



Energetické strojírenství a služby  
Dopravní infrastruktura  
Automobilový průmysl  
Odpadové hospodářství

---

## **EP Industries, a.s.**

Konsolidovaná výroční zpráva za rok končící k 31. prosinci 2019

# Obsah

Strana

7	Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě
11	Úvodní slovo předsedy představenstva
15	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku
16	Struktura společnosti
18	Hospodářské výsledky a finanční hospodaření
19	Životní prostředí
19	Personální oblast
19	Výhled na další období
21	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
31	Konsolidovaná účetní závěrka
33	Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2019
44	Příloha ke konsolidované účetní závěrce
44	1. Všeobecné informace
45	2. Východiska pro sestavení účetní závěrky
55	3. Významné účetní postupy
69	4. Stanovení reálné hodnoty
71	5. Akvizice, vklady a prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností
78	6. Tržby
79	7. Náklady na prodej
80	8. Osobní náklady
80	9. Ostatní provozní výnosy
81	10. Ostatní provozní náklady
82	11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů
83	12. Daňové náklady
85	13. Dlouhodobý hmotný majetek
87	14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)
92	15. Odložené daňové pohledávky a závazky
94	16. Zásoby
94	17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva
95	18. Peníze a peněžní ekvivalenty
96	19. Vázané peněžní prostředky
96	20. Daňové pohledávky
97	21. Vlastní kapitál
99	22. Nekomolní podíl

Strana

101	23. Půjčky a úvěry
102	24. Rezervy
104	25. Finanční nástroje
109	26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky
110	27. Výnosy příštích období
110	28. Finanční záruky a podmíněné závazky
111	29. Leasing
113	30. Aktiva a závazky vztahující se k ukončovaným činnostem a aktivům drženým k prodeji
114	31. Přepřacování (restatement) finančních výkazů za rok 2018
117	32. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
132	33. Spřízněné osoby
133	34. Subjekty ve Skupině
135	35. Soudní spory a žaloby
136	36. Následné události
141	Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce
145	Nekonsolidovaná účetní závěrka
146	Účetní závěrka k 31. prosinci 2019
153	Příloha účetní závěrky za rok 2019 (nekonsolidovaná)
154	1. Charakteristika a hlavní aktivity
156	2. Zásadní účetní postupy používané společností
160	3. Změny účetních metod a postupů
160	4. Přehled o peněžních tocích
161	5. Dlouhodobý finanční majetek
163	6. Dlouhodobé pohledávky
163	7. Krátkodobé pohledávky
163	8. Přehled o změnách vlastního kapitálu
164	9. Dlouhodobé závazky
165	10. Krátkodobé závazky
167	11. Náklady a výnosy
167	12. Informace o spřízněných osobách
173	13. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci
173	14. Informace o odměnách statutárním auditorům
174	15. Daň z příjmů
174	16. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze
174	17. Významné následné události



”

Konsolidované tržby v roce 2019 dosáhly téměř 23,5 miliardy korun a ukazatel EBITDA překročil 2,9 miliardy korun.

## Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti EP Industries, a.s.

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2019 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

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

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

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

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

#### Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 30. června 2020

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer  
evidenční číslo 2261

## Úvodní slovo předsedy představenstva

„Během krátké doby se podařilo  
vybudovat silnou, stabilní společnost.  
Také díky zázemí akcionářské struktury  
obstojí EPI i v budoucnu na výbornou.“

Jiří Nováček Předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

**Úvodní slovo předsedy představenstva**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

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

uplynul další rok a jsem velmi rád, že mohu konstatovat, že skupina společností EP Industries, a.s. (dále „EPI“) nadále patří mezi přední průmyslová uskupení v ČR, což potvrdila svou výkonností, když její konsolidované tržby dosáhly téměř 23,5 miliardy korun a ukazatel EBITDA překročil 2,9 miliardy korun.

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

V té souvislosti je nutné zdůraznit, že dosavadní, a tím i budoucí, úspěch je úzce spjat s dobrými vztahy s našimi zaměstnanci. Snažíme se proto o vytvoření co nejlepších pracovních podmínek, umíme ocenit pracovní výsledky a poskytnout tomu odpovídající ohodnocení.

Strategií EPI do budoucnosti zůstává budování silné skupiny v segmentech výstavby energetické a dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu, odpadového hospodářství a energetického strojírenství, poskytující našim investorům nejen stabilní výkonnost ve vztahu k vývoji trhu, tak i růstový potenciál. Nadále se přitom soustředíme na dlouhodobé vytváření hodnoty a upevňování strategické pozice na stávajících trzích.

Další informace:

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

Elektrizace železnic Praha a.s.: Slovensko a Estonsko  
ELTRA, s.r.o.: Česká republika  
AVE Sběrné Suroviny a.s.: Itálie  
EGEM s.r.o. (ČR): Slovensko, Německo a Ukrajina  
EGEM, s.r.o. (SK): Česká republika  
I&C Energo a.s.: Slovensko  
Elektrovod, a.s.: Česká republika  
SES ENERGY, a.s.: Česká republika  
Slovenské energetické strojárne a.s.: Česká republika, Ukrajina a Turecko

2. V roce 2019 vyvíjela aktivity v oblasti výzkumu a vývoje společnost Elektrizace železnic Praha a.s. a SOR Libchavy spol. s r.o
3. V průběhu roku 2019 EPI nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.
4. Po rozvahovém dni nenastaly jiné významné skutečnosti než ty, které jsou popsány v příloze konsolidované účetní závěrky (viz. Finanční část této výroční zprávy).
5. V oblasti životního prostředí EPI plní veškeré požadavky dle platné legislativy a jiných požadavků ochrany životního prostředí.
6. Politika společnosti EPI v oblasti řízení finančních rizik je popsána v příloze konsolidované účetní závěrky.

Vzhledem k bezprecedentní situaci, ke které došlo v prvním pololetí roku 2020 v důsledku šíření viru SARS-CoV-2, které vyvolalo přijetí řady preventivních opatření proti nemoci COVID-19 s negativními dopady do běžného provozu jednotlivých dceřiných společností, je namístě zmínit, že přímé a nepřímé důsledky pro skupinu jako celek jsou omezené. Vliv této – k dnešnímu datu do jisté míry stále přetrvávající situace – na hospodaření skupiny by proto neměl být zásadní. Za vedení skupiny mohu říci, že budeme nadále monitorovat rizika a možné dopady této situace, s cílem podniknout veškeré možné kroky k odstranění nebo alespoň zmírnění negativních dopadů na zaměstnance a zároveň provoz a výsledky skupiny.

Rád bych poděkoval všem zaměstnancům za jejich práci a loajalitu, klientům a obchodním partnerům za dobré vztahy a akcionářům za podporu. Těším se na další spolupráci v roce 2020.



V Praze, 20. června 2020

Mgr. Ing. Jiří Nováček  
Předseda představenstva





Strategický cíl: dlouhodobé vytváření hodnoty a upevňování strategické pozice na stávajících trzích.

## Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

**Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku**

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka



## 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 nepřerušenou tradici síťových a technologických montáží Východočeské energetiky, a.s., a jejích právních předchůdců.

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

**Elektrovod, a.s.** se zabývá poskytováním komplexních služeb a dodávek zahrnující projekci a realizaci elektrického vedení VVN a ZVN.

**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 opravny, a.s.** nabízí široké spektrum činností zajišťovaných při opravách, modernizacích a rekonstrukcích technologických zařízení v energetice a v ostatních průmyslových odvětvích. Svojí 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.

**SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.** jsou významným dodavatelem kotlů na spalování všech druhů paliv. Součástí vlastní výroby jsou dodávky kotelen, systémů kondenzace a regenerace, vysokotlakých i nízkotlakých potrubí a zařízení na úpravu vody a přípravu paliva.

**I&C Energo a.s.** je významný dodavatel komplexních služeb v oblasti systémů kontroly a řízení, průmyslových informačních systémů, systémů elektro a dodavatel strojních činností v oblasti jaderné energetiky. Své dodávky na českém i zahraničním trhu realizuje v oblasti investičních dodávek, optimalizace energetických výroben a servisních službách.

**ELQA, s.r.o.** se zabývá opravami a údržbou sítí nízkého i vysokého napětí, zemních i nadzemních přípojek NN a VN, trafostanic, včetně projektových prací a inženýrské činnosti a dále budování sítí veřejného osvětlení pro obce i pro soukromé investory.

**Fintherm a.s.** největším výrobcem a dodavatelem předizolovaných potrubních systémů v České republice a současně je významným dodavatelem pro řadu zahraničních trhů.

### 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 elektrobusesů dle standardizovaných modelových řad i nestandardní provedení na přání klientů. V současné době vyrábí autobusy v délce 8,5 m, 9,5 m, 10,5 m, 12 m a 18 m 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, silnoproudé rozvody a osvětlení.

**ELTRA, s.r.o.** – významný slovenský dodavatel staveb a dodávek v oblasti silnoproudé elektrotechniky. Zabezpečuje vývoj, projektování, výrobu, dodávky a montáže staveb trakčního vedení pro železnici a městskou dopravu.

## 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 znovu zhodnocení. Skupina AVE patří mezi vedoucí společnosti poskytující služby pro komunální a soukromé zákazníky v centrální a východní Evropě. Kromě České republiky AVE společnosti působí i na Slovenku a na Ukrajině.

## Hospodářské výsledky a finanční hospodaření

Rok 2019 je z hlediska hospodářských výsledků hodnocen jako velmi úspěšný. Celkové tržby skupiny EPI dosáhly 23,5 miliardy Kč. Provozní výsledek hospodaření činil 1,9 miliardy Kč, zisk před zdaněním pak přesáhl hranici 1,6 miliard Kč.

Finanční hospodaření společnosti bylo v průběhu roku bezproblémové a stabilní.

## Životní prostředí

Firmy skupiny EPI byly v roce 2019 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.

## 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, kteří 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.

## Výhled na další období

Skupina EPI je založena na pevných základech, a může tak využívat budoucí příležitosti k růstu. Důraz klademe i na sledování nových trendů a z nich vyplývající inovace. Rovněž nevylučujeme další akvizice či prodeje, které by mohly přinést synergické efekty pro fungování skupiny.

Na základě dosavadního vývoje situace týkající se COVID-19 jsme přesvědčeni, že pandemie nebude mít na budoucí hospodářskou situaci přímé ani nepřímé významné dopady. Vedení skupiny bude dál monitorovat dopady a podnikat veškeré kroky k odstranění či zmírnění potenciálních negativních účinků na provoz a výsledky skupiny a její zaměstnance.



Úspěch je závislý na dobrých vztazích se zaměstnanci. Vytváříme jim co nejlepší pracovní podmínky, jejich nasazení umíme ocenit a férově ohodnotit.

## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami**

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka



# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

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 Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 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 2019.

## II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

### OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EP Industries, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 292 94 746 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 21734.

### OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

#### PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED  
(dříve: AKNARDOM HOLDING LIMITED)  
sídlo: Kyriakou Matsi, 16 EAGLE HOUSE, 8<sup>th</sup> floor,  
Agioi Omologities, Nikósie, P.C. 1082,  
Kyperská republika  
reg. č.: HE310311

#### NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

NERUNA LTD  
sídlo: 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43,  
Klimentos Tower, Kyperská republika  
reg. č.: HE298229

BLYCONO SERVICES LIMITED  
sídlo: Klimentos, 41-43,  
Klimentos Tower, 1061, Nicosia, Cyprus  
reg. č.: HE366053

#### OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny v bodě 33 konsolidované účetní závěrky ovládané osoby.

## III. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

### ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

- Strategické řízení rozvoje skupiny přímo či nepřímo ovládaných společností;
- Zajišťování financování a rozvoj systémů financování ve společnostech, které jsou součástí koncernu;
- Optimalizace využívaných/poskytovaných služeb pro zefektivnění provozu celé skupiny;
- Správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti.

### ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoby mají většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti EP 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 2019 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. SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ EP INDUSTRIES, A.S. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI****V.1. V ROCE 2019 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY:**

Dne 29. června 2007 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem a třetí osobou jako věřitelem. Dne 24. července 2012 došlo k postoupení pohledávky na společnost EP Industries, a.s. jako na nového věřitele.

Dne 9. prosince 2009 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků 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 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 včetně platných dodatků 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 včetně platných dodatků 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 včetně platných dodatků 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 23. ledna 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností

EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.) jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

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

Dne 2. července 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 8. října 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků 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 12. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností TAHOMA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

Dne 18. května 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Poisson

Investments a.s. jako věřitelem a společností PI 1 a.s. jako dlužníkem. Dne 11. června 2018 byla pohledávka postoupena Smlouvou o úplatném postoupení pohledávky na společnost EP Industries, a.s. Dne 27. června 2019 byla podepsána Dohoda o změně obsahu závazku mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností PI 1 a.s. jako dlužníkem, která výše uvedenou Smlouvu o úvěru nahradila.

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 15. března 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 5. dubna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Elektrizace železnic Praha a. s. jako věřitelem.

Dne 6. května 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 12. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností ESTABAMER LIMITED jako dlužníkem.

Dne 14. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EGEM s.r.o. jako věřitelem.

Dne 14. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností PROFI EMG s.r.o. jako věřitelem.

Dne 20. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EGEM s.r.o. jako věřitelem.

Dne 15. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. jako dlužníkem.

Dne 31. srpna 2017 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 18. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností AVE CEE Holding GmbH jako věřitelem.

Dne 27. prosince 2017 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 26. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o zápůjčce peněžních prostředků včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností BAULIGA a.s. jako dlužníkem.

Dne 5. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Slovenské energetické strojárne a.s. jako dlužníkem.

Dne 21. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o zápůjčce peněžních prostředků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností ED Holding a.s. jako dlužníkem.

Dne 8. března 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 28. března 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 29. dubna 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Fintherm a.s. (dříve Uponor Infra Fintherm a.s.) jako dlužníkem.

Dne 16. května 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Fintherm a.s. (dříve Uponor Infra Fintherm a.s.) jako dlužníkem.

Dne 12. června 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností AVE CEE Holding GmbH jako věřitelem.

#### V ROCE 2019 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O ZAPOČTENÍ / POSTOUPENÍ POHLEDÁVEK:

Dne 9. ledna 2019 byla podepsána Smlouva o postoupení pohledávky mezi společností EP Industries, a.s. jako postupníkem a společností ELQA, s.r.o. jako postupitelem.

Dne 9. ledna 2019 byla podepsána Smlouva o postoupení pohledávky mezi společností EP Industries, a.s. jako postupníkem a společností ELQA, s.r.o. jako postupitelem.

Dne 7. března 2019 byla podepsána Smlouva o započtení pohledávek (Agreement on set-off of the receivables) mezi společností EP Industries, a.s. a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

Dne 2. července 2019 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a společností ELQA, s.r.o.

