

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

# Obsah

|  |     |  |     |
|--|-----|--|-----|
| Výrok nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě   | 4   | Výrok nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce                | 117 |
| Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Industries, a. s.                                       | 6   | Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Industries, a. s. | 118 |
| Úvodní slovo předsedy představenstva   | 8   | Nekonsolidovaná účetní závěrka   | 121 |
| Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku   | 10  | Rozvaha  | 122 |
| Zpráva o vztazích  | 13  | Výkaz zisku a ztráty   | 126 |
| Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2015   | 23  | Přehled o změnách vlastního kapitálu                                       | 128 |
| Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  | 24  | Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)                                   | 130 |
| Konsolidovaný výkaz o finanční pozici  | 25  | 1. Charakteristika a hlavní aktivity                                       | 130 |
| Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu  | 26  | 2. Zásadní účetní postupy používané společností                            | 131 |
| Konsolidovaný výkaz peněžních toků   | 30  | (a) Hmotný a nehmotný majetek  | 131 |
| Příloha ke konsolidované účetní závěrce  | 32  | (b) Finanční majetek   | 132 |
| 1. Všeobecné informace   | 32  | (c) Pohledávky   | 132 |
| 2. Východiska pro sestavení účetní závěrky   | 35  | (d) Deriváty   | 132 |
| 3. Významné účetní postupy   | 39  | (e) Přijaté úvěry  | 132 |
| 4. Stanovení reálné hodnoty  | 50  | (f) Devizové operace   | 132 |
| 5. Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů,<br>společných podniků a přidružených společností | 52  | (g) Účtování nákladů a výnosů  | 133 |
| 6. Tržby   | 62  | (h) Účtování projektů  | 133 |
| 7. Náklady na prodej   | 63  | (i) Daň z příjmů   | 133 |
| 8. Osobní náklady  | 64  | (j) Konsolidace  | 133 |
| 9. Ostatní provozní výnosy   | 64  | (k) Náklady externího financování  | 133 |
| 10. Ostatní provozní náklady   | 65  | (l) Dividendy  | 133 |
| 11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů   | 66  | 3. Změny účetních metod a postupů  | 133 |
| 12. Daňové náklady   | 67  | 4. Dlouhodobý finanční majetek   | 134 |
| 13. Dlouhodobý hmotný majetek  | 69  | 5. Dlouhodobé pohledávky   | 135 |
| 14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)  | 71  | 6. Krátkodobé pohledávky   | 136 |
| 15. Investice do nemovitostí   | 75  | 7. Přehled o změnách vlastního kapitálu                                    | 136 |
| 16. Odložené daňové pohledávky a závazky   | 75  | 8. Rezervy   | 136 |
| 17. Zásoby   | 77  | 9. Dlouhodobé závazky  | 136 |
| 18. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva   | 78  | 10. Krátkodobé závazky   | 137 |
| 19. Peníze, peněžní ekvivalenty a vázané peněžní prostředky  | 79  | 11. Bankovní úvěry a výpomoci  | 137 |
| 20. Daňové pohledávky  | 80  | 12. Náklady a výnosy   | 138 |
| 21. Vlastní kapitál  | 80  | 13. Informace o spřízněných osobách  | 138 |
| 22. Zisk na akciích  | 82  | (a) Dlouhodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba                 | 138 |
| 23. Nekomolní podíl  | 83  | (b) Krátkodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba                 | 139 |
| 24. Půjčky a úvěry   | 85  | (c) Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba                    | 139 |
| 25. Rezervy  | 87  | (d) Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba                    | 140 |
| 26. Finanční nástroje  | 88  | (e) Náklady  | 141 |
| 27. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 92  | (f) Výnosy   | 142 |
| 28. Výnosy příštích období   | 93  | 14. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci                                       | 143 |
| 29. Finanční záruky a podmíněné závazky  | 93  | 15. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění              | 144 |
| 30. Operativní leasing   | 94  | 16. Informace o odměnách statutárním auditorům                             | 144 |
| 31. Jednotky účtované ekvivalenční metodou   | 95  | 17. Daň z příjmů   | 144 |
| 32. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací  | 98  | (a) Splatná  | 144 |
| 33. Spřízněné osoby  | 110 | (b) Odložená   | 144 |
| 34. Subjekty ve Skupině  | 111 | 18. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze                              | 144 |
| 35. Soudní spory a žaloby  | 114 | 19. Významné následné události   | 145 |
| 36. Následné události  | 114 |  |     |
| Příloha 1 – Dopad akvizic v roce 2014  | 115 |  |     |



**Výrok nezávislého auditora  
ke konsolidované výroční zprávě**





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz



## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Industries, a.s.

Provedli jsme audit příložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2015 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních vysvětlujících údajů. Údaje o společnosti EP Industries, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti EP Industries, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce společnosti EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky, zda je konsolidovaná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 30. června 2016

*KPMG Česká republika Audit*

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

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332

# Úvodní slovo předsedy představenstva

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

Uplynul další rok a jsem velmi rád, že mohu jeho hodnocení zahájit konstatováním, že skupina společností EPI Industries, a.s. (dále „EPI“) opět dokázala zvýšit svou výkonnost. Konsolidované tržby se blíží hranici 17 miliard korun a vysoce tak překonaly úroveň z roku 2014. Provozní zisk před odečtením odpisů, amortizace a negativního goodwillu (EBITDA) dosáhl úrovně 2,6 miliard korun. Tímto klíčovým ukazatelem tak EPI potvrdila, že patří mezi přední průmyslová uskupení.

Během krátké doby se podařilo vybudovat silnou a stabilní společnost. I díky zázemí silné akcionářské struktury věřím, že EPI obstojí na výbornou i v budoucích letech.

Jako moderní skupina usilujeme o kvalitní vztahy s našimi zaměstnanci. Jsem přesvědčen, že pro ně vytváříme dobré pracovní podmínky, dovedeme ocenit pracovní výsledky a v neposlední řadě poskytnout odpovídající ohodnocení.

Strategií EPI do budoucna zůstává budování silné skupiny v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství, poskytující svým investorům jak stabilní výkonnost ve vztahu k vývoji trhu, tak i silný růstový potenciál. Nadále se přitom soustředíme na dlouhodobé vytváření hodnoty a silnou strategickou pozici na stávajících trzích.

Další informace:

1. EP Industries má, prostřednictvím svých dceřiných společností, tyto organizační složky v zahraničí:

*Elektrizace železnic Praha, a.s.: Slovensko, Estonsko, Polsko a Černá Hora*

*Společnost EGEM s.r.o. (ČR) má organizační složku EGEM s.r.o. organizační složka, se sídlem Bystrická cesta 5116, 034 01 Ružomberok, Slovensko, IČO 379 07 611.*

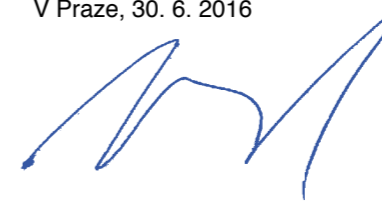
*Společnost EGEM s.r.o. (SK) má organizační složku EGEM, s.r.o. – organizační složka, se sídlem Teplého 2688, 530 02, Pardubice – Zelené Předměstí, Česká republika, IČO 28799887*

*Společnost SES ENERGY, a.s. má organizační složku SES ENERGY, a.s. – odštěpný závod se sídlem Plzeňská 3217/16, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČO 015 71 770.*

2. V roce 2015, aktivity v oblasti výzkumu a vývoje vyvíjela společnost Elektrizace železnic Praha, a.s. a SOR Libchavy spol. s r.o.
3. Po rozvahovém dni nenastaly jiné významné skutečnosti než ty, které jsou popsány v příloze konsolidované účetní závěrky (viz. Finanční část této výroční zprávy).
4. V oblasti životního prostředí EPI plní veškeré požadavky dle platné legislativy a jiných požadavků ochrany životního prostředí.
5. Politika společnosti EPI v oblasti řízení finančních rizik je popsána v příloze konsolidované účetní závěrky.

Na závěr bych rád poděkoval všem zaměstnancům, klientům, obchodním partnerům a akcionářům. Bez jejich tvrdé práce, loajality a podpory by naše společnost dnes nebyla tak silná. Těším se na další spolupráci v roce 2016.

V Praze, 30. 6. 2016



JUDr. Daniel Křetínský  
Předseda představenstva



# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

## A. Struktura společnosti

Společnosti skupiny EPI jsou rozděleny do tří pilířů, dle hlavního předmětu svého podnikání.

### I. Energetické strojírenství a služby (Power Engineering & Services)

**EGEM s.r.o.** – inženýrsko-dodavatelská společnost se zaměřením na projektování, výstavbu, rekonstrukce, opravy, servis a údržbu rozvodných energetických zařízení včetně přenosových cest a elektročásti zdrojů elektrické energie. Společnost nabízí zákazníkovi komplexní služby od návrhu řešení jeho požadavků, přes jejich realizaci, až po služby související s provozováním, servisem a údržbou.

**PROFI EMG s.r.o.** – vznikla fúzí PROFI-ELRO s.r.o. a EMG ENERGO s.r.o. se záměrem nabízet svým zákazníkům komplexní služby v oblastech projektování, montáží, revizí a servisu energetických zařízení ZVN, VVN, VN a NN v energetice, v průmyslu a ve stavebnictví. Pro zajištění jakosti prací, dodávek a služeb má společnost implementován a certifikován integrovaný systém řízení kvality. Důležitým cílem společnosti je realizovat zakázky s minimalizací dopadů na životní prostředí.

**SEG s.r.o.** – zabývá se montážní činností v oblasti elektrických zařízení, výrobou stožárů a konstrukcí pro energetiku a projektováním elektrických zařízení.

**MSEM, a.s.** – moderní a dynamická elektromontážní firma s dlouholetou tradicí. Společnost se ve svém oboru řadí mezi největší a nejvýznamnější dodavatele v rámci České republiky. Hlavní podnikatelská činnost společnosti je výstavba, rekonstrukce a opravy rozvodných energetických zařízení (venkovní vedení, kabelová vedení, veřejné osvětlení, obnovitelné zdroje) a technologické montáže (distribuční rozvodny vysokého napětí a velmi vysokého napětí, distribuční trafostanice).

**VČE – montáže, a.s.** – projektant a generální dodavatel elektroenergetických staveb nízkého, vysokého a velmi vysokého napětí, síťových telekomunikačních staveb a odborných servisních činností pro energetiku. Podnikání společnosti navazuje na nepřerušovanou tradici síťových a technologických montáží Východočeské energetiky, a.s., a jejich právních předchůdců.

**MONTPROJEKT, a.s.** – projektant rozvodných energetických zařízení nízkého, vysokého a velmi vysokého napětí (venkovní vedení, kabelová vedení, veřejné osvětlení, distribuční trafostanice).

**SES ENERGY, a.s.** je významným slovenským dodavatelem montážních prací a služeb při výstavbě, rekonstrukcích, modernizacích a opravách kotlů pro elektrárny, teplárny a spalovny.

**SES Bohemia Engineering, a.s.** se zaměřuje na čištění a úpravu vod a na rekonstrukce a modernizace stávajících energetických systémů.

**Energetické opravy Prunéřov, a.s.** nabízí široké spektrum činností zajišťovaných při opravách, modernizacích a rekonstrukcích technologických zařízení v energetice a v ostatních průmyslových odvětvích. Svoji širokou nabídkou činností pokrývá celou oblast provozu kotelen, odsíření, strojoven, zauhlování, systému vodního a tepelného hospodářství. Společnost disponuje dostatečným technickým, kapacitním a personálním zázemím potřebným k vysoce kvalitnímu provedení nabízených činností.

### II. Výroba a ostatní (Manufacturing & other)

#### 1. Automobilový průmysl (Automotive Industry)

**SOR Libchavy spol. s r.o.** – významný český výrobce autobusů, který nabízí moderní typy autobusů i trolejbusů a elektrobusů dle standardizovaných modelových řad i nestandardní provedení na přání klientů. V současné době vyrábí autobusy v délce 8,5m, 9,5m, 10,5m, 12 m a 18m v provedení pro městský, meziměstský a dálkový provoz. Autobusy jsou vybaveny motory, které plně odpovídají požadavkům emisních norem Evropské unie. Zákazník si může mimo klasického dieselového pohonu zvolit pohon na stlačený zemní plyn – CNG, elektro pohon a hybridní pohon. Společnost zaznamenává obchodní úspěchy na domácím i zahraničním trhu. Dále zajišťuje servis, opravy a prodej náhradních dílů pro autobusy značky SOR.

#### 2. Dopravní infrastruktura (Transport infrastructure installations)

**Elektrizace železnic Praha, a.s.** – významný tuzemský dodavatel staveb a technologických celků v oblasti dopravní infrastruktury. Zabezpečuje vývoj, projektování, výrobu a montáže staveb trakčního vedení pro železnici a městskou dopravu. Současně poskytuje komplexní dodávky elektrotechnologických celků jako jsou rozvodny NN a VN, včetně dálkového ovládání, trakční napájecí stanice, silnoprůdové rozvody a osvětlení. EŽ Praha a.s. je většinovým vlastníkem společností Elektrizácia železnic Kysak a.s. (SR), Tramo Rail, a.s. (ČR) a Vasútvilamosító Kft. (Maďarsko).

### III. Odpadové hospodářství

Pilíř Odpadového hospodářství tvoří skupina AVE, která poskytuje komplexní služby v oblasti odpadového hospodářství a zajišťuje nejvyšší technologickou a ekologickou kvalitu zpracování odpadu od sběru přes svoz odpadu až po zpracování či likvidaci odpadu, pokud není možné jeho znovuzhodnocení. Skupina AVE patří mezi vedoucí společnosti poskytující služby pro komunální a soukromé zákazníky v centrální a východní Evropě. Kromě České republiky AVE společností působí i na Slovensku a na Ukrajině.

## B. Hospodářské výsledky a finanční hospodaření

Rok 2015 je z hlediska hospodářských výsledků hodnocen jako velmi úspěšný. Celkové tržby skupiny EPI se blíží hranici 17 miliard Kč. Provozní výsledek hospodaření dosahuje 1,9 miliardy korun, zisk před zdaněním činil 1,6 miliardy Kč.

Finanční hospodaření společnosti bylo v průběhu roku bezproblémové a stabilní.

## C. Životní prostředí

Firmy skupiny EPI byly v roce 2015 provozovány tak, aby byly minimalizovány dopady jejich činností na životní prostředí. Většina společností má zaveden systém environmentálního managementu dle norem ČSN EN ISO řady 9000 a 14 000. Plnění legislativních požadavků v oblasti ochrany životního prostředí je samozřejmou prioritou.

## D. Personální oblast

Společnosti skupiny disponují kvalifikovanými a odborně zdatnými zaměstnanci, díky nimž jsou úspěšné v rámci konkurenčního boje v daných segmentech.

Společnost se dlouhodobě zaměřuje na práci se zaměstnanci s vysokým potenciálem, které se stávají personálními rezervami, a jsou připravováni na případný budoucí výkon manažerských funkcí či na pozice odborně zaměřených specialistů.

V rámci společnosti působí podnikové odbory. Vedení společnosti tak udržuje pravidelný kontakt s jejich zástupci, kteří jsou informováni o všech podstatných záležitostech majících vliv na zaměstnance.

## E. Výhled na další období

Situace v oborech, v nichž působí firmy skupiny EPI, je stabilizovaná. Celkově skupina může stavět na pevných základech a využít budoucí příležitosti k růstu.

Důraz klademe i na sledování nových trendů a z nich vyplývající inovace. Rovněž nevyklučujeme další akvizice, které by mohly přinést synergické efekty pro fungování skupiny.

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

vypracovaná představenstvem společnosti EP Industries, a.s., se sídlem Brno, Příkop 843/4, PSČ 602 00, IČ: 292 94 746, na základě ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění

(„Zpráva“)

## I. Preambule

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

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

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2015.

## II. Struktura vztahů mezi osobami

### Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je EP Industries, a.s., se sídlem Brno, Příkop 843/4, PSČ 602 00, IČ: 292 94 746 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6469.

### Ovládající osoby

#### Přímo ovládající osoby:

EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED

(dříve: AKNARDOM HOLDING LIMITED)  
sídlo: Kyriakou Matsi, 16 EAGLE HOUSE,  
8th floor, Agioi Omologites, Nicosia, P.C. 1082,  
Kypř  
reg. č.: HE310311

**Nepřímo ovládající osoby:**

EPI Holding, a.s. (60% hlasovacích práv v EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED)  
sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 035 03 640

NERUNA LTD (40% hlasovacích práv v EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED)  
sídlo: Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2<sup>nd</sup> floor,  
Flat/Office 23, 1061, Nicosia, Kypr  
reg. č.: HE298229

**Ostatní ovládané osoby**

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny v bodě 35 konsolidované účetní závěrky ovládané osoby.

### 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 Industries, a.s. a uplatňují ve společnosti EP Industries, a.s. rozhodující vliv.

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

V roce 2015 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

### V.

#### V.1. Smlouvy uzavřené mezi společnostmi EP Industries, a.s. a ostatními propojenými osobami

##### V roce 2015 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy:

Dne 4. února 2008 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností MSEM, a.s. jako věřitelem a třetí osobou jako dlužníkem. Dne 5. října 2009 došlo k postoupení pohledávky. V souladu s projektem rozdělení odštěpením přešel závazek v roce 2011 na společnost EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.).

Dne 9. prosince 2009 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností SOR Libchavy spol. s r.o. jako věřitelem a třetí osobou jako dlužníkem. V souladu s projektem rozdělení odštěpením přešel závazek v roce 2011 na společnost EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.).

Dne 7. září 2010 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností VČE – montáže, a.s. jako věřitelem a třetí osobou jako dlužníkem. V souladu s projektem rozdělení odštěpením přešel závazek v roce 2011 na společnost EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.).

Dne 7. září 2010 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností SEG s.r.o. jako věřitelem a třetí osobou jako dlužníkem. V souladu s projektem rozdělení odštěpením přešel závazek v roce 2011 na společnost EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.).

Dne 21. října 2010 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi třetí osobou jako věřitelem (v souladu s projektem rozdělení odštěpením přešla pohledávka na společnost EP Industries, a.s.) a třetí osobou jako dlužníkem. Pohledávka byla společností EP Industries, a.s. postoupena Smlouvou o postoupení pohledávky ze dne 18. ledna 2013 na společnost SES ENERGY, a.s. jakožto na nového dlužníka.

Dne 20. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností SOR Libchavy spol. s r.o. jako věřitelem.



Dne 26. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností SEG s.r.o. jako věřitelem.

Dne 26. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností VČE – montáže, a.s. jako věřitelem.

Dne 26. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností MSEM, a.s. jako věřitelem.

Dne 29. listopadu 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností HERINGTON INVESTMENTS LIMITED jako věřitelem.

Dne 29. listopadu 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností ENV HOLDING, a.s. jako věřitelem.

Dne 26. června 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností TAHOBA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

Dne 4. ledna 2013 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 7. června 2013 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED jako dlužníkem.

Dne 17. července 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Energetické opravy, a.s. jako dlužníkem.

Dne 12. září 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 8. října 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED jako dlužníkem.

Dne 22. října 2014 byla podepsána Dohoda o nahrazení některých smluv (smlouva o úvěru) včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EGEM s.r.o. jako věřitelem.

Dne 22. října 2014 byla podepsána Dohoda o nahrazení některých smluv (smlouva o úvěru) mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností PROFI EMG s.r.o. jako věřitelem.

Dne 23. října 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Energetické montáže Holding, a.s. jako věřitelem.

Dne 29. prosince 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 6. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností AVE SK odpadové hospodářství s.r.o. jako dlužníkem.

Dne 12. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností TAHOBA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

Dne 3. března 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 11. června 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností ED Holding a.s. jako věřitelem.

Dne 22. července 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Energetické montáže Holding, a.s. jako věřitelem.

Dne 25. srpna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Energetické opravy, a.s. jako dlužníkem.

Dne 30. prosince 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

### **V roce 2015 byly uzavřeny následující smlouvy o započtení pohledávek:**

Dne 30. ledna 2015 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s., společností Energetické montáže Holding, a.s.

Dne 20. července 2015 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a společností ED Holding a.s.

Dne 8. prosince 2015 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

### **V roce 2015 byly dále uzavřeny následující smlouvy:**

Dne 2. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o postoupení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. jako postupitelem a společností ANDELTA, a.s. jako postupníkem.

Dne 31. července 2015 byla mezi společností EP Industries, a.s. a společností Energetické opravy, a.s. uzavřena Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál.

**V roce 2015 byly v platnosti následující provozní smlouvy a dohody:**

Dne 28. listopadu 2012 byla podepsána Dohoda o společném postupu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

Bauliga a.s.  
ED Holding a.s.  
EGEM, s.r.o.  
EGEM s.r.o.  
Energetické montáže Holding, a.s.  
ENV HOLDING, a.s.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
ESTABAMER LIMITED  
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED  
MASNA HOLDING LIMITED  
MONTPROJEKT, a.s.  
MSEM, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy spol. s r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 30. září 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování krátkodobého podnájmu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o.  
MSEM, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy spol. s r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 30. září 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování zasedacích místností mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o.  
MSEM, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy spol. s r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
Energetické opravny, a.s.  
MSEM, a.s.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy spol. s r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o finančním poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
Energetické opravny, a.s.  
MSEM, a.s.  
MONTPROJEKT, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 27. listopadu 2013 byla podepsána Dohoda o společném postupu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

TAHOBA INVESTMENTS LIMITED

Dne 31. prosince 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování poradenství v administrativněprávní oblasti mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
Energetické opravny, a.s.  
MSEM, a.s.  
MONTPROJEKT, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy spol. s r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 29. září 2014 byla podepsána Dohoda o společném postupu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

SES ENERGY, a.s.

**V roce 2015 byly dále uzavřeny následující provozní smlouvy a dohody:**

Dne 29. května 2015 byla podepsána Dohoda o ukončení smlouvy o analýze vozového parku mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o.  
EGEM, s.r.o.  
Energetické opravny, a.s.  
Elektrizace železnic Praha a.s.  
MSEM, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
VČE-montáže, a.s.

Dne 30.června 2015 byla podepsaná Dohoda o ukončení smlouvy o poskytování krátkodobého podnájmu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

EGEM s.r.o  
MSEM, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy, s.r.o.  
VČE-montáže, a.s.

Dne 31.července 2015 byla podepsaná Dohoda o ukončení smlouvy o controllingovém a analytickém poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

Energetické opravy, a.s.

Dne 28.září 2015 byla podepsána Smlouva o úhradě podílu na nákladech mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

AVE CEE Holding GmbH  
AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o.

Dne 24.listopadu 2015 byla podepsána Smlouva o úhradě podílu na nákladech mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:

ANDELTA, a.s.  
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.  
AVE Waste Romania S.R.L.  
Bauliga a.s.  
ED Holding a.s.  
EGEM, s.r.o.  
EGEM s.r.o.  
Energetické montáže Holding, a.s.  
Energetické opravy, a.s.  
ENV HOLDING, a.s.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
ESTABAMER LIMITED  
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED  
MASNA HOLDING LIMITED  
MONTPROJEKT, a.s.  
MSEM, a.s.  
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SES ENERGY, a.s.  
SOR Libchavy, s.r.o.  
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED  
VČE-montáže, a.s.

## V.2. Jiné právní úkony učiněné mezi společnostmi EP Industries, a.s. a ostatními propojenými osobami

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

Společnost EP Industries, 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 Industries, a.s. vůči propojeným osobám

Pohledávky a závazky společnosti EP Industries, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2015 jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky, která je součástí výroční zprávy.

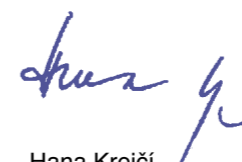
## VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Industries, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

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

Veškeré transakce mezi společností EP Industries, a.s. a ovládací osobou či osobami ovládanými stejnou osobou, byly uzavřeny za běžných tržních podmínek. Představenstvo společnosti EP Industries, a.s. dále konstatuje, že společnost EP Industries, a.s. nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládací osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společností EP Industries, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze dne 30. března 2016



Hana Krejčí  
člen představenstva



JUDr. Daniel Křetínský  
předseda představenstva



# Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2015

**sestavená podle Mezinárodních standardů  
účetního výkaznictví přijatých v EU**



# Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosincem 2015  
v tisících Kč

|   | Bod přílohy | 2015               | 2014              |
|---|-------------|--------------------|-------------------|
| Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby                                     | 6           | 5 359 761          | 5 299 818         |
| Tržby: Průmyslový odpad   | 6           | 2 279 826          | -                 |
| Tržby: Výroba a ostatní činnost   | 6           | 9 216 529          | 5 156 139         |
| <b>Tržby celkem</b>   |             | <b>16 856 116</b>  | <b>10 455 957</b> |
| Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby                         | 7           | -3 184 698         | -3 034 626        |
| Náklady na prodej: Průmyslový odpad   | 7           | -1 436 147         | -                 |
| Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost                                       | 7           | -5 853 451         | -3 579 053        |
| <b>Náklady na prodej celkem</b>   |             | <b>-10 474 296</b> | <b>-6 613 679</b> |
|   |             | <b>6 381 820</b>   | <b>3 842 278</b>  |
| Osobní náklady  | 8           | -2 792 448         | -1 764 078        |
| Odpisy  | 13, 14      | -682 899           | -260 496          |
| Opravy a údržba   |             | -172 910           | -82 848           |
| Daně a poplatky   |             | -49 073            | -22 875           |
| Negativní goodwill  |             | 11 389             | -                 |
| Ostatní provozní výnosy   | 9           | 470 142            | 473 444           |
| Ostatní provozní náklady  | 10          | -1 236 078         | -960 840          |
| <b>Provozní výsledek hospodaření</b>  |             | <b>1 929 943</b>   | <b>1 224 585</b>  |
| Finanční výnosy   | 11          | 47 243             | 41 959            |
| Finanční náklady  | 11          | -359 747           | -340 222          |
| Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů   | 11          | -35 202            | 1 271             |
| <b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>  |             | <b>-347 706</b>    | <b>-296 992</b>   |
| Podíly na zisku v přidružených společnostech (po odečtení daně)                   | 31          | 26 305             | 16 893            |
| Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů                | 5           | -38 710            | 146 485           |
| <b>Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu</b>                                  |             | <b>1 569 832</b>   | <b>1 090 971</b>  |
| Daň z příjmů  | 12          | -367 646           | -256 943          |
| <b>Zisk/(ztráta) za účetní období</b>   |             | <b>1 202 186</b>   | <b>834 028</b>    |
| Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty: |             |                    |                   |
| Kurzový rozdíl u zahraničních provozů   |             | -33 050            | -6 617            |
| Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)            |             | -33 050            | -6 617            |
| <b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>                         |             | <b>1 169 136</b>   | <b>827 411</b>    |
| Zisk/(ztráta) připadající:  |             |                    |                   |
| Vlastníkům společnosti  |             | 1 064 262          | 769 821           |
| Nekontrolním podílům  | 23          | 137 924            | 64 207            |
| <b>Zisk/(ztráta) za účetní období</b>   |             | <b>1 202 186</b>   | <b>834 028</b>    |
| Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:                                    |             |                    |                   |
| Vlastníkům společnosti  |             | 1 036 068          | 765 109           |
| Nekontrolním podílům  | 23          | 133 068            | 62 302            |
| <b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>                         |             | <b>1 169 136</b>   | <b>827 411</b>    |
| <b>Základní a zředěný zisk na akcii v Kč</b>                                      | <b>22</b>   | <b>1 027,46</b>    | <b>743,20</b>     |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 32 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2015  
v tisících Kč

|  | Bod přílohy | 2015              | 2014              |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>  |             |                   |                   |
| Dlouhodobý hmotný majetek  | 13          | 3 412 758         | 3 681 698         |
| Nehmotný majetek   | 14          | 714 770           | 793 604           |
| Goodwill   | 14          | 3 189 851         | 3 125 922         |
| Investice v přidružených společnostech   | 31          | 33 661            | 167 901           |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva                                       | 26          | 1 900 974         | 405 069           |
| Vázané peněžní prostředky  | 19          | 311 000           | 333 114           |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva                                   | 18          | 252 585           | 342 914           |
| Zálohy a časové rozlišení  |             | 6 764             | 53 826            |
| Odložené daňové pohledávky   | 16          | 30 685            | 8 589             |
| <b>Dlouhodobý majetek celkem</b>   |             | <b>9 853 048</b>  | <b>8 912 637</b>  |
| Zásoby   | 17          | 841 894           | 849 651           |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva                                   | 18          | 4 477 526         | 3 490 319         |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva                                       | 26          | 168 167           | 904 655           |
| Zálohy a časové rozlišení  |             | 134 419           | 91 373            |
| Daňové pohledávky  | 20          | 155 657           | 142 854           |
| <i>z toho pohledávky z daně z příjmů právnických osob</i>                      | 20          | <i>30 153</i>     | <i>71 606</i>     |
| Peníze a peněžní ekvivalenty   | 19          | 1 653 986         | 1 148 419         |
| Vázané peněžní prostředky  | 19          | 8 568             | 2 609             |
| <b>Oběžná aktiva celkem</b>  |             | <b>7 440 217</b>  | <b>6 629 880</b>  |
| <b>Aktiva celkem</b>   |             | <b>17 293 265</b> | <b>15 542 517</b> |
| Vlastní kapitál  |             |                   |                   |
| Základní kapitál   | 21          | 1 035 816         | 1 035 816         |
| Kapitálové a ostatní fondy   | 21          | -1 856 211        | -1 828 121        |
| Výsledek hospodaření minulých let  |             | 2 239 106         | 2 878 154         |
| <b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b> |             | <b>1 418 711</b>  | <b>2 085 849</b>  |
| Nekontrolní podíly   | 23          | 611 030           | 226 337           |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>  |             | <b>2 029 741</b>  | <b>2 312 186</b>  |
| <b>Závazky</b>   |             |                   |                   |
| Půjčky a úvěry   | 24          | 4 885 403         | 3 970 272         |
| Finanční nástroje a finanční závazky   | 26          | 407 880           | 96 174            |
| Rezervy  | 25          | 563 357           | 493 971           |
| Výnosy příštích období   | 28          | 67 357            | 94 318            |
| Odložené daňové závazek  | 16          | 120 763           | 187 898           |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky                                     | 27          | 51 669            | 253 591           |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>   |             | <b>6 096 429</b>  | <b>5 096 224</b>  |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky                                     | 27          | 6 054 310         | 4 655 369         |
| Půjčky a úvěry   | 24          | 2 299 456         | 2 463 457         |
| Finanční nástroje a finanční závazky   | 26          | 386 008           | 774 729           |
| Rezervy  | 25          | 179 126           | 146 147           |
| Výnosy příštích období   | 28          | 51 180            | 27 850            |
| Splatná daň z příjmů   |             | 197 015           | 66 555            |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>   |             | <b>9 167 095</b>  | <b>8 134 107</b>  |
| <b>Závazky celkem</b>  |             | <b>15 263 524</b> | <b>13 230 331</b> |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>  |             | <b>17 293 265</b> | <b>15 542 517</b> |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 32 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2015  
v tisících Kč

|  | Náleží vlastníků Společnosti |                            | Náleží vlastníků Společnosti |                          |                                   |                   |                   |                        |
|--|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
|  | Základní kapitál             | Fond z přepočtu cizích měn | Nedělitelný fond             | Ostatní kapitálové fondy | Výsledek hospodaření minulých let | Celkem            | Nekontrolní podíl | Vlastní kapitál celkem |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014 (A)</b>  | <b>1 035 816</b>             | <b>20 486</b>              | <b>96 793</b>                | <b>-1 945 400</b>        | <b>2 878 154</b>                  | <b>2 085 849</b>  | <b>226 337</b>    | <b>2 312 186</b>       |
| <i>Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:</i>                              |                              |                            |                              |                          |                                   |                   |                   |                        |
| Zisk nebo ztráta (B)   | -                            | -                          | -                            | -                        | 1 064 262                         | 1 064 262         | 137 924           | 1 202 186              |
| <i>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</i>   |                              |                            |                              |                          |                                   |                   |                   |                        |
| Kurzové rozdíly při zahraničních operacích   | -                            | -28 194                    | -                            | -                        | -                                 | -28 194           | -4 856            | -33 050                |
| <b>Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)</b>                                     | <b>-</b>                     | <b>-28 194</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>-28 194</b>    | <b>-4 856</b>     | <b>-33 050</b>         |
| <b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-28 194</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>1 064 262</b>                  | <b>1 036 068</b>  | <b>133 068</b>    | <b>1 169 136</b>       |
| <i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníků:</i>   |                              |                            |                              |                          |                                   |                   |                   |                        |
| Zálohy na dividendy  | -                            | -                          | -                            | -                        | -720 000                          | -720 000          | -                 | -720 000               |
| Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu                                       | -                            | -                          | -                            | -                        | -1 417 071                        | -1 417 071        | -178 600          | -1 595 671             |
| <b>Vklady vlastníků a přiděly vlastníků celkem (E)</b>                                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-2 137 071</b>                 | <b>-2 137 071</b> | <b>-178 600</b>   | <b>-2 315 671</b>      |
| <i>Převody v rámci vlastního kapitálu:</i>   |                              |                            |                              |                          |                                   |                   |                   |                        |
| Převod do nedělitelného fondu  | -                            | -                          | 104                          | -                        | -104                              | -                 | -                 | -                      |
| <b>Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)</b>                                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>104</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-104</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>               |
| <i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:</i> |                              |                            |                              |                          |                                   |                   |                   |                        |
| Vlivy akvizic v důsledku podnikových kombinací   | -                            | -                          | -                            | -                        | -                                 | -                 | 52 305            | 52 305                 |
| Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly                                       | -                            | -                          | -                            | -                        | 433 865                           | 433 865           | 377 920           | 811 785                |
| Vliv prodeje   | -                            | -                          | -                            | -                        | -                                 | -                 | -                 | -                      |
| <b>Změny majetkových podílů v dceřině společnosti (G)</b>                                | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>433 865</b>                    | <b>433 865</b>    | <b>430 225</b>    | <b>864 090</b>         |
| <b>Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F + G)</b>                                    | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>104</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-1 703 310</b>                 | <b>-1 703 206</b> | <b>251 625</b>    | <b>-1 451 581</b>      |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015 (I) = (A + D + H)</b>  | <b>1 035 816</b>             | <b>-7 708</b>              | <b>96 897</b>                | <b>-1 945 400</b>        | <b>2 239 106</b>                  | <b>1 418 711</b>  | <b>611 030</b>    | <b>2 029 741</b>       |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 32 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2014  
v tisících Kč

|  | Náleží vlastníků Společnosti |                            | Náleží vlastníků Společnosti |                          |                                   |                  |                   |                        |
|--|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
|  | Základní kapitál             | Fond z přepočtu cizích měn | Nedělitelný fond             | Ostatní kapitálové fondy | Výsledek hospodaření minulých let | Celkem           | Nekontrolní podíl | Vlastní kapitál celkem |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013 (A)</b>  | <b>1 035 816</b>             | <b>25 257</b>              | <b>97 029</b>                | <b>-1 927 683</b>        | <b>2 090 321</b>                  | <b>1 320 740</b> | <b>145 717</b>    | <b>1 466 457</b>       |
| <i>Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:</i>                              |                              |                            |                              |                          |                                   |                  |                   |                        |
| Zisk nebo ztráta (B)   | -                            | -                          | -                            | -                        | 769 821                           | 769 821          | 64 207            | 834 028                |
| <i>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</i>   |                              |                            |                              |                          |                                   |                  |                   |                        |
| Kurzové rozdíly při zahraničních operacích   | -                            | -4 712                     | -                            | -                        | -                                 | -4 712           | -1 905            | -6 617                 |
| <b>Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)</b>                                     | <b>-</b>                     | <b>-4 712</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>-4 712</b>    | <b>-1 905</b>     | <b>-6 617</b>          |
| <b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-4 712</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>769 821</b>                    | <b>765 109</b>   | <b>62 302</b>     | <b>827 411</b>         |
| <i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníků:</i>   |                              |                            |                              |                          |                                   |                  |                   |                        |
| Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu                                       | -                            | -                          | -                            | -                        | -                                 | -                | -35 000           | -35 000                |
| <b>Vklady vlastníků a přiděly vlastníků celkem (E)</b>                                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>-</b>         | <b>-35 000</b>    | <b>-35 000</b>         |
| <i>Převody v rámci vlastního kapitálu:</i>   |                              |                            |                              |                          |                                   |                  |                   |                        |
| Převod do nedělitelného fondu  | -                            | -                          | 352                          | -                        | -352                              | -                | -                 | -                      |
| <b>Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)</b>                                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>352</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-352</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>               |
| <i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:</i> |                              |                            |                              |                          |                                   |                  |                   |                        |
| Vlivy akvizic v důsledku podnikových kombinací   | -                            | -                          | -                            | -                        | -                                 | -                | 53,318            | 53,318                 |
| Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly                                       | -                            | -                          | -200                         | -                        | 200                               | -                | -                 | -                      |
| Vliv prodeje   | -                            | -59                        | -388                         | -17 717                  | 18 164                            | -                | -                 | -                      |
| <b>Změny majetkových podílů v dceřině společnosti (G)</b>                                | <b>-</b>                     | <b>-59</b>                 | <b>-588</b>                  | <b>-17 717</b>           | <b>18 364</b>                     | <b>-</b>         | <b>53 318</b>     | <b>53 318</b>          |
| <b>Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F+ G)</b>                                     | <b>-</b>                     | <b>-59</b>                 | <b>-236</b>                  | <b>-17 717</b>           | <b>18 012</b>                     | <b>-</b>         | <b>18 318</b>     | <b>18 318</b>          |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014 (I) = (A + D + H)</b>  | <b>1 035 816</b>             | <b>20 486</b>              | <b>96 793</b>                | <b>-1 945 400</b>        | <b>2 878 154</b>                  | <b>2 085 849</b> | <b>226 337</b>    | <b>2 312 186</b>       |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 32 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem 2015  
v tisících Kč

