Ve výše uvedené oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly získání inventarizace majetkových účastí k rozvahovému dni, posouzení oceňovací metody a otestování ocenění účetních hodnot. Naše postupy rovněž zahrnovaly dotazování managementu týkající se meziročních změn majetkových účastí a čtení zápisů z porad vedení společnosti. Využili jsme práci interního specialisty pro posouzení modelů testování aktiv na snížení hodnoty provedené vedením společnosti, jejich předpokladů a spolehlivosti těchto odhadů.

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti EP Infrastructure, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2019 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 25. února 2020 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je se k ostatním informacím vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci 1 přílohy k účetní závěrce, společnost nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z tohoto důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 5. března 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 1. rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 26. února 2021 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 jsme kromě povinného auditu poskytli následující služby, které nejsou uvedeny v příloze k účetní závěrce:

- Prověрка zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky k 30. června 2020
- Poskytnutí Comfort letter k vydání dluhopisů společností
- Asistence s přípravou Zprávy o udržitelnosti

V Praze dne 26. února 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



VII. Statutární účetní závěrka a příloha k statutární účetní závěrce

EP Infrastructure, a.s.

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE
MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

K 31. PROSINCI 2020

**NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ V SOULADU
S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU
UNÍ K 31. PROSINCI 2020**

Název společnosti: EP Infrastructure, a.s.

Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

Právní forma: Akciová společnost

IČO: 024 13 507

Součástí nekonsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií:

Výkaz o finanční situaci

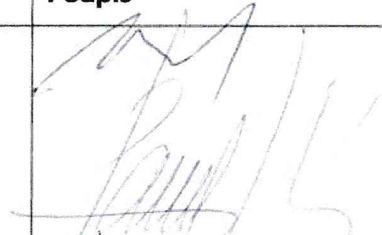
Výkaz o úplném výsledku

Výkaz změn vlastního kapitálu

Výkaz o peněžních tocích

Příloha k účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií byla sestavena dne 26. února 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
JUDr. Daniel Křetínský, předseda představenstva	
Pavel Horský, člen představenstva	

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2020	K 31.12.2019
Aktiva			
Majetkové účasti	6	136 162 676	135 751 879
Dlouhodobý hmotný majetek		-	12
Nehmotný majetek		1 231	1 231
Půjčky v amortizované hodnotě	7	41 955 799	38 015 196
Odložené daňové pohledávky	16	375 594	328 351
Dlouhodobá aktiva celkem		178 495 300	174 096 669
Zásoby		3 247	2 882
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8	3 996 712	11 179 427
Půjčky v amortizované hodnotě	7	-	10 291 439
Daňové pohledávky	8	556	556
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	421 113	117 185
Krátkodobá aktiva celkem		4 421 628	21 591 489
Aktiva celkem		182 916 928	195 688 158
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	9	80 750 000	80 750 000
Emisní ážio		222 826	222 826
Ostatní fondy	9	19 157 975	19 157 975
Nerozdělený zisk		15 131 292	28 040 050
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků		-1 746 861	-1 439 831
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		113 515 232	126 731 020
Závazky			
Půjčky a úvěry	11	65 350 854	65 775 673
Finanční nástroje a finanční závazky	11	3 541 174	2 730 551
Dlouhodobé závazky celkem		68 892 028	68 506 224
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	12	20 934	27 062
Půjčky a úvěry	11	486 568	422 263
Finanční nástroje a finanční závazky	11	-	-
Rezervy	12	2 166	1 589
Krátkodobé závazky celkem		509 668	450 914
Závazky celkem		69 401 696	68 957 138
Vlastní kapitál a závazky celkem		182 916 928	195 688 158

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2020

v tisících Kč

	Bod přílohy	2020	2019
Tržby: Služby		11 818	11 892
Tržby celkem		11 818	11 892
Náklady prodeje: Služby		-238	-564
Náklady na prodej celkem		-238	-564
Mezisoučet		11 580	11 328
Osobní náklady	13	-66 977	-65 573
Odpisy		-12	-17
Daně a poplatky		-3	-3
Ostatní provozní výnosy	18	33	434
Ostatní provozní náklady	18	-45 019	-46 720
Provozní výsledek hospodaření		-100 398	-100 551
Výnosové úroky účtované na základě efektivní úrokové míry	14	1 232 829	1 262 467
Nákladové úroky	14	-1 339 503	-1 087 573
Finanční náklady ostatní	14	-37 603	-60 123
Kurzové rozdíly	14	-5 628	107 931
Zisk/-ztráta z derivátových nástrojů	14	-1 207 458	93 169
Výnosy z dividend	14	18 384 873	12 866 323
Změna opravné položky k finančním nástrojům	14	-309 025	-53 170
Čisté finanční výnosy		16 718 485	13 129 024
Zisk před zdaněním daní z příjmů		16 618 087	13 028 473
Náklady na daň z příjmů	15	-24 776	-67 229
Zisk z pokračujících činností		16 593 311	12 961 244
Zisk za účetní období		16 593 311	12 961 244
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	-307 030	-1 278 203
Ostatní úplný výsledek celkem		-307 030	-1 278 203
Celkový úplný výsledek za účetní období		16 286 281	11 683 041
Základní a zředěný zisk na akcii v Kč	10	51,37	40,13