Dne 27. června 2019 byla podepsána Dohoda o změně obsahu závazku mezi společností EP Industries, a.s. a PI 1 a.s.

Dne 12. června 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společnost AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. jako věřitelem.

Dne 27. září 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností ELTRA, s.r.o. jako věřitelem.

Dne 30. září 2019 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností ELTRA, s.r.o. jako věřitelem.

Dne 1. října 2019 byla podepsána Smlouva o zápůjčce včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností PI 1 a.s. jako dlužníkem.

Dne 15. listopadu 2019 byla podepsána Smlouva o započtení pohledávek (Agreement on set-off of the receivables) mezi společností EP Industries, a.s. a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

Dne 16. prosince 2019 byla podepsána Dohoda o prominutí dluhu mezi společností EP Industries, a.s. a ESTABAMER LIMITED.

Dne 20. prosince 2019 byla podepsána Smlouva o postoupení pohledávky a zápočtení pohledávek (Agreement on Assignment and Set-Off of Receivables and Termination of the Loan Agreement) mezi společností SOR Libchavy spol. s r.o. jako postupitelem, společností BAULIGA a.s. jako postupníkem vůči společnosti EP Industries, a.s.

Dne 30. prosince 2019 byla podepsána Dohoda o prominutí dluhu mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SES ENERGY, a.s. jako dlužníkem.

#### V ROCE 2019 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY A DOHODY:

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.  
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 28. prosince 2018 byla podepsána Dohoda o prominutí dluhu mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SES ENERGY, a.s. jako dlužníkem.

Dne 27. září 2019 byla podepsána Facility Agreement mezi společností EP Industries, a.s., ELTRA, s.r.o. a SLOVENSKÁ SPORITELŇA, a.s.

Dne 30. září 2019 byla podepsána Intragroup Facility Agreement mezi společností EP Industries, a.s. a ELTRA, s.r.o.



**V.2. JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY UČINĚNÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ 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 2019 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí konsolidované výroční zprávy.

**VI.**

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Industries, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

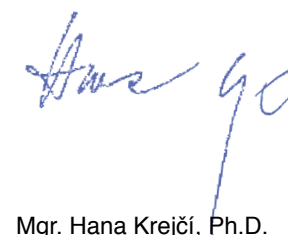
- smlouvách mezi propojenými osobami
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob

Veškeré transakce mezi společností EP Industries, a.s. a ovládající 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 ovládající 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 2020



Mgr. Ing. Jiří Nováček  
předseda představenstva



Mgr. Hana Krejčí, Ph.D.  
člen představenstva

## Konsolidovaná účetní závěrka



”

Provozní výsledek hospodaření činil 1,9 miliardy Kč, zisk před zdaněním pak přesáhl hranici 1,6 miliard Kč.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

**Konsolidovaná účetní závěrka**

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

---

## **Konsolidovaná účetní závěrka** za rok končící 31. prosincem 2019

SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
PŘIJATÝCH V EU

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019



# Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosincem 2019  
V milionech Kč

	Bod přílohy	2019	2018 Přepracovaný
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	6	9 883	7 102
Tržby: Průmyslový odpad	6	3 301	2 885
Tržby: Výroba a ostatní činnost	6	10 286	9 769
Tržby celkem		23 470	19 756
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	7	-5 414	-4 278
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	7	-2 235	-2 269
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	7	-6 516	-5 881
Náklady na prodej celkem		-14 165	-12 428
		9 305	7 328
Osobní náklady	8	-4 841	-3 698
Odpisy	13, 14	-1 025	-743
Opravy a údržba		-274	-216
Záporný goodwill	5	7	-
Daně a poplatky		-48	-39
Ostatní provozní výnosy	9	467	354
Ostatní provozní náklady	10	-1 635	-1 646
Provozní výsledek hospodaření		1 956	1 340
Finanční výnosy	11	112	109
Finanční náklady	11	-559	-438
Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů	11	81	60
Čisté finanční výnosy/(náklady)		-366	-269
Zisk/(ztráta) z prodeje a vyřazení dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů	5	9	-
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu		1 599	1 071
Daň z příjmů	12	-431	-377
Zisk/(ztráta) za běžné období		1 168	694
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Kurzový rozdíl u zahraničních provozů		-26	14
Fond z přecenění na reálnou hodnotu		1	5
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)		-25	19
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 143	713

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

	Bod přílohy	2019	2018 Přepracovaný
Zisk/(ztráta) připadající:			
Vlastníkům společnosti		958	511
Nekontrolním podílům		210	183
Zisk/(ztráta) za účetní období		1 168	694
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům společnosti		934	528
Nekontrolním podílům	22	209	185
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 143	713

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 138 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2019  
V milionech Kč

	Bod přílohy	2019	2018 Přepracovaný
<b>Aktiva</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	13	4 894	3 874
Nehmotný majetek	14	216	299
Goodwill	14	4 530	4 397
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	90	27
Vázané peněžní prostředky	19	286	288
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	441	428
Časové rozlišení		29	46
Odložené daňové pohledávky	15	114	68
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>		<b>10 600</b>	<b>9 427</b>
Zásoby	16	1 398	1 242
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	6 773	5 790
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	937	863
Časové rozlišení		143	83
Daňové pohledávky	20	280	175
<i>z toho pohledávky z daně z příjmů právnických osob</i>	<i>20</i>	<i>65</i>	<i>47</i>
Vázané peněžní prostředky	19	9	9
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	1 950	2 205
Aktiva držená k prodeji	30	87	134
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>11 577</b>	<b>10 501</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>22 177</b>	<b>19 928</b>

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

	Bod přílohy	2019	2018 Přepracovaný
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	21	1 036	1 036
Emisní ážio	21	845	845
Kapitálové a ostatní fondy	21	-1 923	-1 895
Výsledek hospodaření minulých let		2 309	1 611
<b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b>		<b>2 267</b>	<b>1 597</b>
Nekontrolní podíly	22	739	786
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>3 006</b>	<b>2 383</b>
<b>Závazky</b>			
Půjčky a úvěry	23	5 315	4 607
Finanční nástroje a finanční závazky	25	670	1 083
Rezervy	24	972	545
Výnosy příštích období	27	78	83
Odložený daňový závazek	15	119	154
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	306	682
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>7 460</b>	<b>7 154</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	6 351	6 029
Půjčky a úvěry	23	3 781	3 242
Finanční nástroje a finanční závazky	25	1 172	747
Rezervy	24	206	219
Výnosy příštích období	27	71	75
Splatná daň z příjmů		130	79
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>11 711</b>	<b>10 391</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>19 171</b>	<b>17 545</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>22 177</b>	<b>19 928</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 138 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2019  
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 1. lednu 2019	1 036	845	99
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 16 (po odečtení daně)			
Upravený zůstatek na začátku období (A)	1 036	845	99
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:			
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek:			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	-	-	-
Fond z přecenění zahrnutý v ostatním úplném hospodářském výsledku	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)	-	-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:			
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-
Převod do nedělitelných fondů	-	-	1
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	-	-	1
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv změn v důsledku prodeje a vyřazení společností	-	-	-
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (F)	-	-	-
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	-	-	1
Stav k 31. prosinci 2019 (H) = (A + D + G)	1 036	845	100