|  | Body přílohy | 2015             | 2014             |
|--|--------------|------------------|------------------|
| <b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>  |              |                  |                  |
| Zisk/(ztráta) za účetní období   |              | <b>1 202 186</b> | <b>834 028</b>   |
| <i>Úprava o:</i>   |              |                  |                  |
| Daň z příjmu   | 12           | 367 646          | 256,943          |
| Odpisy   | 13, 14       | 682 899          | 260 496          |
| Ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku  | 13, 14       | 32 365           | 27 915           |
| Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv   | 11, 33       | 14 840           | 52 519           |
| Ztráty ze snížení hodnoty zásob  | 17           | 1 797            | 3 020            |
| (Zisk)/ztráta z prodeje hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku   | 9            | 45 972           | -5 054           |
| (Zisk)/ztráta z prodeje zásob  | 9            | -142 597         | -123 231         |
| (Zisk)/ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností a nekontrolních podílů | 5            | 38 710           | -146 485         |
| (Zisk)/ztráta z finančních nástrojů  | 11           | 35 202           | -1 271           |
| Podíly na zisku v přidružených společnostech   | 32           | -26 305          | -16 893          |
| Čistý úrokový náklad   | 11           | 226 648          | 218 314          |
| Změna stavu rezerv na snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv, odepsané položky                               | 10           | 3 020            | 70 940           |
| Změna stavu rezerv   | 26           | 67 687           | -4 269           |
| Negativní goodwill   | 5            | -11 389          | -                |
| Převod do majetku/vyřazovaných skupin držených k prodeji/Závazků z vyřazovaných skupin držených k prodeji                              | 21           | -                | 42 830           |
| Ostatní nepeněžní operace  |              | -6 520           | -7 200           |
| Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty, netto  | 11           | 20 020           | -12 560          |
| <b>Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu</b>   |              | <b>2 552 181</b> | <b>1 450 042</b> |
| Změna stavu finančních nástrojů v jiné než reálné hodnotě  |              | -723 624         | -337 889         |
| Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv  |              | -845 662         | -691 650         |
| Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)  |              | 158 457          | 124 966          |
| Změna stavu ve vázaných účtech   |              | 16 155           | -                |
| Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků   |              | 1 078 133        | 307 491          |
| <b>Peníze generované z (použité v) provozní činnosti</b>   |              | <b>2 235 640</b> | <b>852 960</b>   |
| Zaplacené úroky  |              | -208 537         | -199 433         |
| Zaplacená daň z příjmů   |              | -281 316         | -235 663         |
| <b>Peněžní toky generované z (použité v) provozní činnosti</b>   |              | <b>1 745 787</b> | <b>417 864</b>   |

|   | Body přílohy | 2015              | 2014             |
|---|--------------|-------------------|------------------|
| <b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>   |              |                   |                  |
| Příjmy z prodeje hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku                               |              | 87 451            | 60 103           |
| Pořízení hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku                                       |              | -363 516          | -265 349         |
| Příjmy z prodeje finančních nástrojů – derivátů   |              | -                 | -                |
| Akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)              | 5            | -100 659          | -142 868         |
| Čistý peněžní (odtok)/přítok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů (včetně přijatých dividend) | 5            | 150 690           | 104 095          |
| Postupné akvizice (po odečtení získaných peněžních prostředků)  |              | 11 308            | -                |
| Efekt vyplývající ze změny ve velikosti nekontrolních podílů  |              | 821 519           | -                |
| Přijaté úroky   |              | 6 537             | 99               |
| <b>Peněžní toky generované z (použité v) investiční činnosti</b>  |              | <b>613 330</b>    | <b>-243 920</b>  |
| <b>FINANČNÍ ČINNOST</b>   |              |                   |                  |
| Přijaté půjčky  |              | 2 830 237         | 1 481 407        |
| Uhrazené úvěry  |              | -2 343 391        | -1 428 213       |
| Úhrada závazků z finančního leasingu  |              | -24 724           | -3 711           |
| Vyplacené dividendy   |              | -1 595 672        | -35 000          |
| Zálohy na dividendy   |              | -720 000          | -                |
| <b>Peněžní toky generované z (použité ve) finanční činnosti</b>   |              | <b>-1 853 550</b> | <b>14 483</b>    |
| <i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>                                   |              | <i>505 567</i>    | <i>188 427</i>   |
| <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b>                           |              | <b>1 148 419</b>  | <b>959 992</b>   |
| Vliv kurzových výkyvů na peněžní prostředky   |              | -                 | -                |
| <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>                             |              | <b>1 653 986</b>  | <b>1 148 419</b> |

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 32 až 116 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.



# Příloha ke konsolidované účetní závěrce

## Všeobecné informace

### 1. Všeobecné informace

Společnost EP Industries, a.s. (dále "Mateřská společnost", "Společnost" nebo "EPI") je akciovou společností se sídlem Příkop 843/4, 602 00 Brno, Česká republika. Společnost vznikla rozdělením společností formou rozdělení odštěpením od původní společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále jen "EPH") s rozhodným dnem 30. září 2011.

Hlavní činností Společnosti jsou korporátní investice v průmyslovém sektoru, jako například strojírenství, ostatní výroba a odpadové hospodářství.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2015 zahrnuje účetní závěrku Mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (společně jsou označovány jako "Skupina" nebo "skupina EPI"). Seznam subjektů náležejících do Skupiny je uveden v bodě 34 přílohy – Subjekty ve skupině.

K 31. prosinci 2015 byl akcionářem Společnosti následující subjekt:

|  | Podíl na základním kapitálu |               | Hlasovací práva |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------|
|  | Kč                          | %             | %               |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED<br>(dříve s názvem AKNARDOM HOLDING LIMITED) | 1 035 816                   | 100,00        | 100,00          |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 035 816</b>            | <b>100,00</b> | <b>100,00</b>   |

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED (dříve s názvem AKNARDOM HOLDING LIMITED) byly k 31. prosinci 2015 následující subjekty:

|   | Podíl na základním kapitálu |               | Hlasovací práva |
|---|-----------------------------|---------------|-----------------|
|   | Kč                          | %             | %               |
| NERUNA LTD                                    | 414 326                     | 40,00         | 40,00           |
| EPI Holding, a.s. (vlastník Daniel Křetínský) | 621 490                     | 60,00         | 60,00           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>1 035 816</b>            | <b>100,00</b> | <b>100,00</b>   |

K 31. prosinci 2014 byl akcionářem Společnosti následující subjekt:

|  | Podíl na základním kapitálu |               | Hlasovací práva |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------|
|  | Kč                          | %             | %               |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED<br>(dříve s názvem AKNARDOM HOLDING LIMITED) | 1 035 816                   | 100,00        | 100,00          |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 035 816</b>            | <b>100,00</b> | <b>100,00</b>   |

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED (dříve s názvem AKNARDOM HOLDING LIMITED) byly k 31. prosinci 2014 následující subjekty:

|   | Podíl na základním kapitálu |               | Hlasovací práva |
|---|-----------------------------|---------------|-----------------|
|   | Kč                          | %             | %               |
| NERUNA LTD                                    | 414 326                     | 40,00         | 40,00           |
| EPI Holding, a.s. (vlastník Daniel Křetínský) | 621 490                     | 60,00         | 60,00           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>1 035 816</b>            | <b>100,00</b> | <b>100,00</b>   |

Dne 4. prosince 2014 Mackarel Enterprises Limited prodal svůj 60% podíl v EP Industries Holding Limited společnosti EPI Holding, a.s.

Složení představenstva k 31. prosinci 2015:

- JUDr. Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Mgr. Ing. Jiří Nováček (člen představenstva)
- Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. (člen představenstva)

### Přehled transakcí souvisejících se založením skupiny EPI

Dne 15. září 2011 oznámila valná hromada společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. výplatu nepeněžní dividendy akcionářům Společnosti; tato dividendy byla ve formě podílů ve společnostech BAULIGA a.s. (plně vlastněná dceřiná společnost), Masna Holding Limited (plně vlastněná dceřiná společnost), EP Investment Advisors, s.r.o. (plně vlastněná dceřiná společnost), ESTABAMER LIMITED (plně vlastněná dceřiná společnost), ED Holding a.s. (plně vlastněná dceřiná společnost), První brněnská strojírna, a.s. (plně vlastněná dceřiná společnost), HERINGTON INVESTMENT LIMITED (částečně vlastněná dceřiná společnost) a Naval Architects Shipping Company Ltd. (částečně vlastněná dceřiná společnost).

Společnost EP Industries, a.s. byla založena dne 30. září 2011 ještě pod původním názvem EP Industry, a.s.

Společnost EP Industries, a.s. byla vytvořena na základě dohody akcionářů společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. o oddělení investic do průmyslových aktiv od energetických aktiv. Všechny průmyslové podniky tak byly ze skupiny EPH vyčleněny do skupiny EPI, která se bude v budoucnu nadále soustřeďovat na investice do průmyslu a činnosti mimo energetický sektor. Hlavními pilíři podnikání skupiny EPI jsou technicko-inženýrské činnosti a služby. Důvodem výše uvedeného odštěpení je pokračování v procesu zjednodušování a zprůhledňování struktury EPH.

Základní kapitál Společnosti, který při jejím založení činil 1 726 360 000,- Kč, byl uhrazen nepeněžním vkladem ve formě akcií výše uvedených společností.

Dne 30. listopadu 2011 prodala společnost TIMEWORTH HOLDINGS LIMITED (vlastněná subjekty PPF Group N.V. a PPF Partners Limited), na základě dohody o převodu akcií, svůj 40% podíl ve společnosti EP Industries, a.s. Společnosti.

Dne 5. června 2012 schválil Úřad na ochranu hospodářské soutěže dvě smlouvy o prodeji akcií ve společnosti EP Industries, a.s., ze dne 20. prosince 2011. Na základě první smlouvy bylo převedeno 8 % akcií ve společnosti EP Industries, a.s. ze společnosti MILEES LIMITED na společnost MACKAREL ENTERPRISES LIMITED. Na základě druhé smlouvy bylo převedeno 8 % akcií ve společnosti EP Industries, a.s. ze společnosti BIQUES LIMITED na společnost MACKAREL ENTERPRISES LIMITED. V rámci transakce společnosti MILEES LIMITED a BIQUES LIMITED převedly každá na společnost Neruna Ltd. svůj 12% podíl ve společnosti EP Industries, a.s. Dále bylo rozhodnuto o zrušení vlastních akcií představujících 40% podíl ve společnosti EP Industries, a.s., které společnost EP Industries, a.s. získala od společnosti TIMEWORTH HOLDINGS LIMITED dne 30. listopadu 2011. Díky těmto transakcím získala společnost MACKAREL ENTERPRISES LIMITED 60% podíl ve společnosti EP Industries, a.s., čímž se stala ovládací osobou. Menšinový 40% podíl vlastní společnost Neruna Ltd.

Transakce nenabyla k 31. prosinci 2011 účinnosti.

### Změny v roce 2012

Dne 15. srpna 2012 rozhodla valná hromada Společnosti o snížení základního kapitálu o akcie v nominální hodnotě 690 544 000,- Kč. Rozdíl mezi nominální hodnotou a kupní cenou ve výši 2 064 236,- Kč, vykázaný v položce Fond na vlastní akcie v konsolidovaném výkazu o finanční pozici, byl převeden do Nerozděleného zisku minulých let. Snížení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 28. února 2013. V roce 2012 Společnost rovněž uskutečnila několik akvizic a prodala dceřinou společnost a účelový subjekt.

## Změny v roce 2013

Dne 29. dubna 2013 změnila společnost AKNARDOM HOLDING LIMITED svůj název na EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

V roce 2013 uskutečnila Společnost akvizici dceřiné společnosti SES Energy, a.s.

## Změny v roce 2014

V roce 2014 Společnost nakoupila a prodala několik dceřiných společností. Transakce jsou popsány v bodě 5 přílohy – Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností.

Dne 21. října vznikla společnost EPI Holding, a.s.

Dne 4. prosince 2014 EPI Holding, a.s. získala 60% podíl ve Společnosti od společnosti Mackarel Enterprises Limited.

## Změny v roce 2015

V roce 2015 Společnost nakoupila a prodala několik dceřiných společností. Transakce jsou popsány v bodě 5 přílohy – Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností.

## 2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

### (a) Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (s Mezinárodními účetními standardy – IAS a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví – IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty v Evropské unii.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 30. června 2016.

### (b) Způsob oceňování

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky (going concern) s použitím metody historických cen, s výjimkou následujících významných položek výkazu o finanční pozici, které byly oceněny reálnou hodnotou:

- derivátové finanční nástroje
- realizovatelné finanční nástroje

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).

Jednotlivé subjekty Skupiny mezi účetními obdobími důsledně uplatňují účetní postupy, které jsou popsány dále v textu.

### (c) Funkční a prezentační měna

Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Veškeré finanční údaje předkládané v českých korunách byly zaokrouhleny na nejbližší tisíc.

### (d) Použití 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 zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

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

Informace o odhadech a kritických předpokladech použitých při aplikaci účetních postupů, které měly nejvýznamnější dopad na částky vykazované v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 14 – vykazování goodwillu/zisku z výhodné koupě, testování na snížení hodnoty goodwillu
- Bod 25 – rezervy
- Bod 26 a 32 – oceňování finančních nástrojů

#### Stanovení reálné hodnoty

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

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

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky 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: 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 použít k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadí 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.

## (e) Účetní standardy vydané v poslední době

### I. *Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2015, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny*

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), které jsou platné pro roční období začínající 1. lednem 2015 či později a které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

#### **IFRIC 21 Odvody (platí pro roční období začínající 1. lednem 2015 nebo později)**

Interpretace poskytuje vodítko ohledně identifikace události zakládající závazek a ohledně načasování vykázání závazku uhradit odvod uložený orgány státní správy.

Dle interpretace je událostí zakládající závazek činnost, z níž vyplývá úhrada odvodu v souladu s příslušnou legislativou, a proto se závazek uhradit odvod vykáže, jakmile dojde k dané události.

Závazek uhradit odvod se vykáže progresivně, pokud k události zakládající závazek dochází v průběhu určitého období. Pokud je událostí zakládající závazek dosažení určité minimální prahové hodnoty činnosti, vykáže se příslušný závazek v okamžiku dosažení dané minimální prahové hodnoty.

Interpretace stanoví, že účetní jednotka nemůže mít mimosmluvní závazek uhradit odvod vyplývající z provozu v budoucím období v důsledku toho, že je z ekonomických důvodů nucena v tomto budoucím období pokračovat v provozu.

Tato interpretace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku, neboť nemá

za následek změnu účetního postupu Skupiny týkajícího se odvodů uložených orgány státní správy.

### II. *Standardy přijaté Evropskou unií, které dosud nenabývaly účinnosti*

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2015 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

#### **Novelizace IFRS 11 – Účtování o nabytí účasti na společných činnostech (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)**

Tato novelizace vyžaduje, aby při účtování o nabytí účasti na společné činnosti, která tvoří podnik, byly uplatněny příslušné zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích.

Zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích se uplatní i při účtování o nabytí dodatečných účastí na společné činnosti v případech, kdy si spoluprovozovatel ponechá spoluovládání. Nabytá dodatečná účast bude oceněna reálnou hodnotou. Dříve držené účasti na společné činnosti se nebudou přeceňovat.

Očekává se, že při prvotní aplikaci nebude mít tato novelizace významný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina má stávající účetní postup pro účtování o nabytí společných činností, který je v souladu s touto novelizací.

#### **Novelizace IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)**

Tato novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

Byla upravena ustanovení týkající se významnosti v IAS 1 s cílem objasnit následující:

- Nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací.
- Kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku.
- Kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

Byla upravena ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce.
- objasnit, že účetní jednotky si mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít významný dopad na sestavování a zveřejňování účetní závěrky Skupiny.

#### **Novelizace IAS 16 a IAS 38 – Objasnění přijatelných metod odpisování a amortizace (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)**

Novelizace výslovně uvádí, že u položek pozemků, budov a zařízení nelze použít metody odepisování založené na výnosech.

Novela zavádí vyvratitelnou domněnku, že v případě nehmotných aktiv není vhodné používat metody amortizace založené na výnosech. Tuto domněnku lze překonat, pouze pokud spolu výnos a spotřeba ekonomických užitků nehmotného aktiva úzce souvisí nebo pokud je nehmotné aktivum vyjádřeno jako ocenění výnosu.

Očekává se, že tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nepoužívá metody amortizace/odepisování založené na výnosech.

#### **Novelizace IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení – a IAS 41 – Zemědělství (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)**

V důsledku této novelizace spadají plodící rostliny pod IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a nikoliv pod IAS 41 Zemědělství, což zohledňuje skutečnost, že se jejich provozování podobá výrobě.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít dopad na účetní závěrku, neboť Skupina nemá žádné plodící rostliny.

#### **Novelizace IAS 19 – Plány definovaných požitků: zaměstnanecké příspěvky (platí pro roční období začínající 1. lednem 2016 nebo později)**

Novelizace se týká pouze plánů definovaných požitků, které zahrnují příspěvky od zaměstnanců nebo třetích stran splňující určitá kritéria. Konkrétně musí být:

- uvedeny ve formálních podmínkách plánu;
- vázány na služby zaměstnanců; a
- nezávislé na počtu odpracovaných let.

Pokud jsou tato kritéria splněna, má společnost možnost (nikoliv však povinnost) vykázat dané příspěvky jako snížení nákladů na služby v období, v němž byly poskytnuty související služby.

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad na finanční pozici a výsledek hospodaření.

#### **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))**

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS. Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad na finanční pozici a výsledek hospodaření, ale očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku. Vzhledem k povaze činnosti Skupiny a druhům výnosů, které jí plynou, se nepředpokládá, že dle IFRS 15 dojde ke změně načasování a ocenění jejich výnosů.

#### **IFRS 9 Finanční nástroje (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala); použije se retrospektivně s některými výjimkami. Úprava minulých období není vyžadována a je povolena, pouze pokud jsou k dispozici informace bez použití zpětného pohledu.)**

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěných účtovat



podle požadavků IFRS 9 nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39.

Ačkoliv se přípustné oceňovací základny u finančních aktiv – zůstatková hodnota, reálná hodnota vykázaná do ostatního úplného výsledku a reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty – podobají IAS 39, značně se liší kritéria klasifikace do příslušné kategorie ocenění.

Finanční aktivum se ocení zůstatkovou hodnotou, pokud jsou splněny následující dvě podmínky:

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

V případě neobchodovaného kapitálového nástroje má společnost dále možnost nevratně vykázat následné změny reálné hodnoty (včetně kurzových zisků a ztrát) do ostatního úplného výsledku. Ty se za žádných okolností nereklasifikují do výsledku hospodaření.

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku se úrokové výnosy, očekávané úvěrové ztráty a kurzové zisky a ztráty účtují do výsledku hospodaření stejným způsobem jako v případě aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

Model snížení hodnoty v IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“, což znamená, že již nebude nutné, aby ztrátová událost nastala předtím, než se zaúčtuje opravná položka na snížení hodnoty.

IFRS 9 obsahuje nový obecný model zajišťovacího účetnictví, který zajišťuje větší provázanost zajišťovacího účetnictví s řízením rizik. Druhy zajišťovacích vztahů – reálná hodnota, peněžní tok a čistá investice do zahraniční jednotky – zůstávají nezměněny, avšak bude vyžadován dodatečný úsudek.

Standard obsahuje nové požadavky na dosažení, udržení a ukončení používání zajišťovacího účetnictví a umožňuje, aby byly jako zajištěné položky určeny další rizikové pozice.

Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik a zajištění.

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad na finanční pozici a výsledek hospodaření.

### **IFRS 16 Leasing (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))**

Nový standard IFRS 16 nahradí dřívější standard zaměřený na leasing IAS 17. Primární princip standardu IFRS 16 spočívá v tom, že by všechny pronájmy (leasingy) měly být vykazovány v rozvaze, i když existují výjimky v případě drobných položek a pronájmu (leasingu) na dobu kratší než 12 měsíců. Na straně pronajímatelů (poskytovatelů leasingu) ovšem požadavky na účetnictví zůstávají víceméně nezměněny a zůstává také zachováno rozlišení finančního a operativního leasingu.

Podle standardu IFRS 16 vykáže nájemce (příjemce leasingu) aktivum s právem užívání a závazek z leasingu. O aktivu s právem užívání je účtováno podobně jako o jiných nefinančních aktivech a je také podobně odpisováno a ze závazku plyne úrok. Závazek z leasingu je na počátku oceněn současnou hodnotou leasingových splátek za dobu trvání leasingu, která je diskontována sazbou implicitně obsaženou v leasingu, pokud je možné tuto sazbu okamžitě stanovit. Pokud není možné tuto sazbu v daném okamžiku stanovit, využije nájemce (příjemce leasingu) přírůstkovou úvěrovou sazbu.

Podobně jako IAS 17 vyžaduje i IFRS 16, aby pronajímatelé (poskyvatelé leasingu) klasifikovali leasing jako operativní nebo finanční leasing. Leasing je klasifikován jako finanční, jestliže je podstatná část rizik a výhod vyplývajících z vlastnictví podkladového aktiva převedena. V ostatních případech je leasing klasifikován jako operativní leasing.

Tento nový standard zvyšuje nároky na zveřejňování údajů ze strany pronajímatelů i nájemců (poskytovatelů i příjemců leasingu).

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad na finanční pozici a výsledek hospodaření.

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

### (a) Způsob konsolidace

Skupina účtuje o podnikových kombinacích s použitím akviziční metody ve chvíli, kdy kontrola přechází na Skupinu. Zaplacená částka při akvizici se obvykle měří v reálné hodnotě, stejně tak jako čistá hodnota identifikovatelných aktiv. Vzniklý goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. Negativní goodwill je okamžitě vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Transakční náklady se účtují do nákladů, s výjimkou případů souvisejících s dluhovými nebo majetkovými cennými papíry.

#### *I. Dceřiné společnosti*

Dceřiné společnosti jsou subjekty, které Společnost ovládá. Kontrola (ovládání) představuje pravomoc přímo či nepřímo řídit finanční a provozní postupy účetní jednotky, s cílem získat z její činnosti užitek. Při posuzování, zdali Skupina ovládá jiný subjekt, jsou zohledněny existence a vliv případných hlasovacích práv, která lze v současné době upravit či přeměnit. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Skupiny v jiných subjektech na základě schopnosti Skupiny ovládat tyto subjekty, 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 zániku kontroly (ovládání).

#### *II. Podíly v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou*

Podíly Skupiny v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou zahrnují podíly v přidružených společnostech a společných podnicích (joint ventures).

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina významný vliv na finanční a provozní postupy, avšak nevykonává v nich rozhodující vliv ani spoluovládání. Společný podnik představuje smluvní ujednání, v němž Skupina vykonává spoluovládání, přičemž drží práva k čistým aktivům tohoto ujednání namísto práv k jeho aktivům a závazkům za cizí zdroje.

O investicích do přidružených společností a společných podniků se účtuje metodou ekvivalence a na počátku jsou vykazovány v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady. Po prvotním zachycení zahrnuje konsolidovaná účetní závěrka podíl Skupiny na celkových ziscích či ztrátách a na ostatním úplném hospodářském výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou až do dne zániku významného vlivu či spoluovládání.

V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu přidružených společností a společných podniků, účetní hodnota se sníží na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči určité přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

#### *III. Účelové subjekty („SPE“)*

Skupina založila řadu účelových subjektů (SPE), které se zabývají obchodní a investiční činností. Účelový subjekt se zahrnuje do konsolidace tehdy, jestliže Skupina usoudí – na základě vyhodnocení významu svého vztahu s daným subjektem a rizik a přínosů s ním spojených – že daný subjekt ovládá.

#### *IV. Účtování o podnikových kombinacích*

Skupina získala svoje dceřiné společnosti dvojným způsobem:

- prostřednictvím transakce založené na podnikové kombinaci podle standardu IFRS 3, který požaduje, aby se aktiva a pasiva na počátku oceňovala reálnou hodnotou.
- prostřednictvím podnikové kombinace subjektů pod společnou kontrolou, kde všechny účetní jednotky nebo podniky jsou v konečném důsledku pod kontrolou stejné osoby nebo osob, a to jak před samotnou podnikovou kombinací, tak po ní, přičemž nejde o kontrolu přechodné povahy. Na akvizici 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 pořízení sníženou o oprávků a/nebo potenciální snížení hodnoty). Z těchto akvizic nebyl vykázán žádný nový goodwill nebo negativní goodwill.

#### *V. Účtování o nabytí nekontrolních podílů*

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.



**VI. Transakce vyloučené při konsolidaci**

Vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškerá z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady se při sestavování konsolidované účetní závěrky vylučují.

Nerealizované zisky z transakcí s přidruženými společnostmi a společnými podniky 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.

**VII. Sjednocení účetních postupů**

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

**VIII. Cenové rozdíly**

V roce 2011 Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku Skupiny k 30. září 2011. Vznik EPI skupiny byl účtován obdobně jako získání dceřiných společností pod společnou kontrolou skupiny Energetický a průmyslový holding, a.s., a proto se u něj neuplatnil standard IFRS 3, ve kterém se stanoví, že goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o níž náklady na akvizici převyšují reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích nabyvané dceřiné společnosti. Společnosti nabyvané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v historické hodnotě vykázané v účetní závěrce Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice, účetní hodnotou čistých aktiv a původním goodwillem převedeným k datu akvizice byly vykázaný jako cenové rozdíly v konsolidovaném vlastním kapitálu. Cenové rozdíly jsou vykázaný v ostatních kapitálových fondech ve vlastním kapitálu.

**IX. Prodej dceřiných společností, přidružených společností a účelových subjektů**

Zisk či ztráta z prodeje investic do dceřiných a přidružených společností je vykazován ve výkazu o úplném výsledku, pokud byly významná rizika a přínosy spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího.

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené

společnosti, bude celkový zisk či ztráta z prodeje vykázána v řádku Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností ve výkazu o úplném výsledku.

V případě, že skupina prodá dceřinou společnost, kterou získala v rámci transakce pod společnou kontrolou a při akvizici byly vykázaný cenové rozdíly (viz bod Přílohy 3 (a) viii – Cenové rozdíly), jsou tyto cenové rozdíly k datu prodeje dceřiné společnosti převedeny z ostatních kapitálových fondů do nerozděleného zisku.

**(b) Cizí měny****I. Transakce v cizích měnách**

Položky zahrnuté do účetních závěrek každého ze subjektů ve Skupině se oceňují s použitím měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt provozuje svou činnost (funkční měny). Konsolidovaná účetní závěrka se překládá v českých korunách, což je funkční a prezentační měna Společnosti. Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině 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 česká koruna, pak směnným kurzem České národní banky.

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické (pořizovací) 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 rozdílu vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou případu trvalého snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném hospodářském výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje označeného jako zajištění („hedge“) čisté investice do zahraničního provozu nebo zajištění peněžních toků v případě, je-li zajištění účinné; tyto rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí pod bodem přílohy 32 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

**II. Účetní závěrky zahraničních provozů**

Aktiva a pasiva zahraničních provozů, včetně goodwillu a úprav reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají na české koruny směnným kurzem platným k rozvahovému dni. Výnosy a náklady zahraničních provozů se přepočítávají na české koruny pomocí průměrných přepočtových kurzů za vykazované období, které aproximují směnné kurzy platné k datům jednotlivých transakcí. Na konci účetního období Skupina hodnotí, zda použití průměrných směnných kurzů má významný dopad na účetní závěrku.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu cizích měn na české koruny se účtují do ostatního úplného výsledku a jsou vykazovány ve vlastním kapitálu v položce „Fond z přepočtu cizích měn“. Není-li zahraniční provoz 100% vlastněnou dceřinou společností, pak je příslušný podíl kurzového rozdílu přiřazen nekontrolním podílům.

**(c) Nederivátová finanční aktiva**

Skupina má následující nederivátové finanční nástroje: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, aktiva držená do splatnosti a realizovatelná finanční aktiva.

**I. Klasifikace**

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

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

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

*Realizovatelná finanční aktiva* jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena za aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry a pohledávky, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty či o aktiva držená do splatnosti.

**II. Vykazování**

*Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty* a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy se Skupina stane smluvní stranou smluvních ujednání o těchto finančních nástrojích. Finanční aktiva zakoupená a prodaná normálním postupem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, ke kterému se Skupina stala smluvní stranou smluvních ujednání o těchto finančních nástrojích.

*Úvěry a pohledávky* se vykazují k datu jejich vzniku.

**III. Oceňování**

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k nabytí finančního nástroje. Související transakční náklady vztahující se k finančním aktivům v reálné hodnotě vykázaným do zisku nebo ztráty se vykazují do výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

Při oceňování amortizovanou pořizovací cenou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu o úplném výsledku po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to na bázi efektivní úrokové sazby.

**IV. Zisky a ztráty při následném oceňování**

U finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do zisků nebo ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulované zisky a ztráty v ostatním úplném výsledku převedou ve výkazu o úplném výsledku do zisků

a ztrát. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se vykážou do výkazu o úplném výsledku s použitím metody efektivní úrokové sazby.

#### V. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje po vypršení smluvních práv na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co se provede převod práv na příjem smluvních peněžních toků, a to v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užitek spojených s vlastnictvím daného aktiva. Každý podíl na převedených finančních aktivech, který Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

#### VI. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

#### (d) Nederivatové finanční závazky

Skupina má následující nederivatové finanční závazky: půjčky a úvěry, 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, přičemž tyto transakční náklady se vykazují do výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou pomocí efektivní úrokové sazby, a to kromě finančních závazků v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty se uvádějí v bodu 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

#### (e) Derivatové 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 výkazu o úplném výsledku. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak se uvádí níže.

#### Jiné deriváty, které nejsou určeny k obchodování

Jestliže derivátový finanční nástroj není držen za účelem obchodování a není určen vztahem splňujícím podmínky pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do výkazu o úplném výsledku.

#### Oddělitelné vložené deriváty

Finanční i nefinanční kontrakty (které samy o sobě nejsou oceněny reálnou hodnotou a vykázané do zisku nebo ztráty) jsou podrobeny hodnocení s cílem určit, zda neobsahují vložené deriváty.

Vložené deriváty se oddělí od hostitelského kontraktu a zaúčtují se samostatně tehdy, když ekonomické charakteristiky a rizika hostitelského kontraktu nejsou úzce propojeny s charakteristikami a riziky vloženého derivátu, když definice derivátu bude platit i pro samostatný nástroj se stejnými náležitostmi jako má vložený derivát a když se kombinovaný nástroj neoceňuje reálnou hodnotou s vykázáním do zisku nebo ztráty.

Změny reálné hodnoty oddělitelných vložených derivátů se ihned promítnou do výkazu o úplném výsledku.

#### Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění („hedging“), avšak nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IAS 39. Tyto deriváty jsou označeny jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do výkazu o úplném výsledku (do zisku či ztráty).

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

Od vzniku zajištění vede Skupina formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie Skupiny při řízení rizik v oblasti provádění zajištění. Skupina rovněž pravidelně vyhodnocuje účinnost zajišťovacího nástroje při vyrovnávání expozice vůči změnám reálné hodnoty zajištěné položky nebo peněžních toků, které je možné přiřadit zajištěnému riziku.

V případě zajištění hotovostních toků se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje přímo v ostatním úplném hospodářském výsledku a neúčinná část zisku nebo

ztráty ze zajišťovacího instrumentu se vyazuje do výsledku hospodaření. Pokud již zajišťovací nástroj nesplňuje kritéria pro jeho zachycení v zajišťovacím účetnictví, uplynula doba jeho platnosti anebo byl prodán, vypovězen či využit, anebo bylo zrušeno jeho určení jako zajišťovacího nástroje, pak se účtování o něm v zajišťovacím účetnictví do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k předpokládané transakci, pak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty.

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

#### (f) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

#### (g) Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou (vždy se volí varianta, která je nižší). Čistou realizovatelnou hodnotou 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 na počátku vykázané 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 podobného typu se oceňují metodou váženého aritmetického průměru.

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

#### (h) Snížení hodnoty

##### I. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv skupiny kromě zásob (viz předcházející bod 3(g) – Zásoby), investic do nemovitostí (viz bod 3(k) – Investice do nemovitostí) a odložených daňových pohledávek (viz bod 3(o) –

Daně z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít ke ztrátě ze 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 (CGU) je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho hodnotou z užívání, je-li vyšší. Pro zjištění hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo CGU.

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

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu o úplném výsledku.

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

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se neruší. Ztráta ze snížení hodnoty ostatních aktiv, která byla vykázána v předchozích obdobích, se hodnotí ke každému rozvahovému s cílem zachytit každý signál možného snížení nebo zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné hodnoty. 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 a ostatních pohledávek)

K datu sestavení každé účetní závěrky se provádí hodnocení finančních aktiv nevykazovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty s cílem zjistit, zdali existují objektivní známky snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní známky ukazují, že po počátečním zachycení aktiva nastala škodní událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní známky snížení hodnoty finančního aktiva lze počítat nesplácení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Skupiny za podmínky, o nichž by Skupina za normální situace neuvažovala, známky svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh. Objektivní známkou snížení hodnoty investic do kapitálových cenných papírů je také významné nebo dlouhodobé snížení jejich reálné hodnoty pod úroveň jejich pořizovací ceny. Standard IAS 39 nenabízí jednoznačné vodítko k určení, co je ve vztahu k pořizovací ceně významné a co znamená dlouhodobé snížení reálné hodnoty. Podle zásad Skupiny v této souvislosti platí, že ztráta ze snížení hodnoty finančního aktiva se vykáže vždy, pokud se poklesy na akciových trzích považují a budou považovat za vážné tehdy, když se velká část globálních akciových indexů sníží ze svých 12měsíčních maxim téměř o 50 % a to po dobu delší než 6 měsíců (kritéria snížení hodnoty). Zpětně získatelná částka investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek účtovaných v amortizované pořizovací ceně se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení

zpětně získatelné částky půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky vykazované v amortizované pořizovací ceně se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojit s událostí nastalou po vykázání ze snížení hodnoty.

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

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

## (i) Dlouhodobý hmotný majetek

### I. Vlastněná aktiva

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávků (viz níže) a ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty). Počáteční zůstatek se vykazuje jako čistá účetní hodnota, která zahrnuje úpravu při přecenění v rámci procesu alokace kupní ceny.

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál

a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené použití a kapitalizované výpůjční náklady (viz bod 3(n) přílohy – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

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

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

### II. Najatá aktiva

Nájmy, při kterých Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a užítka vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v jejich reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (volí se vždy nižší z obou variant) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení opravek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

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

Ostatní nájem mají charakter operativního leasingu a najatý majetek, s výjimkou investic do nemovitostí, není vykazován ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

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

Při identifikování leasingových smluv posuzuje Skupina i další kritéria definovaná ve standardu IFRIC 4 – Posouzení, zdali smlouva obsahuje leasing: Skupina zjišťuje, zdali smlouva poskytuje právo užívat aktivum splňuje definici leasingu.

### III. Následné náklady

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

### IV. Odpisy

Odpisy se vykazují lineárně ve výkazu o úplném výsledku po odhadovanou dobu životnosti dané položky dlouhodobého hmotného majetku. Pozemky se neodpisují. 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    | 5 – 50 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, pro něž byla připravena alokace pořizovací ceny, jsou délky životnosti v rámci procesu alokace pořizovací ceny revidovány.

## (j) Nehmotný majetek

### I. Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací

Goodwill představuje částku, o kterou pořizovací cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté 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 nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností.

V případě, že k datu akvizice podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků dceřiné společnosti, přidružené společnosti nebo společného podniku převyšuje pořizovací cenu akvizice, Skupina přehodnotí zjištění a ocenění identifikovatelných aktiv a závazků a pořizovací cenu akvizice. Případný přebytek vzniklý z tohoto přehodnocení (negativní goodwill)



se vykáže ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za období, kdy došlo k akvizici.