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 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 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
<i>Úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období	-	-	-	-	16 593 311	16 593 311
Efektivní část změny reálné hodnoty zajištění peněžních toků (po odečtení daně z příjmů)	-	-	-	-307 030	-	-307 030
Celkový úplný výsledek za účetní období:	-	-	-	-307 030	16 593 311	16 286 281
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>						
Deklarované podíly na zisku	-	-	-	-	-29 502 069	-29 502 069
Stav k 31. prosinci 2020	80 750 000	19 157 975	222 826	-1 746 861	15 131 292	113 515 232

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Bod přílohy	2020	2019
PROVOZNI ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období		16 593 311	12 961 244
Úprava o:			
Daň z příjmů	15	24 776	67 229
Odpisy		12	17
Změna stavu rezerv		577	15 658
Změna stavu opravných položek	14	309 025	53 170
Nákladové a výnosové úroky	14	106 674	-174 894
Ostatní finanční výsledek hospodaření	14	37 604	60 123
Výnosy z dividend	14	-18 384 873	-12 866 323
Ztráta z finančních nástrojů	14	1 207 458	-93 169
Nerealizované kurzové zisky/-ztráty, netto		- 8 065	-82 889
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		-113 501	-91 150
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		5 049	-12 428
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		-6 128	5 994
Změna stavu zásob		- 365	2 271
Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité		-114 945	-95 323
Zaplacené úroky	5	- 1 191 080	-932 765
Zaplacená daň z příjmů		-	7 292
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý		- 1 306 025	-1 020 796
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté podíly na zisku		14 240 990	1 657 362
Odliv prostředků na vypořádání finančních nástrojů		-392 328	-176 185
Zápůjčky spřízněným osobám		- 3 069 121	-12 972 105
Přijaté úroky		341 623	749 759
Splátky od spřízněných osob		22 720 955	9 279 268
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý		33 842 119	-1 461 901
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky	5	18 168 296	16 657 358
Uhrazené úvěry	5	-20 827 070	-32 531 140
Vydané dluhopisy	5	-	30 096 950
Ostatní finanční toky, poplatky		-73 150	-180 502
Zaplacené dividendy	5	-29 502 069	-11 564 585
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		-32 233 933	2 478 081
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>302 101</i>	<i>-4 616</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		117 185	122 377
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		1 827	-576
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		421 113	117 185

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 38 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, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem Společnosti.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 („2020“). Srovnatelným obdobím se rozumí hospodářský rok od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 („2019“).

Sídlo Společnosti:

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1
Česká republika

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2020 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 2020 byli:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Investment S.à r.l.		53%		53%
EP Investment II S.à r.l.		3%		3%
KUKANA ENTERPRISES LIMITED		44%		44%
Celkem		100%		100%

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2020 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 2019 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 2020 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)	

Dne 15.2.2021 byla zapsána do obchodního rejstříku změna v představenstvu, kdy William David George Price nahradil jako člen představenstva Stéphana Louis Brimonta a novým místopředsedou dozorčí rady je Martin Gebauer.

2. Výhodiska 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 26. února 2021.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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

- derivátové finanční nástroje.

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou v jednotlivých účetních obdobích uplatňovány konzistentně.

(c) Funkční a prezentační měna

Funkční a prezentační měnou Společnosti je 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, již 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 tržby ze služeb poskytnutých v České republice společně ve skupině, které tvoří zanedbatelnou část tržeb. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 14 této přílohy. Aktivity společnosti představují jeden segment – držení majetkových účastí a s ním spojené aktivity.

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční účetní období začínající 1. lednem 2020 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

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 nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 3 – Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Tato novelizace se zaměřuje na objasnění poříz, 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 nemají dopad na účetní závěrku Společnosti.

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 nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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 používaných jako základna při určování variabilního úročení (jako například úrokových sazeb na mezibankovním trhu, zejména LIBOR sazeb). Novelizace dále po společnostech požadují, aby poskytovaly další informace investorům, kteří jsou těmito nejistotami přímo ovlivňováni, o jejich zajišťovacím vztahu. Novelizace dále upravuje postup při nahrazení existujících úrokových sazeb jinými alternativními sazbami a vypořádává dopady na zajišťovací účetnictví. Novelizace se dotýká i zveřejnění a přináší dodatečné požadavky na informace ohledně nejistoty vyplývající z reformy úrokových sazeb.

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti. Společnost nemá žádné finanční instrumenty, které mají variabilní úročení navázané na reformované referenční sazby.

ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti

IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala)) a IFRS 4 – Prodloužení dočasné výjimky z uplatňování IFRS 9 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

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 Společnosti tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé a stanovuje, jak určit, zda ve výkazu o finanční situaci dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splacené nebo s možností splacenosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací.

Společnost v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 – Odkaz na Koncepční rámec, IAS 16 – Příjmy před zamýšleným použitím, IAS 37 – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy a Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020 (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později (EU tyto novelizace dosud nepřijala))

Novelizace IFRS 3 aktualizuje odkazy na Koncepční rámec, novelizace IAS 16 zakazuje, aby společnost odečetla od pořizovací ceny dlouhodobého majetku částky obdržené z prodeje položek vzniklých při uvádění aktiv do stavu potřebného k používání, a vykazuje tyto příjmy a s nimi související náklady ve výsledku hospodaření a novelizace IAS 37 objasňuje, které náklady bere účetní jednotka v úvahu při posuzování, zda je smlouva nevýhodná.