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 138 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
-49	-	-1 945	1 611	1 597	786	2 383
			-26	-26	-9	-35
-49	-	-1 945	1 585	1 571	777	2 348
-	-	-	958	958	210	1 168
-25	-	-	-	-25	-1	-26
-	1	-	-	1	-	1
-25	1	-	-	-24	-1	-25
-25	1	-	958	934	209	1 143
-	-	-	-238	-238	-242	-480
-	-	-	-1	-	-	-
-	-	-	-239	-238	-242	-480
-5	-	-	5	-	-5	-5
-5	-	-	5	-	-5	-5
-5	-	-	-234	-238	-247	-485
-79	1	-1 945	2 309	2 267	739	3 006



# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2018 (přepracovaný)  
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 1. lednu 2018 (A)	1 036	1 589	99
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:			
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek:			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	-	-	-
Fond z přecenění zahrnutý v ostatním úplném hospodářském výsledku	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)	-	-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:			
Snížení základního kapitálu osobami s podílem na vlastním kapitálu	-	-744	-
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	-	-744	-
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv změn v důsledku podnikových kombinací	-	-	-
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíl	-	-	-
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (F)	-	-	
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	-	-744	-
Stav k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + G)	1 036	845	99

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 138 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
-61	-5	-1 945	2 998	3 711	910	4 621
-	-	-	511	511	183	694
12	-	-	-	12	2	14
-	5	-	-	5	-	5
12	5	-	-	17	2	19
12	5	-	511	528	185	713
-	-	-	-	-744	-	-744
-	-	-	-1 900	-1 900	-334	-2 234
-	-	-	-1 900	-2 644	-334	-2 978
-	-	-	-	-	49	49
-	-	-	2	2	-24	-22
	-	-	2	2	25	27
-	-	-	-1 898	-2 642	-309	-2 951
-49	-	-1 945	1 611	1 597	786	2 383

# Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem 2019  
V milionech Kč

	Bod přílohy	2019	2018 Přepracovaný
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období		1 168	694
Úprava o:			
Daň z příjmu	12	431	382
Odpisy	13, 14	1 025	743
(Zisk)/ztráta ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13, 14	-5	310
(Zisk)/ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	11	9	-65
(Zisk)/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	9	-21	-27
(Zisk)/ztráta z prodeje zásob	9	-146	-114
(Zisk)/ztráta z prodeje a vyřazení dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností a nekontrolních podílů	5	-9	-
(Zisk)/ztráta z finančních nástrojů	11	-90	5
Čistý úrokový náklad	11	453	232
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv, odepsané položky		182	-10
Změna stavu reálné hodnoty finančních aktiv		1	-
Změna stavu rezerv		383	12
Negativní goodwill	5	-7	-
Ostatní nepeněžní operace		35	90
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty, netto		-75	-11
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		3 334	2 241
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-1 168	-1 447
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		48	192
Změna stavu aktiv držených k prodeji a souvisejících závazků		-	-2
Změna stavu ve vázaných účtech		2	-32
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		378	1 251
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		2 594	2 203
Zaplacené úroky		-470	-305
Zaplacená daň z příjmů		-470	-383
Peněžní toky generované z (použité v) provozní činnosti		1 654	1 515

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

	Bod přílohy	2019	2018 Přepracovaný
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Změna stavu finančních nástrojů v jiné než reálné hodnotě		26	-103
Změna stavu půjček		-601	-159
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		153	217
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-916	-590
Příjmy z prodeje finančních nástrojů		77	-221
Pořízení finančních nástrojů		-66	-762
Akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)	5	-284	-681
Čistý peněžní (odtok)/přítok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů (včetně přijatých dividend)		-4	-
Efekt vyplývající ze změny ve velikosti nekontrolních podílů		-	-22
Přijaté úroky		25	6
Peněžní toky generované z (použité v) investiční činnosti		-1 590	-2 315
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky		10 499	2 990
Uhrazené úvěry		-10 068	-2 435
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty finančních aktiv, odepsané položky		-	-
Úhrada závazků z finančního leasingu		-310	-3
Vyplacené dividendy		-450	-334
Peněžní toky generované z (použité ve) finanční činnosti		-329	218
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-265	-582
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 205	2 788
Vliv kurzových výkyvů na peněžní prostředky		10	-1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 950	2 205

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 138 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## 1. Všeobecné informace

Společnost EP Industries, a.s. (dále “Mateřská společnost”, “Společnost” nebo “EPI”) je akciovou společností se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, 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.

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 soustřeďuje na investice do průmyslu a činnosti mimo energetický sektor. Hlavními pilíři podnikání skupiny EPI jsou technickoinženýrské činnosti a služby.

Hlavní činností Společnosti jsou korporátní investice do společností působících v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a 31. prosinci 2018 byl jediným akcionářem Společnosti následující subjekt:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 036	100,00	100,00
<b>Total</b>	<b>1 036</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED byly k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 následující subjekty:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EPI Holding, a.s.	497	48,00	48,00
BLYCONO SERVICES LIMITED	164	15,84	15,84
NERUNA LIMITED	375	36,16	36,16
<b>Total</b>	<b>1 036</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Složení představenstva k 31. prosinci 2019:

- Mgr. Ing. Jiří Nováček (předseda představenstva)
- Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. (člen představenstva)
- Mgr. Pavel Horský (člen představenstva)

## 2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

### A PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

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

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 20. června 2020.

### B ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

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

- derivátové finanční nástroje;
- finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty;
- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

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



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

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

## C FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

Konsolidovaná finanční závěrka je sestavena v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Veškeré finanční údaje uvedené v českých korunách jsou zaokrouhleny na nejbližší milion.

## D POUŽITÍ ODHADŮ A PŘEDPOKLADŮ

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

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

## I. NEJISTOTY V PŘEDPOKLADECH A ODHADECH

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

- body 5 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 6 – výnosy,
- bod 24 – vykazování a oceňování rezerv,
- body 23, 25 a 32 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,
- bod 35 – soudní spory a žaloby.

## STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. ROZHODNUTÍ

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

- bod 2 (e) – rozhodnutí související s vykazováním výnosů od zákazníků,
- body 6 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 24 – účtování a oceňování rezerv.

## E NEJNOVĚJŠÍ ÚČETNÍ STANDARDY

### I. NOVĚ PŘIJATÉ STANDARDY, NOVELIZACE STANDARDŮ A INTERPRETACE PLATNÉ PRO ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019, KTERÉ BYLY UPLATNĚNY PŘI SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SKUPINY

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

#### IFRS 16 Leasingy

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

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

#### DEFINICE LEASINGU

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

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

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

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

## ÚČTOVÁNÍ PRONAJÍMATELE

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

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

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

## ÚČTOVÁNÍ NÁJEMCE

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

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

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

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

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

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

Hrubá výše aktiv z práva k užívání je uvedena níže.

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technická zařízení, stroje a vybavení
Stav k 1. lednu 2019	278	597
Stav k 31. prosinci 2019	233	558

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

SERVISNÍ ČÁST LEASINGOVÉ SPLÁTKY

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

DOBA TRVÁNÍ LEASINGU

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

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

NÁJEM POZEMKU NEBO NÁJEM POZEMKU A BUDOVY

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

PODNÁJEM

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

PRODEJ A ZPĚTNÝ PRONÁJEM

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

OPCE PRODLOUŽENÍ

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

PŘECHOD

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

K 1. lednu 2019 činil vážený průměr přírůstkové výpůjční úrokové míry použité k diskontování závazků z leasingu 4,02 %.