Při akvizici nekontrolního podílu se goodwill nevykazuje.

Po prvotním zachycení v účetnictví se goodwill oceňuje pořizovací cenou s odečtením kumulativních ztrát ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty) a každoročně se testuje na snížení hodnoty.

Zisky a ztráty při prodeji 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 veškeré ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty). Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odepisuje po dobu životnosti a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o oprávků (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

## II. Výzkum a vývoj

Výdaje na výzkumnou činnost realizovanou s cílem získat nové vědecké či technické znalosti a vědomosti se vykazují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Vývojová činnost zahrnuje plán či návrh na realizaci nových a podstatně zlepšených výrobků nebo procesů. Náklady na vývoj se kapitalizují, pouze dokud 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.

## III. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou a mající konečnou (určitou) dobu životnosti se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávků (viz níže) a o ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

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

## IV. Odpisy

Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do výkazu o úplném výsledku po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo dáno do užívání.

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| • Software              | 2 – 4 roky |
| • Jiný nehmotný majetek | 2 – 6 let  |

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

## (k) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje nemovitosti, které Skupina drží buď pro účely získávání nájemného nebo pro kapitálové zhodnocení, případně pro oba tyto účely, a nikoliv na prodej v rámci běžné podnikatelské činnosti nebo k využití ve výrobě či dodávání zboží či služeb, ani k administrativním účelům.

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou, kterou stanoví nezávislý registrovaný odhadce. Reálná hodnota se stanoví podle současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo, kde srovnatelné nemovitosti nejsou, podle všeobecně platných metodik oceňování. Každý zisk či ztráta plynoucí ze změny reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku.

Dojde-li ke změně ve způsobu užívání nemovitosti a nemovitost je přeřazena do dlouhodobého hmotného majetku, použije se její reálná hodnota ke dni tohoto přeřazení jako pořizovací cena pro účely dalšího účtování.

Způsob účtování příjmu z nájemného z investic do nemovitostí je popsán v bodě 3(m) přílohy – Výnosy.

## (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 vykazuje ve výkazu o úplném hospodářském výsledku ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do výsledku hospodaření 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 o úplném výsledku k datu změny daného odhadu (viz níže).

## I. Zaměstnanecké požitky

### Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Čistý závazek Skupiny v souvislosti s dlouhodobými zaměstnaneckými požitky (mimo penzijní připojištění) představuje částku budoucích požitků, na které zaměstnanci získali nárok za své služby v běžném období a v předcházejících obdobích. Tento závazek se vypočítává s použitím přírůstkové metody (“projected unit credit method”) a diskontuje se na současnou hodnotu. Jako diskontní sazba se používá výnos, který k rozvahovému dni plyne z vysoce bonitních dluhopisů s termíny splatnosti, které se blíží lhůtám splatnosti závazků Skupiny.

Skupina neposkytuje penzijní připojištění podle IAS 19.

### Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se nediskontují a při poskytnutí příslušné služby se účtují do nákladů. Rezerva na částku, jejíž vyplacení se předpokládá v rámci krátkodobých prémiových programů nebo programů podílů na zisku, se vytvoří tehdy, když Skupina má současný právní nebo mimosmluvní závazek k výplatě takové částky za službu poskytnutou zaměstnancem a jestliže je možné daný závazek spolehlivě odhadnout.

## II. Záruky

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

## III. Rezerva na právní spory

Urovnání právního sporu představuje individuální potenciální závazek. Při stanovení nejlepšího odhadu se buď provádějí výpočty předpokládané hodnoty, kde se možným důsledkům stanoveným na základě právní analýzy přiděluje váha podle příslušných pravděpodobností, nebo jde o jediný nejpravděpodobnější výsledek, podle potřeby upravený se zohledněním rizik a nejistot.

## IV. Restrukturalizace

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

## V. Rezerva na demontáž

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

Změna v odhadu rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého hmotného majetku se obecně vykazuje zároveň s příslušnou úpravou daného majetku, a to bez dopadu do výkazu o úplném výsledku. Jestliže dané položky dlouhodobého hmotného majetku už byly plně odespané, vykážou se změny odhadu ve výkazu a úplném výsledku.

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

## 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 plnění povinností Skupiny podle této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy nebo výší předpokládaných čistých nákladů na její pokračující plnění, jsou-li nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

### VII. Odpadové hospodářství – rezerva na rekultivaci a sanaci skládek

Vytvoření nové skládky znamená povinnost vykázat rezervu na rekultivaci. Rezerva musí být vykázána jako dlouhodobý hmotný majetek (IAS 16) v současné hodnotě budoucích výdajů souvisejících s rekultivací skládky a její následnou údržbou. Tato hodnota v zásadě vychází z množství dodatečných tun odpadu v daném období.

V okamžiku prvotního zachycení mají skládka i rezerva na rekultivaci stejnou účetní hodnotu. Dle pravidel pro následné ocenění uvedených níže, se jejich účetní hodnota začíná lišit: aktiva se odepisují během doby jejich životnosti, na druhé straně, diskontovaná rezerva se v průběhu času zvyšuje o výši změny současné hodnoty na základě diskontních sazeb. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu o úplném hospodářském výsledku jako finanční náklady. Hodnota rezervy se mění také v důsledku jejího použití na pokrytí nákladů na rekultivaci v průběhu doby životnosti skládky.

Změny v odhadu rezervy jdou na vrub nebo ve prospěch příslušného aktiva, pokud příslušné aktivum není ještě plně odepsáno. Pokud se hodnota aktiva zvýší v důsledku zvýšení rezervy, vyžaduje IFRIC 1 nové provedení odhadu návratnosti aktiva v souladu s IAS 36. Po skončení životnosti aktiva je snížení nebo zvýšení rezervy účtováno přímo do výsledku hospodaření.

Vázaný bankovní účet sloužící pro rezervu na rekultivaci nesplňuje kritéria pro vykázání v položce peníze a peněžní ekvivalenty, a proto je vykazován jako dlouhodobý popř. krátkodobý bankovní vklad.

### (m) Výnosy

#### I. Výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží a z poskytnutých služeb

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

Výnos z prodeje vlastních výrobků a zboží v rámci běžné činnosti se oceňuje reálnou hodnotou získaného protiplnění nebo příslušné pohledávky, sníženou

o obchodní slevy a množstevní slevy. Slevy se vykazují jako snížení výnosu při vykazování prodeje, je-li pravděpodobné, že slevy budou uplatněny a dají-li se příslušné částky spolehlivě určit.

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

Výnosy z výroby a jiné výnosy zahrnují výnosy z výroby a prodeje motorových vozidel a kovářských výrobků a z maloobchodních (podnikatelských) a konzultačních služeb..

#### II. Dotace

Dotace a granty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě jako výnosy příštích období, existuje-li přiměřená jistota, že budou skutečně přiděleny a že Společnost bude splňovat podmínky s jejich přidělením spojené. Dotace a granty udělené jako náhrada za vynaložené výdaje se systematicky vykazují ve výkazu o úplném 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 o úplném výsledku po dobu životnosti tohoto majetku.

#### III. Příjmy z nájemného

Příjem z pronájmu investičního nemovitého majetku se ve výkazu o úplném hospodářském výsledku vykazuje lineárně po dobu trvání nájemního vztahu.

### (n) Finanční výnosy a náklady

#### I. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisk ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu o úplném výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu o úplném 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 kapitalizovat, stanoví jako vážený průměr výpůjčních nákladů.

### (o) Daň z příjmů

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období s uplatněním 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 ve výkazu o finanční pozici a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů: přechodné rozdílly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání (nejde-li o podnikovou kombinaci) nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a dále z přechodných rozdílů týkajících se investic do dceřiných společností a do subjektů pod společnou kontrolou, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykazání goodwillu.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů

s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě schválených 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 tyto pohledávky a závazky k daním z příjmu ukládaným stejným finančním úřadem stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům se záměrem 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, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, daňové dobropisy a odpočitatelné přechodné rozdílly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém se bude realizovat související daňová úleva.

### (p) Smlouvy o zhotovení

Jestliže je možné spolehlivě odhadnout výsledek smlouvy o zhotovení, vykazují se výnosy a náklady podle stavu dokončenosti stavební činnosti k rozvahovému dni, přičemž stupeň rozpracovanosti se určí jako poměr vynaložených smluvních nákladů na dosud vykonanou práci k odhadovaným celkovým smluvním nákladům (což ale neplatí v případech, kdy tento poměr nelze považovat za reprezentativní vyjádření stupně rozpracovanosti díla). Smluvní náklady zahrnují náklady, které se přímo vztahují ke konkrétní smlouvě, dále náklady, které lze obecně vztáhnout ke smluvním činnostem a lze je přiřadit k dané smlouvě, a také ostatní náklady, které lze konkrétně účtovat zadavateli prací podle podmínek smlouvy.

Pod hlavičku smluv o zhotovení lze také přiřadit odchylky ve smluvních pracích, právní nároky a pobídkové platby, a to v rozsahu, ve kterém byly odsouhlaseny se zadavatelem prací a ve kterém je pravděpodobné, že budou mít za následek výnos, a pokud je lze spolehlivě měřit.

Pokud výsledek smlouvy o zhotovení nelze spolehlivě odhadnout, měl by být výnos uznán jenom v rozsahu nákladů vynaložených na smlouvu (zakázku), u kterých je pravděpodobná jejich návratnost.

Je-li pravděpodobné, že celkové náklady na předmět smlouvy překročí celkové výnosy ze smlouvy, je třeba předpokládanou ztrátu ihned vykázat jako náklad.



**(q) Dividendy**

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

**(r) Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji a vyřazované skupiny**

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

Je-li dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek klasifikován jako držený k prodeji, pak se již neodepisuje

a veškeré jednotky účtované ekvivalenční metodou se již neúčtují ekvivalenční metodou.

Každá ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny se nejprve přiřadí ke goodwillu a poté se úměrně přiřadí ke zbývajícím aktivům a pasivům. K zásobám, finančním aktivům, pohledávkám z odložené daně a investicím do nemovitostí, které jsou i nadále oceňovány podle účetních postupů Skupiny, se však žádné ztráty nepřiznávají.

Ztráty ze snížení hodnoty se po počátečním zařazení jako „držené k prodeji“ zahrnou do výkazu o úplném výsledku. Totéž se týká zisků a ztrát při následujícím přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty.

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

peněžních toků, o nichž se předpokládá, že poplynou z pronájmu dané nemovitosti. Na čisté roční peněžní toky se poté aplikuje výnos, v němž se odráží specifická rizika inherentně spojená s čistými peněžními toky (diskontování). Výsledkem je odhad ceny nemovitosti.

V případech, kde je to vhodné, se při ocenění přihlíží k typu nájemců, kteří nemovitost obývají nebo kteří odpovídají za plnění závazků z nájemního vztahu nebo u kterých lze předpokládat, že nemovitost budou obývat po pronajmutí volného bytu; dále se v ocenění odráží i dělba odpovědnosti za údržbu a pojištění dané nemovitosti mezi Skupinou a nájemcem a také zbývajících doba ekonomické životnosti nemovitosti. V souvislosti s revizemi nájemného nebo obnovou nájmu s předpokládaným budoucím zvýšením plateb se má za to, že veškerá oznámení (výpovědi) a případná proti oznámení byla podána platným způsobem a v řádném termínu.

**(d) Zásoby**

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

**(e) Nederivátová finanční aktiva**

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

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

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

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

**(f) 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 mírou k rozvahovému dni. Pro finanční leasing se tržní úroková sazba stanoví podle podobných leasingových smluv.

**(g) Deriváty**

Reálná hodnota forwardových kontraktů na prodej elektrické energie 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 (podle státních dluhopisů).

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

Reálná hodnota jiných derivátů (měnových nebo zahraničních spotřebitelských indexů) vložených do kontraktů se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami pro zůstatkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě nulového kuponu).

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

## 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 a/nebo 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.

IFRS definuje reálnou hodnotu jako cenu, která by byla získána při prodeji aktiva nebo zaplacená za převod závazku při řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění.

**(a) Dlouhodobý hmotný majetek**

Reálná hodnota dlouhodobého hmotného majetku, vykazovaného jako výsledek podnikové kombinace, je založena na tržních hodnotách nebo výnosové metodě. Tržní hodnota majetku je odhadovaná částka, za kterou by k datu ocenění bylo možné majetek směniti mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím při transakci uskutečněné za obvyklých podmínek po provedení přiměřeného marketingu, přičemž zúčastněné strany byly dobře informovány a jednaly z vlastní vůle. Výnosová metoda stanovuje hodnotu majetku na základě jeho schopnosti přinášet pro vlastníky požadované peněžní toky. Hlavním cílem výnosové metody je stanovit hodnotu majetku jakožto funkci ekonomického užítku.

**(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 či případného prodeje daného majetku.

**(c) Investice do nemovitostí**

Reálnou hodnotu investic do nemovitostí určí registrovaný nezávislý odhadce. Reálná hodnota se odhaduje na základě současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo (kde srovnatelné nemovitosti nejsou) podle všeobecně platných metod oceňování, ve kterých se pracuje s agregovanou sumou odhadovaných

## 5. Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností

Jak je popsáno v bodě 1 přílohy – Všeobecné informace, vznikla Společnost rozdělením společností formou rozdělení odštěpením od původní společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. s rozhodným dnem 30. září 2011 (podrobnější údaje o vzniku skupiny EPI viz bod 1 přílohy – Všeobecné informace).

### (a) Akvizice a postupné akvizice

#### I. 31. prosince 2015

V tisících Kč

|  | Datum akvizice | Kupní cena     | Odtok peněz     | Jiné protiplnění | Získaný majetkový podíl<br>% | Majetkový podíl po akvizici<br>% |
|--|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b>Nová dceřiná společnost</b>           |                |                |                 |                  |                              |                                  |
| SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.            | 1/12/2015      | 10 658         | -10 658         | -                | 81                           | 81                               |
| AVE Komunální služby, a.s.               | 7/5/2015       | 117 241        | -117 241        | -                | 100                          | 100                              |
| <b>Nové dceřiné společnosti – celkem</b> |                | <b>127 899</b> | <b>-127 899</b> |                  |                              |                                  |
| <b>Postupné akvizice</b>                 |                |                |                 |                  |                              |                                  |
| CZ EKOLOGIE – HOLDING, s.r.o.            | 2/2/2015       | 2 792          | -2 792          | -                | 50                           | 100                              |
| AVE Nasavrky a.s.                        | 22/6/2015      | 4 500          | -4 500          | -                | 40                           | 100                              |
| AVE Vinogradovo TOB                      | 30/9/2015      | 13 032         | -               | -13 032          | 4                            | 96                               |
| Ave Iwano Frankiowsk TOB                 | 30/9/2015      | 12 308         | -               | -12 308          | 4                            | 96                               |
| <b>Postupné akvizice – celkem</b>        |                | <b>32 632</b>  | <b>-7 292</b>   | <b>-25 340</b>   |                              |                                  |
| <b>Celkem</b>                            |                | <b>160 530</b> | <b>-135 190</b> | <b>-25 340</b>   |                              |                                  |

Dne 2. února 2015 získala Skupina 50% podíl ve společnosti CZ EKOLOGIE – HOLDING, s.r.o. která držela 50% podíl ve společnostech Zdíbe, spol. s r.o. a SKS – separace s.r.o.

Dne 7. května 2015 Skupina nakoupila skupinu společností pod mateřskou společností AVE Komunální služby, a.s., AVE Břeclav, a.s., PETKA CZ, a.s., Services – odpady s.r.o., AVE Services Morava, s.r.o. a Van Ganswinkel HBSS s.r.o. Celková kupní cena za všech 6 společností činila 117 240 tis. Kč. V důsledku této transakce vykázala Skupina goodwill ve výši 63 929 tis. Kč. Společnosti AVE Services Morava, s.r.o. a Van Ganswinkel HBSS s.r.o. byly 29. června 2015 prodány.

Dne 1. prosince 2015 získala Skupina 81% podíl ve společnosti SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. za částku 10 658 tis. Kč. V důsledku této transakce vznikl skupině Výnos z výhodné koupě ve výši 5 678 tis. Kč.

#### II. 31. prosince 2014

V tisících Kč

|                                   | Datum akvizice | Kupní cena       | Odtok peněz     | Jiné protiplnění  | Získaný majetkový podíl<br>% | Majetkový podíl po akvizici<br>% |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b>Nová dceřiná společnost</b>    |                |                  |                 |                   |                              |                                  |
| Energetické opravy, a.s.          | 7/7/2014       | 364 885          | -               | -364 885          | 100                          | 100                              |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group | 29/12/2014     | 1 861 641        | -330 828        | -1 530 813        | 90                           | 90                               |
| <b>Celkem</b>                     |                | <b>2 226 526</b> | <b>-330 828</b> | <b>-1 895 698</b> |                              |                                  |

Dne 7. července 2014 získala Skupina 100% podíl ve společnosti Energetické opravy, a.s. za částku 364 886 tis. Kč. V důsledku této transakce vykázala Skupina goodwill ve výši 145 695 tis. Kč.

Dne 19. listopadu 2014 získala Skupina 19,14% podíl ve společnosti PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED a dne 29. prosince 2014 další 70,86% podíl v PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED. Celková kupní cena činila 1 861 641 tis. Kč. V důsledku této transakce vykázala Skupina goodwill ve výši 1 938 750 tis. Kč.

**(b) Dopad akvizic****I. 31. prosince 2015**

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ke dni akvizic skupiny společností AVE Komunální služby a.s. a SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. jsou uvedeny v následující tabulce:

V tisících Kč

|   | Účetní hodnota | Úprava na reálnou hodnotu | 2015 Celkem     |
|---|----------------|---------------------------|-----------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek                       | 132 160        | -                         | 132 160         |
| Nehmotný majetek                                | 7 893          | 22 537                    | 30 430          |
| Zásoby  | 9 900          | -                         | 9 900           |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva        | 122 803        | -                         | 122 803         |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva    | 86 810         | -                         | 86 810          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                    | 27 240         | -                         | 27 240          |
| Náklady příštích období                         | 1 118          | -                         | 1 118           |
| Daňové pohledávky                               | 610            | -                         | 610             |
| Odložené daňové pohledávky                      | 9 390          | -                         | 9 390           |
| Rezervy   | -3 607         | -                         | -3 607          |
| Půjčky a úvěry                                  | -221 391       | -                         | -221 391        |
| Finanční nástroje a finanční závazky            | -              | -                         | -               |
| Výnosy příštích období                          | -1 811         | -                         | -1 811          |
| Splatná daň z příjmů                            | -569           | -                         | -569            |
| Odložené daňové závazky                         | -1 628         | -4 282                    | -5 910          |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky      | -111 912       | -                         | -111 912        |
| Majetek určený k prodeji                        | 18 369         | 28 323                    | 46 692          |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b> | <b>75 375</b>  | <b>46 578</b>             | <b>121 953</b>  |
| Nekontrolní podíl                               |                |                           | -52 305         |
| Goodwill  |                |                           | 63 929          |
| Negativní goodwill                              |                |                           | -5 678          |
| <b>Požizovací cena</b>                          |                |                           | <b>127 899</b>  |
| Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)            |                |                           | 127 899         |
| Jiné protiplnění                                |                |                           | -               |
| <b>Celkové převedené protiplnění</b>            |                |                           | <b>127 899</b>  |
| Mínus: nabyté peníze (B)                        |                |                           | 27 240          |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)</b> |                |                           | <b>-100 659</b> |

Nehmotný majetek ve výši 22 537 tis. Kč je tvořen vztahy se zákazníky.

Bližší informace o účtování o akvizicích v roce 2015 jsou uvedené v bodě (c) – Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za rok 2015 a 2014.

**II. 31. prosince 2014**

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ke dni akvizic společností Energetické opravny, a.s. a PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED jsou uvedeny v následující tabulce:

V tisících Kč

|  | Účetní hodnota  | Úprava na reálnou hodnotu | 2014 Celkem      |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek                        | 2 140 745       | -                         | 2 140 745        |
| Nehmotný majetek                                 | 221 589         | 454 180                   | 675 769          |
| Podíly v účetních jednotkách s podstatným vlivem | 37 679          | 6 660                     | 44 339           |
| Zásoby   | 180 218         | -                         | 180 218          |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva         | 31 414          | -                         | 31 414           |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva     | 1 111 102       | -                         | 1 111 102        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                     | 187 960         | -                         | 187 960          |
| Náklady příštích období                          | 98 570          | -                         | 98 570           |
| Daňové pohledávky                                | 10 479          | -                         | 10 479           |
| Odložené daňové pohledávky                       | 18 621          | -                         | 18 621           |
| Rezervy  | -494 009        | -                         | -494 009         |
| Půjčky a úvěry                                   | -2 726 425      | -                         | -2 726 425       |
| Finanční nástroje a finanční závazky             | -16 030         | -                         | -16 030          |
| Výnosy příštích období                           | -116 591        | -                         | -116 591         |
| Splatná daň z příjmů                             | -28 071         | -                         | -28 071          |
| Odložené daňové závazky                          | -31 098         | -86 542                   | -117 640         |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky       | -805 502        | -                         | -805 502         |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>  | <b>-178 899</b> | <b>374 298</b>            | <b>195 399</b>   |
| Nekontrolní podíl                                |                 |                           | -53 318          |
| Goodwill při akvizici dceřiných společností      |                 |                           | 2 084 445        |
| <b>Požizovací cena</b>                           |                 |                           | <b>2 226 526</b> |
| Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)             |                 |                           | 330 828          |
| Jiné protiplnění                                 |                 |                           | 1 895 698        |
| <b>Celkové převedené protiplnění</b>             |                 |                           | <b>2 226 526</b> |
| Mínus: nabyté peníze (B)                         |                 |                           | 187 960          |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)</b>  |                 |                           | <b>-142 868</b>  |

\* Tato pozice zahrnuje půjčku EP Industries a.s. poskytnutou společností Piramel Enterprises Limited ve výši 815 839 tis. Kč.

Jiné protiplnění tvoří závazek z kupní ceny, který byl vyrovnán zápočtem.

Nehmotný majetek ve výši 454 180 tis. Kč je tvořen vztahy se zákazníky.

Bližší informace o účtování o akvizicích v roce 2014 jsou uvedené v bodě (c) – Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za rok 2015 a 2014.

**III. Zdůvodnění akvizic**

Strategické zdůvodnění Skupiny pro uskutečněné akvizice zahrnuje několik faktorů, například:

- podnikání dceřiných společností se doplňuje s portfoliem EPI;
- potenciál pro synergické působení;
- dceřiná společnost má na trhu dobrou pozici;
- příslušné odvětví má předpoklady k budoucímu růstu.

Jedním ze strategických cílů Skupiny je další expanze v průmyslovém odvětví zemí, kde Skupina působí. Současným cílem Skupiny je dále posilovat svou pozici a stát se důležitým účastníkem trhu.

Skupina je přesvědčena o tom, že vzhledem k vývoji trhu mají tyto investice dlouhodobou strategickou hodnotu, což se projevilo ve skutečnosti, že počáteční goodwill z akvizic realizovaných v letech 2011, 2012, 2013, 2014 a 2015 činil k 31. prosinci 2015 celkem 3 189 851 tis Kč. Zvýšení celkové hodnoty goodwillu v porovnání s předchozím rokem (2014: 3 125 922 tis. Kč) bylo způsobeno počátečním goodwillem ve výši 63 929 tis. Kč vykázaným při akvizici skupiny společností AVE Komunální služby, a.s. V roce 2015 Skupina nevykázala žádnou ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu (2014: 6 146 tis. Kč).

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

| <i>V tisících Kč</i>  | <b>2015 Celkem</b> |
|---|--------------------|
| Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*          | 290 567            |
| Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice* | 51 392             |

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

| <i>V tisících Kč</i>  | <b>2014 Celkem</b> |
|---|--------------------|
| Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*          | 454 554            |
| Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice* | -44 733            |

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

Následující tabulka informuje o odhadu výnosů a zisku nebo ztráty, které by byly zahrnuty v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku, pokud by k akvizici došlo na začátku vykazovaného období (tj. k 1. lednu 2015 nebo k 1. lednu 2014); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů nebo z výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

| <i>V tisících Kč</i>   | <b>2015 Celkem</b> |
|--|--------------------|
| Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2015*          | 519 104            |
| Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2015* | 39 649             |

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

| <i>V tisících Kč</i>   | <b>2014 Celkem</b> |
|--|--------------------|
| Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2014*          | 641 306            |
| Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2014* | -20 423            |

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

Údaje za PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group za období 1. leden – 31. prosinec 2014 nejsou k dispozici.

Další podrobnosti o hlavních akvizicích viz také Příloha 1.

**(c) Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za rok 2015 a 2014**

K datu akvizice Společnost ocenila reálnou hodnotou všechna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabytých společností; v souladu s tím byly stanovené reálné hodnoty následně vykázaný v konsolidované účetní závěrce Společnosti. Alokace 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 managementu ohledně toho, jaké konkurenční a hospodářské prostředí bude v daném období existovat.

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

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

Úpravy na reálnou hodnotu vycházející z podnikových kombinací za rok 2015 jsou prezentovány v následující tabulce.

*V tisících Kč*

|                           | <b>Nehmotná aktiva</b> | <b>Odložený daňový závazek</b> | <b>Jednotky účtované ekvivalenční metodou</b> | <b>Celkový čistý efekt na finanční pozici</b> |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|---|---|
| <b>Dceřiná společnost</b> |                        |                                |   |   |
| PETKA CZ, a.s.            | 22 537                 | -4 282                         | -   | 18 255  |
| <b>Celkem</b>             | <b>22 537</b>          | <b>-4 282</b>                  | <b>-</b>                                      | <b>18 255</b>                                 |

Úpravy na reálnou hodnotu vycházející z podnikových kombinací za rok 2014 jsou prezentovány v následující tabulce.

*V tisících Kč*

|                                   | <b>Nehmotná aktiva</b> | <b>Odložený daňový závazek</b> | <b>Jednotky účtované ekvivalenční metodou</b> | <b>Celkový čistý efekt na finanční pozici</b> |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------|---|---|
| <b>Dceřiná společnost</b>         |                        |                                |   |   |
| Energetické opravy, a.s.          | 163 764                | -31 115                        | -   | 132 649                                       |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group | 290 416                | -55 427                        | 6 660   | 241 649                                       |
| <b>Celkem</b>                     | <b>454 180</b>         | <b>-86 542</b>                 | <b>6 660</b>                                  | <b>374 298</b>                                |

**(d) Prodej investic****Prodej investic v roce 2015**

V roce 2015 Skupina prodala celý svůj 40% podíl ve společnosti EP Cargo a.s. (společnost konsolidovaná metodou ekvivalence). Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V tisících Kč

|   | <b>Čistá aktiva<br/>prodaná<br/>v roce 2015</b> |
|---|---|
| Účasti s podstatným vlivem vykázané před prodejem   | 145 410   |
| Prodejní cena                                       | 106 700   |
| <b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>                      | <b>-38 710</b>                                  |
| Přijaté protiplnění, uhrazené v penězích            | 106 700   |
| Pohledávka z kupní ceny, dosud nevypořádaná         | -   |
| <i>Minus: vložené peníze</i>                        | -   |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (vše v hotovosti)</b> | <b>106 700</b>                                  |

V roce 2015 Skupina prodala celý svůj 100% podíl ve společnostech AVE Services Morava, s.r.o. a van Gansewinkel HBSS s.r.o. (společnosti držené v ocenění dle IFRS 5 v hodnotě prodejní ceny). Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V tisících Kč

|   | <b>Čistá aktiva<br/>prodaná<br/>v roce 2015</b> |
|---|---|
| Účasti s rozhodujícím vlivem vykázané před prodejem | 43 990  |
| Prodejní cena                                       | 43 990  |
| <b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>                      | <b>-</b>  |
| Přijaté protiplnění, uhrazené v penězích            | 43 990  |
| Pohledávka z kupní ceny, dosud nevypořádaná         | -   |
| <i>Minus: vložené peníze</i>                        | -   |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (vše v hotovosti)</b> | <b>43 990</b>                                   |

**Prodej investic v roce 2014**

Dne 15. dubna 2014 byla společnost Českomoravský uzenářský holding, a.s. zlikvidována a vymazána z Obchodního rejstříku. Dopady této likvidace jsou uvedeny v následující tabulce:

V tisících Kč

|   | <b>Čistá aktiva<br/>prodaná<br/>v roce 2014</b> |
|---|---|
| Peníze a peněžní ekvivalenty                        | 1 178   |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>     | <b>1 178</b>                                    |
| Přijaté protiplnění                                 | 1 176   |
| <b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>                      | <b>-2</b>                                       |
| Přijaté protiplnění, uhrazené v penězích            | 1 176   |
| <i>Minus: vložené peníze</i>                        | 1 178   |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (vše v hotovosti)</b> | <b>-2</b>                                       |

Dne 20. června 2014 Skupina prodala svůj podíl ve společnosti První brněnská strojírna, a.s., který byl k 31. prosinci 2013 klasifikován jako aktiva/vyřazované skupiny držené k prodeji. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V tisících Kč

|   | <b>Čistá aktiva<br/>prodaná<br/>v roce 2014</b> |
|---|---|
| Aktiva/vyřazované skupiny držené k prodeji            | 65 697  |
| Závazky z majetku/vyřazované skupiny držené k prodeji | -101 620  |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>       | <b>-35 923</b>                                  |
| Prodejní cena   | 757   |
| <b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>                        | <b>36 680</b>                                   |
| Přijaté protiplnění, uhrazené v penězích              | 757   |
| <i>Minus: vložené peníze</i>                          | -9 095  |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (vše v hotovosti)</b>   | <b>-8 338</b>                                   |



Ke dni 31. července 2014 vykázala Skupina prodej svého 60% podílu ve společnosti EP Cargo a.s. jako součást postupné akvizice. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V tisících Kč

|   | Čistá aktiva<br>prodaná<br>v roce 2014 |
|---|--|
| Dlouhodobý hmotný majetek                                   | 3 567                                  |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva                | 101 640                                |
| Finanční nástroje a jiná aktiva                             | 8 266                                  |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                | 95 857                                 |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky                  | -157 093                               |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>             | <b>52 237</b>                          |
| Účasti s podstatným vlivem vykázané po prodeji <sup>1</sup> | 106 667                                |
| Prodejní cena   | 160 000                                |
| <b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>                              | <b>214 430</b>                         |
| Přijaté protiplnění, uhrazené v penězích                    | -                                      |
| Pohledávka z kupní ceny, dosud nevypořádaná <sup>2</sup>    | 160 000                                |
| <i>Minus: vložené peníze</i>                                | 95 857                                 |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (vše v hotovosti)</b>         | <b>-95 857</b>                         |

(1) V důsledku této transakce společnost vykázala 40% podíl v EP Cargo a.s. v reálné hodnotě 106 667 tis. Kč

(2) K 31. prosinci 2014 nebyla kupní cena vypořádaná a je klasifikována jako pohledávka.

Dne 18. prosince 2014 Skupina prodala svůj podíl ve společnosti SERW, spol. s r.o. Dne 17. prosince 2014 Skupina prodala svůj podíl ve společnosti OOO SERW, která dříve nebyla konsolidována.

Dopady těchto transakcí jsou uvedeny v následující tabulce:

V tisících Kč

|   | Čistá aktiva<br>prodaná<br>v roce 2014 |
|---|--|
| Dlouhodobý hmotný majetek                       | 96 032                                 |
| Nehmotný majetek                                | 23                                     |
| Goodwill  | 167 018                                |
| Investice do nemovitostí                        | 16 207                                 |
| Zásoby  | 74 936                                 |
| Finanční nástroje a jiná aktiva                 | 495                                    |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva    | 46 584                                 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                    | 10 803                                 |
| Rezervy   | -600                                   |
| Půjčky a úvěry                                  | -52 702                                |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky      | -29 490                                |
| Odložený daňový závazek                         | -14 683                                |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b> | <b>314 623</b>                         |
| Prodejní cena                                   | 210 000                                |
| <b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>                  | <b>-104 623</b>                        |
| Přijaté protiplnění, uhrazené v penězích        | 210 000                                |
| <i>Minus: vložené peníze</i>                    | 10 803                                 |
| <b>Čistý příliv peněz (vše v hotovosti)</b>     | <b>199 197</b>                         |

### Částečné prodeje – ztráta kontroly

V tisících Kč

|                              | Datum<br>transakce | Prodejní<br>cena | Pohledávka<br>z prodejní<br>ceny | Další<br>protiplnění | Podíl na<br>vlastním<br>kapitálu před<br>prodejem<br>% | Podíl na<br>vlastním<br>kapitálu<br>po prodeji<br>% |
|------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|--|---|
| <b>Přidružená společnost</b> |                    |                  |                                  |                      |  |   |
| EP Cargo a.s.                | 31/7/2014          | 160 000          | -160 000                         | -                    | 100  | 40  |
| <b>Celkem</b>                |                    | <b>160 000</b>   | <b>-160 000</b>                  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>  |

Dne 31. července 2014 prodala Skupina svůj 60% podíl v EP Cargo a.s. Tím Skupina ztratila kontrolu nad touto entitou, a zaúčtovala tedy tuto transakci v prvním kroku jako prodej dceřiné společnosti a ve druhém kroku jako nákup 40% podílu v přidružené společnosti.

## 6. Tržby

V tisících Kč

|   | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b>                    | <b>5 359 761</b>  | <b>5 299 818</b>  |
| <b>Tržby: Průmyslový odpad</b>  | <b>2 279 826</b>  | -                 |
| <b>Tržby: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>                      |                   |                   |
| Průmyslová výroba   | 3 837 051         | 2 677 267         |
| Výstavba a konstrukce železničního vedení a vedení pro městskou dopravu | 3 669 431         | 2 478 872         |
| Odpadové hospodářství   | 1 710 047         | -                 |
| <b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>                      | <b>9 216 529</b>  | <b>5 156 139</b>  |
| <b>Tržby celkem</b>   | <b>16 856 116</b> | <b>10 455 957</b> |
| Domácí výnosy   | 13 638 039        | 8 105 337         |
| Prodej do zahraničí   | 3 218 077         | 2 350 620         |
| <b>Tržby celkem</b>   | <b>16 856 116</b> | <b>10 455 957</b> |

## 7. Náklady na prodej

V tisících Kč

|  | 2015              | 2014             |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Náklady na prodej: Průmyslový odpad</b>                       |                   |                  |
| Náklady na vozový park (AVE)                                     | 389 911           | -                |
| Náklady na likvidaci   | 936 362           | -                |
| Poplatek za ukládání odpadu                                      | 148 561           | -                |
| Tvorba a zruš. rezerv – Zákonné rezervy – skládky                | -38 687           | -                |
| <b>Průmyslový odpad celkem</b>                                   | <b>1 436 147</b>  | -                |
| <b>Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b> |                   |                  |
| Externí subdodávky služeb  | 2 706 164         | 2 280 580        |
| Spotřeba materiálu   | 447 544           | 609 561          |
| Zboží použité pro výrobu   | 19 453            | 15 250           |
| Spotřeba energie   | 15 149            | 19 732           |
| Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků    | -3 612            | 109 503          |
| <b>Technicko-inženýrské činnosti a služby celkem</b>             | <b>3 184 698</b>  | <b>3 034 626</b> |
| <b>Náklady na prodej: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>   |                   |                  |
| Spotřeba materiálu   | 4 345 048         | 2 874 918        |
| Zboží použité pro výrobu   | 289 658           | 147 533          |
| Spotřeba energie   | 69 003            | 26 499           |
| Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků    | 35 641            | -102 600         |
| Ostatní náklady na prodej  | 1 114 101         | 632 703          |
| <b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>               | <b>5 853 451</b>  | <b>3 579 053</b> |
| <b>Náklady na prodej celkem</b>                                  | <b>10 474 296</b> | <b>6 613 679</b> |

Náklady na prodej uvedené výše nezahrnují přímo přiřaditelné režijní náklady (zejména osobní náklady, odpisy, opravy a údržbu, daně a poplatky atd.).

Ostatní náklady na prodej jsou tvořeny minoritními subdodávkami, běžnými výdaji na služby související s výrobou a ostatními náklady.

## 8. Osobní náklady

V tisících Kč

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Mzdy a platy   | 2 055 376        | 1 299 554        |
| Povinné příspěvky na sociální zabezpečení  | 632 795          | 410 570          |
| Tvorba a zrušení rezervy na osobní náklady   | -                | 9 465            |
| Odměny členům statutárních orgánů (vč. členů statutárních orgánů dceřiných společností) <sup>1</sup> | 21 121           | 3 259            |
| Ostatní sociální náklady   | 83 156           | 41 230           |
| <b>Osobní náklady celkem</b>   | <b>2 792 448</b> | <b>1 764 078</b> |

(1) Tato položka zahrnuje odměny členů představenstva, včetně členů představenstva dceřiných společností.