Roční zdokonalení upravují tyto standardy: IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (zjednodušuje aplikaci IFRS 1 pro dceřiny podnik, který je prvouživatelé poté, co byl prvouživatelé mateřský podnik, upravuje vykázání kumulativních kurzových rozdílů), IFRS 9 Finanční nástroje (objasňuje, jaké poplatky společnost zahrnuje do posouzení, zda se podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně změnily ve srovnání s podmínkami původního závazku), IAS 41 Zemědělství (odstraňuje požadavek na vynětí peněžních toků souvisejících se zdaněním při stanovení reálné hodnoty) a ilustrativní příklady doprovázející IFRS 16 Leasingy.

Tyto novelizace nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 16 – Úlevy od nájemného v souvislosti s Covid-19 (účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2020 nebo později)

Novelizace povoluje nájemci, aby neposuzoval, zda úleva od nájemného v přímém důsledku covid-19 představuje modifikaci leasingu. Nájemce může vykázat úlevy z nájemného, jako by se nejednalo o modifikaci leasingu. Novelizace neupravuje vykázání pronajímatelem.

Tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021;)

Novelizace se vztahují k modifikacím finančních aktiv, finančních závazků a leasingových závazků (vykázání modifikací v souvislosti s reformou), ke specifickým požadavkům na zajišťovací účetnictví (zajišťovací účetnictví není ukončeno pouze z důvodu reformy, zajišťovací vztah a dokumentace musí být upravena) a k požadavkům na zveřejnění dle IFRS 7, které doprovází novelizaci.

Tyto novelizace nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

(g) Předpoklad nepřetržitého trvání

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. Vedení Společnosti nezaznamenalo významný pokles tržeb s ohledem na charakter Společnosti či zhoršení finanční situace Společnosti. Společnost generovala vyšší dividendové příjmy než v roce 2019 a k datu sestavení účetní závěrky má významné nečerpané úvěrové rámce, zaručující dostatečnou likviditu. Vedení Společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost a její zaměstnance.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti

3. Významné účetní postupy

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou v jednotlivých účetních obdobích uplatňovány konzistentně.

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Majetkové účasti

V souladu s IAS 27 Společnost zvolila ocenění podílů v dceřiných podnicích, společných podnicích a přidružených podnicích v pořizovací ceně. Pořizovací cena je v souladu s IFRS 9 navyšovaná o diskont z poskytnutých bezúročných úvěrů. Hodnota majetkových účastí je každoročně testována na snížení hodnoty (více viz bod 3 (d)).

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

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

Finanční aktivum se ocení amortizovanou pořizovací cenou, pokud jsou splněny následující podmínky:

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

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži. Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu jsou klasifikovány Skupinou jako finanční aktivum oceněné amortizovanou pořizovací cenou.

Dluhový nástroj se ocení reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

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

Společnost má možnost nevratně zvolit při prvotním zachycení určitých investic do kapitálových nástrojů (vyjma majetkových účastí popsaných v bodě 3 (b)), které by byly jinak oceněny reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (jak je popsáno níže) a nejsou drženy k obchodování, vykázání následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací

cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Společnost použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou hodnotu. V těchto případech Společnost musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných nástrojů.

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

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

ii. Vykazování

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

iii. Oceňování

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou 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 užitek spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(d) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv kromě odložených daňových pohledávek (viz bod 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 užité hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum.

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

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

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

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

Skupina vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou, dluhové nástroje vykázané do úplného ostatního výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou vyčísleny na jedné z následujících bází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data vykázání;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

Společnost vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv Společnost zvolila vyčíslení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání ve zjednodušeném režimu.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou rozřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo POCI. Po prvotním zachycení je finanční aktivum alokováno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, nebo do úrovně III, tj. úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30, ale méně než 90 dnů po splatnosti, přičemž zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem ve finančních obtížích restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo

(d) nastaly jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Ke každému rozvahovému dni Společnost posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v amortizované pořizovací ceně a 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 na 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínkou v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo
- (e) nastaly jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

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

Vykázání opravných položek

Opravné položky k finančním aktivům oceněným amortizovanou pořizovací cenou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a roční změna je vykázána ve výkazu zisku a ztrát. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka 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.

Deriváty určeny k obchodování

Jestliže derivátový finanční nástroj není určen vztahem splňujícím podmínky pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

Oddělitelné vložené deriváty

Finanční i nefinanční kontrakty (které samy o sobě nejsou oceněny reálnou hodnotou prostřednictvím hospodářského výsledku) jsou podrobeny hodnocení s cílem určit, zda neobsahují vložené deriváty.

Vložené deriváty se oddělí od hostitelského kontraktu a zaúčtují samostatně tehdy, pokud ekonomické charakteristiky a rizika hostitelského kontraktu nejsou úzce propojeny s charakteristikami a riziky vloženého derivátu. Samostatný nástroj se stejnými náležitostmi jako vložený derivát by splňoval definici derivátu; kombinovaný nástroj se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazáním do zisku nebo ztráty.

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

Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění, avšak některé nesplňují kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IFRS 9 Tyto deriváty jsou označeny jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do zisku či ztráty.

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

Od vzniku zajištění Společnost vede formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie 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, pak se účtování o něm do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, tak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Pokud se předpokládá, že dojde k zamýšlené transakci, pak zůstatek zůstane ve vlastním kapitálu a je převeden do zisku nebo ztráty až v okamžiku, kdy zajišťovaná transakce ovlivní hospodářský výsledek.