V milionech Kč

	1. ledna 2019
Aktiva z práva k užívání vykázané v dlouhodobém hmotném majetku	875
Odložená daňová pohledávka	9
Závazky z leasingu vykázané v rámci Půjček a úvěrů	919
Výsledek hospodaření minulých let	-35

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

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

Tato novelizace neměla žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IAS 28 – Dlouhodobé podíly v přidružených nebo společných podnicích (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

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

Tato novelizace neměla žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

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

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

Tato novelizace neměla žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

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

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

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

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

Tyto novelizace neměly žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

## **II. STANDARDY, KTERÉ DOSUD NEJSOU ÚČINNÉ**

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2019 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pojistné smlouvy v sobě spojují znaky finančního nástroje a smlouvy o poskytování služeb. Mnoho pojistných smluv navíc po dlouhou dobu generuje peněžní toky s podstatnou proměnlivostí. V zájmu poskytnutí užitečných informací o těchto znacích kombinuje standard IFRS 17 oceňování budoucích



peněžních toků současnou hodnotou s účtováním zisku po dobu poskytování služeb podle smlouvy, vykazuje výsledky pojistných smluv odděleně od finančních výnosů či nákladů z pojištění a požaduje, aby si účetní jednotka zvolila účetní postup, zda veškeré finanční výnosy či náklady z pojištění vykázat do výsledku hospodaření, či část těchto výnosů či nákladů vykázat v ostatním úplném výsledku.

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

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

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

Skupina v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní postupy.

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

### 3. Významné účetní postupy

#### A ZPŮSOB KONSOLIDACE

Skupina účtuje o podnikových kombinacích s použitím akviziční metody ve chvíli, kdy kontrola přechází na Skupinu. Zaplacená částka při akvizici se 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, rozhodující vliv) existuje, pokud má Společnost moc nad subjektem, do něhož investovala, je vystavena variabilním výnosům na základě své angažovanosti v tomto subjektu a je schopna využít svou moc nad tímto subjektem, aby ovlivnila výši svých výnosů. Při posuzování, zda Skupina ovládá jiný subjekt, se zohledňuje existence a vliv případných hlasovacích práv, která jsou substantivní. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Skupiny v jiných subjektech na základě schopnosti Skupiny tyto subjekty ovládat, přičemž nezáleží na tom, zda tuto schopnost skutečně využívá. Účetní závěrky dceřiných společností se zahrnují do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku rozhodujícího vlivu do dne jeho zániku.

#### II. JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina významný, ne však rozhodující vliv na finanční a provozní postupy. O investicích do přidružených společností se účtuje metodou ekvivalence a při počátečním vykázání se oceňují ve výši pořizovacích nákladů. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném hospodářském výsledku přidružených společností ode dne vzniku podstatného vlivu až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidružené

společnosti, účetní hodnota se zredukuje na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

#### III. ÚČTOVÁNÍ O PODNIKOVÝCH KOMBINACÍCH

Skupina získala svoje dceřiné společnosti dvojím 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 (rozhodujícím vlivem) stejné osoby nebo osob, a to jak před samotnou podnikovou kombinací, tak po ní, přičemž nejde o kontrolu (rozhodující vliv) přechodné povahy. Na akvizice tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva byla vykázána v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána v konsolidované účetní závěrce akcionáře s rozhodujícím vlivem ve Skupině (jde o pořizovací cenu k datu pořízení sniženou o oprávky a/nebo potenciální snížení hodnoty). U těchto akvizic se neúčtuje žádný nový goodwill nebo negativní goodwill.

#### IV. NEKONTROLNÍ PODÍLY

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

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

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

## V. TRANSAKCE VYLOUČENÉ PŘI KONSOLIDACI

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

## VI. SJEDNOCENÍ ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

## VII. CENOVÉ ROZDÍLY

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, který stanoví, že goodwill vzniklý z podnikové kombinace se vykazuje jako hodnota, o níž náklady na akvizici převyšují reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích nabývané dceřiné společnosti. Společnosti nabývané 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.

## VIII. PRODEJ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ, PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ A ÚČELOVÝCH SUBJEKTŮ

Zisk či ztráta z prodeje investic do dceřiných a přidružených společností jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku, pokud významná rizika a přínosy spojené s vlastnictvím byly 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, přidružených společností a účelových subjektů 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) vii – Cenové rozdíly), jsou tyto cenové rozdíly k datu prodeje dceřiné společnosti převedeny z ostatních kapitálových fondů do výsledku hospodaření minulých let.

## B CIZÍ MĚNY

### I. TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH

Položky zahrnuté do účetních závěrek 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 předkládá v českých korunách, což je funkční a prezentační měna Společnosti. Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k rozvahovému dni; je-li funkční měnou 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 rozdílů 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 přepočtových kurzů platných pro vykazované období se uvádí v bodě přílohy 32 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

### II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZAHRANIČNÍCH PROVOZŮ

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

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

## C NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

### I. KLASIFIKACE

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

Finanční aktivum se ocení *naběhlou hodnotou*, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. VYKAZOVÁNÍ

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

## III. OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

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

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

## IV. ODÚČTOVÁNÍ

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

## V. VZÁJEMNÝ ZÁPOČET FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

## D NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

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

## E DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

## JINÉ DERIVÁTY, KTERÉ NEJSOU URČENY K OBCHODOVÁNÍ

Jestliže derivátový finanční nástroj není držen za účelem obchodování a není určen vztahem splňujícím podmínky

pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do zisku nebo ztráty.

## ODDĚLITELNÉ VLOŽENÉ DERIVÁTY

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

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

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

## ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ A ZAJIŠTĚNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

V případě zajištění peněžního toku se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu, která se

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

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

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

## 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 hodnotu tvoří odhad prodejní ceny v rámci běžné obchodní činnosti snížený o odhadované náklady na dokončení a náklady na prodej.

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou na počátku vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob

a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobného typu se oceňují metodou váženého 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) přílohy – Zásoby) a odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (n) přílohy – 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 zjistitelné 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 u goodwillu se neruší. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty, která byla vykázána v předchozích obdobích, hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem identifikovat známky snížení případně zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky. Zruší se ale jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

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

### II. FINANČNÍ AKTIVA (VČETNĚ POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, OSTATNÍCH POHLEDÁVEK A SMLUVNÍCH AKTIV)

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

- 12měsíční ECL: jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, nebo
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

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

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

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

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



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

Vždy k rozvahovému dni Skupina posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do dluhových nástrojů úvěrově znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. Skupina považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti, nebo
- (b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh, nebo
- (c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení byla pozastavena do 30 dnů od zahájení ((b) a (c) jsou považována za „selhání“), nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitropodnikové úvěry a pohledávky), nebo
- (e) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

#### VYKÁZÁNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

Opravné položky k finančním aktivům oceněným naběhlou hodnotou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a meziroční změna je vykázána ve výsledku hospodaření. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku.

### III. JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU

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

#### I DLOUHODOBÝ HMO TNÝ MAJETEK

##### I. VLASTNĚNÁ AKTIVA

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávky (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 zamyšlené použití a kapitalizované výpůjční náklady (viz bod 3 (m) 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 klasifikuje jako investice do nemovitostí.

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

### II. NAJATÁ AKTIVA

#### POSTUP PLATNÝ PŘED 1. LEDNEM 2019

Nájmy, při kterých Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a užítky vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (té, která je nižší) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení 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 výsledkem byla konstantní periodická úroková míra zůstatku zbývajícího závazku.

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 poskytující právo užívat aktivum splňuje definici leasingu.