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2015 činil 5 397 (2014: 3 210), z nichž bylo 230 vedoucích pracovníků (2014: 94).

## 9. Ostatní provozní výnosy

V tisících Kč

|   | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Konzultační poplatky <sup>1</sup>                   | -              | 216 223        |
| Zisk z prodeje materiálu                            | 142 597        | 123 231        |
| Aktivace vlastní činnosti                           | 71 899         | 60 412         |
| Prodej části majetku                                | 68 000         | -              |
| Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku        | 36 867         | 5 054          |
| Bonusy, slevy a granty                              | 32 855         | 10 146         |
| Příjem z nájemného                                  | 23 217         | 15 458         |
| Náhrady od pojišťoven                               | 21 418         | 6 951          |
| Služby spojené s nezárúčnými opravami, údržbou atd. | 18 400         | 7 994          |
| Dohoda o narovnání vztahů                           | 7 000          | -              |
| Odepsané závazky                                    | 6 520          | 7 200          |
| Přefakturace  | 5 341          | -              |
| Smluvní pokuty <sup>2</sup>                         | -7 924         | 2 342          |
| Ostatní   | 43 952         | 18 433         |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>               | <b>470 142</b> | <b>473 444</b> |

(1) Tato položka byla v roce 2014 tvořena především příjmy ze zprostředkování poradenských služeb týkajících se akvizic a prodeje ve výši 215 443 tis. Kč.

(2) Tato položka obsahuje dobropis na smluvní pokutu zaplacenou v roce 2011 ve výši 17 260 tis. Kč.

## 10. Ostatní provozní náklady

V tisících Kč

|   | 2015             | 2014           |
|---|------------------|----------------|
| Výdaje na nájemné                                     | 172 768          | 123 708        |
| Výdaje na konzultace <sup>1</sup>                     | 146 473          | 246 408        |
| Výdaje na dopravu                                     | 141 357          | 120 090        |
| Outsourcing a jiné administrativní poplatky           | 139 279          | 88 921         |
| Kancelářské vybavení a další materiál                 | 108 161          | 53 230         |
| Tvorba a zrušení rezerv                               | 101 324          | 22 447         |
| Náklady spojené s prodejem části majetku              | 58 895           | -              |
| Dary a sponzorství                                    | 34 724           | 13 094         |
| Výdaje na pojištění                                   | 30 524           | 22 524         |
| Ztráty ze snížení hodnoty                             | 28 129           | 101 053        |
| Bezpečnostní a úklidové služby                        | 25 176           | 5 317          |
| Smluvní pokuty  | 20 333           | 1 536          |
| Reklamní výdaje                                       | 15 537           | 10 303         |
| Náklady na informační technologie                     | 13 810           | 13 965         |
| Výdaje na komunikaci                                  | 12 989           | 7 517          |
| Služby související s technicko-inženýrskými činnostmi | 9 180            | 44 643         |
| Ztráta z odepsaných pohledávek                        | 9 053            | 823            |
| Manka a škody   | 5 399            | 8 289          |
| Vzdělávací kurzy, konference                          | 4 186            | 10 207         |
| Náklady z přefakturace                                | -                | 1 185          |
| Ostatní   | 158 781          | 65 580         |
| <b>Ostatní provozní náklady celkem</b>                | <b>1 236 078</b> | <b>960 840</b> |

(1) Tato položka je tvořena především náklady na zprostředkování poradenských služeb týkajících se akvizic a prodeje.

Ve výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2015 nebyly vykázány žádné náklady na výzkum a vývoj (2014: 0 tis. Kč).

### Odměny statutárním auditorům

V tisících Kč

|  | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Statutární audit                           | 7 307        | 3 361        |
| Daňové poradenství                         | 673          | 330          |
| <b>Odměny statutárním auditorům celkem</b> | <b>7 980</b> | <b>3 691</b> |

Údaje uvedené výše zahrnují náklady zaznamenané ve všech dceřiných společnostech. Tyto údaje zahrnují všechny auditorské zakázky – jako jsou audity vstupních/výstupních balíčků pro účely konsolidace, mimořádné statutární audity a pololetní prověrky.

## 11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů

V tisících Kč

|  | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|
| Čistý kurzový zisk   | -               | 12 560          |
| Výnosový úrok  | 46 887          | 29 380          |
| Ostatní finanční výnosy  | 356             | 19              |
| <b>Finanční výnosy</b>   | <b>47 243</b>   | <b>41 959</b>   |
| Čistá kurzová ztráta   | -20 020         | -               |
| Nákladový úrok   | -258 674        | -247 694        |
| Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv                     | -14 840         | -52 519         |
| Úrok k rezervám  | -14 861         | -               |
| Náklady na poplatky a provize za platební transakce            | -27 226         | -19 523         |
| Náklady na poplatky a provize za operace s finančními nástroji | -9 893          | -8 635          |
| Ostatní služby   | -14 233         | -11 851         |
| <b>Finanční náklady</b>  | <b>-359 747</b> | <b>-340 222</b> |
| Zisk/(ztráta) z úrokových derivátů k obchodování               | -40 330         | -2 482          |
| Zisk/(ztráta) z měnových derivátů k obchodování                | 12 454          | 2 914           |
| Zisk/(ztráta) z ostatních finančních nástrojů                  | -7 326          | 839             |
| <b>Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů</b>                     | <b>-35 202</b>  | <b>1 271</b>    |
| <b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>                         | <b>-347 706</b> | <b>-296 992</b> |

## 12. Daňové náklady

### Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku

V tisících Kč

|                                     | 2015            | 2014            |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Splatné daně:</i>                |                 |                 |
| Běžný rok                           | -452 640        | -229 068        |
| <b>Splatné daně celkem</b>          | <b>-452 640</b> | <b>-229 068</b> |
| <i>Odložené daně:</i>               |                 |                 |
| Vznik a zrušení přechodných rozdílů | 84 994          | -27 875         |
| <b>Odložené daně celkem</b>         | <b>84 994</b>   | <b>-27 875</b>  |
| <b>Daň z příjmů celkem</b>          | <b>-367 646</b> | <b>-256 943</b> |

Odložené daně se vypočítávají s použitím platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo pasivum vypořádávat. Podle české legislativy je pro finanční roky končící v letech 2015 a 2014 stanovena sazba daně z příjmů právnických osob ve výši 19 %. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 22 % pro finanční rok 2015 a 2014. Maďarská legislativa stanoví pro finanční roky končící v letech 2015 a 2014 sazbu daně z příjmů právnických osob ve výši 10 % do výše základu daně 500 milionů forintů (HUF) a 19 % pro základ daně převyšující tuto částku.

### Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

V tisících Kč

|   | 2015           |              |                  |
|---|----------------|--------------|------------------|
|   | Brutto         | Daň z příjmu | Po dani z příjmu |
| Rozdíly z převodu cizích měn u zahraničních provozů | -33 050        | -            | -33 050          |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>-33 050</b> | <b>-</b>     | <b>-33 050</b>   |

V tisících Kč

|   | 2014          |              |                  |
|---|---------------|--------------|------------------|
|   | Brutto        | Daň z příjmu | Po dani z příjmu |
| Rozdíly z převodu cizích měn u zahraničních provozů | -6 617        | -            | -6 617           |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>-6 617</b> | <b>-</b>     | <b>-6 617</b>    |

Rozdíly z převodu cizích měn u zahraničních provozů vztahující se k nekontrolním podílům jsou vykázány v rámci nekontrolních podílů.

## Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V tisících Kč

|  | %             | 2015           | %             | 2014           |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Zisk před zdaněním   |               | 1 569 832      |               | 1 090 971      |
| Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby Společnosti (19 %)           | 19,00%        | 298 268        | 19,00%        | 207 284        |
| Dopad daňových sazeb platných v zahraničí                                  | -0,14%        | -2 251         | 0,06%         | 642            |
| Neodpočitatelné náklady  | 6,54%         | 102 646        | 12,84%        | 140 181        |
| Nezdanitelné příjmy  | -4,27%        | -66 954        | -9,04%        | -98 676        |
| Vykázání dříve nevykázaných daňových ztrát                                 | 0,00%         | -              | -0,05%        | -497           |
| Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka | 2,73%         | 42 868         | 1,02%         | 11 106         |
| Daňové pobídky, slevy na dani  | -0,33%        | -5 244         | -0,63%        | -6 908         |
| Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulé období                        | -0,04%        | -569           | 0,00%         | 20             |
| Změna nevykázaných přechodných rozdílů                                     | -0,07%        | -1 118         | 0,35%         | 3 791          |
| <b>Daň z příjmů vykázána ve výkazu o úplném výsledku</b>                   | <b>23,42%</b> | <b>367 646</b> | <b>23,55%</b> | <b>256 943</b> |

Neodpočitatelné náklady a výnosy tvoří především daňově neuznatelné úroky z úvěrů a konsolidační doúčtování.

## 13. Dlouhodobý hmotný majetek

V tisících Kč

|  | Pozemky a budovy | Technické zařízení, stroje a vybavení | Ostatní zařízení, inventář a příslušenství | Nedokončený hmotný majetek a zálohy | Celkem            |
|--|------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                                     |                  |                                       |  |                                     |                   |
| <b>Stav k 1. lednu 2015</b>                                | <b>1 875 110</b> | <b>2 270 985</b>                      | <b>145 326</b>                             | <b>100 094</b>                      | <b>4 391 515</b>  |
| Přírůstky  | 48 130           | 253 235                               | 33 806                                     | 32 177                              | 367 348           |
| Nabytí v důsledku podnikových kombinací                    | 85 230           | 34 462                                | 11 962                                     | 506                                 | 132 160           |
| Nabytí v důsledku změny konsolidační metody                | 10 413           | 4 692                                 | 120  | 184                                 | 15 409            |
| Úbytky   | -79 186          | -156 836                              | -6 324                                     | -1 292                              | -243 638          |
| Převody  | 45 844           | 21 003                                | 16 694                                     | -70 984                             | 12 557            |
| Dopady změn směnných kurzů                                 | -11 731          | -35 809                               | -1 664                                     | -2 424                              | -51 628           |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015</b>                            | <b>1 973 810</b> | <b>2 391 732</b>                      | <b>199 920</b>                             | <b>58 261</b>                       | <b>4 623 723</b>  |
| <b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>                  |                  |                                       |  |                                     |                   |
| <b>Stav k 1. lednu 2015</b>                                | <b>-122 381</b>  | <b>-557 034</b>                       | <b>-30 402</b>                             | <b>-</b>                            | <b>-709 817</b>   |
| Odpisy za rok  | -109 162         | -400 367                              | -39 882                                    | -                                   | -549 411          |
| Úbytky   | 5 751            | 76 856                                | 2 974                                      | -                                   | 85 581            |
| Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát | -2 914           | -29 179                               | -272                                       | -                                   | -32 365           |
| Převody  | 106              | -106                                  | -12 557                                    | -                                   | -12 557           |
| Dopady změn směnných kurzů                                 | 313              | 6 737                                 | 554  | -                                   | 7 604             |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015</b>                            | <b>-228 287</b>  | <b>-903 093</b>                       | <b>-79 585</b>                             | <b>-</b>                            | <b>-1 210 965</b> |
| <b>Účetní hodnoty</b>                                      |                  |                                       |  |                                     |                   |
| K 1. lednu 2015  | 1 752 729        | 1 713 951                             | 114 924                                    | 100 094                             | 3 681 698         |
| K 31. prosinci 2015  | 1 745 523        | 1 488 639                             | 120 335                                    | 58 261                              | 3 412 758         |



Dlouhodobý hmotný majetek

V tisících Kč

|  | Pozemky a budovy | Technické zařízení, stroje a vybavení | Ostatní zařízení, inventář a příslušenství | Nedokončený hmotný majetek a zálohy | Celkem           |
|--|------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                                     |                  |                                       |  |                                     |                  |
| <b>Stav k 1. lednu 2014</b>                                | <b>776 249</b>   | <b>1 385 322</b>                      | <b>75 901</b>                              | <b>7 008</b>                        | <b>2 244 480</b> |
| Přírůstky  | 7 656            | 208 339                               | 6 483                                      | 14 112                              | <b>236 590</b>   |
| Nabytí v důsledku podnikových kombinací                    | 1 186 899        | 793 768                               | 70 234                                     | 89 844                              | <b>2 140 745</b> |
| Úbytky   | -2 841           | -87 106                               | -1 940                                     | -2 186                              | <b>-94 073</b>   |
| Prodané subjekty   | -92 685          | -33 703                               | -7 127                                     | -6 302                              | <b>-139 817</b>  |
| Převody  | -                | 913                                   | 1 469                                      | -2 382                              | -                |
| Dopady změn směnných kurzů                                 | -168             | 3 452                                 | 306  | -                                   | <b>3 590</b>     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>                            | <b>1 875 110</b> | <b>2 270 985</b>                      | <b>145 326</b>                             | <b>100 094</b>                      | <b>4 391 515</b> |
| <b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>                  |                  |                                       |  |                                     |                  |
| <b>Stav k 1. lednu 2014</b>                                | <b>-107 377</b>  | <b>-413 792</b>                       | <b>-27 579</b>                             | -                                   | <b>-548 748</b>  |
| Odpisy za rok  | -30 490          | -180 279                              | -9 329                                     | -                                   | <b>-220 098</b>  |
| Úbytky   | 1 471            | 36 059                                | 1 945                                      | -                                   | <b>39 475</b>    |
| Prodané subjekty   | 14 025           | 21 195                                | 4 998                                      | -                                   | <b>40 218</b>    |
| Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát | -                | -21 506                               | -  | -                                   | <b>-21 506</b>   |
| Dopady změn směnných kurzů                                 | -10              | 1 289                                 | -437                                       | -                                   | <b>842</b>       |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>                            | <b>-122 381</b>  | <b>-557 034</b>                       | <b>-30 402</b>                             | -                                   | <b>-709 817</b>  |
| <b>Účetní hodnoty</b>                                      |                  |                                       |  |                                     |                  |
| K 1. lednu 2014  | <b>668 872</b>   | <b>971 530</b>                        | <b>48 322</b>                              | <b>7 008</b>                        | <b>1 695 732</b> |
| K 31. prosinci 2014  | <b>1 752 729</b> | <b>1 713 951</b>                      | <b>114 924</b>                             | <b>100 094</b>                      | <b>3 681 698</b> |

Ztráty ze snížení hodnoty a zrušení ztrát ze snížení hodnoty se vykazují v Ostatních provozních nákladech.

**Nevyužitý majetek**

K 31. prosinci 2015 měla Skupina nevyužitý majetek ve výši 12 257 tis. Kč (2014: 12 757 tis. Kč).

**Závazky z finančního leasingu**

Závazky z finančního leasingu měly k 31. prosinci 2015 následující splatnost:

V tisících Kč

|                      | Platby        | Úroky        | Jistina       |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| Méně než jeden rok   | 18 803        | 1 976        | 16 827        |
| Jeden rok až pět let | 5 885         | 162          | 5 723         |
| Více než pět let     | -             | -            | -             |
| <b>Celkem</b>        | <b>24 688</b> | <b>2 138</b> | <b>22 550</b> |

Dlouhodobý hmotný majetek

Závazky z finančního leasingu měly k 31. prosinci 2014 následující splatnost:

V tisících Kč

|                      | Platby        | Úroky        | Jistina       |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| Méně než jeden rok   | 19 375        | 2 498        | 16 877        |
| Jeden rok až pět let | 29 865        | 3 300        | 26 565        |
| Více než pět let     | -             | -            | -             |
| <b>Celkem</b>        | <b>49 240</b> | <b>5 798</b> | <b>43 442</b> |

**Zástavní právo**

K 31. prosinci 2015 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 1 020 373 tis. Kč (účetní hodnota 1 020 373 tis. Kč) zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2014: 1 415 382 tis Kč, účetní hodnota 1 459 737 tis Kč).

**14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)**

V tisících Kč

|   | Goodwill         | Software       | Vztahy se zákazníky | Ostatní nehmotný majetek | Celkem           |
|---|------------------|----------------|---------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                    |                  |                |                     |                          |                  |
| Stav k 1. lednu 2015                      | 3 132 068        | 58 326         | 639 780             | 542 281                  | <b>4 372 455</b> |
| Přírůstky                                 | -                | 7 036          | -                   | 20 188                   | <b>27 224</b>    |
| Nabytí v důsledku podnikových kombinací   | 63 929           | 674            | 22 537              | 7 219                    | <b>94 359</b>    |
| Úbytky                                    | -                | -2 179         | -                   | -43 186                  | <b>-45 365</b>   |
| Prodané subjekty                          | -                | -              | -                   | -                        | -                |
| Převody                                   | -                | 432            | -                   | -432                     | -                |
| Dopady změn směnných kurzů                | -                | -32            | -238                | -194                     | <b>-464</b>      |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015</b>           | <b>3 195 997</b> | <b>64 257</b>  | <b>662 079</b>      | <b>525 876</b>           | <b>4 448 209</b> |
| <b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b> |                  |                |                     |                          |                  |
| Stav k 1. lednu 2015                      | -6 146           | -25 067        | -199 247            | -222 469                 | <b>-452 929</b>  |
| Odpisy za rok                             | -                | -13 966        | -27 294             | -92 228                  | <b>-133 488</b>  |
| Úbytky                                    | -                | 2 179          | -                   | 40 596                   | <b>42 775</b>    |
| Prodané subjekty                          | -                | -              | -                   | -                        | -                |
| Ztráty ze snížení hodnoty                 | -                | -              | -                   | -                        | -                |
| Převody                                   | -                | 127            | -                   | -127                     | -                |
| Dopady změn směnných kurzů                | -                | 19             | -                   | 35                       | <b>54</b>        |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015</b>           | <b>-6 146</b>    | <b>-36 708</b> | <b>-226 541</b>     | <b>-274 193</b>          | <b>-543 588</b>  |
| <b>Účetní hodnoty</b>                     |                  |                |                     |                          |                  |
| K 1. lednu 2015                           | <b>3 125 922</b> | <b>33 259</b>  | <b>440 533</b>      | <b>319 812</b>           | <b>3 919 526</b> |
| K 31. prosinci 2015                       | <b>3 189 851</b> | <b>27 549</b>  | <b>435 538</b>      | <b>251 683</b>           | <b>3 904 621</b> |

V tisících Kč

|   | Goodwill         | Software       | Vztahy se<br>zákazníky | Ostatní<br>nehmotný<br>majetek | Celkem           |
|---|------------------|----------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                    |                  |                |                        |                                |                  |
| Stav k 1. lednu 2014                      | 1 219 641        | 37 966         | 185 600                | 349 250                        | <b>1 792 457</b> |
| Přírůstky                                 | -                | 5 387          | -                      | 30 752                         | <b>36 139</b>    |
| Nabytí v důsledku podnikových kombinací   | 2 084 445        | 19 878         | 454 180                | 201 711                        | <b>2 760 214</b> |
| Úbytky                                    | -                | -1 106         | -                      | -                              | <b>-1 106</b>    |
| Prodané subjekty                          | -172 018         | -4 167         | -                      | -39 553                        | <b>-215 738</b>  |
| Dopady změn směnných kurzů                | -                | 368            | -                      | 121                            | <b>489</b>       |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>           | <b>3 132 068</b> | <b>58 326</b>  | <b>639 780</b>         | <b>542 281</b>                 | <b>4 372 455</b> |
| <b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b> |                  |                |                        |                                |                  |
| Stav k 1. lednu 2014                      | -5 000           | -21 634        | -185 600               | -243 159                       | <b>-455 393</b>  |
| Odpisy za rok                             | -                | -8 232         | -13 647                | -18 519                        | <b>-40 398</b>   |
| Úbytky                                    | -                | 655            | -                      | -                              | <b>655</b>       |
| Prodané subjekty                          | 5 000            | 4 144          | -                      | 39 553                         | <b>48 697</b>    |
| Ztráty ze snížení hodnoty                 | -6 146           | -              | -                      | -263                           | <b>-6 409</b>    |
| Dopady změn směnných kurzů                | -                | -              | -                      | -81                            | <b>-81</b>       |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>           | <b>-6 146</b>    | <b>-25 067</b> | <b>-199 247</b>        | <b>-222 469</b>                | <b>-452 929</b>  |
| <b>Účetní hodnoty</b>                     |                  |                |                        |                                |                  |
| K 1. lednu 2014                           | <b>1 214 641</b> | <b>16 332</b>  | <b>-</b>               | <b>106 091</b>                 | <b>1 337 064</b> |
| K 31. prosinci 2014                       | <b>3 125 922</b> | <b>33 259</b>  | <b>440 533</b>         | <b>319 812</b>                 | <b>3 919 526</b> |

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

Skupina získala společnosti „AVE“, jejichž hlavní činností je outsourcing odpadového hospodářství pro obce a obchodní společnosti. Odpadové hospodářství je poskytováno na základě krátkodobých nebo dlouhodobých smluv nebo jen na základě individuálních objednávek. Vztahy se zákazníky představují aktiva zajišťující dlouhodobé příjmy od zákazníků.

Ostatní nehmotný majetek zahrnuje ocenitelná práva, aktiva vyplývající z existence smluv a značku nebo obchodní firmu (většina položek byla identifikována během procesu alokace kupní ceny v rámci dřívějšího pořízení skupinou EPH). Veškerý nehmotný majetek, kromě vybraných značek, byl vykázán jako majetek s určitou dobou životnosti. Vzhledem k povaze daného aktiva (majetkové položky) a jeho roli při budoucích obchodních příležitostech, spolu s jeho ekonomickým přínosem, byla v případě SOR Libchavy spol. s r.o. zjištěna ochranná známka s neurčitou dobou životnosti mající hodnotu 52 000 tis. Kč. V roce 2014 Skupina identifikovala novou značku ve společnosti Andelta a.s., značka je řádně registrována na Úřadu průmyslového vlastnictví. Ochranná známka pro tuto značku byla oceněna pro účetní účely cenou 32 412 tis. Kč. Vedení společnosti se domnívá, že tato ochranná známka bude generovat čisté peněžní toky i po uplynutí doby její životnosti podle českého práva, a proto má značka neomezenou dobu životnosti. K 31. prosinci 2015 byla ochranná známka testována na snížení hodnoty.

### Testování na snížení hodnoty v peněžotvorných jednotkách 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.

K jednotlivým peněžotvorným jednotkám se přiřazují následující agregované účetní hodnoty:

V tisících Kč

|                                   | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group | 1 938 750         | 1 938 750         |
| EGEM s.r.o.                       | 409 143           | 409 143           |
| MSEM, a.s.                        | 184 212           | 184 212           |
| SOR Libchavy spol. s r.o.         | 176 705           | 176 705           |
| Energetické opravy a.s.           | 140 763           | 140 763           |
| VČE-montáže, a.s.                 | 101 622           | 101 622           |
| SEG s.r.o.                        | 90 672            | 90 672            |
| PROFI EMG s.r.o.                  | 83 085            | 83 085            |
| AVE Komunální služby, a.s.        | 63 929            | -                 |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED        | 639               | 639               |
| MONTPROJEKT, a.s.                 | 331               | 331               |
| <b>Goodwill celkem</b>            | <b>3 189 851</b>  | <b>3 125 922</b>  |

### Goodwill a testování na snížení hodnoty

Goodwill převedený od společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. byl vykázán ve výši uvedené v konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. K 30. září 2011 nevznikl žádný nový goodwill, protože založení skupiny EPI bylo účtováno analogicky jako podniková kombinace pod společnou kontrolou (blíže viz bod 1 přílohy – Všeobecné informace).

V souladu s IAS 36 Skupina každoročně na konci roku provádí testování na snížení hodnoty goodwillu vzniklého z podnikových kombinací v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty goodwillu, který již byl vykázán v minulých letech. Skupina také provádí testování na snížení hodnoty u jiného nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a peněžotvorných jednotek (CGU), kde pro to byl zjištěn důvod. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce, u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií podnikových kombinací. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, ke které se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání, která odráží odhadované budoucí diskontované peněžní toky. Hodnota z užívání se odvozuje z prognóz budoucích peněžních toků (tyto prognózy zpracovává vedení a po datu akvizice je aktualizuje). Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky se počítají jako vážený průměr ceny kapitálu (WACC) každé peněžotvorné jednotky.

Na konci roku provedla Skupina testování na snížení hodnoty u všech významných částek goodwillu.

Výpočet zpětně získatelných částek 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 pětileté výhledy. Peněžní toky pro závěrečné období byly extrapolovány za předpokladu stálého dvouprocentního růstu, který nepřevyšuje dlouhodobý průměrný růst v odvětví. K dalším hlavním předpokladům, které management používá, patří výhled investičních aktivit, předpokládané změny pracovního kapitálu a změny regulačního rámce.

Testování pro běžný rok ukázalo potřebu snížení hodnoty následovně:

V tisících Kč

|   | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Energetické opravy a.s.                 | -                 | 4 932             |
| SES ENERGY, a.s.                        | -                 | 1 214             |
| <b>Ztráta ze snížení hodnoty celkem</b> | <b>-</b>          | <b>6 146</b>      |

Zpětně získatelná částka peněžotvorných jednotek vycházela z jejich hodnot z užívání, které byly stanoveny diskontováním budoucích peněžních toků, které budou vytvářeny pokračujícím užíváním peněžotvorných jednotek. Hodnoty z užívání v roce 2015 byly stanoveny obdobným způsobem jako v roce 2014. Diskontní sazba představovala ukazatel po zdanění založený na bezrizikové sazbě upravené o rizikovou prémii odrážející jak zvýšené riziko investic do majetkových cenných papírů obecně, tak i systémové riziko peněžotvorných jednotek. Rozpočtovaná výše ziskového ukazatele EBITDA (který představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizaci dlouhodobého nehmotného majetku) byla založena na očekáváních budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let. Rozpočtovaná výše ziskového ukazatele EBITDA byla založena na očekáváních budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let.

Společnost vzala v úvahu zejména následující:

- vývoj trhu a konkurenční prostředí,
- legislativní prostředí,
- očekávání týkající se tržních marží,
- podrobnou analýzu režijních nákladů.

Klíčovými předpoklady použitými při výpočtu hodnoty z užívání byly diskontní sazba a míra růstu konečné hodnoty. Tyto předpoklady byly následující:

|                              | Diskontní sazba |        | Míra růstu konečné hodnoty |      |
|------------------------------|-----------------|--------|----------------------------|------|
|                              | 2015            | 2014   | 2015                       | 2014 |
| EGEM s.r.o.                  | 7,39 %          | 7,62 % | 2 %                        | 2 %  |
| MSEM, a.s.                   | 7,39 %          | 7,62 % | 2 %                        | 2 %  |
| SOR Libchavy spol. s. r.o.   | 8,11 %          | 8,27 % | 2 %                        | 2 %  |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED* | 8,49 %          | -      | 2 %                        | -    |
| VČE-montáže, a.s.            | 7,39 %          | 7,62 % | 2 %                        | 2 %  |
| SEG s.r.o.                   | 7,39 %          | 7,62 % | 2 %                        | 2 %  |
| PROFI EMG s.r.o.             | 7,39 %          | 7,62 % | 2 %                        | 2 %  |
| MONTPROJEKT, a.s.            | 7,39 %          | 7,62 % | 2 %                        | 2 %  |
| SES ENERGY, a.s.             | 5,68 %          | 6,48 % | 2 %                        | 2 %  |
| Energetické opravy a.s.      | 5,68 %          | 6,24 % | 2 %                        | 2 %  |

\* Uvedená diskontní sazba se vztahuje k České republice, která představuje nejvýznamnější region, ve kterém společnost působí. Diskontní sazby ostatních regionů: Slovensko – 8,98 %, Rumunsko – 13,44 %, Ukrajina – 37,91 %.

## 15. Investice do nemovitostí

V tisících Kč

|                                     | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Počáteční zůstatek                  | -                 | 16 207            |
| Čistý pohyb investic do nemovitostí | -                 | -16 207           |
| <b>Konečný zůstatek</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

Čistý pohyb investic do nemovitostí byl v roce 2014 ovlivněn prodejem společnosti SERW, s.r.o. (viz bod 5 přílohy – Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností).

### Zástavní právo

K 31. prosinci 2015 nebyly žádné investice do nemovitostí zatíženy zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2014: 0 tis. Kč).

## 16. Odložené daňové pohledávky a závazky

### Nevykázané odložené daňové pohledávky

Odložené daňové pohledávky nebyly vykázány k následujícím položkám:

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek              | 9 238             | -                 |
| Pohledávky a ostatní majetek           | 34 274            | -                 |
| Daňové ztráty převedené z minulých let | 402 188           | 81 054            |
| <b>Celkem</b>                          | <b>445 700</b>    | <b>81 054</b>     |

Celková výše daňových ztrát z minulých let činí 402 188 tis. Kč (2014: 81 054 tis. Kč), pro tuto částku nebyla vykázána žádná odložená daň. Vzhledem k povaze příjmů a výdajů společnosti neočekávají významný zdanitelný zisk, takže nebyla vykázána žádná odložená daň. Kdyby bylo v roce 2016 dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, pak by příslušný zdanitelný příjem (úspora) činil až 76 416 tis. Kč (2014: 15 400 tis. Kč).

Možnost uplatnit daňové ztráty platí v České republice po dobu pěti let a na Slovensku po dobu čtyř let. Odložené daňové pohledávky nebyly k těmto položkám vykázány, protože vzhledem k variabilitě zdrojů příslušných zisků není pravděpodobné, že by v budoucnu byl k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž by Skupina mohla využít výhod odložených daňových pohledávek.

## Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami: | Aktiva            | Aktiva            | Závazky           | Závazky           | Netto             | Netto             |
| Dlouhodobý hmotný majetek                          | 24 821            | 15 866            | -89 090           | -92 997           | -64 269           | -77 131           |
| Nehmotný majetek                                   | 363               | 14                | -94 682           | -114 731          | -94 319           | -114 717          |
| Zásoby   | 7 160             | 6 005             | -22 928           | -12 528           | -15 768           | -6 523            |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva       | 3 532             | 6 474             | -8 885            | -1 904            | -5 353            | 4 570             |
| Rezervy  | 52 199            | 37 956            | -5 268            | -3 791            | 46 931            | 34 165            |
| Daňové ztráty                                      | 8 272             | 242               | -                 | -                 | 8 272             | 242               |
| Ostatní položky                                    | 75 814            | 18 926            | -41 386           | -38 841           | 34 428            | -19 915           |
| Započtení daně                                     | -141 476          | -76 894           | 141 476           | 76 894            | -                 | -                 |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>30 685</b>     | <b>8 589</b>      | <b>-120 763</b>   | <b>-187 898</b>   | <b>-90 078</b>    | <b>-179 309</b>   |

Odložená daňová pohledávky se vykazují za účelem převedení neuplatněné daňové ztráty do příštího období jenom pokud, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze neuplatněné daňové ztráty uplatnit. Odhad, kdy vyprší možnost uplatnit daňové ztráty, je uveden v následující tabulce:

|                      | 2016   | 2017   | 2018   | 2019    | 2020 a dále |
|----------------------|--------|--------|--------|---------|-------------|
| <b>Daňové ztráty</b> | 61 342 | 70 810 | 54 098 | 111 853 | 147 619     |

## Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

V tisících Kč

| Přechodný rozdíl související s těmito položkami: | Stav k 1. lednu 2015 | Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku | Převody  | Nabytí v důsledku podnikových kombinací | Změna konsolidační metody | Dopady změn směnných kurzů | Stav k 31. prosinci 2015 |
|--|----------------------|--------------------------------------|----------|---|---------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek                        | -77 131              | 13 339                               | 570      | -1 104                                  | -59                       | 116                        | -64 269                  |
| Nehmotný majetek                                 | -114 717             | 14 072                               | 9 990    | -4 282                                  | -                         | 618                        | -94 319                  |
| Zásoby   | -6 523               | -8 090                               | -1 075   | -                                       | -                         | -80                        | -15 768                  |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva     | 4 570                | -545                                 | -9 362   | -1                                      | -                         | -15                        | -5 353                   |
| Rezervy  | 34 164               | 12 428                               | -13      | 380                                     | -                         | -28                        | 46 931                   |
| Daňové ztráty                                    | 243                  | -865                                 | -        | 8 754                                   | 140                       | -                          | 8 272                    |
| Ostatní položky                                  | -19 915              | 54 655                               | -110     | -267                                    | 2                         | 63                         | 34 428                   |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>-179 309</b>      | <b>84 994</b>                        | <b>-</b> | <b>3 480</b>                            | <b>83</b>                 | <b>674</b>                 | <b>-90 078</b>           |

V tisících Kč

| Přechodný rozdíl související s těmito položkami: | Stav k 1. lednu 2014 | Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku | Převod do IFRS 5 | Nabytí v důsledku podnikových kombinací | Prodané subjekty | Dopady změn směnných kurzů | Stav k 31. prosinci 2014 |
|--|----------------------|--------------------------------------|------------------|---|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek                        | -52 776              | -378                                 | -                | -37 395                                 | 13 729           | -311                       | -77 131                  |
| Nehmotný majetek                                 | -30 138              | 2 515                                | -553             | -86 542                                 | 1                | -                          | -114 717                 |
| Investice do nemovitostí (IAS 40)                | -2 863               | -23                                  | -                | -                                       | 2 886            | -                          | -                        |
| Zásoby   | -7 090               | 751                                  | -                | 1 093                                   | -1 300           | 23                         | -6 523                   |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva     | 10 301               | -7 934                               | -                | 2 188                                   | -                | 15                         | 4 570                    |
| Rezervy  | 18 112               | 3 816                                | -3 775           | 12 996                                  | -633             | 3 649                      | 34 165                   |
| Ostatní položky                                  | -720                 | -26 622                              | -972             | 8 641                                   | -                | -                          | -19 673                  |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>-65 174</b>       | <b>-27 875</b>                       | <b>-5 300</b>    | <b>-99 019</b>                          | <b>14 683</b>    | <b>3 376</b>               | <b>-179 309</b>          |

## 17. Zásoby

V tisících Kč

|                        | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Suroviny a dodávky     | 452 661           | 404 662           |
| Nedokončená výroba     | 307 648           | 362 651           |
| Hotové výrobky a zboží | 81 585            | 82 338            |
| <b>Zásoby celkem</b>   | <b>841 894</b>    | <b>849 651</b>    |

V roce 2015 byly ve výkazu o úplném výsledku odepsány zásoby ve výši 2 195 tis. Kč (2014: 7 377 tis. Kč) a dále byla rozpuštěna opravná položka ve výši 398 tis. Kč (2014: 4 357 tis. Kč).

## Zástavní právo

K 31. prosinci 2015 byly předmětem zástavního práva zásoby v hodnotě 574 021 tis. Kč (2014: 494 021 tis. Kč).

## 18. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z obchodních vztahů                                 | 3 414 091         | 2 871 018         |
| Hrubá hodnota pohledávek za zákazníky (IAS 11)                 | 756 034           | 619 156           |
| Poskytnuté zálohy  | 132 319           | 130 166           |
| Pohledávka z částečného prodeje dceřiné společnosti            | -                 | 160 000           |
| Příjmy příštích období   | 21 955            | 47 700            |
| Dohadné účty aktivní   | 40 376            | 30 396            |
| Rezerva na nedobytné pohledávky                                | -117 319          | -129 902          |
| <b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná pohledávky celkem</b> | <b>4 247 456</b>  | <b>3 728 534</b>  |
| Ostatní aktiva   | 482 655           | 104 699           |
| <b>Celkem jiná aktiva</b>                                      | <b>482 655</b>    | <b>104 699</b>    |
| <b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva celkem</b>     | <b>4 730 111</b>  | <b>3 833 233</b>  |
| Dlouhodobé   | 252 585           | 342 914           |
| Krátkodobé   | 4 477 526         | 3 490 319         |
| <b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva celkem</b>     | <b>4 730 111</b>  | <b>3 833 233</b>  |

V roce 2015 byly ve výkazu o úplném výsledku odepsány pohledávky ve výši 6 035 tis. Kč (2014: 70 117 tis. Kč). Ztráty ze snížení hodnoty a zrušení ztrát ze snížení hodnoty jsou vykázány v Ostatních provozních nákladech.

K 31. prosinci 2015 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z obchodních vztahů v účetní hodnotě 1 328 880 tis. Kč (2014: 1 744 533 tis. Kč).

K 31. prosinci 2015 jsou ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 4 533 529 tis. Kč (2014: 3 964 580 tis. Kč); zbývající část ve výši 196 582 tis. Kč je po splatnosti (2014: 204 377 tis. Kč).