V případě zajištění reálné hodnoty se 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) Tržby

Tržby z poskytnutých služeb

Společnost aplikuje IFRS 15 při vykazování tržeb se zákazníky.

Tržba z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu úplného výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu provedených prací. Tržba se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění a o souvisejících nákladech.

(i) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky 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 vyazuje ve výkazu úplného výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku.

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

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

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

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných 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 vyazuje 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 vyazuje 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 měř k rozvahovému dni.

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

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

(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 interního ocenění založeného tržních cenách. Přiměřenost těchto odhadů se testuje diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků podle podmínek a splatnosti každého kontraktu a s použitím tržních úrokových sazeb pro podobné nástroje k datu ocenění.

Reálná hodnota ostatních derivátů (kurzových) se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami do splatnosti kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě bezkuponových sazeb).

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

5. **Peníze a peněžní ekvivalenty**

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Peněžní prostředky v pokladně	16	-
Běžné účty u bank	421 097	117 185
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	421 113	117 185

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 2020	17 306 765	-	48 891 171	28 040 050	94 237 986
<i>Změny z finančních peněžních toků</i>					
Přijaté úvěry a půjčky	18 168 296				18 168 296
Uhrazené úvěry	-20 827 070				-20 827 070
Zaplacené dividendy				- 29 502 069	- 29 502 069
Změny z finančních peněžních toků celkem	- 2 658 774			- 29 502 069	- 32 160 843
Důsledky změn směnných kurzů cizích měn celkem	602 716		1 620 271		2 222 987
<i>Ostatní změny týkající se závazků</i>					
Transakční náklady vztahující se k úvěrům a půjčkám (netto)	- 73 150				- 73 150
Nákladové úroky	378 812		960 691		1 339 503
Zaplacené úroky	-262 859		- 928 221		- 1 191 080
Ostatní změny týkající se závazků celkem	42 803		32 470		75 273
Zisk za účetní období				16 593 311	16 593 311
Zůstatek k 31. prosinci 2020	15 293 510		50 543 912	15 131 292	80 968 714
	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

6. Majetkové účasti

Majetkové účasti Jméno společnosti	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2020-31.12.2020 (v tis. Kč/EUR)	Vlastní kapitál k 31.12.2020 (v tis. Kč/EUR)	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2020 (v tis. Kč)	Hodnota podílu v čisté výši k 31.12.2019 (v tis. Kč)
Claymore Equity, s.r.o v likvidácii* („Claymore“)	-41 (EUR)	- 1 043 (EUR)	0	-
EP Energy, a.s. („EPE“)*	21 969 103 (Kč)	29 302 662 (Kč)	34 873 855	34 731 570
Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)*	28 311 (EUR)	144 188 (EUR)	9 623 500	9 623 464
EPH Gas holding B. V. („EPHGH“)*	130 553 (EUR)	230 254 (EUR)	90 002 753	89 734 277
Plzeňská teplárenská, a.s. („PT“)*	288 969 (Kč)	4 847 028 (Kč)	1 662 568	1 662 568
Celkem majetkové účasti			136 162 676	135 751 879

* Údaje z neauditovaných účetních závěrek k 31. prosinci 2020.

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

Společnost k 31. prosinci 2020 vytvořila opravnou položku k investicím ke společnosti Claymore ve výši 508 tis. Kč.

Sídla společností k 31. prosinci 2020 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
Claymore Equity, s.r.o v likvidácii	Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
Plzeňská teplárenská, a.s.	Doubravecká 2760/1, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, ČR

V roce 2020 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

Dne 21. května 2020 Společnost nabyla 100% majetkový podíl ve společnosti Claymore.

7. Finanční nástroje

Půjčky v amortizované hodnotě

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
<i>Půjčky jiným než úvěrovým institucím:</i>		
Czech Gas Holding Investment B.V. („CGHI“)	1 080	-
EPH Gas Holding B. V. („EPHGH“)	18 650 720	8 366 112
Slovak Gas Holding B.V. („SGH“)	21 374 747	23 262 887
EP Energy, a.s. („EPE“)	1 929 252	16 677 636
Celkem	41 955 799	48 306 635
<i>Dlouhodobé</i>	<i>41 955 799</i>	<i>38 015 196</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>-</i>	<i>10 291 439</i>
Celkem	41 955 799	48 306 635

Snížení hodnoty z titulu očekávaných ztrát je popsáno v bodu 19a.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2020		K 31. prosinci 2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčka Claymore	0	27 913	-	-
Půjčka CGHI	1 080	1 082	-	-
Půjčka EPHGH	18 650 720	19 011 244	8 366 112	8 366 112
Půjčka SGH	21 374 747	21 621 325	23 262 887	23 339 110
Půjčka EPE	1 929 252	1 923 336	16 677 636	16 781 380
Celkem	41 955 799	42 584 900	48 306 635	48 486 602

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 2020	K 31. prosinci 2019
Pohledávky z obchodních vztahů	13 597	16 126
Dohadné účty aktivní	248	294
Zálohy	4 196	6 670
Daňové pohledávky	556	556
Vyhlášené dividendy	3 978 671	11 156 337
Celkem	3 997 268	11 179 983
<i>Krátkodobé</i>	3 997 268	11 179 983
Celkem	3 997 268	11 179 983

K 31. prosinci 2020 a 2019 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. Vlastní kapitál

Základní kapitál a emisní ážio

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál Společnosti byl k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 tvořen 222 870 000 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu A“) a 100 130 000 akciemi, k nimž se vážou specifická práva definovaná ve stanovách Společnosti, o jmenovité hodnotě 250 Kč za akcii (dále jen „akcie typu B“).