### III. NÁSLEDNÉ NÁKLADY

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

### IV. ODPISY

Odписы 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 |
| • Ostatní dlouhodobý majetek | 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 nabývané dceřiné či přidružené společnosti nebo společného podniku k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti/ společného podniku se goodwill vykazuje jako nehmotný majetek. V případě akvizice přidružené společnosti se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností.

Pokud protihodnota převedená Skupinou v podnikové kombinaci obsahuje dohodu o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Ostatní podmíněná protihodnota je přeceněna reálnou hodnotou k datům následných účetních závěrek se souvisejícím zachycením změn reálné hodnoty v hospodářském výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabyvané účetní jednotce, které Skupina vlastnila již dříve (včetně společných činností), přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabyvaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže Skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

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 v 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 oprávky (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.

V letech 2019 a 2018 náklady na vývoj vynaložené Skupinou nesplňovaly uvedená kritéria, a proto byly vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

III. SOFTWARE A JINÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s definovanou (určitou) dobou životnosti se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz bod 3 (h) přílohy – Snížení hodnoty).

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a místo toho se každoročně testuje na snížení hodnoty. Doba jeho životnosti se na konci každého období přehodnocuje s cílem zjistit, 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 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 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 (plány definovaných požitků po ukončení pracovního poměru) 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 premiových programů nebo programů podílů na zisku, se vytvoří tehdy, když Skupina má současný právní nebo mimosmluvní závazek k výplatě takové částky za službu poskytnutou zaměstnancem a jestliže je možné daný závazek spolehlivě odhadnout.

II. ZÁRUKY

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

III. REZERVA NA SOUDNÍ ŘÍZENÍ A SPORY

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

IV. 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 odepsané, 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 výsledku jako finanční náklad. 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 samostatně jako Vázané peněžní prostředky ve výkazu o finanční pozici.

L VÝNOSY

I. VÝNOSY ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY

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

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

Výnos se nevykáže, má-li Skupina značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

VLASTNÍ VÝROBKÝ A ZBOŽÍ

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.

Výnosy rozeznávané průběžně se vykazují ve výkazu o úplném výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu provedených prací.

PŘIJATÁ NEPENĚŽNÍ PLNĚNÍ

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

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 přidělem 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 výsledku vykazuje lineárně po dobu trvání nájemního vztahu.

M FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

I. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisky ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu 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 nespecifických zdrojů financování se výpůjční náklady, které se budou aktivovat, stanoví jako vážený průměr výpůjčních nákladů.



## N DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu 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 za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků ve výkazu o finanční pozici a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů: přechodné rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání (nejde-li o podnikovou kombinaci) nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a 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 rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém se bude realizovat související daňová úleva.

## O DIVIDENDY

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

## P DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A VYŘAZOVANÉ SKUPINY

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

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

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

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

Všechny samostatné významné předměty činnosti nebo zeměpisné oblasti působení nebo významné složky podniku, o jejichž prodeji bylo rozhodnuto, nebo dceřiné společnosti pořízené výhradně za účelem jejich prodeje, se klasifikují jako ukončované činnosti a vykazují se ve výkazu o úplném výsledku v samostatné položce Zisk/-ztráta z ukončovaných činností (po odečtení daně z příjmů).

Skupina je považována za „private equity skupinu“, která hledá alternativní zdroje financování inovativních projektů či podniků s potenciálem rychlého růstu, které navazují na ostatní aktivity Skupiny, umožňují zvýšení přidané hodnoty prostřednictvím integrace činností nebo představují možnost efektivního zhodnocení finančních prostředků. Za zajímavé Skupina považuje zejména ty společnosti, které mají potenciál silného

## 4. Stanovení reálné hodnoty

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

## A DLOUHODOBÝ HNOTNÝ 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 užitku.

růstu, tvorbu hodnoty a růst tržního podílu nebo jejichž aktivity je možné výhodně rozvíjet formou akvizic. Jelikož jsou nákupy a prodeje společností běžnou činností Skupiny, jsou pouze přímá jednání o prodeji společnosti prezentovány jako aktiva držená k prodeji. Jednání v brzkých fázích tak nejsou považována za ukončované činnosti.

## 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 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.

## D NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

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

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, 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 měr k rozvahovému dni.

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

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

E NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

F DERIVÁTY

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

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

Reálná hodnota jiných derivátů (měnových, komoditních 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, zahrnují úpravy s přihlédnutím k úvěrovému riziku společnosti ze Skupiny i k riziku protistrany.

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

A AKVIZICE A POSTUPNÉ AKVIZICE

I. 31. PROSINCE 2019

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Jiné protiplnění	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost						
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	08/01/2019	49	-49	-	100	100
ELQA, s.r.o.	09/01/2019	133	-133	-	100	100
Elektrovod a.s.	18/01/2019	1	-1	-	100	100
Fintherm a.s.	30/04/2019	87	-87	-	100	100
PEZ – projekce energetických zařízení s.r.o.	25/06/2019	8	-8	-	100	100
T.O.O., spol. s r.o.	26/09/2019	39	-39	(1)5	100	100
ALCEDO IS, s.r.o.	17/12/2019	13	-13	7	(2)100	(1)100
Celkem		330	-330	12	-	-

(1) Jiné protiplnění představuje doplatek kupní ceny, který bude uhrazen za předpokladu splnění určitých hospodářských kritérií specifikovaných v kupní smlouvě.  
(2) Efektivní vlastnický podíl skupiny EPI je 67,5 %.

AKVIZICE NEKONTROLNÍCH PODÍLŮ

V průběhu roku 2019 Skupina ne získala žádný další podíl v některé ze svých společností.

II. 31. PROSINCE 2018

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Jiné protiplnění	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost						
PI1 a.s. a její dceřiné společnosti I&C Energo a.s. a ENPRO Energo s.r.o.	09/07/2018	878	-878	-	100	100
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	01/08/2018	-	-	(1)756	(1)-	(1)89,83
Celkem		878	-878	756	-	-

(1) Na základě akcionářské smlouvy vykonával kontrolu minoritní vlastník. Zánikem akcionářské smlouvy ze dne 1.8.2018 přešla kontrola na EP Industries a.s., většinového vlastníka. Akcionářská smlouva žádným způsobem nezměnila výši držených podílů. Před zánikem této smlouvy držela skupina ve společnosti podíl ve výši 89,83%, účast ve společnosti ve výši 756 mil. Kč byla do té doby vykazována jako kapitálový nástroj oceňovaný reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Jiné protiplnění zahrnuje 89,83 % reálné hodnoty dříve vykázaného podílu ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

AKVIZICE NEKONTROLNÍCH PODÍLŮ

Dne 12. února 2018 Skupina získala 10% podíl ve společnosti STELMAR s.r.o. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 %.

Dne 29. června 2018 Skupina získala 34,03% podíl ve společnosti AVE Břeclav, a.s. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 % (efektivní vlastnický podíl 67,5 %).%.