Expozice Skupiny vůči úvěrovému a měnovému riziku a ztráty ze snížení hodnoty vztahující se k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám, vyjma probíhajících zhotovitelských prací, jsou uvedeny v bodě 32 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

## Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

### Smlouvy o zhotovení

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Výnosy ze smluv vykázané jako výnosy za období   | 8 049 782         | 3 361 148         |
| Vynaložené náklady ze smluv za období  | -6 261 370        | -2 695 399        |
| <b>Zisk/ztráta z uzavřených smluv za období</b>  | <b>1 788 412</b>  | <b>665 749</b>    |
| Úhrnný výsledek vzniklých nákladů a vykázaných zisků (mínus vykázané ztráty) z otevřených smluv o zhotovení stavby | <b>1 989 407</b>  | <b>684 408</b>    |
| Přijaté zálohy   | -3 971 318        | -4 365 852        |
| Hrubá hodnota, kterou dluží zákazníci  | 742 134           | 588 756           |
| Hrubá hodnota dlužná zákazníkům  | -422 414          | -335 099          |

K 31. prosinci 2015 zahrnovaly pohledávky z obchodních vztahů zádržné vztahující se ke smlouvám o zhotovení, a to ve výši 206 163 tis. Kč (2014: 189 629 tis. Kč).

Výnosy ze smluv jsou vykázány jako výnosy za konkrétní období a určují se s použitím procentuálního podílu z celkových výnosů ze smluv v závislosti na míře dokončenosti příslušných stavebních děl. Vedení pozorně hodnotilo, zda je možné spolehlivě odhadnout výstupy ze smluv o zhotovení staveb; nebyly zjištěny žádné významné nejistoty.

## 19. Peníze, peněžní ekvivalenty a vázané peněžní prostředky

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Běžné účty a vklady u bank                 | 1 646 296         | 1 136 805         |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty             | 7 690             | 11 614            |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b> | <b>1 653 986</b>  | <b>1 148 419</b>  |

Termínované vklady s původní lhůtou splatnosti do tří měsíců a ceniny jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty.

K 31. prosinci 2015 byly peněžní ekvivalenty ve výši 416 324 tis. Kč (2014: 283 176 tis. Kč) zatíženy zástavním právem (tyto částky nezahrnují vázané peněžní prostředky).

V tisících Kč

|   | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vázané peněžní prostředky dlouhodobé    | 311 000           | 333 114           |
| Vázané peněžní prostředky krátkodobé    | 8 568             | 2 609             |
| <b>Vázané peněžní prostředky celkem</b> | <b>319 568</b>    | <b>335 723</b>    |



K 31. prosinci 2015 byly vázané peněžní prostředky představovány vázaným bankovním účtem ke krytí rezervy na rekultivaci ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 228 520 tis. Kč (2014: 253 156 tis. Kč), AVE Nasavrky a.s. ve výši 50 371 tis. Kč (2014: 47 633 tis. Kč), AVE Ústí nad Labem s.r.o. ve výši 94 tis. Kč (2014: 94 tis. Kč), AVE SK odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 22 403 tis. Kč (2014: 24 063 tis. Kč), AVE Jasov s.r.o. ve výši 10 963 (2014: 10 777 tis. Kč), ZDIBE spol. s r.o. ve výši 4 090 tis. Kč a SES BOHEMIA ENGINEERING a.s. ve výši 3 127 tis. Kč.

## 20. Daňové pohledávky

V tisících Kč

|                                     | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky ze splatné daně z příjmu | 30 153            | 71 606            |
| Pohledávky z daně z přidané hodnoty | 117 789           | 69 321            |
| Pohledávky ze silniční daně         | 384               | 510               |
| Ostatní daňové pohledávky           | 7 331             | 1 417             |
| <b>Daňové pohledávky celkem</b>     | <b>155 657</b>    | <b>142 854</b>    |

## 21. Vlastní kapitál

### Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2015 tvořen 1 035 816 kmenovými akciemi v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii (2014: 1 035 816 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii).

Akcionáři mají právo na dividendy a na valné hromadě Společnosti mají právo na 1 000 hlasů na jednu tisícikorunovou akcii.

V roce 2015 Společnost rozhodla o vyplacení dividend a záloh na dividendy celkem ve výši 2 137 071 tis. Kč (2014: 0 Kč). Dividenda na jednu tisícikorunovou akcii je 2 063 Kč (2014: 0 Kč).

V tisících Kč

| 31. prosince 2015   | Počet akcií<br>1 000 Kč | Vlastnický podíl<br>% | Hlasovací práva<br>% |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED (dříve s názvem AKNARDOM HOLDING LIMITED) | 1 035 816               | 100,00                | 100,00               |
| <b>Akcie v oběhu celkem</b>   | <b>1 035 816</b>        | <b>100,00</b>         | <b>100,00</b>        |

| 31. prosince 2014   | Počet akcií<br>1 000 Kč | Vlastnický podíl<br>% | Hlasovací práva<br>% |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED (dříve s názvem AKNARDOM HOLDING LIMITED) | 1 035 816               | 100,00                | 100,00               |
| <b>Akcie v oběhu celkem</b>   | <b>1 035 816</b>        | <b>100,00</b>         | <b>100,00</b>        |

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období je následující:

V tisících Kč

|                                     | Počet akcií<br>31. prosince 2015<br>1 000 Kč | Počet akcií<br>31. prosince 2014<br>1 000 Kč |
|-------------------------------------|--|--|
| Vydané akcie na začátku období      | 1 035 816                                    | 1 035 816                                    |
| <b>Vydané akcie na konci období</b> | <b>1 035 816</b>                             | <b>1 035 816</b>                             |

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V tisících Kč

|   | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nedělitelné fondy                         | 96 897            | 96 793            |
| Fond z přepočtu cizí měny                 | -7 708            | 20 486            |
| Ostatní kapitálové fondy (cenové rozdíly) | -1 945 400        | -1 945 400        |
| <b>Fondy celkem</b>                       | <b>-1 856 211</b> | <b>-1 828 121</b> |

### Nedělitelné fondy

Nedělitelný fond představuje rezervní fond. V České republice se před 1. lednem 2014 vyžadovala tvorba zákonného rezervního fondu v prvním roce, kdy Společnost vytvořila zisk, ve výši nejméně 20 % (10 % u společností s ručením omezeným) čistého zisku (ročně), až po dosažení výše rovné nejméně 10 % (u společností s ručením omezeným 5 %) zapsaného základního kapitálu. V dalších letech byl požadován přírůstek ve výši 5 % (u společností s ručením omezeným 5 %) čistého zisku (ročně) až po dosažení výše rovné nejméně 10 % (u společností s ručením omezeným 5 %) zapsaného základního kapitálu (kumulativního zůstatku). Rezervní fond lze použít pouze na krytí ztrát Společnosti a nelze z něj vyplácet dividendy. Výpočet rezervního fondu se provádí podle místních zákonných předpisů. Ke dni 31. prosince 2015 byla vytvořena rezerva ve výši 96 858 tis. Kč (2014: 96 843 tis. Kč). Od 1. ledna 2014 nejsou podle nově přijaté legislativy rezervní fond a jeho tvorba za určitých okolností povinné. Obdobně může být také od 1. ledna 2014 rezervní fond za určitých podmínek rozdělen ve formě dividend.

### Fond z přepočtu cizí měny

Fond z přepočtu cizí měny zahrnuje všechny kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu účetní závěrky zahraničních jednotek Skupiny.

### Ostatní kapitálové fondy

V roce 2011 Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku skupiny EPI k 30. září 2011. Vznik skupiny EPI byl účtován obdobně jako získání dceřiných společností pod společnou kontrolou, a proto se u něj neuplatnil standard IFRS 3, ve kterém se stanoví, že se goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o níž náklady na akvizici převyšují reálnou hodnotu podílu skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, pasivech a podmíněných závazcích získané dceřiné společnosti. Dceřiné společnosti byly vykazovány v účetní hodnotě uvedené v konsolidované účetní závěrce Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi náklady na akvizici, účetními hodnotami čistých aktiv a původního goodwillu převedeného k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidačního vlastního kapitálu jako cenové rozdíly (pricing differences) v rámci Ostatních kapitálových fondů.

V roce 2013 nedošlo k žádným změnám v Ostatních kapitálových fondech.

V roce 2014 se Ostatní kapitálové fondy snížily o 17 717 tis. Kč, a to v souvislosti s prodejem 100% podílu ve společnosti První brněnská strojírna, a.s. a 100% podílu ve společnosti SERW, spol. s r.o.

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám v Ostatních kapitálových fondech.

## 22. Zisk na akcii

### Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii na každou tisícikorunovou akcii činí 1 027,46 Kč (2014: 743,20 Kč).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2015 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 1 064 262 tis. Kč (2014: CZK 769 821 tis. Kč), a z váženého průměrného počtu 1 036 tis vydaných kmenových akcií, (2014: 1 036 tis).

### Vážený průměr počtu kmenových akcií 2015

V tisících Kč

|   | Nominální    | Vážený       |
|---|--------------|--------------|
| Kmenové akcie emitované k 30. září 2011 (1 akcie/1 000 Kč)                    | 1 726        | 1 726        |
| Kmenové akcie nabyté k 30. listopadu 2011 – vlastní akcie (1 akcie/1 000 Kč)* | -690         | -690         |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 036</b> | <b>1 036</b> |

\* Zrušení vlastních akcií bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 28. února 2013.

### Vážený průměr počtu kmenových akcií 2014

V tisících Kč

|  | Nominální    | Vážený       |
|--|--------------|--------------|
| Kmenové akcie emitované k 30. září 2011 (1 akcie/1 000 Kč)                   | 1 726        | 1 726        |
| Kmenové akcie nabyté k 30. listopadu 2011 – vlastní akcie (1 akcie/1 000 Kč) | -690         | -690         |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 036</b> | <b>1 036</b> |

### Zředěný zisk na akcii

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

## 23. Nekontrolní podíl

V tisících Kč

| 31. prosinec 2015  | EGEM, s.r.o.<br>Česká republika | AVE CEE Holding GmbH<br>Rakousko | Energetické montáže Holding, a.s.<br>Česká republika | PROFI-EMG s.r.o.<br>Česká republika | AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.<br>Česká republika | Ostatní jednotlivě nevýznamné dceřiné společnosti | Vnitro-skupinové eliminace | Celkem  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------------|--|---|----------------------------|---------|
| Nekontrolní podíl v %  | 12 %                            | 10 %                             | 12 %   | 12 %                                | 32,5 %   |   |                            |         |
| Dlouhodobý majetek   | 50 506                          | 1 500 279                        | 4 736 909  | 49 200                              | 2 908 718  |   |                            |         |
| Oběžná aktiva  | 2 093 641                       | 188 254                          | 1 198 661  | 465 999                             | 1 466 313  |   |                            |         |
| Dlouhodobé závazky   | -375 574                        | -6 506                           | -1 484 000   | -134 528                            | -1 500 520   |   |                            |         |
| Krátkodobé závazky   | -1 187 512                      | -50 183                          | -25 246  | -250 584                            | -1 102 038   |   |                            |         |
| <b>Čistá aktiva</b>  | <b>581 061</b>                  | <b>1 631 844</b>                 | <b>4 426 324</b>                                     | <b>130 087</b>                      | <b>1 772 473</b>                                       |   |                            |         |
| Účetní hodnota nekontrolního podílu                                  | 69 727                          | 163 184                          | 531 159  | 15 610                              | 576 054  | 469 494   | -1 214 198                 | 611 030 |
| Výnosy   | 2 271 210                       | -                                | -  | 787 054                             | 2 309 532  |   |                            |         |
| Zisk/(ztráta)  | 363 623                         | 175 225                          | 742 591  | 122 516                             | 136 244  |   |                            |         |
| Ostatní úplný hospodářský výsledek                                   | -                               | -37 731                          | -  | -                                   | -  |   |                            |         |
| <b>Celkový úplný hospodářský výsledek</b>                            | <b>363 623</b>                  | <b>137 494</b>                   | <b>742 591</b>                                       | <b>122 516</b>                      | <b>136 244</b>   |   |                            |         |
| Zisk připadající na nekontrolní podíly                               | 43 635                          | 13 749                           | 89 111   | 14 702                              | 44 279   | 192 974   | -260 526                   | 137 924 |
| Ostatní úplný hospodářský výsledek připadající na nekontrolní podíly | -                               | -3 773                           | -  | -                                   | -  | -1 083  | -                          | -4 856  |
| Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů                | -91 161                         | 3 563                            | 478  | 99 472                              | -20 959  |   |                            |         |
| Dividendy vyplacené nekontrolním podílům                             | -                               | -                                | -  | -                                   | 60 000   | 118 600   | -                          | 178 600 |

## Nekontrolní podíl

V tisících Kč

| 31. prosinec 2014  | EGEM, s.r.o.<br>Česká republika | AVE CEE Holding GmbH<br>Rakousko | Energetické montáže Holding, a.s.<br>Česká republika | PROFI-EMG s.r.o.<br>Česká republika | AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.<br>Česká republika | Ostatní jednotlivě nevýznamné dceřiné společnosti | Vnitro-skupinové eliminace | Celkem         |
|--|---------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------------|--|---|----------------------------|----------------|
| Nekontrolní podíl v %  | 12 %                            | 10 %                             | 12 %   | 12 %                                | 10 %   |   |                            |                |
| Dlouhodobý majetek   | 67 112                          | 1 539 139                        | 4 736 909  | 50 833                              | 2 963 636  |   |                            |                |
| Oběžná aktiva  | 1 799 701                       | 14 980                           | 551 275  | 566 745                             | 630 190  |   |                            |                |
| Dlouhodobé závazky   | -483 901                        | -                                | -667 684   | -175 018                            | -1 718 478   |   |                            |                |
| Krátkodobé závazky   | -731 488                        | -58 071                          | -4 228 374   | -284 949                            | -738 273   |   |                            |                |
| <b>Čistá aktiva</b>  | <b>651 424</b>                  | <b>1 496 048</b>                 | <b>392 126</b>                                       | <b>157 611</b>                      | <b>1 137 075</b>                                       |   |                            |                |
| Účetní hodnota nekontrolního podílu                                  | <b>78 171</b>                   | <b>149 605</b>                   | <b>47 055</b>  | <b>18 913</b>                       | <b>113 708</b>   | <b>728 483</b>                                    | <b>-909 598</b>            | <b>226 337</b> |
| Výnosy   | 1 423 857                       | -                                | -  | 848 489                             | -  |   |                            |                |
| Zisk/(ztráta)  | 235 971                         | -                                | 157 084  | 108 940                             | -  |   |                            |                |
| Ostatní úplný hospodářský výsledek                                   | -                               | -                                | -  | -                                   | -  |   |                            |                |
| <b>Celkový úplný hospodářský výsledek</b>                            | <b>235 971</b>                  | <b>-</b>                         | <b>157 084</b>                                       | <b>108 940</b>                      | <b>-</b>   |   |                            |                |
| Zisk připadající na nekontrolní podíly                               | <b>28 317</b>                   | <b>-</b>                         | <b>18 850</b>  | <b>13 073</b>                       | <b>-</b>   | <b>505 602</b>                                    | <b>-501 635</b>            | <b>64 207</b>  |
| Ostatní úplný hospodářský výsledek připadající na nekontrolní podíly | -                               | -                                | -  | -                                   | -  | <b>-1 905</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>-1 905</b>  |
| <b>Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>         | <b>51 626</b>                   | <b>-</b>                         | <b>-2 683</b>  | <b>-149 039</b>                     | <b>-</b>   |   |                            |                |
| Dividendy vyplacené nekontrolním podílům                             | -                               | -                                | -  | -                                   | -  | <b>35 000</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>35 000</b>  |

## 24. Půjčky a úvěry

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Půjčky splatné úvěrovým institucím                     | 6 789 504         | 5 540 985         |
| Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím | 148 519           | 429 541           |
| Přečerpání účtu (kontokorent)                          | 224 286           | 419 762           |
| Závazky z finančního leasingu                          | 22 550            | 43 441            |
| <b>Půjčky a úvěry celkem</b>                           | <b>7 184 859</b>  | <b>6 433 729</b>  |
| Dlouhodobé   | 4 885 403         | 3 970 272         |
| Krátkodobé   | 2 299 456         | 2 463 457         |
| <b>Půjčky a úvěry celkem</b>                           | <b>7 184 859</b>  | <b>6 433 729</b>  |

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2015 činil 1,99% (2014: 2,69%).

### Podmínky a rozvrh splatnosti

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2015 následující:

V tisících Kč

|                               | Měna | Nominální úroková sazba | Splatné v roce (nejzazší termín) | Zůstatek k 31/12/15 | Splatné do 1 roku | Splatné do 1–5 let | Splatné v následujících letech |
|-------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2016                             | 138 249             | 138 249           | -                  | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2018                             | 251 447             | -                 | 251 447            | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2019                             | 1 351 408           | 341 370           | 1 010 038          | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2020                             | 2 953 102           | 64 794            | 2 888 308          | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2021                             | 150 000             | -                 | -                  | 150 000                        |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | fixní                   | 2016                             | 1 342 759           | 1 342 759         | -                  | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | variabilní*             | 2019                             | 179 227             | 23 050            | 156 177            | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | variabilní*             | 2020                             | 423 759             | 49                | 423 710            | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | CZK  | fixní                   | 2015                             | 8 573               | 8 573             | -                  | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | CZK  | fixní                   | 2016                             | 131 685             | 131 685           | -                  | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | RON  | fixní                   | 2016                             | 7 814               | 7 814             | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | HUF  | variabilní*             | 2016                             | 1 023               | 1 023             | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | CZK  | variabilní*             | 2016                             | 218 021             | 218 021           | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | CZK  | variabilní*             | 2019                             | 5 242               | 5 242             | -                  | -                              |
| Závazky z finančního leasingu | -    | -                       | -                                | 22 550              | 16 827            | 5 723              | -                              |
| <b>Úročené závazky celkem</b> |      |                         |                                  | <b>7 184 859</b>    | <b>2 299 456</b>  | <b>4 735 403</b>   | <b>150 000</b>                 |

\* Variabilní úroková sazba se odvozuje ze sazeb PRIBOR, EURIBOR nebo BUBOR, plus marže. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2014 následující:

V tisících Kč

|                               | Měna | Nominální úroková sazba | Splatné v roce (nejzazší termín) | Zůstatek k 31/12/14 | Splatné do 1 roku | Splatné do 1–5 let | Splatné v následujících letech |
|-------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2019                             | 2 391 663           | 375 936           | 2 015 727          | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2015                             | 720 000             | 720 000           | -                  | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | fixní                   | 2015                             | 4 374               | 4 374             | -                  | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2016                             | 267 500             | 70 000            | 197 500            | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2020                             | 519 121             | 3                 | -                  | 519 118                        |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | fixní                   | 2018                             | 22                  | -                 | 22                 | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | CZK  | variabilní*             | 2017                             | 1 341               | 536               | 805                | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | variabilní*             | 2019                             | 57 258              | -                 | 57 258             | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | fixní                   | 2018                             | 14                  | -                 | 14                 | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | variabilní*             | 2019                             | 195 937             | 11 944            | 183 993            | -                              |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | variabilní*             | 2020                             | 485 250             | -                 | 257 180            | 228 070                        |
| Zajištěná bankovní půjčka     | EUR  | variabilní*             | 2015                             | 731 005             | 731 005           | -                  | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | EUR  | variabilní*             | 2015                             | 663                 | 663               | -                  | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | EUR  | fixní                   | 2020                             | 326 644             | 26 916            | 20 671             | 279 057                        |
| Nezajištěná půjčka            | CZK  | fixní                   | 2015                             | 96 746              | 96 746            | -                  | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | CZK  | fixní                   | 2016                             | 5 400               | 5 400             | -                  | -                              |
| Nezajištěná půjčka            | RON  | fixní                   | 2015                             | 88                  | 88                | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | HUF  | variabilní*             | 2015                             | 18 989              | 18 989            | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | CZK  | variabilní*             | 2017                             | 83 216              | 83 216            | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | EUR  | variabilní*             | 2015                             | 70 944              | 70 944            | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | CZK  | variabilní*             | 2015                             | 229 439             | 229 439           | -                  | -                              |
| Přečerpání účtu (kontokorent) | CZK  | variabilní*             | 2016                             | 184 673             | 381               | 184 292            | -                              |
| Závazky z finančního leasingu | -    | -                       | -                                | 43 442              | 16 877            | 26 565             | -                              |
| <b>Úročené závazky celkem</b> |      |                         |                                  | <b>6 433 729</b>    | <b>2 463 457</b>  | <b>2 944 027</b>   | <b>1 026 245</b>               |

\* Variabilní úroková sazba se odvozuje ze sazeb PRIBOR, EURIBOR nebo BUBOR, plus marže. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Půjčky jsou spláceny v souladu se smluvními podmínkami.

## 25. Rezervy

V tisících Kč

|   | Zaměstnanecké požitky | Záruky         | Rezervy na soudní řízení a spory | Rezervy na reaktivaci a sanaci skládek | Ostatní       | Celkem         |
|---|-----------------------|----------------|----------------------------------|--|---------------|----------------|
| <b>Stav k 1. lednu 2015</b>             | <b>15 896</b>         | <b>107 628</b> | <b>21 022</b>                    | <b>433 882</b>                         | <b>61 690</b> | <b>640 118</b> |
| Rezervy vytvořené během období          | 10 689                | 153 001        | -                                | 11 101                                 | 42 211        | 217 002        |
| Rezervy uplatněné během období          | -10 796               | -              | -                                | -14 049                                | -8 793        | -33 638        |
| Rezervy zrušené během období            | -4 846                | -83 145        | -                                | -23 029                                | -4 658        | -115 678       |
| Nabytí v důsledku podnikových kombinací | -                     | 400            | -                                | -                                      | 3 207         | 3 607          |
| Změna metody konsolidace                | -                     | -              | -                                | 19 743                                 | -             | 19 743         |
| Zpětné úročení                          | -                     | -              | -                                | 14 861                                 | -             | 14 861         |
| Dopady změn směnných kurzů              | -355                  | -32            | -750                             | -1 422                                 | -973          | -3 532         |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015</b>         | <b>10 588</b>         | <b>177 852</b> | <b>20 272</b>                    | <b>441 087</b>                         | <b>92 684</b> | <b>742 483</b> |
| Dlouhodobé                              | 3 799                 | 110 413        | 20 203                           | 379 885                                | 49 057        | 563 357        |
| Krátkodobé                              | 6 789                 | 67 439         | 69                               | 61 202                                 | 43 627        | 179 126        |
| <b>Rezervy celkem</b>                   | <b>10 588</b>         | <b>177 852</b> | <b>20 272</b>                    | <b>441 087</b>                         | <b>92 684</b> | <b>742 483</b> |

V tisících Kč

|   | Zaměstnanecké požitky | Záruky         | Rezervy na soudní řízení a spory | Rezervy na reaktivaci a sanaci skládek | Ostatní       | Celkem         |
|---|-----------------------|----------------|----------------------------------|--|---------------|----------------|
| <b>Stav k 1. lednu 2014</b>             | <b>14 572</b>         | <b>83 328</b>  | <b>14 840</b>                    | <b>-</b>                               | <b>37 847</b> | <b>150 587</b> |
| Rezervy vytvořené během období          | 9 465                 | 77 890         | -                                | -                                      | 17 297        | 104 652        |
| Rezervy uplatněné během období          | -8 308                | -53 329        | -                                | -                                      | -31 075       | -92 712        |
| Rezervy zrušené během období            | -                     | -1 361         | -14 840                          | -                                      | -8            | -16 209        |
| Nabytí v důsledku podnikových kombinací | -                     | 1 698          | 21 022                           | 433 882                                | 37 407        | 494 009        |
| Prodané subjekty                        | -                     | -600           | -                                | -                                      | -             | -600           |
| Dopady změn směnných kurzů              | 167                   | 2              | -                                | -                                      | 222           | 391            |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>         | <b>15 896</b>         | <b>107 628</b> | <b>21 022</b>                    | <b>433 882</b>                         | <b>61 690</b> | <b>640 118</b> |
| Dlouhodobé                              | 6 365                 | 65 547         | 20 950                           | 366 325                                | 34 784        | 493 971        |
| Krátkodobé                              | 9 531                 | 42 081         | 72                               | 67 557                                 | 26 906        | 146 147        |
| <b>Rezervy celkem</b>                   | <b>15 896</b>         | <b>107 628</b> | <b>21 022</b>                    | <b>433 882</b>                         | <b>61 690</b> | <b>640 118</b> |

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.

**Rezerva na záruční opravy**

Nejvýznamnější rezervou je rezerva ve výši 123 469 tis. Kč (2014: 75 329 tis. Kč) na budoucí náklady na záruční opravy vztahující se k prodaným autobusům, kterou vykazala společnost SOR Libchavy spol. s r.o. Další významnou rezervou je rezerva na záruční opravy a reklamace týkající se realizovaných zakázek ve výši 34 300 tis Kč (2014: 20 915 tis. Kč) vykázaná společností EGEM s.r.o.

Rezerva na záruční opravy autobusů se pro jednotlivé projekty vypočítává na základě počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů na jeden měsíc záruky, které se stanovují na základě historických zkušeností. Pokud se předpokládané náklady na jeden měsíc záruky zvýší o 10 %, vzroste rezerva o 4 900 tis Kč.

Rezerva na záruční opravy v rámci jiných projektů odráží příslušnou smlouvu o dílo a vychází z počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů, které se vypočítávají jako procentní část výnosů z projektu. Tato procentní část vychází z historických zkušeností. Pokud se procentní část zvýší o 10 %, zvýší se rezerva o 2 001 tis Kč.

**Rezerva na rekultivaci a sanaci skládek**

Nejvýznamnější rezerva je rezerva ve výši 313 258 tis. Kč (2014: 319 786 tis. Kč) vykázaná společností AVE CZ odpadové hospodářství, s.r.o. (viz bod 3 (l) – Rezervy).

## 26. Finanční nástroje

**Finanční nástroje a jiná finanční aktiva**

V tisících Kč

|  | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně</b>        |                   |                   |
| Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím                 | 2 169 524         | 2 298 336         |
| Ostatní finanční instrumenty                                   | 873 631           | 5 594             |
| Snížení hodnoty půjček placených jiným než úvěrovým institucím | -980 743          | -991 201          |
| Snížení hodnoty ostatních finančních instrumentů               | -                 | -3 516            |
| <b>Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně celkem</b> | <b>2 062 412</b>  | <b>1 309 213</b>  |
| <b>Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>                      |                   |                   |
| Měnové forwardy k obchodování                                  | 6 729             | 511               |
| <b>Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě celkem</b>               | <b>6 729</b>      | <b>511</b>        |
| Dlouhodobá   | 1 900 974         | 405 069           |
| Krátkodobá   | 168 167           | 904 655           |
| <b>Finanční nástroje a jiná finanční aktiva celkem</b>         | <b>2 069 141</b>  | <b>1 309 724</b>  |

**Finanční nástroje a jiné finanční závazky**

V tisících Kč

|   | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně</b>        |                   |                   |
| Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně                    | 738 355           | 837 093           |
| <b>Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně celkem</b> | <b>738 355</b>    | <b>837 093</b>    |
| <b>Závazky vykazované v reálné hodnotě</b>                      |                   |                   |
| Úrokové swapy k obchodování                                     | 47 017            | 25 943            |
| Měnové forwardy k obchodování                                   | 5 147             | 6 299             |
| Měnové swapy k obchodování                                      | -                 | 1 568             |
| Ostatní finanční závazky  | 3 369             | -                 |
| <b>Závazky vykazované v reálné hodnotě celkem</b>               | <b>55 533</b>     | <b>33 810</b>     |
| Dlouhodobé  | 407 880           | 96 174            |
| Krátkodobé  | 386 008           | 774 729           |
| <b>Finanční nástroje a jiné finanční závazky celkem</b>         | <b>793 888</b>    | <b>870 903</b>    |

V roce 2015 činil vážený průměr úrokové sazby u půjček jiným subjektům než úvěrovým institucím 1,3 % (2014: 1,73 %).

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

V tisících Kč

|                               | 31. prosince 2015 |                       |                        |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|
|                               | Nominální částka  | Kladná reálná hodnota | Záporná reálná hodnota |
| Měnové forwardy k obchodování | 425 000           | -                     | 1 582                  |
| Úrokové swapy k obchodování   | 1 292 874         | -                     | -47 017                |
| <b>Celkem</b>                 | <b>1 717 874</b>  | <b>-</b>              | <b>-45 435</b>         |

V tisících Kč

|                               | 31. prosince 2014 |                       |                        |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|
|                               | Nominální částka  | Kladná reálná hodnota | Záporná reálná hodnota |
| Měnové forwardy k obchodování | 709 424           | -                     | -6 299                 |
| Měnové swapy k obchodování    | 64 382            | -                     | -1 568                 |
| Úrokové swapy k obchodování   | 971 155           | -                     | -25 943                |
| <b>Celkem</b>                 | <b>1 744 961</b>  | <b>-</b>              | <b>-33 810</b>         |

Swapové deriváty se v souvislosti s úrokovými swapy vykazují tak, jak se podrobně popisuje v bodě 32 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 32 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.



### Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Finanční nástroje vedené v reálné hodnotě se 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 o odhadech a předpokladech, jichž by při stanovení ceny finančního nástroje použili účastníci trhu.

Kdyby se reálné hodnoty lišily od odhadů vedení o 10 %, byla by zůstatková hodnota finančních nástrojů podle odhadu o 4 544 tis. Kč (2014: 3 330 tis. Kč) vyšší nebo nižší než ta uvedená k 31. prosinci 2015.

V níže uvedené tabulce se oceňovací metodou analyzují finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě. Jednotlivé úrovně byly definovány takto:

- úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo pasiv;
- úroveň 2: jiné vstupy než kótované ceny z úrovně 1, které jsou pozorovatelnými tržními veličinami uplatnitelnými pro dané aktivum nebo závazek buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako hodnoty odvozené z cen);
- úroveň 3: vstupy pro dané aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích (nezjistitelné vstupy).

V tisících Kč

|  | 2015     |               |          |               |
|--|----------|---------------|----------|---------------|
|  | Úroveň 1 | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Celkem        |
| <b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>         |          |               |          | -1 568        |
| Měnové forwardy k obchodování                              | -        | 6 729         | -        | 6 729         |
| <b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě celkem</b>  | -        | <b>6 729</b>  | -        | <b>6 729</b>  |
| <b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>        |          |               |          |               |
| Úrokové swapy k obchodování                                | -        | 47 017        | -        | 47 017        |
| Měnové forwardy k obchodování                              | -        | 5 147         | -        | 5 147         |
| Ostatní finanční závazky                                   | -        | 3 369         | -        | 3 369         |
| <b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě celkem</b> | -        | <b>55 533</b> | -        | <b>55 533</b> |

V tisících Kč

|  | 2014     |               |          |               |
|--|----------|---------------|----------|---------------|
|  | Úroveň 1 | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Celkem        |
| <b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>         |          |               |          |               |
| Měnové forwardy k obchodování                              | -        | 511           | -        | 511           |
| <b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě celkem</b>  | -        | <b>511</b>    | -        | <b>511</b>    |
| <b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>        |          |               |          |               |
| Úrokové swapy k obchodování                                | -        | 25 943        | -        | 25 943        |
| Měnové forwardy k obchodování                              | -        | 6 299         | -        | 6 299         |
| Měnové swapy k obchodování                                 | -        | 1 568         | -        | 1 568         |
| <b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě celkem</b> | -        | <b>33 810</b> | -        | <b>33 810</b> |

V letech 2015 a 2014 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

Tabulka níže uvádí reálnou hodnotu finančních nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

V tisících Kč

|  | Účetní hodnota<br>31. prosince 2015 | Reálná hodnota<br>31. prosince 2015 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Finanční aktiva</b>   |                                     |                                     |
| Půjčky poskytnuté jiným než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)* | 1 188 781                           | 1 179 372                           |
| Akcie k prodeji, vedené v pořizovací ceně  | 873 631                             | 873 631                             |
| <b>Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně</b>  | <b>2 062 412</b>                    | <b>2 053 003</b>                    |
| <b>Finanční závazky</b>  |                                     |                                     |
| Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně   | 738 355                             | 726 121                             |
| <b>Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně celkem</b>                                      | <b>738 355</b>                      | <b>726 121</b>                      |

\* Tato položka se vztahuje primárně k půjčce poskytnuté subjektu z nefinančního sektoru. Další podrobnosti viz bod 32 (a) přílohy.

Zvýšení reálné hodnoty finančních aktiv nad amortizovanou hodnotu a snížení reálné hodnoty finančních závazků pod amortizovanou hodnotu bylo způsobeno změnou tržních úrokových sazeb.

V tisících Kč

|  | Účetní hodnota<br>31. prosince 2014 | Reálná hodnota<br>31. prosince 2014 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Finanční aktiva</b>   |                                     |                                     |
| Půjčky poskytnuté jiným než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)* | 1 307 135                           | 1 325 209                           |
| Akcie k prodeji, vedené v pořizovací ceně  | 2 078                               | 2 078                               |
| <b>Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně</b>  | <b>1 309 213</b>                    | <b>1 327 287</b>                    |
| <b>Finanční závazky</b>  |                                     |                                     |
| Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně   | 837 093                             | 809 478                             |
| <b>Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně celkem</b>                                      | <b>837 093</b>                      | <b>809 478</b>                      |

\* Tato položka se vztahuje primárně k půjčce poskytnuté subjektu z nefinančního sektoru. Další podrobnosti viz bod 32 (a) přílohy.

Snížení reálné hodnoty pod amortizovanou pořizovací cenu bylo způsobeno změnou úrokových sazeb.

Všechny finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně spadají do kategorie Úroveň 2 – hierarchie reálné hodnoty (další podrobnosti o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) přílohy – Použití odhadů a předpokladů).

## 27. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V tisících Kč

|  | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodních vztahů                              | 2 691 110         | 1 984 415         |
| Hrubé částky splatné zákazníkům (IAS 11)                 | 422 414           | 335 099           |
| Závazky vůči zaměstnancům                                | 272 219           | 263 507           |
| Přijaté zálohy   | 395 832           | 186 192           |
| Dohadné účty pasivní                                     | 64 276            | 150 268           |
| Ostatní daňové závazky                                   | 78 602            | 48 678            |
| Nevyfakturované zásoby                                   | 239 118           | 30 221            |
| Výdaje příštích období                                   | 49 868            | 29 485            |
| Závazky ke společníkům a přidruženým společnostem        | 3 061             | 19 261            |
| Závazky z leasingu                                       | 5 045             | 1 192             |
| Ostatní závazky  | 1 884 434         | 1 860 642         |
| <b>Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky celkem</b> | <b>6 105 979</b>  | <b>4 908 960</b>  |
| <i>Dlouhodobé</i>  | 51 669            | 253 591           |
| <i>Krátkodobé</i>  | 6 054 310         | 4 655 369         |
| <b>Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky celkem</b> | <b>6 105 979</b>  | <b>4 908 960</b>  |

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2015 nebo k 31. prosinci 2014 zajištěny.

K 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 nebyly žádné závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti.

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

Ostatní závazky obsahují hlavně část kupní ceny společnosti PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED, která nebyla placena v hotovosti.

Měnová a likvidní rizika Skupiny v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jiných závazků se popisují v bodě 32 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

## 28. Výnosy příštích období

V tisících Kč

|                                      | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Státní dotace                        | 97 919            | 108 835           |
| Ostatní                              | 20 618            | 13 333            |
| <b>Výnosy příštích období celkem</b> | <b>118 537</b>    | <b>122 168</b>    |
| <i>Dlouhodobé</i>                    | 67 357            | 94 318            |
| <i>Krátkodobé</i>                    | 51 180            | 27 850            |
| <b>Výnosy příštích období celkem</b> | <b>118 537</b>    | <b>122 168</b>    |

Skupina získala řadu státních dotací vztahujících se k aktivům potřebným ke svému podnikání (jako jsou např. kontejnery, zametací stroje, automobily atd.), které byly podmíněny pořízením těchto aktiv. Dotace vykázány jako výnosy příštích období jsou odepisovány po dobu životnosti těchto aktiv.

## 29. Finanční záruky a podmíněné závazky

V tisících Kč

|   | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Poskytnuté zástavy – cenné papíry                 | 6 217 324         | 6 215 653         |
| Poskytnuté záruky                                 | 274 630           | 417 965           |
| Ostatní podmíněné závazky                         | 4 049 234         | 4 270 226         |
| <b>Finanční záruky a podmíněné závazky celkem</b> | <b>10 541 188</b> | <b>10 903 844</b> |

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

Záruky většinou představují poskytnuté sliby a záruky.

Ostatní podmíněné závazky se vztahují k:

V tisících Kč

|   | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek                                 | 1 020 373         | 1 415 382         |
| <i>Čistá účetní hodnota dlouhodobého hmotného majetku</i> | <i>1 020 373</i>  | <i>1 415 382</i>  |
| Pohledávky z obchodních vztahů                            | 1 328 880         | 1 744 533         |
| Zásoby  | 574 021           | 494 021           |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                              | 727 324           | 616 290           |
| Ostatní   | 398 636           | -                 |
| <b>Celkem finanční záruky a podmíněné závazky</b>         | <b>4 049 234</b>  | <b>4 270 226</b>  |

Společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o., REKKA s.r.o. a AVE Sběrné Suroviny a.s. zastavily veškerá svá aktiva včetně podílů jako zajištění pro úvěrové financování. Tyto hodnoty nejsou zahrnuté ve výše uvedených údajích.