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

31. prosince 2020 a 31. prosinec 2019 v tisících akcií	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

Ostatní fondy

Ostatní fondy jsou 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 tvořeny příplatkem mimo základní kapitál formou kapitalizace půjčky.

37. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii

Základní zisk na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč (2019: na 1 akcii o nominální hodnotě 250 Kč) činil 51,37 Kč na akcii (2019: 40,13 Kč na akcii).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2020 i 2019 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 16 593 311 tis. Kč (2019: 12 961 244 tis. Kč) a z váženého průměrného počtu 323 000 000 vydaných kmenových akcií (2019: 323 000 000).

Vážený průměr počtu kmenových akcií k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019

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

Zředěný zisk na akcii

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

38. Finanční nástroje a finanční závazky

Finanční závazky vykazované v amortizované hodnotě

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Půjčky splatné úvěrovým institucím	15 293 510	17 306 765
Vydané dluhopisy	50 543 912	48 891 171
Celkem	65 837 422	66 197 936
Dlouhodobé	65 350 854	65 775 673
Krátkodobé	486 568	422 263
Celkem	65 837 422	66 197 936

Vážený průměr úrokových sazeb u finančních závazků v roce 2020 činil 1,831 % (2019: 1,775 %).

Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Zajištění: z toho	1 524 744	1 291 652
<i>Úrokové swapy související se zajištěním peněžních toků</i>	<i>1 524 744</i>	<i>1 291 652</i>
Účel řízení rizik: z toho	2 016 430	1 438 899
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	<i>2 016 430</i>	<i>1 438 899</i>
Celkem	3 541 174	2 730 551
Dlouhodobé	3 541 174	2 730 551
Krátkodobé	-	-
Celkem	3 541 174	2 730 551

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 2020 jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopis EPIF 2024	19 683 750	222 847	-80 685	26/04/2024	1,659	1,786
Dluhopis EPIF 2026	15 747 000	112 144	-80 686	30/07/2026	1,698	1,795
Soukromý úpis 2027	1 837 150	9 322	-22 762	08/04/2027	2,150	2,36
Dluhopis EPIF 2028	13 122 500	61 310	-67 978	09/10/2028	2,045	2,117
Celkem	50 390 400	405 623	-252 111	-	-	-

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“ přírážku. 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 ovládání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2024 za 100 % předčasně splacené 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 čisté 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 ovládání ve Společnosti, může být Společnost povinna nabídnout předčasné splacení Dluhopisů 2026 za 100 % předčasně splacené 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“ přírůžku. 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 splacené 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“ přírůžku. 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 2020 jsou uvedeny v přehledu níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Nominální úroková sazba
Bankovní úvěr	10 498 000			15/01/2025	Variabilní*
Schuldschein půjčka I	1 259 760			24/04/2026	Variabilní*
Schuldschein půjčka II	3 529 953			24/04/2024	Variabilní*
Celkem	15 287 713	80 944	-75 147	-	-

* 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.

V roce 2019 došlo ke splacení úvěrového rámce A ve výši 750 milionů EUR a současně byly zbývající náklady související s emisí úvěrového rámce A rozpuštěny do výkazu zisků a ztráty. V roce 2020 došlo k refinancování úvěrového rámce B ve výši 500 milionů EUR a revolvingový úvěrového rámce C ve výši 250 milionů EUR seniorní smlouvou ze dne 14. ledna 2020 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 400 milionů EUR splatný dne 14. ledna 2025 a revolvingový úvěrový rámec B ve výši do 400 milionů EUR splatný dne 14. ledna 2025.

Současně byly zbývající náklady související s emisí úvěrového rámce B ve výši 500 milionů EUR a C do výše 250 milionů EUR rozpuštěny do výkazu zisků a ztráty.

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.

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

(31.12.2019: 440 mil. EUR), z celkového objemu načerpaného úvěru v hodnotě 500 mil. EUR, který byl v lednu 2020 refinancován. Zajištěné peněžní příjmy v eurech, které Společnost považuje za vysoce pravděpodobné, plynoucí z dividend vyplacených dceřinými společnostmi se očekávají v období 2021 až 2033. V tomto období se očekávají i dopady na hospodářský výsledek. K 31. prosinci 2020 bylo z tohoto zajišťovacího vztahu ve vlastním kapitálu Společnosti vykázáno 452 225 tis. Kč (31.12.2019 – 836 250 tis. Kč) včetně související odložené daně ve výši -85 923 tis. Kč (31.12.2019 – -158 887 tis. Kč). V roce 2020 bylo v důsledku realizace zajišťovaných peněžních toků z částky zachycené ve vlastním kapitálu v souvislosti s aplikací zajišťovacího účetnictví přeúčtováno na účty výnosů 16 625 tis. Kč (2019: 77 000 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 31.12.2018	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
Realizace zajišťovaných peněžních toků	-16 625	-	-	-	-16 625
Přecenění zajišťovacího nástroje	-367 400	-	-	-	-367 400
Odložená daň - zajišťované peněžní toky	-	72 964	-	-	72 964
Reklasifikováno do zisku za účetní období	-	-	238 069	-	238 069
Změna reálné hodnoty úrokového swapu	-	-	-233 092	-	-233 092
Odložená daň – úrokový swap	-	-	-	-946	-946
Zůstatek k 31.12.2020	452 225	-85 923	-2 608 843	495 680	-1 746 861

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020		K 31. prosinci 2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Bankovní úvěr	15 293 510	15 208 884	17 306 765	17 372 178
Vydané dluhopisy	50 543 912	50 850 586	48 891 171	48 857 916
Celkem	65 837 422	66 059 470	66 197 936	66 230 094

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*).

39. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Závazky z obchodních vztahů	14 561	21 170
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	2 198	987
Mzdové závazky	1 888	2 308
Ostatní daňové závazky	1 776	2 078
Rezervy	2 166	1 589
Ostatní závazky	511	519
Celkem	23 100	28 651
<i>Krátkodobé</i>	23 100	28 651
Celkem	23 100	28 651

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 2020 ani k 31. prosinci 2019 zajištěny.

K 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 nebyly žádné závazky vůči správcům daně po splatnosti.

40. Osobní náklady

<i>v tisících Kč</i>	2020	2019
Mzdy a platy	39 380	38 484
Povinné odvody na sociální zabezpečení	10 989	10 478
Odměny členům statutárních orgánů	16 600	16 600
Ostatní sociální náklady	8	11
Celkem	66 977	65 573

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku 2020 činil 18 (2019: 21), z nichž 7 (2019: 7) byli vedoucí pracovníci.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2020	2019
Výnosové úroky (dle efektivní úrokové míry)	1 232 829	1 262 467
Čistý kurzový zisk	-	107 931
Výnosy z dividend	18 384 873	12 866 323
Zisk z rozpuštění opravné položky k úvěrům a podílům	-	-
Finanční výnosy	19 617 702	14 236 721
Nákladové úroky (dle efektivní úrokové míry)	-1 339 503	-1 087 573
Náklady na provize a poplatky za platební transakce	-37 603	-60 123
Čistá kurzová ztráta	-5 628	-
Ztráta z opravené položky k úvěrům a podílům	-309 025	-53 170
Finanční náklady	-1 691 759	-1 200 866
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	-26 379	-162 242
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování	-1 181 079	255 411
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	-1 207 458	93 169
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu o úplném výsledku	16 718 485	13 129 024

42. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2020	2019
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-	-
Úprava za minulá období	-	-
Splatná daň celkem	-	-
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů ⁽¹⁾	-24 776	-67 229
Odložená daň celkem	-24 776	-67 229
Daň z příjmů celkem (náklad) vykázaná ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za pokračující činnosti	-24 776	-67 229

(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 2020 (19 % pro rok 2019).

Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném hospodářském výsledku

<i>v tisících Kč</i>	2020		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani z příjmů
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (měnové riziko)	-384 025	72 965	-311 060
Efektivní část změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje (úrokové riziko)	4 977	-947	4 030
Celkem	-379 048	72 018	-307 030

<i>v tisících Kč</i>	2019		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po dani 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

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tisících Kč</i>	2020		2019	
	%		%	
Zisk před zdaněním		16 618 087		13 028 473
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,0%	-3 157 437	19,0%	-2 475 410
Nezdanitelný zisk – dividendy	-21,0%	3 493 126	-18,8%	2 444 601
Ostatní nezdanitelný zisk		-		-
Neodpočitatelné náklady – úroky	0,9%	-146 723	0,8%	-97 842
Neodpočitatelné náklady - ostatní finanční náklady	0,1%	-18 191	0,2%	-31 607
Neodpočitatelné náklady - rezervy a opravné položky	0,0%	-110	0,0%	-114
Neodpočitatelné náklady – ostatní	0,1%	-15 997	0,1%	-13 060
Ostatní dopady na hospodářský výsledek		-		-
Změna ve výši nevykázané odložené daňové pohledávky	1,1%	-187 299	0,1%	-10 102
Ostatní rozdíly u finančních nástrojů vykázanych v amortizované hodnotě	-0,1%	7 855	-0,9%	116 305
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	0,1%	-24 776	0,5%	-67 229

43. Odložené daňové pohledávky a závazky

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019	K 31. prosinci 2019
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-62 179	-	-67 232
Půjčky a úvěry	28 016	-	49 577	-
Deriváty	495 680	-	496 626	-
Zajištění peněžních toků	-	-85 923	-	-158 887
Daňové ztráty	-	-	8 267	-
Celkem	523 696	-148 102	554 470	-226 119
Celkem (netto)	375 594	-	328 351	-

Společnost evidovala k 31. prosinci 2020 nevykázanou odloženou daňovou pohledávku z daňových ztrát ve výši 223 914 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 36 615 tis. Kč).

Pohyb odložené daně během účetního období:

<i>v tisících Kč</i>	Stav k 1. lednu 2020	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno v ostatním úplném výsledku	Stav k 31. prosinci 2020
Zůstatky týkající se následujících položek:				
Finanční nástroje a finanční závazky	-67 232	5 053	-	-62 179
Půjčky a úvěry	49 577	-21 561	-	28 016
Deriváty	496 626	-1	-945	495 680
Zajištění peněžních toků	-158 887	-	72 964	-85 923
Daňové ztráty	8 267	-8 267	-	-
Celkem	328 351	-24 776	72 019	375 594

Pohyb odložené daně během minulého období:

<i>v tisících Kč</i>	Stav k 1. lednu 2019	Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty	Vykázáno ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2019
Odložené daňové pohledávky (závazky) v souvislosti s těmito položkami:				
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

44. Podrozvahová pasiva a aktiva

Společnost na podrozvahových účtech vykazovala pohledávky ve výši 39 367 500 tis. Kč (31.12.2019: 38 115 000 tis. Kč) a závazky ve výši 39 367 500 tis. Kč (31.12.2019: 38 115 000 tis. Kč) jež představovaly nominální hodnoty uzavřených derivátů.