B DOPAD AKVIZIC

I. 31. PROSINCE 2019

Reálné hodnoty převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o., ELQA, s.r.o., Elektrovod a.s., Fintherm a.s., PEZ - projekce energetických zařízení s.r.o., T.O.O., spol. s r.o. a ALCEDO IS, s.r.o. jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2019 Celkem <sup>(1)</sup>
Dlouhodobý hmotný majetek	88	-	88
Zásoby	65	-	65
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	124	-	124
Peníze a peněžní ekvivalenty	46	-	46
Odložená daňová pohledávka	2	-	2
Rezervy	-1	-	-1
Půjčky a úvěry	-31	-	-31
Odložený daňový závazek	-2	-	-2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-77	-	-77
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	214	-	214
Nekontrolní podíl			-
Goodwill			135
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-7
Pořizovací cena			342
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			330
Jiné protiplnění			12
Celkové převedené protiplnění			342
Mínus: nabyté peníze (B)			46
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)			-284

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

II. 31. PROSINCE 2018

Reálné hodnoty převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností P11 a.s. a jejích dceřiných společností I&C Energo a.s. a ENPRO Energo s.r.o. a SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu <sup>(2)</sup>	2018 Celkem <sup>(1)</sup>
Dlouhodobý hmotný majetek	431	431	862
Nehmotný majetek	14	-	14
Zásoby	200	-	200
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 742	-	1 742
Peníze a peněžní ekvivalenty	197	-	197
Odložená daňová pohledávka	11	-	11
Rezervy	-37	-	-37
Půjčky a úvěry	-1 740	222	-1 518
Odložený daňový závazek	-43	-88	-131
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-1 082	-	-1 082
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	-307	565	258
Nekontrolní podíl			-49
Goodwill			<sup>(2)</sup> 1 425
Pořizovací cena			1 634
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			878
Jiné protiplnění <sup>(3)</sup>			756
Celkové převedené protiplnění			1 634
Mínus: nabyté peníze (B)			197
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)			-681

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.  
(2) K datu sestavení účetní závěrky Skupiny k 31. prosinci 2018 ještě nebyl ukončen proces alokace kupní ceny u společnosti I&C Energo a.s. Skupina využila možnosti provést tuto alokaci kupní ceny do 12 měsíců od data akvizice a v průběhu roku 2019 ještě doúčtovala úpravu na reálnou hodnotu u majetku této společnosti včetně dopadu na výši goodwillu.  
(3) Jiné protiplnění zahrnuje 89,83 % reálné hodnoty dříve vykázaného podílu ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

III. ZDŮVODNĚNÍ AKVIZIC

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

- podnikání dceřiné společnosti 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 k 31. prosinci 2019 historický goodwill činil 4 530 mil. Kč. Bližší informace o vývoji goodwillu jsou uvedeny v bodě 14 přílohy – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2019 Skupina nevykázala žádnou ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu (2018: 321 mil. 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.

V milionech Kč

	2019 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	553
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	40

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině.

V milionech Kč

	2018 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	2 043
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	-8

\* 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 2019 nebo k 1. lednu 2018); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů nebo z výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

V milionech Kč

	2019 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2019*	688
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2019*	273

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině.

V milionech Kč

	2018 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2018*	3 773
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2018*	96

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině.

**C PODNIKOVÉ KOMBINACE – ÚČTOVÁNÍ O AKVIZICÍCH ZA ROK 2019 A 2018**

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 vykázány v konsolidované účetní závěrce Společnosti. Alokace celkové kupní ceny mezi jednotlivá nabytá čistá aktiva pro účely finančního výkaznictví byla provedena 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 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 2019 nebyly významné. Management skupiny se proto rozhodl o těchto změnách neúčtovat.

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

V milionech Kč

	Dlouhodobý hmotný majetek	Půjčky a úvěry	Odložené daňové závazky	Celkový čistý dopad na finanční pozici
<b>Dceřiná společnost</b>				
I&C Energo a.s.	13	-	-	13
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	418	222	-88	552
<b>Celkem</b>	<b>431</b>	<b>222</b>	<b>-88</b>	<b>565</b>

**D PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ****I. PRODEJ INVESTIC V ROCE 2019**

Dne 5. července 2019 Skupina prodala celý svůj podíl ve společnosti AVE Lviv TOB. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2019
Dlouhodobý hmotný majetek	6
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	19
Peníze a peněžní ekvivalenty	4
Půjčky a úvěry	-2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-29
Čistá identifikovatelná aktiva a pasiva	-2
Nekontrolní podíl	-5
<b>Celkem</b>	<b>-7</b>
Prodejní cena	-
<b>Zisk/-ztráta z prodeje</b>	<b>7</b>

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti Elektrizácia železníc Kysak a.s. byla dne 19. listopadu 2019 tato společnost vyloučena z konsolidace. Dopad této transakce ve výši 2 mil. Kč je vykázán jako zisk v řádku Zisk/(ztráta) z prodeje a vyřazení dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku Skupiny.

**II. PRODEJ INVESTIC V ROCE 2018**

V průběhu roku 2018 Skupina neprodala žádný podíl v některé ze svých společností ani nevyřazovala žádné ukončované činnosti.

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti Masna Holding Limited byla dne 4. července 2018 tato společnost vyloučena z konsolidace bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny.



## 6. Tržby

V milionech Kč

	2019	2018
<b>Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b>	<b>9 883</b>	<b>7 102</b>
<b>Tržby: Průmyslový odpad</b>	<b>3 301</b>	<b>2 885</b>
<b>Tržby: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>		
Výstavba a konstrukce železničního vedení a vedení pro městskou dopravu	3 863	3 622
Odpadové hospodářství	3 236	2 880
Průmyslová výroba	3 187	3 267
<b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>	<b>10 286</b>	<b>9 769</b>
<b>Celkem</b>	<b>23 470</b>	<b>19 756</b>
Domácí výnosy	18 909	16 039
Prodej do zahraničí	4 561	3 717
<b>Celkem</b>	<b>23 470</b>	<b>19 756</b>

Transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2019 je následující:

Celková transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2019 je 23 074 mil. Kč (2018: 21 700 mil. Kč), z toho na Technicko-inženýrské činnosti a služby připadá 8 723 mil. Kč (2018: 9 373 mil. Kč), na Průmyslovou výrobu a ostatní činnosti 7 610 mil. Kč (2018: 5 350 mil. Kč) a na část Průmyslový odpad 6 741 mil. Kč (2018: 6 977 mil. Kč).

Vedení Skupiny očekává, že 50 % transakční ceny alokované nesplněným závazkům (2018: 48 %) k plnění ke konci roku 2019 bude vykázáno jako výnos v příštím účetním období. Zbývajících 50 % této transakční ceny (2018: 52 % dle očekávání) bude vykázáno v roce 2020 a letech následujících.

## 7. Náklady na prodej

V milionech Kč

	2019	2018
<b>Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b>		
Externí subdodávky služeb	3 778	3 180
Spotřeba materiálu	1 578	1 087
Spotřeba energie	41	25
Zboží použité pro výrobu	25	10
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-8	-24
<b>Technicko-inženýrské činnosti a služby celkem</b>	<b>5 414</b>	<b>4 278</b>
<b>Náklady na prodej: Průmyslový odpad</b>		
Náklady na likvidaci	1 669	1 526
Náklady na vozový park	363	564
Poplatek za ukládání odpadu	194	173
Tvorba a zrušení zákonných rezerv na skládky	9	6
<b>Průmyslový odpad celkem</b>	<b>2 235</b>	<b>2 269</b>
<b>Náklady na prodej: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>		
Spotřeba materiálu	4 517	3 624
Zboží použité pro výrobu	320	488
Spotřeba energie	80	69
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-110	6
Ostatní náklady na prodej	1 709	1 694
<b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>	<b>6 516</b>	<b>5 881</b>
<b>Celkem</b>	<b>14 165</b>	<b>12 428</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 milionech Kč

	2019	2018
Mzdy a platy	3 489	2 678
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	1 143	870
Odměny členům statutárních orgánů <sup>(1)</sup>	61	41
Ostatní sociální náklady	148	109
Celkem	4 841	3 698

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

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2019 činil 7 339 (2018: 6 185), z nichž bylo 253 vedoucích pracovníků (2018: 280).