## 30. Operativní leasing

### Leasing z hlediska Skupiny jako nájemce

Nájemné při nezrušitelném operativním leasingu má následující splatnost:

V tisících Kč

|                | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Méně než 1 rok | 16 661            | 21 987            |
| 1 – 5 let      | 2 870             | 28 692            |
| Více než 5 let | -                 | -                 |
| <b>Celkem</b>  | <b>19 531</b>     | <b>50 679</b>     |

Skupina má formou operativního leasingu najaty osobní automobily, vysokozdvizné vozíky, nákladní automobily a kancelářské prostory. Kancelářské prostory jsou většinou najaty na počáteční dobu 5 až 10 let s možností obnovy nájmu po uplynutí této počáteční nájemní doby. Za rok končící 31. prosincem 2015 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány náklady na operativní leasing ve výši 171 887 tis. Kč (2014: 123 708 tis Kč).

### Leasing z hlediska Skupiny jako pronajímatele

Skupina pronajímá nemovitosti formou operativního leasingu. Nájemné při operativním leasingu inkasuje Skupina takto:

V tisících Kč

|                | 31. prosinec 2015 | 31. prosinec 2014 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Méně než 1 rok | 2 665             | 2 355             |
| 1 – 5 let      | 2 279             | 2 201             |
| Více než 5 let | -                 | 220               |
| <b>Celkem</b>  | <b>4 944</b>      | <b>4 776</b>      |

Za rok končící 31. prosincem 2015 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány výnosy z nájemného ve výši 16 917 tis. Kč (2014: 15 458 tis Kč).

## 31. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Skupina má podíly v následujících přidružených společnostech:

V tisících Kč

| Přidružená společnost           | Země            | Vlastnický podíl<br>31. prosince 2015<br>% | Účetní hodnota<br>31. prosince 2015 |
|---------------------------------|-----------------|--|-------------------------------------|
| Technické služby Beroun, s.r.o. | Česká republika | 33,733                                     | 20 999                              |
| Technické služby Slaný, s.r.o.  | Česká republika | 33,680                                     | 12 662                              |
| <b>Celkem</b>                   |                 | <b>-</b>                                   | <b>33 661</b>                       |

Mezi hlavní činnosti společnosti Technické služby Beroun, s.r.o. patří odpadové hospodářství, čištění a údržba komunikací, údržba veřejné zeleně a veřejného osvětlení.

Mezi hlavní činnosti společnosti Technické služby Slaný, s.r.o. patří odpadové hospodářství, úklidové služby a údržba elektrických zařízení.

Skupina má následující podíly na zisku přidružených společností:

V tisících Kč

| Přidružená společnost                        | Země            | Vlastnický podíl<br>31. prosince 2015<br>% | Podíl na zisku<br>(ztrátě)<br>31. prosince 2015 |
|--|-----------------|--|---|
| EP Cargo a.s. <sup>1</sup>                   | Česká republika | -  | 21 851  |
| Technické služby Beroun, s.r.o. <sup>2</sup> | Česká republika | 33,733                                     | 4 325   |
| Technické služby Slaný, s.r.o. <sup>2</sup>  | Česká republika | 33,680                                     | 129   |
| <b>Celkem</b>                                |                 | <b>-</b>                                   | <b>26 305</b>                                   |

1) Od 1. ledna 2015 do 16. září 2015 byl podíl skupiny ve společnosti EP Cargo a.s. 40%. Dne 16. září 2015 Skupina tento 40 % podíl prodala ve společnosti EP Cargo a.s.

Shrnutí vykázaných finančních informací o konsolidovaných přidružených společnostech, prezentovaný ve 100% výši k 31. prosinci 2015 a za rok končící k tomuto datu.

V tisících Kč

| Přidružená společnost           | Výnosy         | Zisk (ztráta) | Jiný úplný<br>hospodářský<br>výsledek | Úplný<br>hospodářský<br>výsledek<br>celkem | Aktiva         | Cizí zdroje    | Vlastní<br>kapitál |
|---------------------------------|----------------|---------------|---------------------------------------|--|----------------|----------------|--------------------|
| Technické služby Beroun, s.r.o. | 109 840        | 12 821        | -                                     | 12 821                                     | 189 093        | 126 841        | 62 252             |
| Technické služby Slaný, s.r.o.  | 50 763         | 384           | -                                     | 384  | 50 371         | 12 777         | 37 594             |
|                                 | <b>160 603</b> | <b>13 205</b> | <b>-</b>                              | <b>13 205</b>                              | <b>239 464</b> | <b>139 618</b> | <b>99 846</b>      |

V tisících Kč

| Přidružené společnosti          | Dlouhodobá aktiva | Krátkodobá aktiva | Dlouhodobé závazky | Krátkodobé závazky |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Technické služby Beroun, s.r.o. | 158 374           | 30 719            | 101 565            | 25 276             |
| Technické služby Slaný, s.r.o.  | 18 004            | 32 368            | 4 116              | 8 661              |
| <b>Celkem</b>                   | <b>176 378</b>    | <b>63 087</b>     | <b>105 681</b>     | <b>33 937</b>      |

K 31. prosinci 2014 Skupina vykazovala tyto účasti s významným vlivem.

V tisících Kč

| Přidružená společnost                        | Země            | Vlastnický podíl<br>31. prosince 2014<br>% | Účetní hodnota<br>31. prosince 2014 |
|--|-----------------|--|-------------------------------------|
| EP Cargo a.s. <sup>1</sup>                   | Česká republika | 40,000                                     | 123 559                             |
| SKS – separace s.r.o. <sup>2</sup>           | Česká republika | 44,977                                     | 4 341                               |
| ZDIBE, spol. s r.o. <sup>2</sup>             | Česká republika | 44,977                                     | 1 059                               |
| Technické služby Beroun, s.r.o. <sup>2</sup> | Česká republika | 44,977                                     | 22 232                              |
| Technické služby Slaný, s.r.o. <sup>2</sup>  | Česká republika | 44,906                                     | 16 709                              |
| <b>Celkem</b>                                |                 | -  | <b>167 901</b>                      |

1) Dne 31. července 2014 Skupina zaúčtovala prodej 60 % svého podílu ve společnosti EP Cargo a.s. Téhož dne se EP Cargo a.s. změnilo z dceřiné společnosti na přidruženou společnost.  
2) Pořízeno 31. prosince 2014

Rozdíl mezi účetní hodnotou EP Cargo as a podílem Skupiny na jejím vlastním kapitálu tvoří goodwill.

Charakter činností přidružených společností je následující:

Hlavní činnosti společnosti EP Cargo a.s. se vztahují k silniční nebo železniční dopravě.

Společnost SKS – separace s.r.o. se primárně zabývá dalším tříděním využitelných složek komunálního a průmyslového odpadu v oblasti papíru a plastu (především PET plasty a fólie).

Mezi hlavní činnosti společnosti ZDIBE, spol. s r.o. patří odpadové hospodářství.

Mezi hlavní činnosti společnosti Technické služby Beroun, s.r.o. patří odpadové hospodářství, čištění a údržba komunikací, údržba veřejné zeleně a veřejného osvětlení.

Mezi hlavní činnosti společnosti Technické služby Slaný, s.r.o. patří odpadové hospodářství, úklidové služby a údržba elektrických zařízení.

V roce 2014 Skupina nepovažovala činnosti přidružených společností za strategické činnosti Skupiny.

Skupina měla následující podíly na zisku přidružených společností:

V tisících Kč

| Přidružená společnost                        | Země            | Vlastnický podíl<br>31. prosince 2014<br>% | Podíl na zisku<br>(ztrátě)<br>31. prosince 2014 |
|--|-----------------|--|---|
| EP Cargo a.s. <sup>1</sup>                   | Česká republika | 40,000                                     | 16 893  |
| SKS – separace s.r.o. <sup>2</sup>           | Česká republika | 44,977                                     | -   |
| ZDIBE, spol. s r.o. <sup>2</sup>             | Česká republika | 44,977                                     | -   |
| Technické služby Beroun, s.r.o. <sup>2</sup> | Česká republika | 44,977                                     | -   |
| Technické služby Slaný, s.r.o. <sup>2</sup>  | Česká republika | 44,906                                     | -   |
| <b>Celkem</b>                                |                 | -  | <b>16 893</b>                                   |

1) Dne 31. července 2014 Skupina zaúčtovala prodej 60 % svého podílu ve společnosti EP Cargo a.s. Téhož dne se EP Cargo a.s. změnilo z dceřiné společnosti na přidruženou společnost.  
2) Pořízeno 31. prosince 2014

Shrnutí vykázaných finančních informací o konsolidovaných přidružených společnostech, prezentovaný ve 100% výši k 31. prosinci 2014 a za rok končící k tomuto datu.

V tisících Kč

| Přidružené společnosti                       | Výnosy         | Zisk (ztráta) | Jiný úplný<br>hospodářský<br>výsledek | Úplný<br>hospodářský<br>výsledek<br>celkem | Aktiva         | Cizí zdroje    | Vlastní<br>kapitál |
|--|----------------|---------------|---------------------------------------|--|----------------|----------------|--------------------|
| EP Cargo a.s. <sup>1</sup>                   | 804 470        | 84 908        | -                                     | 84 908                                     | 243 780        | 149 311        | 94 469             |
| SKS – separace s.r.o. <sup>2</sup>           | -              | -             | -                                     | -  | 13 063         | 3 411          | 9 652              |
| ZDIBE, spol. s r.o. <sup>2</sup>             | -              | -             | -                                     | -  | 33 267         | 30 912         | 2 355              |
| Technické služby Beroun, s.r.o. <sup>2</sup> | -              | -             | -                                     | -  | 153 283        | 103 853        | 49 430             |
| Technické služby Slaný, s.r.o. <sup>2</sup>  | -              | -             | -                                     | -  | 49 970         | 12 761         | 37 209             |
|  | <b>804 470</b> | <b>84 908</b> | -                                     | <b>84 908</b>                              | <b>493 363</b> | <b>300 248</b> | <b>193 115</b>     |

1) Data z jednotlivých finančních výkazů  
2) Data z jednotlivých IFRS finančních výkazů (vč. úprav z alokace kupních ceny)

V tisících Kč

| Přidružené společnosti          | Dlouhodobá aktiva | Krátkodobá aktiva | Dlouhodobé závazky | Krátkodobé závazky |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| EP Cargo a.s.                   | 3 757             | 240 023           | -                  | 149 311            |
| SKS – separace s.r.o.           | 5 779             | 7 284             | 642                | 2 769              |
| ZDIBE, spol. s r.o.             | 15 113            | 18 154            | 10 979             | 19 933             |
| Technické služby Beroun, s.r.o. | 129 412           | 23 871            | 60 165             | 43 688             |
| Technické služby Slaný, s.r.o.  | 21 962            | 28 008            | 5 802              | 6 959              |
| <b>Celkem</b>                   | <b>176 023</b>    | <b>317 340</b>    | <b>77 588</b>      | <b>222 660</b>     |

## 32. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu se podrobně popisují 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 a měnové riziko.

Při provozování své činnosti je Skupina vystavena různým tržním rizikům, konkrétně riziku změny úrokových sazeb a směnných kurzů. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Skupina smlouvy s využitím derivátových nástrojů, které jsou na trhu k dispozici a kterými Skupina zajišťuje jednotlivé transakce i celková rizika.

### (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 smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů.

Skupina si stanovila úvěrovou politiku, podle níž je každý nový zákazník požadující výrobky nebo služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve podle výsledku této analýzy se mu nabídnou standardní platební a dodací podmínky. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy. Ohrožení úvěrovým rizikem se průběžně monitoruje.

#### Další aspekty eliminace úvěrového rizika

U finančních aktiv představuje maximální úvěrové riziko (jestliže protistrany nesplní všechny smluvní povinnosti a přitom se zjistí, že dané záruky nebo zástavy jsou bezcenné) jejich účetní hodnota. Částka účetní hodnoty proto značně převyšuje předpokládané ztráty, které jsou zahrnuty v opravné položce na snížení hodnoty.

Skupina tvoří opravnou položku na snížení hodnoty, a to podle odhadu ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů a u jiných pohledávek. Hlavní složky této opravné položky zahrnují jednak specifickou složku ztrát vztahující se k jednotlivým významným rizikům, jednak společnou složku vytvořenou (pro skupinu podobných aktiv) ke ztrátám, které vznikly, ale dosud nebyly identifikovány. Společná opravná položka na ztráty se stanovuje na základě historických dat z platební statistiky u podobných finančních aktiv.

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 2015

V tisících Kč

|  | Podniky<br>(nefinanční<br>instituce) | Stát,<br>vláda | Finanční<br>instituce | Fyzické<br>osoby | Ostatní       | Celkem            |
|--|--------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------|---------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                                      |                |                       |                  |               |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty*                | 66 487                               | -              | 1 899 377             | -                | 7 690         | 1 973 554         |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | 4 580 114                            | 130 429        | 4 309                 | 4 852            | 10 407        | 4 730 111         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva  | 1 962 457                            | -              | 104 719               | 1 965            | -             | 2 069 141         |
| <b>Celkem</b>                                | <b>6 609 058</b>                     | <b>130 429</b> | <b>2 008 405</b>      | <b>6 817</b>     | <b>18 097</b> | <b>8 772 806</b>  |
| <b>Pasiva (pro informaci)</b>                |                                      |                |                       |                  |               |                   |
| Půjčky a úvěry                               | 163 256                              | -              | 7 021 603             | -                | -             | 7 184 859         |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 5 656 452                            | 195 381        | 10 459                | 240 128          | 3 559         | 6 105 979         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky | 741 723                              | -              | 52 165                | -                | -             | 793 888           |
| <b>Celkem</b>                                | <b>6 561 431</b>                     | <b>195 381</b> | <b>7 084 227</b>      | <b>240 128</b>   | <b>3 559</b>  | <b>14 084 726</b> |

\* Součástí Peněz a peněžních ekvivalentů jsou také vázané peněžní prostředky

#### K 31. prosinci 2014

V tisících Kč

|   | Podniky<br>(nefinanční<br>instituce) | Stát,<br>vláda | Finanční<br>instituce | Fyzické<br>osoby | Ostatní       | Celkem            |
|---|--------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------|---------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                 |                                      |                |                       |                  |               |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                  | -                                    | -              | 1 136 805             | -                | 11 614        | 1 148 419         |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva* | 3 576 500                            | 102 155        | 454 297               | 14 562           | 21 442        | 4 168 956         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva   | 1 207 339                            | -              | 99 376                | 3 009            | -             | 1 309 724         |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>4 783 839</b>                     | <b>102 155</b> | <b>1 690 478</b>      | <b>17 571</b>    | <b>33 056</b> | <b>6 627 099</b>  |
| <b>Pasiva (pro informaci)</b>                 |                                      |                |                       |                  |               |                   |
| Půjčky a úvěry                                | 472 252                              | -              | 5 961 477             | -                | -             | 6 433 729         |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky    | 4 455 624                            | 200 138        | 8 606                 | 239 608          | 4 984         | 4 908 960         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky  | 645 086                              | -              | 104 310               | 121 507          | -             | 870 903           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>5 572 962</b>                     | <b>200 138</b> | <b>6 074 393</b>      | <b>361 115</b>   | <b>4 984</b>  | <b>12 213 592</b> |

\* Součástí Pohledávek jsou také vázané peněžní prostředky



## Úvěrové riziko podle teritorií

K 31. prosinci 2015

V tisících Kč

|  | Česká republika   | Slovensko        | Maďarsko       | Ostatní          | Celkem            |
|--|-------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                   |                  |                |                  |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty*                | 1 834 880         | 93 319           | 842            | 44 513           | 1 973 554         |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | 3 766 094         | 784 361          | 123 277        | 56 379           | 4 730 111         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva  | 868 415           | 1 049 075        | -              | 151 651          | 2 069 141         |
| <b>Celkem</b>                                | <b>6 469 389</b>  | <b>1 926 755</b> | <b>124 119</b> | <b>252 543</b>   | <b>8 772 806</b>  |
| <b>Pasiva (pro informaci)</b>                |                   |                  |                |                  |                   |
| Půjčky a úvěry                               | 5 515 314         | 1 544 219        | 1 024          | 124 302          | 7 184 859         |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 3 828 901         | 375 976          | 47 648         | 1 853 454        | 6 105 979         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky | 782 876           | 10 940           | -              | 72               | 793 888           |
| <b>Celkem</b>                                | <b>10 127 091</b> | <b>1 931 135</b> | <b>48 672</b>  | <b>1 977 828</b> | <b>14 084 726</b> |

\* Součástí Peněz a peněžních ekvivalentů jsou také vázané peněžní prostředky

K 31. prosinci 2014

V tisících Kč

|   | Česká republika  | Slovensko        | Maďarsko       | Ostatní          | Celkem            |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                 |                  |                  |                |                  |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                  | 915 307          | 213 917          | 672            | 18 523           | 1 148 419         |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva* | 3 290 208        | 580 946          | 220 347        | 77 455           | 4 168 956         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva   | 129 095          | 993 160          | -              | 187 469          | 1 309 724         |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>4 334 610</b> | <b>1 788 023</b> | <b>221 019</b> | <b>283 447</b>   | <b>6 627 099</b>  |
| <b>Pasiva (pro informaci)</b>                 |                  |                  |                |                  |                   |
| Půjčky a úvěry                                | 5 226 199        | 768 915          | 18 989         | 419 626          | 6 433 729         |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky    | 2 700 400        | 217 836          | 130 893        | 1 859 831        | 4 908 960         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky  | 718 299          | 51 291           | -              | 101 313          | 870 903           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>8 644 898</b> | <b>1 038 042</b> | <b>149 882</b> | <b>2 380 770</b> | <b>12 213 592</b> |

\* Součástí Pohledávek jsou také vázané peněžní prostředky

## II. Ztráty ze snížení hodnoty

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

## Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2015

V tisících Kč

|                       | Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím | Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně | Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | Celkem           |
|-----------------------|--|---|--|------------------|
| Do splatnosti (netto) | 1 238 395                                      | 830 747   | 4 507 859                                    | 6 577 001        |
| Po splatnosti (netto) | 980 743  | -   | 339 571                                      | 1 320 314        |
| <b>Celkem</b>         | <b>2 219 138</b>                               | <b>830 747</b>  | <b>4 847 430</b>                             | <b>7 897 315</b> |

A – Aktiva, na něž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)

|  |          |          |                |                |
|--|----------|----------|----------------|----------------|
| – brutto                               | 980 743  | -        | 339 571        | 1 320 314      |
| – specifická opravná položka na ztrátu | -980 743 | -        | -105 711       | -1 086 454     |
| – společná opravná položka na ztrátu   | -        | -        | -11 608        | -11 608        |
| <b>Netto</b>                           | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>222 252</b> | <b>222 252</b> |

B – Aktiva, na něž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)

|                                   |                |          |                |                  |
|-----------------------------------|----------------|----------|----------------|------------------|
| – po lhůtě splatnosti <30 dní     | -              | -        | 18 394         | 18 394           |
| – po lhůtě splatnosti 31–180 dní  | -              | -        | 27             | 27               |
| – po lhůtě splatnosti 181–365 dní | -              | -        | 4 228          | 4 228            |
| – po lhůtě splatnosti >365 dní    | 980 743        | -        | 94 670         | 1 075 413        |
| <b>Netto</b>                      | <b>980 743</b> | <b>-</b> | <b>117 319</b> | <b>1 098 062</b> |
| <b>Celkem</b>                     | <b>980 743</b> | <b>-</b> | <b>339 571</b> | <b>1 320 314</b> |

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2015 byly vykázány tyto pohyby:

V tisících Kč

|   | Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím | Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně | Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | Celkem           |
|---|--|---|--|------------------|
| <b>Stav k 1. lednu 2015</b>                             | <b>991 201</b>                                 | <b>3 516</b>  | <b>129 902</b>                               | <b>1 124 619</b> |
| Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období         | -  | -   | 27 520                                       | 27 520           |
| Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období | -10 458  | -   | -22 490                                      | -32 948          |
| Použití opravných položek během období (odpis)          | -  | -   | -16 840                                      | -16 840          |
| Akvizice v důsledku podnikových kombinací               | -  | -   | 360  | 360              |
| Prodané subjekty  | -  | -3 516  | -  | -3 516           |
| Dopady změn směnných kurzů                              | -  | -   | -1 133                                       | -1 133           |
| <b>Stav k 31. prosinci 2015</b>                         | <b>980 743</b>                                 | <b>-</b>  | <b>117 319</b>                               | <b>1 098 062</b> |

**K 31. prosinci 2014**

V tisících Kč

|  | Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím | Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně | Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | Celkem            |
|--|--|---|--|-------------------|
| Do splatnosti (netto)  | 1 304 126                                      | 2 078   | 3 935 853                                    | <b>5 242 057</b>  |
| Po splatnosti (netto)  | 3 009  | -   | 233 103                                      | <b>236 112</b>    |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 307 135</b>                               | <b>2 078</b>  | <b>4 168 956</b>                             | <b>5 478 169</b>  |
| A – Aktiva, na něž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)      |  |   |  |                   |
| – brutto   | 1 900 691                                      | 3 516   | 130 686                                      | <b>2 034 893</b>  |
| – specifická opravná položka na ztrátu   | -  | -   | -45 717                                      | <b>-45 717</b>    |
| – společná opravná položka na ztrátu   | -991 201                                       | -3 516  | -84 185                                      | <b>-1 078 902</b> |
| <b>Netto</b>   | <b>909 490</b>                                 | <b>-</b>  | <b>784</b>                                   | <b>910 274</b>    |
| B – Aktiva, na něž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty) |  |   |  |                   |
| – po lhůtě splatnosti <30 dní  | 19   | -   | 114 957                                      | <b>114 976</b>    |
| – po lhůtě splatnosti 31–180 dní   | 94   | -   | 61 624                                       | <b>61 718</b>     |
| – po lhůtě splatnosti 181–365 dní  | -  | -   | 26 607                                       | <b>26 607</b>     |
| – po lhůtě splatnosti >365 dní   | 2 896  | -   | 29 131                                       | <b>32 027</b>     |
| <b>Netto</b>   | <b>3 009</b>                                   | <b>-</b>  | <b>232 319</b>                               | <b>235 328</b>    |
| <b>Celkem</b>  | <b>912 499</b>                                 | <b>-</b>  | <b>233 103</b>                               | <b>1 145 602</b>  |

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2014 byly vykázány tyto pohyby:

V tisících Kč

|   | Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím | Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně | Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | Celkem           |
|---|--|---|--|------------------|
| <b>Stav k 1. lednu 2014</b>                             | <b>942 110</b>                                 | <b>-</b>  | <b>60 827</b>                                | <b>1 002 937</b> |
| Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období         | 70 438   | 3 471   | 113 890                                      | 187 799          |
| Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období | -  | -   | -10 236                                      | -10 236          |
| Použití opravných položek během období (odpis)          | -  | -   | -61  | -61              |
| Akvizice v důsledku podnikových kombinací               | -21 347  | -43   | -33 537                                      | -54 927          |
| Prodané subjekty  | -  | -   | 188  | 188              |
| Dopady změn směnných kurzů                              | -  | 88  | -1 169                                       | -1 081           |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>                         | <b>991 201</b>                                 | <b>3 516</b>  | <b>129 902</b>                               | <b>1 124 619</b> |

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že by byli schopni uhradit své nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena (na základě rozsáhlých analýz ratingu jednotlivých zákazníků), že částky nepostižené snížením hodnoty, které jsou více než 30 dní po lhůtě splatnosti, jsou dosud inkasovatelné.

Půjčky se sníženou hodnotou poskytnuté jiným než úvěrovým institucím představují půjčky poskytnuté nefinanční společnosti, ke které Společnost vykázala opravnou položku na nedobytné pohledávky ve výši 980 743 tis. Kč (2014: 991 201 tis. Kč) (50 % z nominální hodnoty).

Z přehledů o plnění platebních podmínek zákazníků v minulosti Skupina usuzuje, že k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům, které jsou ve lhůtě splatnosti, nebo jsou po lhůtě splatnosti do 30 dní, není třeba tvořit opravnou položku na snížení hodnoty.

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.

**(b) Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených s jejími finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Jednotlivé společnosti ve Skupině používají různé metody k 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 vede část svých aktiv ve vysoce likvidních finančních prostředcích.

Skupina dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti pro okamžité použití ke krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní včetně splacení finančních závazků, ne však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Skupiny seskupených podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí skupina co nejbezpečnější způsob posuzování, takže u závazků se počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u pohledávek se počítá se splacením v nejpozději možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

**Splatnost finančních aktiv a závazků****K 31. prosinci 2015**

V tisících Kč

|  | Účetní hodnota    | Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup> | Méně než 3 měsíce | 3 měsíce až 1 rok | 1–5 let           | Více než 5 let | Nedefinovaná splatnost |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                   |                                     |                   |                   |                   |                |                        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty*                | 1 973 554         | 1 973 554                           | 1 658 464         | 4 090             | -                 | 311 000        | -                      |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | 4 730 111         | <sup>(2)</sup> 4 596 434            | 3 321 386         | 1 067 402         | 171 134           | 72 774         | -36 262                |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva  | 2 069 141         | 2 094 657                           | 2 172             | 986 264           | 218 394           | 15 000         | 872 827                |
| <b>Celkem</b>                                | <b>8 772 806</b>  | <b>8 664 645</b>                    | <b>4 982 022</b>  | <b>2 057 756</b>  | <b>389 528</b>    | <b>398 774</b> | <b>836 565</b>         |
| <b>Závazky</b>                               |                   |                                     |                   |                   |                   |                |                        |
| Půjčky a úvěry                               | 7 184 859         | 7 399 221                           | 133 968           | 2 183 461         | 4 923 978         | 150 000        | 7 814                  |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 6 105 979         | 5 710 840                           | 3 594 502         | 2 038 167         | 26 336            | 26 735         | 25 100                 |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky | 793 888           | 789 405                             | 6 755             | 374 770           | 407 880           | -              | -                      |
| <b>Celkem</b>                                | <b>14 084 726</b> | <b>13 899 466</b>                   | <b>3 735 225</b>  | <b>4 596 398</b>  | <b>5 358 194</b>  | <b>176 735</b> | <b>32 914</b>          |
| <b>Čistý stav rizika likvidity</b>           | <b>-5 311 920</b> | <b>-5 234 821</b>                   | <b>1 246 797</b>  | <b>-2 538 642</b> | <b>-4 968 666</b> | <b>222 039</b> | <b>803 651</b>         |

(1) Smluvní peněžní toky bez ohledu na diskontování na čistou současnou hodnotu, včetně potenciálních úroků a vázaných účtů

(2) Náklady příštích období a poskytnuté zálohy jsou vyloučeny

\* Součástí Peněz a peněžních ekvivalentů jsou také vázané peněžní prostředky

**K 31. prosinci 2014**

V tisících Kč

|   | Účetní hodnota    | Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup> | Méně než 3 měsíce | 3 měsíce až 1 rok | 1–5 let           | Více než 5 let    | Nedefinovaná splatnost |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Aktiva</b>                                 |                   |                                     |                   |                   |                   |                   |                        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                  | 1 148 419         | 1 148 419                           | 1 148 419         | -                 | -                 | -                 | -                      |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva* | 4 168 956         | <sup>(2)</sup> 4 070 279            | 2 868 893         | 530 250           | 332 120           | 339 016           | -                      |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva   | 1 309 724         | 1 309 724                           | 2 526             | 901 057           | 388 162           | 15 902            | 2 077                  |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>6 627 099</b>  | <b>6 528 422</b>                    | <b>4 019 838</b>  | <b>1 431 307</b>  | <b>720 282</b>    | <b>354 918</b>    | <b>2 077</b>           |
| <b>Závazky</b>                                |                   |                                     |                   |                   |                   |                   |                        |
| Půjčky a úvěry                                | 6 433 729         | 6 875 650                           | 505 450           | 2 049 972         | 3 011 155         | 1 309 073         | -                      |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky    | 4 908 960         | 4 908 960                           | 4 208 617         | 444 864           | 138 215           | 115 376           | 1 888                  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky  | 870 903           | 873 975                             | 208 874           | 565 855           | 99 246            | -                 | -                      |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>12 213 592</b> | <b>12 658 585</b>                   | <b>4 922 941</b>  | <b>3 060 691</b>  | <b>3 248 616</b>  | <b>1 424 449</b>  | <b>1 888</b>           |
| <b>Čistý stav rizika likvidity</b>            | <b>-5 586 493</b> | <b>-6 130 163</b>                   | <b>-903 103</b>   | <b>-1 629 384</b> | <b>-2 528 334</b> | <b>-1 069 531</b> | <b>189</b>             |

(1) Smluvní peněžní toky bez ohledu na diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně potenciálních úroků.

(2) Náklady příštích období a poskytnuté zálohy jsou vyloučeny

\* Součástí Pohledávek jsou také vázané peněžní prostředky

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

**(c) Úrokové riziko**

Skupina je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v různých objemech. 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 obsahuje 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 příštího přecenění. 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 běžně uzavírané kontrakty s nominální částkou nižší (nebo stejnou) nebo s termínem vypršení kratším (či stejným) v porovnání s částkou a termínem 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 údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2015 jsou následující:

**K 31. prosinci 2015**

V tisících Kč

|  | Do 1 roku         | 1–5 let         | Více než 5 let | Nedefinovaná splatnost (nebo neúročeno) | Celkem            |
|--|-------------------|-----------------|----------------|---|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                   |                 |                |   |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty*                | 1 954 879         | 94              | -              | 18 581                                  | 1 973 554         |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | 116 519           | -               | -              | 4 613 592                               | 4 730 111         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva  | 1 002 941         | 178 373         | 15 000         | 872 827                                 | 2 069 141         |
| <b>Celkem</b>                                | <b>3 074 339</b>  | <b>178 467</b>  | <b>15 000</b>  | <b>5 505 000</b>                        | <b>8 772 806</b>  |
| <b>Závazky</b>                               |                   |                 |                |   |                   |
| Půjčky a úvěry                               | 7 169 566         | -               | -              | 15 293                                  | 7 184 859         |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 1 686 223         | -               | -              | 4 419 756                               | 6 105 979         |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky | 390 840           | 371 438         | -              | 31 610                                  | 793 888           |
| <b>Celkem</b>                                | <b>9 246 629</b>  | <b>371 438</b>  | <b>-</b>       | <b>4 466 659</b>                        | <b>14 084 726</b> |
| <b>Čistý stav úrokového rizika</b>           | <b>-6 172 290</b> | <b>-192 971</b> | <b>15 000</b>  | <b>1 038 341</b>                        | <b>-5 311 920</b> |

\* Součástí Peněz a peněžních ekvivalentů jsou také vázané peněžní prostředky

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 26 přílohy – Finanční nástroje.

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2014 jsou následující:

### K 31. prosinci 2014

V tisících Kč

|   | Do 1 roku         | 1–5 let           | Více než 5 let  | Nedefinovaná splatnost (nebo neúročeno) | Celkem            |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|---|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                 |                   |                   |                 |   |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                  | 1 136 805         | -                 | -               | 11 614                                  | <b>1 148 419</b>  |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva* | 1 463 996         | 351 128           | 176             | 2 353 656                               | <b>4 168 956</b>  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva   | 1 074 517         | 233 130           | -               | 2 077                                   | <b>1 309 724</b>  |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>3 675 318</b>  | <b>584 258</b>    | <b>176</b>      | <b>2 367 347</b>                        | <b>6 627 099</b>  |
| <b>Závazky</b>                                |                   |                   |                 |   |                   |
| Půjčky a úvěry                                | 4 123 166         | 2 009 172         | 298 058         | 3 333                                   | <b>6 433 729</b>  |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky    | 3 100 603         | 110 275           | 559             | 1 697 523                               | <b>4 908 960</b>  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky  | 788 689           | 80 553            | -               | 1 661                                   | <b>870 903</b>    |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>8 012 458</b>  | <b>2 200 000</b>  | <b>298 617</b>  | <b>1 702 517</b>                        | <b>12 213 592</b> |
| <b>Čistý stav úrokového rizika</b>            | <b>-4 337 140</b> | <b>-1 615 742</b> | <b>-298 441</b> | <b>664 830</b>                          | <b>-5 586 493</b> |

\* Součástí Pohledávek jsou také vázané peněžní prostředky.

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 26 přílohy – Finanční nástroje.

### Analýza citlivosti

Skupina provádí stresové testování pomocí standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžitě snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů zvýšila nebo snížila zisk o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

V tisících Kč

|  | 2015    | 2014    |
|--|---------|---------|
| Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů | 35 752  | 84 710  |
| Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů | -35 752 | -84 710 |

### (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 kurzových 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 se stejnou nominální částkou a stejným termínem vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která vyplývá z potenciálního posílení nebo oslabení české koruny oproti jiným 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 zahraničních měnách, snaží se Skupina udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu, nakupuje a prodává zahraniční měny za spotové sazby.

K 31. prosinci 2015 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

### K 31. prosinci 2015

V tisících Kč

|  | CZK               | EUR              | HUF            | Ostatní        | Celkem            |
|--|-------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                   |                  |                |                |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty*                | 1 835 836         | 105 070          | 1 589          | 31 059         | <b>1 973 554</b>  |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | 3 862 038         | 721 833          | 121 854        | 24 386         | <b>4 730 111</b>  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva  | 979 265           | 1 087 807        | -              | 2 069          | <b>2 069 141</b>  |
| <b>Aktiva celkem</b>                         | <b>6 677 139</b>  | <b>1 914 710</b> | <b>123 443</b> | <b>57 514</b>  | <b>8 772 806</b>  |
| Podrozvahová aktiva                          | 9 842 889         | 698 299          | -              | -              | 10 541 188        |
| <b>Závazky</b>                               |                   |                  |                |                |                   |
| Půjčky a úvěry                               | 5 230 277         | 1 945 746        | 1 023          | 7 813          | <b>7 184 859</b>  |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 5 539 241         | 391 986          | 38 355         | 136 397        | <b>6 105 979</b>  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky | 747 170           | 46 718           | -              | -              | <b>793 888</b>    |
| <b>Závazky celkem</b>                        | <b>11 516 688</b> | <b>2 384 450</b> | <b>39 378</b>  | <b>144 210</b> | <b>14 084 726</b> |
| Podrozvahová pasiva                          | 841 460           | 544 946          | -              | -              | 1 386 406         |

\* Součástí Peněz a peněžních ekvivalentů jsou také vázané peněžní prostředky

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují nominální hodnotu finančních nástrojů (další podrobnosti viz bod 26 přílohy – Finanční nástroje).

K 31. prosinci 2014 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

### K 31. prosinci 2014

V tisících Kč

|   | CZK              | EUR              | HUF            | Ostatní       | Celkem            |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                                 |                  |                  |                |               |                   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                  | 835 180          | 293 212          | 1 448          | 18 579        | <b>1 148 419</b>  |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva* | 3 458 379        | 473 590          | 219 140        | 17 847        | <b>4 168 956</b>  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva   | 158 009          | 1 148 706        | -              | 3 009         | <b>1 309 724</b>  |
| <b>Aktiva celkem</b>                          | <b>4 451 568</b> | <b>1 915 508</b> | <b>220 558</b> | <b>39 435</b> | <b>6 627 099</b>  |
| Podrozvahová aktiva                           | 11 823 297       | 655 407          | 64 361         | -             | 12 543 065        |
| <b>Závazky</b>                                |                  |                  |                |               |                   |
| Půjčky a úvěry                                | 4 578 596        | 1 836 056        | 18 989         | 88            | <b>6 433 729</b>  |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky    | 4 357 452        | 387 237          | 132 503        | 31 768        | <b>4 908 960</b>  |
| Finanční nástroje a ostatní finanční závazky  | 735 940          | 134 963          | -              | -             | <b>870 903</b>    |
| <b>Závazky celkem</b>                         | <b>9 671 988</b> | <b>2 358 256</b> | <b>151 492</b> | <b>31 856</b> | <b>12 213 592</b> |
| Podrozvahová pasiva                           | 551 521          | 1 052 673        | -              | -             | 1 604 194         |

\* Součástí Pohledávek jsou také vázané peněžní prostředky

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují nominální hodnotu finančních nástrojů (další podrobnosti viz bod 26 přílohy – Finanční nástroje).

### Analýza citlivosti

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

Dopad v tisících Kč

|                   | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| EUR (5% posílení) | -23 488           | -22 137           |
| HUF (5% posílení) | 4 203             | 3 455             |

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám k rozvahovému dni by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

### (e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevř, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká ve všech činnostech Skupiny a hrozí všem podnikatelským subjektům. K provozním rizikům patří i právní rizika.