Současně Společnost evidovala nečerpaný revolvingový rámec ve výši 10 498 000 tis. Kč (k 31.12.2019: 6 352 500 tis. Kč).

45. Provozní náklady a výnosy

Tržby

Tržby Společnosti tvoří poskytované podpůrné a poradenské služby.

Ostatní provozní náklady

<i>v tisících Kč</i>	2020	2019
Audit, účetnictví, konsolidace	28 750	30 668
Daňové poradenství	1 137	569
Právní poradenství	769	696
Ostatní poradenství	3 499	2 884
Nájem	4 355	4 589
Cestovné	2 318	2 823
Ostatní	4 191	4 491
Pokračující činnosti celkem	45 019	46 720

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

Za rok končící 31. prosincem 2020 a 31. prosincem 2019 nebyly ve výkazu o úplném hospodářském výsledku vykázány žádné významné výdaje na výzkum a vývoj.

46. 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. Společnost je vystavena úvěrovému riziku zejména v souvislosti s úvěry poskytnutými dceřiným společnostem, ostatní významné pohledávky tvoří především pohledávky z podílu na zisku. Společnost pravidelně monitoruje schopnost dlužníků hradit své pohledávky prostřednictvím analýzy finančního reportingu těchto společností.

Další aspekty eliminace úvěrového rizika

Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty na základě odhadu ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů a u jiných pohledávek. 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 protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty		-	421 113	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	3 996 712	556	-	3 997 268
Půjčky v amortizované hodnotě	41 955 799	-	-	41 955 799
Celkem	45 952 511	556	421 113	46 374 180

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Banky	Celkem
Aktiva				
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
Půjčky v amortizované hodnotě	48 306 635	-	-	48 306 635
Celkem	59 486 062	556	117 185	59 603 803

Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Česká republika	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	421 113	-	-	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	14 614	3 978 671	3 983	3 997 268
-Půjčky v amortizované hodnotě	1 929 252	40 026 547	-	41 955 799
Celkem	2 364 979	44 005 218	3 983	46 374 180

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
Půjčky v amortizované hodnotě	16 677 636	31 628 999	-	48 306 635
Celkem	16 813 531	42 785 337	4 935	59 603 803

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:

Společnost tvoří opravnou položku na všechny očekávané budoucí ztráty z aktiva po dobu životnosti aktiva. Opravné položky jsou tvořeny zejména individuálně k poskytnutým úvěrům. Všechna finanční aktiva Společnosti byla zařazena na úrovni I.

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	3 997 268	41 955 799	45 953 067
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	3 997 268	41 955 799	45 953 067
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	42 457 026	42 457 026
- specifická opravná položka	-	-501 227	-501 227
- všeobecná opravná položka	-	-	-
Netto	3 997 268	41 955 799	45 953 067
Celkem	3 997 268	41 955 799	45 953 067

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2020 byly vykázány tyto pohyby:

v tisících Kč

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	192 709	192 709
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	396 462	396 462
Zrušení (rozpuštění) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-87 944	-87 944
Stav k 31. prosinci 2020	501 227	501 227

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 ⁽¹⁾	-	-	-
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

(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.

Ke dni sestavení účetní závěrky má Společnost významné nečerpané úvěrové rámce popsané v bodu 17, zaručující dostatečnou dodatečnou likviditu Společnosti. Zároveň krátkodobá aktiva výrazně převyšují krátkodobé závazky.

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2020

<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
Závazky						
Půjčky a úvěry	65 837 422	66 676 186	74 203	546 139	34 201 960	31 853 884
Finanční nástroje a finanční závazky	3 541 174	3 360 303	-	532 067	2 275 543	552 692
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23 100	23 100	23 100	-	-	-
Celkem	69 401 696	70 059 589	97 303	1 078 206	36 477 503	32 406 576

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let
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	28 651	-	-	-
Celkem	68 957 138	75 811 900	487 862	1 269 169	40 790 979	33 263 890

(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 2020:

v tisících Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	421 113	-	-	-	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	-	-	-	3 997 268	3 997 268
Půjčky v amortizované hodnotě	-	41 955 799	-	-	41 955 799
Celkem	421 113	41 955 799	-	3 997 268	46 374 180
Závazky					
Půjčky a úvěry ⁽¹⁾	17 026 953	19 603 065	28 720 836	486 568	65 837 422
Finanční nástroje a finanční závazky z toho deriváty – příliv (pohledávka)	3 541 174	-	-	-	3 541 174
odliv (závazek)	39 367 500	-	-	-	39 367 500
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-12 072 700	-27 294 800	-	-39 367 500
Celkem	20 568 127	19 603 065	28 720 836	509 668	69 401 696
Čistý stav úrokového rizika	-20 147 014	22 352 734	-28 720 836	3 487 600	-23 027 516
Čistý stav úrokového rizika (včetně úrokových swapů)	19 220 486	10 280 034	-56 015 636	3 487 600	-23 027 516