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi prevencí finančních ztrát a poškození dobrého jména Skupiny a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení každé dceřiné společnosti. Pomáhat jim v tom mají obecné standardy pro řízení rizik s platností pro celou Skupinu. Tyto obecné standardy, zpracované úsekem rizik, pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasení a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému každé dceřiné společnosti (stanovení podmínek pro snižování a omezování provozních rizik a jejich dopadů a následků; doporučení vhodných řešení pro tuto oblast),
- získáním přehledu o provozních rizicích si Skupina 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 úplné zastavení.

### (f) Komoditní riziko

Skupina není vystavena zásadnímu riziku vyplývajícímu z kolísání cen komodit, a proto nebyly použity žádné komoditní deriváty ke zmírnění těchto dopadů.

### (g) Řízení kapitálu

Snahou Skupiny je udržení silné kapitálové základny s cílem zachovat si důvěru investorů, věřitelů a trhů a zvládat budoucí rozvoj vlastní podnikatelské činnosti.

Řízením kapitálu a optimalizací poměru dluhu k vlastnímu kapitálu hodlá Skupina zajistit jednotlivým subjektům ve Skupině předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Ani Skupina, ani žádná z jejích dceřiných společností není předmětem kapitálových požadavků uplatňovaných zvenčí.

Ke konci období vykazovala Skupina následující poměr dluhu k upravenému kapitálu:

V tisících Kč

|  | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Závazky celkem   | 15 263 524        | 13 230 331        |
| Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty   | -1 653 986        | -1 148 419        |
| <b>Čistý dluh</b>  | <b>13 609 538</b> | <b>12 081 912</b> |
| Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu společnosti                 | 1 418 711         | 2 085 849         |
| Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků | -                 | -                 |
| <b>Upravený kapitál</b>  | <b>1 418 711</b>  | <b>2 085 849</b>  |
| Poměr dluhu k upravenému kapitálu  | 9,59              | 5,79              |



## 33. Spřízněné osoby

### Určení spřízněných osob

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 2015 a k 31. prosinci 2014:

V tisících Kč

|  | Pohledávky<br>a ostatní finanční<br>aktiva | Závazky a jiné<br>finanční závazky | Pohledávky<br>a ostatní finanční<br>aktiva | Závazky a jiné<br>finanční závazky |
|--|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
|  | 2015                                       | 2015                               | 2014                                       | 2014                               |
| Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti                  | 36   | 840                                | -  | -                                  |
| Subjekty, v nichž konečná ovládající osoba drží podstatný vliv | 96 884                                     | 34 862                             | 205 794                                    | 71 724                             |
| <b>Celkem</b>  | <b>96 920</b>                              | <b>35 702</b>                      | <b>205 794</b>                             | <b>71 724</b>                      |

#### (b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami v účetním období končícím 31. prosincem 2015 a 31. prosincem 2014:

V tisících Kč

|   | Výnosy         | Náklady        | Výnosy         | Náklady       |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   | 2015           | 2015           | 2014           | 2014          |
| Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti                   | 392            | 21 797         | -              | -             |
| Subjekty, v nichž konečná ovládající osoba drží podstatný podíl | 251 364        | 134 215        | 167 034        | 36 107        |
| <b>Celkem</b>   | <b>251 756</b> | <b>156 012</b> | <b>167 034</b> | <b>36 107</b> |

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

## 34. Subjekty ve Skupině

Níže je uveden seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014:

| Název společnosti                              | Stát, v němž je společnost registrována | Odvětví | 31. prosince 2015 |                  |                    | 31. prosince 2014 |                  |                    |
|--|---|---------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
|  |   |         | Konsolidace %     | Vlastnický podíl | Metoda konsolidace | Konsolidace %     | Vlastnický podíl | Metoda konsolidace |
| EP Industries, a.s. <sup>1</sup>               | Česká republika                         | 1,2,3   | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| BAULIGA a.s. <sup>1</sup>                      | Česká republika                         | 2       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| SOR Libchavy spol. s r.o.                      | Česká republika                         | 2       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| SOR Slovensko, s.r.o.                          | Slovensko                               | 2       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | 100               | Přímý            | Plná               |
| SOR Polsko z o.o.                              | Polsko                                  | 2       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | 100               | Přímý            | Plná               |
| SOR Bulgaria EOOD                              | Bulharsko                               | 2       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | 100               | Přímý            | Plná               |
| Masna Holding Limited <sup>1</sup>             | Kypr                                    | 2       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| ESTABAMER LIMITED <sup>1</sup>                 | Kypr                                    | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| SES Energy, a.s.                               | Slovensko                               | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. <sup>9</sup>     | Česká republika                         | 1       | 81                | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| Energetické opravy, a.s.                       | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED <sup>1</sup>        | Kypr                                    | 1       | 88                | Přímý            | Plná               | 88                | Přímý            | Plná               |
| Energetické montáže Holding, a.s. <sup>1</sup> | Česká republika                         | 1       | 21                | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| MSEM, a.s.                                     | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| VČE – montáže, a.s.                            | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| SEG s.r.o.                                     | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| MONTPROJEKT, a.s. (dříve KONNATE, a.s.)        | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| EGEM s.r.o. <sup>6</sup>                       | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| EGEM, s.r.o. <sup>6</sup>                      | Slovensko                               | 1       | 90                | Přímý            | Plná               | 90                | Přímý            | Plná               |
| PROFI EMG s.r.o. <sup>6</sup>                  | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| EGEM, s.r.o. <sup>6</sup>                      | Slovensko                               | 1       | 10                | Přímý            | Plná               | 10                | Přímý            | Plná               |
| HERINGTON INVESTMENTS LIMITED <sup>1</sup>     | Kypr                                    | 1       | 88                | Přímý            | Plná               | 88                | Přímý            | Plná               |
| Energetické montáže Holding, a.s. <sup>1</sup> | Česká republika                         | 1       | 79                | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| MSEM, a.s.                                     | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| VČE – montáže, a.s.                            | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| SEG s.r.o.                                     | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| MONTPROJEKT, a.s. (dříve KONNATE, a.s.)        | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| EGEM s.r.o. <sup>6</sup>                       | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| EGEM, s.r.o. <sup>6</sup>                      | Slovensko                               | 1       | 90                | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| PROFI EMG s.r.o. <sup>6</sup>                  | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| EGEM, s.r.o. <sup>6</sup>                      | Slovensko                               | 1       | 10                | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| ENV HOLDING, a.s. <sup>7</sup>                 | Česká republika                         | 1       | -                 | -                | -                  | 100               | Přímý            | Plná               |

| Název společnosti                                 | Stát, v němž je společnost registrována | Odvětví | 31. prosince 2015 |                  |                    | 31. prosince 2014 |                  |                    |
|---|---|---------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
|   |   |         | Konsolidace %     | Vlastnický podíl | Metoda konsolidace | Konsolidace %     | Vlastnický podíl | Metoda konsolidace |
| ED Holding a.s. <sup>1</sup>                      | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| EP Cargo a.s. (dříve EŽC a.s.) <sup>5</sup>       | Česká republika                         | 1       | -                 | -                | -                  | 40                | Přímý            | Ekvivalenční       |
| Elektrizace železnic Praha a.s.                   | Česká republika                         | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| Elektrizácia železnic Kysak a.s.                  | Slovensko                               | 1       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| Vasútállamosító Kft.                              | Maďarsko                                | 1       | 80                | Přímý            | Plná               | 80                | Přímý            | Plná               |
| EZS – BUDAPEST Kft. <sup>8</sup>                  | Maďarsko                                | 1       | -                 | -                | -                  | 100               | Přímý            | Požiz. cena        |
| TRAMO RAIL, a.s.                                  | Česká republika                         | 1       | 67                | Přímý            | Plná               | 67                | Přímý            | Plná               |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED <sup>1</sup>          | Kypr                                    | 3       | 90                | Přímý            | Plná               | 90                | Přímý            | Plná               |
| ANDELTA, a.s. <sup>1</sup>                        | Česká republika                         | 2,3     | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE CEE Holding GmbH <sup>1</sup>                 | Rakousko                                | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. <sup>10</sup> | Česká republika                         | 3       | 75                | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Ústí nad Labem s.r.o.                         | Česká republika                         | 3       | 90                | Přímý            | Plná               | 90                | Přímý            | Plná               |
| REKKA s.r.o.                                      | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Sběrné suroviny a.s.                          | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| SKS – separace s.r.o.                             | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 49,974            | Přímý            | Ekvivalenční       |
| AVE Kolín s.r.o.                                  | Česká republika                         | 3       | 90                | Přímý            | Plná               | 90                | Přímý            | Plná               |
| AVE Nasavrky a.s.                                 | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 60                | Přímý            | Plná               |
| EKO SKLÁDKA spol. s r.o.                          | Česká republika                         | 3       | 24                | Přímý            | Požiz. cena        | 24                | Přímý            | Požiz. cena        |
| AVE Services s.r.o.                               | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | 100               | Přímý            | Požiz. cena        |
| Pražské služby, a.s.                              | Česká republika                         | 3       | 19,32             | Přímý            | Požiz. cena        | -                 | -                | -                  |
| AVE Kralupy s.r.o.                                | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 99                | Přímý            | Plná               |
| CZ EKOLOGIE-HOLDING, s.r.o.                       | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | 50                | Přímý            | Požiz. cena        |
| AVE Kladno spol. s r.o.                           | Česká republika                         | 3       | 99,79             | Přímý            | Plná               | 99,79             | Přímý            | Plná               |
| Technické služby Slaný, s.r.o.                    | Česká republika                         | 3       | 49,895            | Přímý            | Ekvivalenční       | 49,895            | Přímý            | Ekvivalenční       |
| ZDIBE, spol. s r.o.                               | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 49,974            | Přímý            | Ekvivalenční       |
| Technické služby Beroun, s.r.o.                   | Česká republika                         | 3       | 49,974            | Přímý            | Ekvivalenční       | 49,974            | Přímý            | Ekvivalenční       |
| SKS Invest s.r.o.                                 | Česká republika                         | 3       | 49,97             | Přímý            | Požiz. cena        | 49,97             | Přímý            | Požiz. cena        |
| AVE Komunální služby, a.s. <sup>11</sup>          | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| AVE Břeclav, a.s.                                 | Česká republika                         | 3       | 66                | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| PETKA CZ, a.s.                                    | Česká republika                         | 3       | 64                | Přímý            | Plná               | -                 | -                | -                  |
| Services – odpady s.r.o.                          | Česká republika                         | 3       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | -                 | -                | -                  |

| Název společnosti                   | Stát, v němž je společnost registrována | Odvětví | 31. prosince 2015 |                  |                    | 31. prosince 2014 |                  |                    |
|-------------------------------------|---|---------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
|                                     |   |         | Konsolidace %     | Vlastnický podíl | Metoda konsolidace | Konsolidace %     | Vlastnický podíl | Metoda konsolidace |
| AVE SK odpadové hospodářství s.r.o. | Slovensko                               | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Jasov s.r.o.                    | Slovensko                               | 3       | 70                | Přímý            | Plná               | 70                | Přímý            | Plná               |
| AVE Waste Rumunsko S.R.L.           | Rumunsko                                | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Salaj Ecoserv S.R.L.            | Rumunsko                                | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Cluj S.R.L.                     | Rumunsko                                | 3       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | 100               | Přímý            | Požiz. cena        |
| AVE Bihor                           | Rumunsko                                | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Umwelt Ukraine TOB              | Ukrajina                                | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Vinogradovo TOB                 | Ukrajina                                | 3       | 96,31             | Přímý            | Plná               | 91,87             | Přímý            | Plná               |
| AVE Iwano-Frankiwsk TOB             | Ukrajina                                | 3       | 96,28             | Přímý            | Plná               | 91,96             | Přímý            | Plná               |
| AVE Mukatschewo TOB                 | Ukrajina                                | 3       | 60,15             | Přímý            | Plná               | 60,15             | Přímý            | Plná               |
| AVE Lviv TOB                        | Ukrajina                                | 3       | 80                | Přímý            | Plná               | 80                | Přímý            | Plná               |
| AVE Uzhgorod TOB                    | Ukrajina                                | 3       | 100               | Přímý            | Plná               | 100               | Přímý            | Plná               |
| AVE Polygon                         | Ukrajina                                | 3       | 100               | Přímý            | Požiz. cena        | -                 | -                | -                  |

(1) Účelový subjekt

(2) Společnost Českomoravský uzenářský holding, a.s. byla zlikvidována dne 15. dubna 2014

(3) Společnost SERW, spol. s r.o. byla prodána 18. prosince 2014. Její dceřiná společnost OOO SERW byla prodána 17. prosince 2014.

(4) První brněnská strojírna, a.s. byla prodána 20. června 2014

(5) 60% podíl v EP Cargo a.s. byl prodán 31. července 2014 a zbývající 40% podíl byl prodán 16. září 2015

(6) Společnost ENV HOLDING, a.s. prodala společnosti EGEM s.r.o., PROFIL EMG s.r.o. a EGEM, s.r.o. k 31. prosinci 2014 společnosti Energetické montáže Holding, a.s.

(7) Společnost ENV Holding, a.s. fúzovala se společností Energetické montáže Holding, a.s. k 1. lednu 2015.

(8) Společnost EZS – BUDAPEST Kft. byla zlikvidována dne 20. července 2015

(9) Dne 1. prosince 2015 byla nakoupena společnost SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.

(10) Dne 1. dubna 2015 došlo ke snížení podílu ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. o 25%

(11) Dne 7. května 2015 byly nakoupeny společnosti AVE Komunální služby a.s., AVE Břeclav, a.s., PETKA CZ, a.s., AVE Services Morava, s.r.o., Services – odpady s.r.o. a Van Gansewinkel HBSS s.r.o.

Odvětví:

(1) Technicko-inženýrské činnosti a služby

(2) Výroba a ostatní činnosti

(3) Odpadové hospodářství

Výše uvedená struktura je sestavena podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

**Transakce se členy představenstva EPI**

Za finanční roky 2015 a 2014 poskytla skupina EPI následující peněžní a nepeněžní odměny členům představenstva Společnosti:

|               | 2015 | 2014 |
|---------------|------|------|
| Odměny celkem | -    | -    |

Odměny klíčovými členům orgánů skupiny EPI jsou uvedeny v bodě 8 přílohy – Osobní náklady.

# Příloha 1 – Dopad akvizic v roce 2014

## 35. Soudní spory a žaloby

### SOR Libchavy, spol. s r.o.

Probíhá soudní řízení mezi touto společností jako žalobcem a polskou společností jako stranou žalovanou. Spor se týká nároků souvisejících s porušením práv k duševnímu vlastnictví, jehož se dopustila žalovaná strana, která byla v minulosti obchodním partnerem společnosti a jejím výhradním koncesionářem v Polsku a která, po vypršení licence, kterou jí společnost udělila, nepřestala vyrábět autobusy podle technické dokumentace získané od společnosti. Předpokládá se, že částka, o níž jde v tomto sporu, nepřesáhne 11 milionů USD.

## 36. Následné události

S rozhodným dnem fúze 1. ledna 2016 je plánována fúze sloučením společností Ave CZ odpadové hospodářství s.r.o., AVE komunální služby, a.s., Ave Nasavrky a.s. a CZ EKOLOGIE-HOLDING, s.r.o.

Společnost AVE Sběrné suroviny a.s. plánuje fúzi sloučením s dceřinou společností SKS – separace s.r.o. s rozhodným datem k 1. lednu 2016.

Tyto podnikové kombinace nebudou mít žádný dopad na finanční pozici Skupiny.

### Prodej skupiny AVE Waste Rumunsko

Skupina AVE Waste Rumunsko zahrnuje společnosti AVE Waste Romania S.R.L, AVE Salaj Ecoserv S.R.L., AVE Cluj S.R.L a AVE Bihor.

Prodej byl dokončen dne 16. června 2016 a kupní cena byla plně vypořádána v hotovosti.

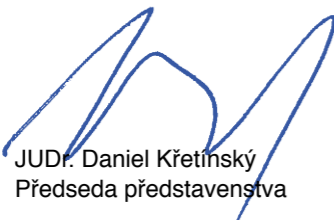

Výše uvedený prodej nemá významný vliv na finanční pozici Skupiny.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a na dalších místech této přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly mít vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

### Přílohy\*:

Příloha 1 – Dopad akvizic v roce 2014

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

|                 |  |
|-----------------|--|
| Datum:          | Podpis statutárního orgánu   |
| 30. června 2016 | <br>JUDr. Daniel Křetínský<br>Předseda představenstva |
|                 | <br>Hana Krejčí<br>Člen představenstva               |

Následující tabulky uvádějí další informace o částkách vykazovaných jako nabytá aktiva a převzaté závazky k datu akvizice u jednotlivých významných podnikových kombinací v důsledku akvizic provedených v roce 2014.

### Energetické opravy, a.s.

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

V tisících Kč

|  | Účetní hodnota | Úprava na reálnou hodnotu | 2014 Celkem    |
|--|----------------|---------------------------|----------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky a budovy        | 42 922         | -                         | 42 922         |
| Nehmotný majetek                                   | 17             | 163 764                   | 163 781        |
| Zásoby   | 114 340        | -                         | 114 340        |
| Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva        | 8 776          | -                         | 8 776          |
| Pohledávky z obchodního styku a jiná aktiva        | 181 190        | -                         | 181 190        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                       | 282            | -                         | 282            |
| Rezervy  | -1 283         | -                         | -1 283         |
| Půjčky a úvěry                                     | -67 801        | -                         | -67 801        |
| Odložený daňový závazek                            | -2 037         | -31 115                   | -33 152        |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky         | -189 865       | -                         | -189 865       |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>    | <b>86 541</b>  | <b>132 649</b>            | <b>219 190</b> |
| Goodwill při akvizici nových dceřiných společností |                |                           | 145 695        |
| <b>Požizovací cena</b>                             |                |                           | <b>364 885</b> |
| Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)               |                |                           | -              |
| Ostatní protiplnění                                |                |                           | 364 885        |
| <b>Celkové převedené protiplnění</b>               |                |                           | <b>364 885</b> |
| Mínus: nabyté peníze (B)                           |                |                           | 282            |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)</b>    |                |                           | <b>282</b>     |

Ostatní protiplnění je představováno závazkem z kupní ceny, které bylo vypořádáno započtením pohledávek.

V tisících Kč

Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice\*  
 Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice\*

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

**2014**  
**Celkem**  
 454 554  
 -44 733

V tisících Kč

Výnosy nabytých společností vykázané v roce končícím 31. prosincem 2014\*  
 Zisk (ztráta) z nabytých akvizic vykázaný v roce končícím 31. prosincem 2014\*

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

**2014**  
**Celkem**  
 641 306  
 -20 423

**PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group**

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

V tisících Kč

|  | Účetní hodnota  | Úprava na reálnou hodnotu | 2014 Celkem      |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek                          | 2 097 823       | -                         | 2 097 823        |
| Nehmotný majetek                                   | 221 572         | 290 416                   | 511 988          |
| Podíly v účetních jednotkách s podstatným vlivem   | 37 679          | 6 660                     | 44 339           |
| Zásoby   | 65 878          | -                         | 65 878           |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva           | 22 638          | -                         | 22 638           |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva       | 929 912         | -                         | 929 912          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                       | 187 678         | -                         | 187 678          |
| Náklady příštích období                            | 98 570          | -                         | 98 570           |
| Daňové pohledávky                                  | 10 479          | -                         | 10 479           |
| Odložené daňové pohledávky                         | 18 621          | -                         | 18 621           |
| Rezervy  | -492 726        | -                         | -492 726         |
| Půjčky a úvěry                                     | -2 658 624      | -                         | -2 658 624       |
| Finanční nástroje a finanční závazky               | -16 030         | -                         | -16 030          |
| Výnosy příštích období                             | -116 591        | -                         | -116 591         |
| Splatná daň z příjmů                               | -28 071         | -                         | -28 071          |
| Odložený daňový závazek                            | -29 061         | -55 427                   | -84 488          |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky         | -615 187        | -                         | -615 187         |
| <b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>    | <b>-265 440</b> | <b>241 649</b>            | <b>-23 791</b>   |
| Nekontrolní podíly                                 |                 |                           | -53 318          |
| Goodwill při akvizici nových dceřiných společností |                 |                           | 1 938 750        |
| <b>Pořizovací cena</b>                             |                 |                           | <b>1 861 641</b> |
| Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)               |                 |                           | 330 828          |
| Ostatní protiplnění                                |                 |                           | 1 530 813        |
| <b>Celkové převedené protiplnění</b>               |                 |                           | <b>1 861 641</b> |
| Mínus: nabyté peníze (B)                           |                 |                           | 187 678          |
| <b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)</b>    |                 |                           | <b>-143 150</b>  |

V tisících Kč

**2014  
Celkem**

Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice\*

-

Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice\*

-

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

V tisících Kč

**2014  
Celkem**

Výnosy nabytých společností vykázané v roce končícím 31. prosincem 2014\*

-

Zisk (ztráta) z nabytých akvizic vykázaný v roce končícím 31. prosincem 2014\*

-

Data pro PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group pro období 1. ledna – 31. prosince 2014 nejsou k dispozici.



## Výrok nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Industries, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s., sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o společnosti EP Industries, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti EP Industries, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Ostatní informace*

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Jak je uvedeno v bodě 2 (j) přílohy účetní závěrky, společnost EP Industries k 31. prosinci 2015 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

V Praze, dne 30. června 2016

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

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332





## Nekonsolidovaná účetní závěrka

# Rozvaha

v plném rozsahu  
k 31. prosinci 2015  
(v tisících Kč)

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746  
Příkop 843/4  
602 00 Brno-Zábřovice  
Česká republika

|  | 31. 12. 2015      |                  | 31. 12. 2014     |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Brutto            | Korekce          | Netto            | Netto            |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>   | <b>11 238 284</b> | <b>1 440 709</b> | <b>9 797 575</b> | <b>9 953 503</b> |
| <b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>                            |                   |                  |                  |                  |
| <b>B. Dlouhodobý majetek</b>   | <b>7 796 190</b>  | <b>459 425</b>   | <b>7 336 765</b> | <b>7 267 067</b> |
| <i>B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek</i>                                    | <b>186</b>        | <b>6</b>         | <b>180</b>       |                  |
| B.I.1. Zřizovací výdaje  |                   |                  |                  |                  |
| B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje                                  |                   |                  |                  |                  |
| B.I.3. Software  | 91                | 3                | 88               |                  |
| B.I.4. Ocenitelná práva  |                   |                  |                  |                  |
| B.I.5. Goodwill  |                   |                  |                  |                  |
| B.I.6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek                                    | 95                | 3                | 92               |                  |
| B.I.7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek                             |                   |                  |                  |                  |
| B.I.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek                    |                   |                  |                  |                  |
| <i>B.II. Dlouhodobý hmotný majetek</i>                                     | <b>106</b>        | <b>57</b>        | <b>49</b>        | <b>84</b>        |
| B.II.1. Pozemky  |                   |                  |                  |                  |
| B.II.2. Stavby   |                   |                  |                  |                  |
| B.II.3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí     | 106               | 57               | 49               | 84               |
| B.II.4. Pěstitelské celky trvalých porostů                                 |                   |                  |                  |                  |
| B.II.5. Dospělá zvířata a jejich skupiny                                   |                   |                  |                  |                  |
| B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek                                     |                   |                  |                  |                  |
| B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek                              |                   |                  |                  |                  |
| B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek                     |                   |                  |                  |                  |
| B.II.9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku                                |                   |                  |                  |                  |
| <i>B.III. Dlouhodobý finanční majetek</i>                                  | <b>7 795 898</b>  | <b>459 362</b>   | <b>7 336 536</b> | <b>7 266 983</b> |
| B.III.1. Podíly – ovládaná osoba   | 7 753 095         | 459 362          | 7 293 733        | 7 266 983        |
| B.III.2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem                |                   |                  |                  |                  |
| B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly                          | 42 003            |                  | 42 003           |                  |
| B.III.4. Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv |                   |                  |                  |                  |
| B.III.5. Jiný dlouhodobý finanční majetek                                  |                   |                  |                  |                  |
| B.III.6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek                            |                   |                  |                  |                  |
| B.III.7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek                  | 800               |                  | 800              |                  |

## Rozvaha (pokračování)

|  | 31. 12. 2015     |                | 31. 12. 2014     |                  |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
|  | Brutto           | Korekce        | Netto            | Netto            |
| <b>C. Oběžná aktiva</b>                              | <b>3 441 848</b> | <b>981 284</b> | <b>2 460 564</b> | <b>2 685 269</b> |
| <i>C.I. Zásoby</i>                                   | <b>107</b>       |                | <b>107</b>       | <b>107</b>       |
| C.I.1. Materiál                                      |                  |                |                  |                  |
| C.I.2. Nedokončená výroba a polotovary               | 107              |                | 107              | 107              |
| C.I.3. Výrobky                                       |                  |                |                  |                  |
| C.I.4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny      |                  |                |                  |                  |
| C.I.5. Zboží   |                  |                |                  |                  |
| C.I.6. Poskytnuté zálohy na zásoby                   |                  |                |                  |                  |
| <i>C.II. Dlouhodobé pohledávky</i>                   | <b>2 298 297</b> | <b>981 284</b> | <b>1 317 013</b> | <b>576 797</b>   |
| C.II.1. Pohledávky z obchodních vztahů               |                  |                |                  |                  |
| C.II.2. Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba  | 311 474          |                | 311 474          | 384 974          |
| C.II.3. Pohledávky – podstatný vliv                  |                  |                |                  |                  |
| C.II.4. Pohledávky za společníky                     |                  |                |                  |                  |
| C.II.5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy                 |                  |                |                  |                  |
| C.II.6. Dohadné účty aktivní                         |                  |                |                  |                  |
| C.II.7. Jiné pohledávky                              | 1 986 823        | 981 284        | 1 005 539        | 191 823          |
| C.II.8. Odložená daňová pohledávka                   |                  |                |                  |                  |
| <i>C.III. Krátkodobé pohledávky</i>                  | <b>1 058 571</b> |                | <b>1 058 571</b> | <b>2 061 629</b> |
| C.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů              | 4 901            |                | 4 901            | 9 205            |
| C.III.2. Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 903 662          |                | 903 662          | 1 044 988        |
| C.III.3. Pohledávky – podstatný vliv                 |                  |                |                  |                  |
| C.III.4. Pohledávky za společníky                    |                  |                |                  |                  |
| C.III.5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění  |                  |                |                  |                  |
| C.III.6. Stát – daňové pohledávky                    | 12 231           |                | 12 231           | 12 846           |
| C.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy                | 163              |                | 163              | 343              |
| C.III.8. Dohadné účty aktivní                        |                  |                |                  |                  |
| C.III.9. Jiné pohledávky                             | 137 614          |                | 137 614          | 994 247          |
| <i>C.IV. Krátkodobý finanční majetek</i>             | <b>84 873</b>    |                | <b>84 873</b>    | <b>46 736</b>    |
| C.IV.1. Peníze                                       | 6                |                | 6                | 1                |
| C.IV.2. Účty v bankách                               | 84 867           |                | 84 867           | 46 735           |
| C.IV.3. Krátkodobé cenné papíry a podíly             |                  |                |                  |                  |
| C.IV.4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek       |                  |                |                  |                  |
| <b>D. I. Časové rozlišení</b>                        | <b>246</b>       |                | <b>246</b>       | <b>1 167</b>     |
| D.I.1. Náklady příštích období                       | 246              |                | 246              | 87               |
| D.I.2. Komplexní náklady příštích období             |                  |                |                  |                  |
| D.I.3. Příjmy příštích období                        |                  |                |                  | 1 080            |

## Rozvaha (pokračování)

|               |  | 31. 12. 2015      | 31. 12. 2014     |
|---------------|--|-------------------|------------------|
|               | <b>PASIVA CELKEM</b>   | <b>9 797 575</b>  | <b>9 953 503</b> |
| <b>A.</b>     | <b>Vlastní kapitál</b>   | <b>2 515 762</b>  | <b>3 467 944</b> |
| <i>A.I.</i>   | <b>Základní kapitál</b>  | <b>1 035 816</b>  | <b>1 035 816</b> |
| A.I.1.        | Základní kapitál   | 1 035 816         | 1 035 816        |
| A.I.2.        | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)                      |                   |                  |
| A.I.3.        | Změny základního kapitálu  |                   |                  |
| <i>A.II.</i>  | <b>Kapitálové fondy</b>  | <b>226 687</b>    | <b>307 776</b>   |
| A.II.1.       | Ážio   |                   |                  |
| A.II.2.       | Ostatní kapitálové fondy   |                   |                  |
| A.II.3.       | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků                  | 226 687           | 307 776          |
| A.II.4.       | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací |                   |                  |
| A.II.5.       | Rozdíly z přeměn obchodních korporací                            |                   |                  |
| A.II.6.       | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací             |                   |                  |
| <i>A.III.</i> | <b>Fondy ze zisku</b>  | <b>96 517</b>     | <b>96 517</b>    |
| A.III.1.      | Rezervní fond  | 96 517            | 96 517           |
| A.III.2.      | Statutární a ostatní fondy                                       |                   |                  |
| <i>A.IV.</i>  | <b>Výsledek hospodaření minulých let</b>                         | <b>1 307 835</b>  | <b>1 406 705</b> |
| A.IV.1.       | Nerozdělený zisk minulých let                                    | 1 307 835         | 1 406 705        |
| A.IV.2.       | Neuhrazená ztráta minulých let                                   |                   |                  |
| A.IV.3.       | Jiný výsledek hospodaření minulých let                           |                   |                  |
| A.V.1.        | <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>        | <b>1 265 978</b>  | <b>621 130</b>   |
| A.V.2.        | <b>Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)</b>      | <b>-1 417 071</b> |                  |
| <b>B.</b>     | <b>Cizí zdroje</b>   | <b>7 262 788</b>  | <b>6 479 133</b> |
| <i>B.I.</i>   | <b>Rezervy</b>   | <b>1 322</b>      | <b>576</b>       |
| B.I.1.        | Rezervy podle zvláštních právních předpisů                       |                   |                  |
| B.I.2.        | Rezerva na důchody a podobné závazky                             |                   |                  |
| B.I.3.        | Rezerva na daň z příjmů  |                   |                  |
| B.I.4.        | Ostatní rezervy  | 1 322             | 576              |
| <i>B.II.</i>  | <b>Dlouhodobé závazky</b>  | <b>1 568 091</b>  | <b>1 060 002</b> |
| B.II.1.       | Závazky z obchodních vztahů                                      |                   |                  |
| B.II.2.       | Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba                         | 1 177 293         | 668 823          |
| B.II.3.       | Závazky – podstatný vliv   |                   |                  |
| B.II.4.       | Závazky ke společníkům   |                   |                  |
| B.II.5.       | Dlouhodobé přijaté zálohy  |                   |                  |
| B.II.6.       | Vydané dluhopisy   |                   |                  |
| B.II.7.       | Dlouhodobé směnky k úhradě                                       | 371 438           | 72 090           |
| B.II.8.       | Dohadné účty pasivní   |                   |                  |
| B.II.9.       | Jiné závazky   |                   | 299 729          |
| B.II.10.      | Odložený daňový závazek  | 19 360            | 19 360           |

## Rozvaha (pokračování)

|               |   | 31. 12. 2015     | 31. 12. 2014     |
|---------------|---|------------------|------------------|
| <i>B.III.</i> | <b>Krátkodobé závazky</b>                                 | <b>4 218 930</b> | <b>4 496 796</b> |
| B.III.1.      | Závazky z obchodních vztahů                               | 8 993            | 2 123            |
| B.III.2.      | Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba                  | 2 293 349        | 2 188 434        |
| B.III.3.      | Závazky – podstatný vliv                                  |                  |                  |
| B.III.4.      | Závazky ke společníkům                                    |                  |                  |
| B.III.5.      | Závazky k zaměstnancům                                    | 704              | 705              |
| B.III.6.      | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 198              | 209              |
| B.III.7.      | Stát – daňové závazky a dotace                            | 113              | 90               |
| B.III.8.      | Krátkodobé přijaté zálohy                                 |                  | 750              |
| B.III.9.      | Vydané dluhopisy  |                  |                  |
| B.III.10.     | Dohadné účty pasivní                                      | 1 549            | 424              |
| B.III.11.     | Jiné závazky  | 1 914 024        | 2 304 061        |
| <i>B.IV.</i>  | <b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>                          | <b>1 474 445</b> | <b>921 759</b>   |
| B.IV.1.       | Bankovní úvěry dlouhodobé                                 |                  |                  |
| B.IV.2.       | Krátkodobé bankovní úvěry                                 | 1 342 760        | 801 949          |
| B.IV.3.       | Krátkodobé finanční výpomoci                              | 131 685          | 119 810          |
| <b>C. I.</b>  | <b>Časové rozlišení</b>                                   | <b>19 025</b>    | <b>6 426</b>     |
| C.I.1.        | Výdaje příštích období                                    | 18 340           | 6 426            |
| C.I.2.        | Výnosy příštích období                                    | 685              |                  |

# Výkaz zisku a ztráty

v druhovém členění  
období končící k 31. prosinci 2015  
(v tisících Kč)

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746  
Příkop 843/4  
602 00 Brno-Zábrdovice  
Česká republika

|        |   | Období do<br>31. 12. 2015 | Období do<br>31. 12. 2014 |
|--------|---|---------------------------|---------------------------|
| +      | <b>Obchodní marže</b>   |                           |                           |
| II.    | Výkony  | 14 110                    | 229 370                   |
| II.1.  | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb  | 14 110                    | 229 918                   |
| II.2.  | Změna stavu zásob vlastní činnosti  |                           | -548                      |
| II.3.  | Aktivace  |                           |                           |
| B.     | Výkonová spotřeba   | 32 044                    | 228 819                   |
| B.1.   | Spotřeba materiálu a energie  | 461                       | 195                       |
| B.2.   | Služby  | 31 583                    | 228 624                   |
| +      | <b>Přidaná hodnota</b>  | <b>-17 934</b>            | <b>551</b>                |
| C.     | Osobní náklady  | 13 390                    | 8 117                     |
| C.1.   | Mzdové náklady  | 10 241                    | 6 058                     |
| C.2.   | Odměny členům orgánů obchodní korporace   |                           |                           |
| C.3.   | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění   | 3 115                     | 2 036                     |
| C.4.   | Sociální náklady  | 34                        | 23                        |
| D.     | Daně a poplatky   | 115                       | 3                         |
| E.     | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku   | 42                        | 22                        |
| III.   | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu  |                           |                           |
| III.1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku  |                           |                           |
| III.2. | Tržby z prodeje materiálu   |                           |                           |
| F.     | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu                                      |                           |                           |
| F.1.   | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku  |                           |                           |
| F.2.   | Prodaný materiál  |                           |                           |
| G.     | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | -9 726                    | 49 922                    |
| IV.    | Ostatní provozní výnosy   | 8 103                     | 5 715                     |
| H.     | Ostatní provozní náklady  | 5 224                     | 5 712                     |
| V.     | Převod provozních výnosů  |                           |                           |
| I.     | Převod provozních nákladů   |                           |                           |
| *      | <b>Provozní výsledek hospodaření</b>  | <b>-18 876</b>            | <b>-57 510</b>            |
| VI.    | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů   |                           | 757                       |
| J.     | Prodané cenné papíry a podíly   |                           | 127 474                   |
| VII.   | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku  | 1 413 637                 | 1 312 762                 |
| VII.1. | Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem              | 1 413 637                 | 1 312 762                 |
| VII.2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů   |                           |                           |
| VII.3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku  |                           |                           |
| VIII.  | Výnosy z krátkodobého finančního majetku  |                           |                           |
| K.     | Náklady z finančního majetku  | 39 880                    | 51 462                    |
| IX.    | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů  | 23 657                    | 19 067                    |
| L.     | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů   | 12 602                    | 16 688                    |
| M.     | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti                                      | -5 493                    | 305 158                   |
| X.     | Výnosové úroky  | 112 844                   | 31 610                    |

# Výkaz zisku a ztráty (pokračování)

|       |   | Období do<br>31. 12. 2015 | Období do<br>31. 12. 2014 |
|-------|---|---------------------------|---------------------------|
| N.    | Nákladové úroky   | 170 030                   | 191 185                   |
| XI.   | Ostatní finanční výnosy                                 | 35 559                    | 28 192                    |
| O.    | Ostatní finanční náklady                                | 83 824                    | 25 008                    |
| XII.  | Převod finančních výnosů                                |                           |                           |
| P.    | Převod finančních nákladů                               |                           |                           |
| *     | <b>Finanční výsledek hospodaření</b>                    | <b>1 284 854</b>          | <b>675 413</b>            |
| Q.    | Daň z příjmů za běžnou činnost                          |                           | -3 227                    |
| Q 1.  | – splatná   |                           | -3 227                    |
| Q 2.  | – odložená  |                           |                           |
| **    | <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>           | <b>1 265 978</b>          | <b>621 130</b>            |
| XIII. | Mimořádné výnosy  |                           |                           |
| R.    | Mimořádné náklady                                       |                           |                           |
| S.    | Daň z příjmů z mimořádné činnosti                       |                           |                           |
| S.1.  | – splatná   |                           |                           |
| S.2.  | – odložená  |                           |                           |
| *     | <b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>                   |                           |                           |
| T.    | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) |                           |                           |
| ***   | <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>      | <b>1 265 978</b>          | <b>621 130</b>            |
| ****  | <b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>               | <b>1 265 978</b>          | <b>617 903</b>            |

# Přehled o změnách vlastního kapitálu

k datu 31. prosince 2015  
(v tisících Kč)

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746  
Příkop 843/4  
602 00 Brno-Zábrdovice  
Česká republika

|  | Základní kapitál | Oceňovací rozdíly<br>z přecenění majetku<br>a závazků | Zákonný rezervní<br>fond | Nerozdělený zisk<br>minulých let | Neuhrazená ztráta<br>minulých let | Záloha na výplatu<br>podílu na zisku | Výsledek<br>hospodaření<br>běžného účetního<br>období | Vlastní kapitál<br>celkem |
|--|------------------|---|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------|
| <b>Stav k 31. 12. 2013</b>                       | <b>1 035 816</b> | <b>273 205</b>  | <b>96 517</b>            | <b>1 168 224</b>                 | <b>-139 739</b>                   |                                      | <b>378 220</b>  | <b>2 812 243</b>          |
| Rozdělení výsledku hospodaření                   |                  |   |                          | 238 481                          | 139 739                           |                                      | -378 220  |                           |
| Přecenění majetkových účastí                     |                  | 34 571  |                          |                                  |                                   |                                      |   | 34 571                    |
| Výsledek hospodaření za běžné období             |                  |   |                          |                                  |                                   |                                      | 621 130   | 621 130                   |
| <b>Stav k 31. 12. 2014</b>                       | <b>1 035 816</b> | <b>307 776</b>  | <b>96 517</b>            | <b>1 406 705</b>                 |                                   |                                      | <b>621 130</b>  | <b>3 467 944</b>          |
| Rozdělení výsledku hospodaření                   |                  |   |                          | 621 130                          |                                   |                                      | -621 130  |                           |
| Přecenění majetkových účastí                     |                  | -81 089   |                          |                                  |                                   |                                      |   | -81 089                   |
| Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku |                  |   |                          |                                  |                                   | -1 417 071                           |   | -1 417 071                |
| Vyplacené podíly na zisku                        |                  |   |                          | -720 000                         |                                   |                                      |   | -720 000                  |
| Výsledek hospodaření za běžné období             |                  |   |                          |                                  |                                   |                                      | 1 265 978   | 1 265 978                 |
| <b>Stav k 31. 12. 2015</b>                       | <b>1 035 816</b> | <b>226 687</b>  | <b>96 517</b>            | <b>1 307 835</b>                 |                                   | <b>-1 417 071</b>                    | <b>1 265 978</b>                                      | <b>2 515 762</b>          |



# Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)  
Rok končící 31. prosincem 2015  
(v tisících Kč)

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### Vznik a charakteristika společnosti

EP Industries, a.s. (dále také "společnost") byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně – oddíl B, vložka 6469 dne 30. září 2011.