(1) Bez zohlednění sjednaných úrokových swapů

Úrokové riziko k 31. prosinci 2019 bylo následující:

v tisících Kč	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
-Půjčky v amortizované hodnotě	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 z toho deriváty - příliv(pohledávka)	2 730 551	-	-	-	2 730 551
odliv (závazek)	38 115 000	-	-	-	38 115 000
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-4 065 600	-34 049 400	-	-38 115 000
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

Analýza citlivosti

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

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

<i>v tisících Kč</i>	31/12/2020	31/12/2019
	Zisk/ -Ztráta	Zisk/ -Ztráta
Snížení úrokové sazby o 1 %	-192 205	-313 425
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	192 205	313 425

(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 2020:

<i>v tisících Kč</i>	Kč	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 421	396 692	-	421 113
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva a daňové pohledávky	14 614	3 982 654	-	3 997 268
*Půjčky v amortizované hodnotě	-	41 955 799	-	41 955 799
	39 035	46 335 145	-	46 374 180
Podrozvahová aktiva				
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	-	39 367 500	-	39 367 500
	-	39 367 500	-	39 367 500
Závazky				
Půjčky a úvěry	-	65 837 422	-	65 837 422
Finanční nástroje a finanční závazky	3 541 174	-	-	3 541 174
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20 290	483	2 327	23 100
	3 561 464	65 837 905	2 327	69 401 696
Podrozvahová pasiva				
Přijaté přísliby	-	10 498 000	-	10 498 000
Závazky z titulu derivátových transakcí	-	39 367 500	-	39 367 500
	-	49 865 500	-	49 865 500
Čistý stav měnového rizika	-3 522 429	-19 502 760	-2 327	-23 027 516
Efekt zajištění kurzového rizika	-	11 547 800	-	11 547 800
Čistý stav měnového rizika po zajištění	-3 522 429	-7 954 960	-2 327	-11 479 716

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

K 31. prosinci 2019 byla Společnost vystavena měnovému riziku v následujícím rozsahu:

<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
Půjčky v amortizované hodnotě	-	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.

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

	2020		2019	
	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Kurz k rozvahovému dni
CZK				
EUR	26.444	26.245	25.672	25.41

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.

Dopad v tisících Kč	31/12/2020 Zisk/ -Ztráta	31/12/2019 Zisk/ -Ztráta
EUR (5% posílení CZK)	397 748	-224 827

Dopad v tisících Kč	31/12/2020 Ostatní úplný výsledek	31/12/2019 Ostatní úplný výsledek
EUR (5% posílení CZK)	577 390	559 020

Oslabení české koruny vůči výše uvedené měně k datu účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnutí provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na odsouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
 - uznání jednotlivých existujících rizik;
 - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
 - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

(f) Řízení kapitálu

Snahou Společnosti je udržení silné kapitálové základny s cílem zachovat si důvěru investorů, věřitelů a trhů a podpořit budoucí rozvoj vlastní podnikatelské činnosti.

Řízením kapitálu a optimalizací poměru dluhu k vlastnímu kapitálu hodlá Společnost zajistit předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Společnost nepodléhá kapitálovým požadavkům zavedeným zveřejněnými předpisy.

Společnost rovněž sleduje poměr dluhu k upravenému kapitálu. Ke konci účetního období byl tento poměr následující:

<i>v milionech Kč</i>	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Úročené závazky celkem	65 837	66 198
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	421	117
Čistý dluh	65 416	66 081
Vlastní kapitál celkem náležející držitelům podílů na vlastním kapitálu	113 515	126 731
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	- 1 747	-1 440
Upravený kapitál	115 262	128 171
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	0,57	0,52

(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 2021 až 2033 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 -2 608 843 tis. Kč (2019: -2 613 820 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 2020:

<i>v mil. Kč</i>	31. prosince 2020 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2020 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-
3 měsíce až 1 rok	-	-
1–5 let	4 199	4 199
Více než 5 let	15 485	15 485
Celkem	19 684	19 684

47. 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 2020 a 31. prosinci 2019:

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
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
Dceřiné společnosti	46 436 975	-	-59 656 769	-
Ostatní*	15 933	13 720	20 031	19 301
Celkem	46 452 908	13 720	59 676 800	19 301

* Společnosti spadající pod Energetický a průmyslový holding, a.s.

Daniel Křetínský je konečný vlastník.

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období 2020 a 2019:

v tisících Kč

	Výnosy 2020	Náklady 2020	Výnosy 2019	Náklady 2019
Dceřiné společnosti	1 233 886	-	14 129 610	-
-Ostatní*	10 787	28 620	10 659	31 544
Celkem	1 244 673	28 620	14 140 269	31 544

* Společnosti spadající pod Energetický a průmyslový holding, a.s.

Daniel Křetínský je konečný vlastník.

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti neobdrželi, kromě níže uvedených odměn, žádné další významné peněžní či nepeněžní plnění za období let 2020 a 2019. 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 (2019: 16 600 tis. Kč), viz bod 13 - *Osobní náklady*.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebyly po splatnosti.

48. Následné události

K datu vydání účetní závěrky dokončuje Společnost přípravu emise nezajištěných dluhopisů v nominální hodnotě 500 milionů EUR s předpokládanou splatností v roce 2031 a předpokládaným datem dokončení transakce 2. března 2021.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by mely významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.