EP Industries, a.s. vznikla rozdělením společnosti formou rozdělení odštěpením od původní společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., IČ 283 562 50 (dále jen "původní společnost") s rozhodným dnem 1. ledna 2011. Na společnost EP Industries, a.s. přešla dle Projektu rozdělení část jmění původní společnosti související s držbou podílů v společnostech operujících mimo energetický segment.

Hlavní činností společnosti je správa vlastního majetku a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

### Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2015 jsou:

|   |      |
|---|------|
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED<br>(dříve AKNARDOM HOLDING LIMITED) | 100% |
|---|------|

### Sídlo společnosti

EP Industries, a.s.  
Příkop 843/4  
Zábřovice  
602 00 Brno  
Česká republika

### Identifikační číslo

292 94 746

### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015:

**Členové představenstva**  
JUDr. Daniel Křetínský (předseda)  
Mgr. Ing. Jiří Nováček  
Mgr. Hana Krejčí, Ph.D.

**Členové dozorčí rady**  
Miloš Badida (předseda)  
Mgr. Petr Hájek  
Miodrag Maksimović  
Mgr. Martin Fedor  
Ing. Ivan Jakabovič  
Jan Stříteský

### Změny v obchodním rejstříku:

Dne 26. srpna 2015 společnost rozšířila předmět podnikání na Výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Dne 26. března 2015 došlo k ukončení členství Mgr. Michala Antonína v dozorčí radě. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 13. května 2015. Téhož dne bylo zapsáno členství Miodraga Maksimoviče v dozorčí radě.

### Organizační struktura společnosti:

Společnost má 11 zaměstnanců.

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

Příložená účetní závěrka byla sestavena ve smyslu zákona 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a navazujících předpisů pro účetnictví podnikatelů, především vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona 563/1991 Sb., o účetnictví.

Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen.

Údaje v účetní závěrce jsou v tis. Kč, není-li uvedeno jinak.

### (a) Hmotný a nehmotný majetek

#### Způsob ocenění

Majetek pořízený nákupem je oceňován v cenách podle §47 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Přechodné znehodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku se vyjadřuje pomocí opravných položek, které jsou spolu s odpisy uvedeny ve sloupci korekce rozvahy.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů běžného účetního období.

#### Odpisování

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se odpisuje na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti rovnoměrně měsíčně, první odpis se uplatňuje v měsíci následujícím po datu zařazení majetku do používání a odpisování je ukončeno v měsíci vyřazení daného majetku.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

| Majetek                         | Metoda   | Doba odpisování |
|---------------------------------|----------|-----------------|
| Software                        | Lineární | 3 roky          |
| Ostatní nehmotný majetek (logo) | Lineární | 6 let           |
| Výpočetní technika              | Lineární | 3 roky          |

Pozemky, umělecká díla a nedokončený dlouhodobý majetek se neodpisují.

## (b) Finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje účasti v ovládaných a řízených osobách a realizovatelné podíly.

Majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny majetkové účasti jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly – ovládaná osoba a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka na základě provedených testů. Testy na pokles hodnoty jsou prováděny formou diskontovaných provozních cash flow.

Majetkové účasti a cenné papíry, které přešly na společnost v souvislosti s Projektem rozdělení, jsou vykázány v ceně stanovené znalcem.

Pokud jsou cenné papíry a majetkové účasti drženy v cizích měnách, přeceňují se ke konci účetního období dle aktuálního kurzu vyhlášeného ČNB oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu.

## (c) Pohledávky

Pohledávky se oceňují ve své nominální hodnotě, postoupené pohledávky se oceňují pořizovací cenou, tj. včetně nákladů souvisejících (§ 25 zákona 563/1991 Sb.). K datu sestavení účetní závěrky se dočasné snížení hodnoty pochybných pohledávek účtuje pomocí tvorby opravných položek účtovaných na vrub nákladů, které jsou v rozvaze vykazovány ve sloupci korekce.

Opravné položky se tvoří k pohledávkám, které jsou po splatnosti 180 dnů a na základě vlastní analýzy platební schopnosti zákazníků.

Pohledávky z poskytnutých půjček se k datu účetní závěrky zvyšují o neinkasované úroky (s výjimkou úroků z prodlení).

## (d) Deriváty

*Deriváty k obchodování*

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány k rozvahovému dni v reálných hodnotách jako „Jiné pohledávky“ či „Jiné závazky a zisky“ (ztráty) ze změny jejich reálných hodnot jsou zahrnuty ve výnosech nebo nákladech.

## (e) Přijaté úvěry

Krátkodobé a dlouhodobé úvěry či půjčky jsou při přijetí zaúčtovány ve své nominální hodnotě. Při sestavování účetní závěrky se zůstatek úvěru či půjčky zvyšuje o neuhrazené a bankou nebo druhou stranou vyúčtované úroky. Jako krátkodobý úvěr či půjčka se vykazuje i část dlouhodobých úvěrů či půjček, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

## (f) Devizové operace

Společnost používá pro přepočet majetku a závazků v cizí měně na české koruny aktuální kurzy ČNB v okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku. Realizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky byly majetek a závazky v cizí měně přepočteny kurzem ČNB a veškeré kurzové rozdíly z ocenění majetku a závazků byly zaúčtovány na účty finančních výnosů nebo nákladů.

## (g) Účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž časově i věcně souvisejí. V souladu s principem opatrnosti společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, která jsou ke dni sestavení účetní závěrky známa.

## (h) Účtování projektů

Nedokončená výroba je oceňována vlastními náklady, které zahrnují cenu materiálu, práce a dalších provozních nákladů podle stavu rozpracovanosti. Úbytek nedokončené výroby je oceňován skutečnými vlastními náklady.

## (i) Daň z příjmů

Splatná daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nedaňové výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy) v členění na daň z činnosti běžné a mimořádné.

Odložená daň z příjmů se zjišťuje u společností, které tvoří skupinu podniků a u všech účetních jednotek, na které se vztahuje povinnost ověření účetní závěrky auditorem. Vychází z rozvahového přístupu, tj. z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiv popř. pasiv a jejich účetní hodnotou v rozvaze přepočtených předpokládanou sazbou daně z příjmů pro následující období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát – daňové pohledávky.

## (j) Konsolidace

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Konsolidovaná účetní závěrka bude zveřejněna společně s konsolidovanou výroční zprávou v obchodním rejstříku.

## (k) Náklady externího financování

Náklady související s externím financováním včetně poplatků s tímto financováním související, jsou účtovány jednorázově do nákladů daného roku.

## (l) Dividendy

Příjem z dividend je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.

## 3. Změny účetních metod a postupů

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám v účetních metodách a postupech.

## 4. Dlouhodobý finanční majetek

31. prosinec 2015

| <b>Majetkové účasti</b>        |                         |  |   |  |
|--------------------------------|-------------------------|--|---|--|
| <b>Podíly – ovládaná osoba</b> | <b>Vlastnický podíl</b> | <b>Celkový zisk (+)<br/>ztráta (-)<br/>za rok 2015<br/>(v tis. Kč/EUR)</b> | <b>Vlastní kapitál<br/>k 31.12.2015<br/>(v tis. Kč/EUR)</b> | <b>Hodnota podílu<br/>v brutto výši<br/>k 31.12.2015<br/>(v tis. Kč)</b> |
| BAULIGA a.s.                   | 100 %                   | -522 (Kč)  | 699 705 (Kč)  | 2 403 858  |
| ED Holding, a.s.               | 100 %                   | 516 308 (Kč)   | 118 308 (Kč)  | 259 156  |
| Energetické Opravny, a. s.     | 100 %                   | -98 375 (Kč)   | 13 585 (Kč)   | 410 469  |
| ESTABAMER LIMITED*             | 100 %                   | -472 (Kč)  | 348 (Kč)  | 241 788  |
| Herington Investments Limited* | 88 %                    | 568 140 (Kč)   | 5 937 (Kč)  | 1 419 352  |
| Masna Holding Limited*         | 100 %                   | -349 (Kč)  | 22 748 (Kč)   | 63 505   |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED*   | 90 %                    | -47 (Kč)   | 3 975 (Kč)  | 1 861 644  |
| SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.  | 81 %                    | -5 674 (Kč)  | 19 915 (Kč)   | 10 658   |
| SES ENERGY, a.s.               | 100 %                   | -2 554 (EUR)   | 548 (EUR)   | 181 284  |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED*    | 88 %                    | 389 103 (Kč)   | 5 145 (Kč)  | 901 381  |
| <b>Celkem</b>                  |                         |  |   | <b>7 753 095</b>   |

\* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetních závěrek společností.

V roce 2015 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

- V prosinci 2015 byla nakoupena 81 % majetková účast v SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.,
- V roce 2015 společnost navýšila svůj podíl ve společnosti Energetické Opravny, a. s. příplatkem mimo základní kapitál v celkové výši 51 036 tis. Kč,
- V prosinci 2015 společnost navýšila svůj podíl ve společnosti SES ENERGY, a.s. příplatkem mimo základní kapitál v celkové výši 40 538 tis. Kč (1 500 tis. EUR).

Ostatní dlouhodobé podíly představují majetkovou účast v účetních jednotkách nepřesahující 20% podíl na základním kapitálu. V roce 2015 společnost pořídila podíl ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. v celkové výši 42 003 tis. Kč.

31. prosinec 2014

| <b>Majetkové účasti</b>        |                         |   |
|--------------------------------|-------------------------|---|
| <b>Podíly – ovládaná osoba</b> | <b>Vlastnický podíl</b> | <b>Hodnota podílu v čisté výši<br/>k 31.12.2014<br/>(v tis. Kč)</b> |
| BAULIGA a.s.                   | 100 %                   | 2 403 858   |
| ED Holding, a.s.               | 100 %                   | 259 156   |
| Energetické Opravny, a. s.     | 100 %                   | 368 742   |
| ESTABAMER LIMITED              | 100 %                   | 248 051   |
| Herington Investments Limited  | 88 %                    | 1 456 116   |
| Masna Holding Limited          | 100 %                   | 65 150  |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED    | 90 %                    | 1 861 644   |
| SES ENERGY, a.s.               | 100 %                   | 144 392   |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED     | 88 %                    | 924 729   |
| <b>Celkem</b>                  |                         | <b>7 731 838</b>  |

K 31. prosinci 2015 společnost provedla testování na pokles hodnoty u všech výše uvedených investic. Na základě testů bylo identifikováno dočasné snížení hodnoty investic u následujících společností:

| <b>Společnost</b>          | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| ESTABAMER LIMITED          | 241 788        | 247 281        |
| SES ENERGY, a.s.           | 121 971        | 121 971        |
| Energetické Opravny, a. s. | 53 500         | 53 500         |
| Masna Holding Limited      | 42 103         | 42 103         |
| <b>Celkem</b>              | <b>459 362</b> | <b>464 855</b> |

Sídla dceřiných společností jsou následující:

| <b>Název společnosti</b>      | <b>Sídlo společnosti</b>   |
|-------------------------------|--|
| BAULIGA a.s.                  | Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika  |
| ESTABAMER LIMITED             | Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika     |
| Herington Investments Limited | Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika     |
| Energetické opravny, a.s.     | Prunéřov 375, 432 01 Kadaň, Česká republika  |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED   | Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 <sup>th</sup> floor, Ag. Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Cyprus |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED    | Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika     |
| Masna Holding Limited         | Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika     |
| ED Holding, a.s.              | Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika  |
| SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. | Bezdrvská 539, Hostavice, 198 00 Praha 9, Česká republika  |
| SES Energy, a. s.             | Továrenská 210, Tlmače, PSČ 935 28, Slovenská republika  |

## 5. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 311 474 tis. Kč (2014: 384 974 tis. Kč) a dlouhodobé úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 1 986 823 tis. Kč (2014: 346 855 tis.). K úvěrům poskytnutým jiným nebankovním subjektům byla vytvořena opravná položka ve výši 981 284 tis. Kč (2014: 155 032 tis. Kč). Žádná z pohledávek není po lhůtě splatnosti.

## 6. Krátkodobé pohledávky

*Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů*

Pohledávky po lhůtě splatnosti činily 2 663 tis. Kč (2014: 835 tis. Kč).

Na základě interní analýzy návratnosti se společnost domnívá, že není nutné k těmto pohledávkám tvořit opravné položky.

Krátkodobé pohledávky za ovládanými nebo ovládajícími osobami představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 823 928 tis. Kč (2014: 936 559 tis. Kč) a dosud nepřijaté dividendy ve výši 79 734 tis. Kč (2014: 108 429 tis. Kč).

Jiné pohledávky představovaly krátkodobé poskytnuté úvěry nebankovním subjektům ve výši 111 721 tis. Kč (2014: 1 830 055 tis. Kč), pohledávky z finančních derivátů ve výši 172 tis. Kč (2014: 511 tis. Kč) a ostatní pohledávky výši 25 721 tis. (2014: 405 tis. Kč). K úvěrům nebyla tvořena opravná položka (2014: 836 724 tis. Kč).

## 7. Přehled o změnách vlastního kapitálu

Rozhodnutím ze dne 30. června 2015 rozhodla valná hromada společnosti o výplatě dividendy ve výši 720 000 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let a dne 8. prosince 2015 o výplatě zálohy na podíl na zisku 1 417 071 tis. Kč.

## 8. Rezervy

K 31. prosinci 2015 společnost evidovala rezervu na nevyčerpanou dovolenou ve výši 1 322 tis. Kč (2014: 576 tis. Kč).

## 9. Dlouhodobé závazky

Dlouhodobé závazky představovaly především závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě z přijatých půjček ve výši 1 177 293 tis. Kč (2014: 668 823 tis. Kč) a dlouhodobé směnky k úhradě ve výši 371 438 tis. Kč (2014: 72 090 tis. Kč) včetně neuhrazených úroků. V roce 2014 společnost dále čerpala úvěr od nespřízněného nebankovního subjektu ve výši 299 729 tis. Kč.

Odložený daňový závazek je blíže popsán v bodě 17 (b).

## 10. Krátkodobé závazky

Závazky z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti jsou ve výši 636 tis. Kč (2014: 5 tis. Kč).

Závazky vůči ovládajícím nebo ovládaným osobám byly tvořeny přijatými půjčkami ve výši 2 213 615 tis. Kč (2014: 2 188 434 tis. Kč) a závazkem vůči ovládané osobě z titulu nevyplacené dividendy ve výši 79 734 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

Jiné závazky představovaly krátkodobé směnky k úhradě ve výši 366 916 tis. Kč (2014: 765 003 tis. Kč) a ostatní závazky ve výši 1 547 107 tis. Kč (2014: 1 536 591 tis. Kč). V roce 2014 společnost dále evidovala závazky z otevřených obchodů s deriváty ve výši 2 467 tis. Kč.

## 11. Bankovní úvěry a výpomoci

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2015 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

| Protistrana                 | Jistina          | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015 | Splatnost    | Úroková míra |
|-----------------------------|------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Prima banka Slovensko, a.s. | 1 013 438        | 5 022                          | 28. 11. 2016 | fixní        |
| Privatbanka, a.s.           | 324 300          | -                              | 18. 11. 2016 | fixní        |
| <b>Celkem</b>               | <b>1 337 738</b> | <b>5 022</b>                   |              |              |

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2014 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

| Protistrana         | Jistina        | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2014 | Splatnost    | Úroková míra         |
|---------------------|----------------|--------------------------------|--------------|----------------------|
| J&T BANKA, a.s.     | 32 789         | 245                            | 30. 10. 2015 | 3M EURIBOR + 2,000%  |
| Poštová banka, a.s. | 693 125        | 4 846                          | 27. 11. 2015 | 3M EURIBOR + 8,425 % |
| Poštová banka, a.s. | 70 944         | --                             | 27. 11. 2015 | 3M EURIBOR + 8,425 % |
| <b>Celkem</b>       | <b>796 858</b> | <b>5 091</b>                   |              |                      |

Bankovní úvěry jsou zajištěny bianko směnkou.

Společnost dále k 31. prosinci 2015 čerpala krátkodobou finanční výpomoc ve výši 131 685 tis. Kč (2014: 119 810 tis. Kč) od nebankovních společností, z čehož 125 272 tis. Kč (2014: 97 439 tis. Kč) tvořila jistina a 6 413 tis. Kč (2014: 22 371 tis. Kč) neuhrazený úrok.

## 12. Náklady a výnosy

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb jsou tvořeny zejména výnosy z poskytnutých služeb v oblasti controllingu a financování, z krátkodobého podnájmu a z poskytování zasedacích místností (2014: 10 078 tis. Kč). V roce 2014 jsou zde prezentovány výnosy ze zprostředkování poradenských služeb souvisejících s akvizicemi a divesticemi ve výši 219 840 tis. Kč.

Náklady na služby jsou tvořeny především náklady na právní, účetní a daňové poradenství a znalecké služby (2014: 16 928 tis. Kč). V roce 2014 také náklady zprostředkovanými poradenskými službami souvisejícími s akvizicemi a divesticemi ve výši 211 696 tis. Kč.

Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti představuje rozpuštění opravné položky ke společnosti ESTABAMER LIMITED. V roce 2014 byla tvořena především tvorbou opravných položek k investicím ve výši 379 132 tis. Kč a rozpuštěním opravné položky vztahující se ke společnosti První brněnská strojírna, a.s., která byla v roce 2014 prodána, ve výši 127 474 tis. Kč.

Ostatní finanční náklady, resp. ostatní finanční výnosy představují zejména kurzové ztráty a poplatky bankám, resp. kurzové zisky.

## 13. Informace o spřízněných osobách

### (a) Dlouhodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2015

| Protistrana                | Jistina        | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015 | Splatnost   | Úroková míra |
|----------------------------|----------------|--------------------------------|-------------|--------------|
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED | 648            | 38                             | 12. 1. 2017 | fixní        |
| SES ENERGY, a.s.           | 310 788        | --                             | 18. 1. 2021 | fixní        |
| <b>Celkem</b>              | <b>311 436</b> | <b>38</b>                      |             |              |

31. prosinec 2014

| Protistrana                   | Jistina        | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2014 | Splatnost   | Úroková míra |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------|-------------|--------------|
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED | 804            | 66                             | 31. 1. 2016 | fixní        |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED | 37 429         | 113                            | 12. 9. 2016 | fixní        |
| SES ENERGY, a.s.              | 346 562        | --                             | 18. 1. 2021 | fixní        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>384 795</b> | <b>179</b>                     |             |              |

### (b) Krátkodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2015

| Protistrana                   | Jistina        | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015 | Splatnost    | Úroková míra |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| SES ENERGY, a.s.              | 13 513         | --                             | 31. 12. 2016 | fixní        |
| Energetické opravy, a. s.     | 52 000         | 2 151                          | 31. 8. 2016  | fixní        |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED | 49 038         | 8                              | 4. 1. 2016   | fixní        |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED   | 703 480        | 1 696                          | 8. 10. 2016  | fixní        |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED    | 1 671          | 351                            | 31. 12. 2016 | fixní        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>819 702</b> | <b>4 206</b>                   |              |              |

Společnost dále k 31. prosinci 2015 evidovala pohledávku z titulu nevyplacených dividend od společnosti ED Holding a.s. ve výši 79 734 tis. Kč (2014: 108 429 tis. Kč).

31. prosinec 2014

| Protistrana                   | Jistina        | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2014 | Splatnost    | Úroková míra |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| SES ENERGY, a.s.              | 27 725         | --                             | 31. 3. 2015  | fixní        |
| ESTABAMER LIMITED             | 20             | --                             | na požádání  | neúročeno    |
| Energetické opravy, a. s.     | 35 000         | 1 573                          | 31. 12. 2015 | fixní        |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED | 54 453         | 26                             | 29. 12. 2015 | fixní        |
| PIRAMEL                       | 92             | 2                              | 8. 10. 2015  | fixní        |
| PIRAMEL                       | 800 801        | 12 867                         | 8. 10. 2015  | fixní        |
| PIRAMEL                       | 1 900          | 178                            | 30. 6. 2015  | fixní        |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED    | 1 671          | 251                            | 31. 12. 2015 | fixní        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>921 662</b> | <b>14 897</b>                  |              |              |

### (c) Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2015

| Protistrana               | Jistina (v tis. Kč) | Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015 (v tis. Kč) | Splatnost    | Úroková míra |
|---------------------------|---------------------|--|--------------|--------------|
| MSEM, a.s.                | 175 000             | 930**                                      | 31. 12. 2017 | variabilní*  |
| SOR Libchavy spol. s r.o. | 750 000             | --   | 23. 2. 2020  | variabilní*  |
| SEG s.r.o.                | 96 253              | 512**                                      | 31. 12. 2017 | variabilní*  |
| VČE – montáže, a.s.       | 156 040             | 830**                                      | 31. 12. 2017 | variabilní*  |
| <b>Celkem</b>             | <b>1 177 293</b>    | <b>2 272</b>                               |              |              |

\* Variabilní úroková sazba je odvozena jako PRIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

\*\* Úroky jsou placeny čtvrtletně nebo ročně a jsou vykazány v krátkodobých závazcích v pozici Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba – krátkodobé



31. prosinec 2014

| Protistrana               | Jistina<br>(v tis. Kč) | Neuhrazený úrok<br>k 31. 12. 2014<br>(v tis. Kč) | Splatnost    | Úroková míra |
|---------------------------|------------------------|--|--------------|--------------|
| MSEM, a.s.                | 175 000                | 949**  | 31. 12. 2017 | variabilní*  |
| SOR Libchavy spol. s r.o. | 150 000                | --   | 30. 9. 2016  | variabilní*  |
| SEG s.r.o.                | 15 567                 | --   | 30. 7. 2016  | variabilní*  |
| SEG s.r.o.                | 125 000                | 678**  | 31. 12. 2017 | variabilní*  |
| VČE – montáže, a.s.       | 3 256                  | --   | 30. 7. 2016  | variabilní*  |
| VČE – montáže, a.s.       | 200 000                | 1 085**  | 31. 12. 2017 | variabilní*  |
| <b>Celkem</b>             | <b>668 823</b>         | <b>2 712</b>                                     |              |              |

\* Variabilní úroková sazba je odvozena jako PRIBOR nebo EURIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

\*\* Úroky jsou placeny čtvrtletně nebo ročně a jsou vykázány v krátkodobých závazcích v pozici Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba – krátkodobé

#### (d) Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2015

| Protistrana  | Jistina<br>(v tis. Kč) | Neuhrazený úrok<br>k 31. 12. 2015<br>(v tis. Kč) | Splatnost      | Úroková míra |
|--|------------------------|--|----------------|--------------|
| EGEM s.r.o.  | 655 024                | 3 582  | 22. 10. 2016** | variabilní*  |
| Energetické montáže Holding, a.s.                                | 1 131 522              | 202  | 23. 10. 2016** | variabilní*  |
| Energetické montáže Holding, a.s. (dříve ENV HOLD-<br>ING, a.s.) | 58 045                 | 2 319  | 31. 12. 2016   | variabilní*  |
| Herington Investments Limited                                    | 3 576                  | 50   | 31. 12. 2016   | fixní        |
| MSEM, a.s.   | 46 746                 | 930  | 31. 12. 2016   | fixní        |
| PROFI EMG s.r.o.   | 109 678                | 599  | 22. 10. 2016** | variabilní*  |
| SOR Libchavy spol. s r.o.  | 200 000                | --   | 30. 9. 2016    | variabilní*  |
| SEG s.r.o.   | --                     | 512  |                |              |
| VČE – montáže, a.s.  | --                     | 830  |                |              |
| <b>Celkem</b>  | <b>2 204 591</b>       | <b>9 024</b>                                     |                |              |

\* Variabilní úroková sazba je odvozena jako PRIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

\*\* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejbližší následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena, tedy nejdříve k datu uvedenému v tabulce.

Společnost dále k 31. prosinci 2015 evidovala závazek z titulu nevyplacených dividend od společnosti ED Holding a.s. ve výši 79 734 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč) a krátkodobé úroky k dlouhodobým úvěrům ve výši 2 272 tis. Kč (2014: 2 712), které jsou uvedeny v bodě 13 c).

31. prosinec 2014

| Protistrana                       | Jistina<br>(v tis. Kč) | Neuhrazený úrok<br>k 31. 12. 2014<br>(v tis. Kč) | Splatnost      | Úroková míra |
|-----------------------------------|------------------------|--|----------------|--------------|
| EGEM s.r.o.                       | 946 236                | 68 758   | 22. 10. 2015** | variabilní*  |
| Energetické montáže Holding, a.s. | 548 693                | 2 458  | 23. 10. 2015** | variabilní*  |
| ENV HOLDING, a.s.                 | 58 045                 | 599  | 31. 12. 2015   | variabilní*  |
| Herington Investments Limited     | 3 576                  | 37   | 31. 12. 2015   | fixní        |
| MSEM, a.s.                        | 103 151                | 6 200  | 31. 12. 2015   | fixní        |
| PROFI EMG s.r.o.**                | 237 000                | 10 969   | 22. 10. 2015** | variabilní*  |
| SOR Libchavy spol. s r.o.         | 200 000                | --   | 30. 9. 2015    | variabilní*  |
| <b>Celkem</b>                     | <b>2 096 701</b>       | <b>89 021</b>                                    |                |              |

\* Variabilní úroková sazba je odvozena jako PRIBOR nebo EURIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

\*\* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejbližší následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena, tedy nejdříve k datu uvedenému v tabulce.

#### (e) Náklady

| Protistrana                       | Typ                     | Rok 2015      |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------|
| EGEM s.r.o.                       | Nákladové úroky – úvěry | 20 546        |
| ED Holding, a.s.                  | Nákladové úroky – úvěry | 330           |
| Energetické montáže Holding, a.s. | Nákladové úroky – úvěry | 20 941        |
| Herington Investments Limited     | Nákladové úroky – úvěry | 13            |
| MSEM, a.s.                        | Nákladové úroky – úvěry | 9 230         |
| PROFI EMG s.r.o. *                | Nákladové úroky – úvěry | 4 919         |
| SEG s.r.o.                        | Nákladové úroky – úvěry | 3 711         |
| SOR Libchavy spol. s r.o.         | Nákladové úroky – úvěry | 23 223        |
| VČE – montáže, a.s.               | Nákladové úroky – úvěry | 5 553         |
| <b>Celkem</b>                     |                         | <b>88 466</b> |

\* Dříve PROFÍ-ELRO s.r.o.

| Protistrana                   | Typ                     | Rok 2014      |
|-------------------------------|-------------------------|---------------|
| EGEM s.r.o.                   | Nákladové úroky – úvěry | 27 039        |
| ED Holding, a.s.              | Nákladové úroky – úvěry | 1 643         |
| ENV Holding, a.s.             | Nákladové úroky – úvěry | 1 749         |
| Herington Investments Limited | Nákladové úroky – úvěry | 13            |
| MSEM, a.s.                    | Nákladové úroky – úvěry | 10 223        |
| PROFI EMG s.r.o. *            | Nákladové úroky – úvěry | 6 970         |
| SEG s.r.o.                    | Nákladové úroky – úvěry | 4 217         |
| SOR Libchavy spol. s r.o.     | Nákladové úroky – úvěry | 15 075        |
| VČE – montáže, a.s.           | Nákladové úroky – úvěry | 6 119         |
| <b>Celkem</b>                 |                         | <b>73 048</b> |

\* Dříve PROFÍ-ELRO s.r.o.

**(f) Výnosy**

| Protistrana                       | Typ                          | Rok 2015         |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------|
| EGEM, a.s.                        | Provozní výnos z poradenství | 2 670            |
| Energetické montáže Holding, a.s. | Ostatní provozní výnos       | 67               |
| SEG s.r.o.                        | Provozní výnos z poradenství | 2 244            |
| SOR Libchavy spol. s r.o.         | Provozní výnos z poradenství | 2 127            |
| VČE – montáže, a.s.               | Provozní výnos z poradenství | 2 235            |
| MONTRPOJEKT, a.s.                 | Provozní výnos z poradenství | 264              |
| MSEM, a.s.                        | Provozní výnos z poradenství | 2 203            |
| Elektrizace železnic Praha a.s.   | Provozní výnos z poradenství | 4 038            |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED        | Výnos z dividend             | 342 960          |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED        | Výnosové úroky – úvěry       | 138              |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED        | Ostatní provozní výnosy      | 36               |
| PROFI EMG s.r.o.*                 | Provozní výnos z poradenství | 870              |
| PROFI EMG s.r.o.                  | Ostatní provozní výnosy      | 433              |
| Herington Investments Limited     | Výnos z dividend             | 500 374          |
| Herington Investments Limited     | Ostatní provozní výnosy      | 37               |
| BAULIGA a. s.                     | Ostatní provozní výnosy      | 67               |
| Energetické opravny, a. s.        | Výnosové úroky – úvěry       | 5 115            |
| Energetické opravny, a. s.        | Provozní výnos z poradenství | 1 664            |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED     | Výnosové úroky – úvěry       | 10 431           |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED       | Výnosové úroky – úvěry       | 70 276           |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED       | Provozní výnos               | 30               |
| ED Holding, a.s.                  | Ostatní provozní výnos       | 87               |
| ED Holding, a.s.                  | Výnos z dividend             | 570 303          |
| <b>Celkem</b>                     |                              | <b>1 518 669</b> |

| Protistrana                                    | Typ                          | Rok 2014         |
|--|------------------------------|------------------|
| ESTABAMER LIMITED                              | Výnosové úroky – úvěry       | 600              |
| ESTABAMER LIMITED                              | Výnos z dividend             | 210 000          |
| EGEM, a.s.                                     | Provozní výnos z poradenství | 2 100            |
| ENV Holding, a.s.                              | Výnosové úroky – úvěry       | 190              |
| SEG s.r.o.                                     | Provozní výnos z poradenství | 1 860            |
| SOR Libchavy spol. s r.o.                      | Provozní výnos z poradenství | 1 455            |
| VČE – montáže, a.s.                            | Provozní výnos z poradenství | 1 860            |
| MONTRPOJEKT, a.s.                              | Provozní výnos z poradenství | 240              |
| MSEM, a.s.                                     | Provozní výnos z poradenství | 1 860            |
| Elektrizace železnic Praha a.s.                | Provozní výnos z poradenství | 2 520            |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED                     | Výnos z dividend             | 58 667           |
| TAHOBA INVESTMENTS LIMITED                     | Výnosové úroky – úvěry       | 401              |
| PROFI EMG s.r.o.*                              | Provozní výnos z poradenství | 900              |
| Herington Investments Limited                  | Výnos z dividend             | 198 000          |
| BAULIGA a. s.                                  | Výnos z dividend             | 548 000          |
| Energetické opravny, a. s.                     | Výnosové úroky – úvěry       | 1 573            |
| Energetické opravny, a. s.                     | Provozní výnos z poradenství | 1 680            |
| EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED (dříve Aknardom) | Výnosové úroky – úvěry       | 187              |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED                    | Výnosové úroky – úvěry       | 13 579           |
| PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED                    | Provozní výnos               | 215 443          |
| ED Holding, a.s.                               | Výnos z dividend             | 298 095          |
| <b>Celkem</b>                                  |                              | <b>1 559 210</b> |

Obchody se spřízněnými stranami byly uskutečněny za běžných obchodních podmínek.

## 14. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2015 11 zaměstnanců (2014: 8). Členové statutárních ani dozorčích orgánů neobdrželi žádné odměny ani půjčky.

|                    | Počet 2015 | Osobní náklady 2015 | Počet 2014 | Osobní náklady 2014 |
|--------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|
| Zaměstnanci        | 9          | 12 304              | 6          | 7 028               |
| Vedoucí pracovníci | 2          | 1 086               | 2          | 1 089               |
| <b>Celkem</b>      | <b>11</b>  | <b>13 390</b>       | <b>8</b>   | <b>8 117</b>        |

## 15. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 198 tis. Kč (2014: 209 tis. Kč), ze kterých 100 tis. Kč (2014: 141 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 98 tis. Kč (2014: 68 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádný závazek není po lhůtě splatnosti.

## 16. Informace o odměnách statutárním auditorům

Informace o odměnách statutárním auditorům jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky, ve které je společnost zahrnuta.

## 17. Daň z příjmů

### (a) Splatná

Rezerva na daň z příjmů z běžné činnosti za účetní období roku 2015 činila 0 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč). Zaplacené zálohy na daň z příjmů k 31. prosinci 2015 činily 11 733 tis. Kč (2014: 11 963 tis. Kč). Výsledná částka k 31. prosinci 2015 byla pohledávka ve výši 11 733 tis. Kč (2014: 11 963 tis. Kč) a je vykázána na řádku Stát – daňové pohledávky.

### (b) Odložená

V souladu s účetními postupy popsanými v bodě 2 (i) společnost neúčtovala k 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 o odložené daňové pohledávce. Vykázaný odložený daňový závazek souvisí s přeceněním majetkových účastí k 1. lednu 2011.


## 18. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze

- Společnost na podrozvahových účtech vykazovala dále pohledávky ve výši 270 250 tis. Kč (2014: 587 712 tis. Kč) a závazky ve výši 270 000 tis. Kč (2014: 589 512 tis. Kč) spojené se vznikem měnových forwardů.
- Společnost poskytovala ručení ve výši 267 432 tis. Kč (2014: 121 190 tis. Kč) společnosti Slovenské Energetické Strojárne, a.s.
- Společnost vykazuje k přijatým úvěrům nečerpaný úvěrový limit ve výši 540 500 tis. Kč (2014: 483 556 tis. Kč).
- Společnost vykazuje k poskytnutým úvěrům nečerpaný úvěrový limit ve výši 703 tis. Kč (2014: 58 759 tis. Kč).

## 19. Významné následné události

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

Sestaveno dne: 30. června 2016



JUDr. Daniel Křetínský  
předseda představenstva



Hana Krejčí  
člen představenstva