9. Ostatní provozní výnosy

V milionech Kč

	2019	2018
Smluvní pokuty	148	36
Zisk z prodeje materiálu	146	114
Příjem z nájemného	28	31
Bonusy, slevy a granty	26	32
Náhrady od pojišťoven	23	21
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	21	27
Odepsané závazky	9	1
Služby spojené s nezáručními opravami, údržbou atd.	-	15
Přefakturace	-	1
Ostatní	66	76
Celkem	467	354

10. Ostatní provozní náklady

V milionech Kč

	2019	2018
Výdaje na dopravu	269	222
Výdaje na nájemné	204	306
Výdaje na konzultace	197	126
Ztráty/(zrušení ztrát) ze snížení hodnoty	143	347
Tvorba a zrušení rezerv	110	19
Reklamní výdaje	93	154
Výdaje na pojištění	79	59
Dary a sponzorství	54	46
Náklady na informační technologie	51	35
Bezpečnostní a úklidové služby	43	38
Kancelářské vybavení a další materiál	41	41
Smluvní pokuty a penále	28	35
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	24	38
Vzdělávací kurzy, konference	23	17
Služby související s technicko-inženýrskými činnostmi	22	47
Výdaje na komunikaci	19	15
Administrativní náklady	14	20
Ztráta z odepsaných pohledávek	12	10
Náhrady škod	9	4
Služby spojené s pronájmem	7	6
Aktivace vlastní činnosti	-27	-65
Ostatní	220	126
Ostatní provozní náklady celkem	1 635	1 646

Ve výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2019 a 2018 nebyly vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

ODMĚNY STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

V milionech Kč

	2019	2018
Statutární audit	9	9
Daňové poradenství a jiné ověřovací služby	2	2
Celkem	11	11

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, pololetní prověrky a další služby.

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

V milionech Kč

	2019	2018
Výnosový úrok	36	106
Čistý kurzový zisk	41	-
Ostatní finanční výnosy	35	3
<b>Finanční výnosy</b>	<b>112</b>	<b>109</b>
Nákladový úrok	-489	-338
Náklady na poplatky a provize za platební transakce	-36	-30
Náklady na poplatky a provize za operace s finančními nástroji	-4	-3
Čistá kurzová ztráta	-	-5
Ostatní finanční náklady	-30	-62
<b>Finanční náklady</b>	<b>-559</b>	<b>-438</b>
Zisk/(ztráta) z úrokových derivátů k obchodování	90	-5
Zrušení ztráty/(ztráta) ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	-9	65
Zisk/(ztráta) z měnových derivátů k obchodování	-	1
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	-	-1
<b>Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů</b>	<b>81</b>	<b>60</b>
<b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>	<b>-366</b>	<b>-269</b>

## 12. Daňové náklady

### DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2019	2018
<i>Splatné daně:</i>		
Běžný rok	-504	-446
Úprava za minulá období	1	2
<b>Splatné daně celkem</b>	<b>-503</b>	<b>-444</b>
<i>Odložené daně:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	72	67
<b>Odložené daně celkem</b>	<b>72</b>	<b>67</b>
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-431</b>	<b>-377</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 2019 a 2018 stanovena sazba daně z příjmů právnických osob ve výši 19 %. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční roky 2019 a 2018. Ukrajinská legislativa stanoví pro finanční roky končící v letech 2019 a 2018 sazbu daně z příjmů právnických osob ve výši 18 %. Daň z příjmů v běžném roce také zahrnuje speciální sektorovou daň, která platí na Slovensku.

### DAŇ Z PŘÍJMU VYKÁZANÁ V OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2019		
	Brutto	Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-26	-	-26
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	1	-	1
<b>Celkem</b>	<b>-25</b>	<b>-</b>	<b>-25</b>

V milionech Kč

	2018		
	Brutto	Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	14	-	14
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	5	-	5
Celkem	19	-	19

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

ODSOUHŁASENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

V milionech Kč

	%	2019	%	2018
Zisk před zdaněním		1 599		1 071
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby Společnosti (19 %)	19 %	304	19,00 %	203
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	0,31 %	5	0,19 %	2
Neodpočitatelné náklady	13,51 %	216	19,23 %	206
Nezdanitelné příjmy	-4,81 %	-77	-4,11 %	-44
Vykázání dříve nevykázaných daňových ztrát	-0,50 %	-8	-0,19 %	-2
Vliv speciální daně uvalené na regulované služby	-0,63 %	-10	-	-
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	0,25 %	4	0,56 %	6
Daňové pobídky, slevy na dani	-0,12 %	-2	-0,47 %	-5
Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulé období	-0,06 %	-1	-0,19 %	-2
Změna nevykázaných přechodných rozdílů	-	-	1,21 %	13
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	26,95 %	431	35,23 %	377

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

13. Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

	Pozemky a budovy <sup>(1)</sup>	Technické zařízení, stroje a vybavení <sup>(1)</sup>	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2019	2 595	3 232	311	52	6 190
Úprava vzhledem ke změně účetního postupu (IFRS 16)	278	597	-	-	875
Stav k 1. lednu 2019 – upravený	2 873	3 829	311	52	7 065
Přírůstky	408	542	48	109	1 107
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	63	22	-	3	88
Úbytky	-45	-111	-29	-47	-232
Úbytky v důsledku prodejů společností	-3	-18	-1	-	-22
Převody	8	18	2	-28	-
Dopady změn směnných kurzů	-8	-	-	-	-8
Stav k 31. prosinci 2019	3 296	4 282	331	89	7 998
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2019	-536	-1 607	-173	-	-2 316
Odpisy za rok	-223	-653	-47	-	-923
Úbytky	-	87	26	-	113
Úbytky v důsledku prodejů společností	1	14	1	-	16
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	5	-	-	-	5
Dopady změn směnných kurzů	1	-	-	-	1
Stav k 31. prosinci 2019	-752	-2 159	-193	-	-3 104
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2019	2 059	1 625	138	52	3 874
K 31. prosinci 2019	2 544	2 123	138	89	4 894

(1) Včetně aktiv z práva k užívání.



V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>2 090</b>	<b>2 578</b>	<b>271</b>	<b>42</b>	<b>4 981</b>
Přírůstky	54	341	42	115	552
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	455	405	2	-	862
Úbytky	-17	-120	-7	-78	-222
Převody	7	17	3	-27	-
Dopady změn směnných kurzů	6	11	-	-	17
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>2 595</b>	<b>3 232</b>	<b>311</b>	<b>52</b>	<b>6 190</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-400</b>	<b>-1 296</b>	<b>-131</b>	<b>-</b>	<b>-1 827</b>
Odpisy za rok	-124	-360	-48	-	-532
Úbytky	-	30	6	-	36
Zrušení ztráty/-ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-11	23	-	-	12
Dopady změn směnných kurzů	-1	-4	-	-	-5
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-536</b>	<b>-1 607</b>	<b>-173</b>	<b>-</b>	<b>-2 316</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2018</b>	<b>1 690</b>	<b>1 282</b>	<b>140</b>	<b>42</b>	<b>3 154</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>2 059</b>	<b>1 625</b>	<b>138</b>	<b>52</b>	<b>3 874</b>

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

### NEVYUŽITÝ MAJETEK

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

### ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2019 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 943 mil. Kč zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2018: 1 449 mil. Kč).

## 14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>4 725</b>	<b>111</b>	<b>666</b>	<b>600</b>	<b>6 102</b>
Přírůstky	-	25	-	7	32
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	135	-	-	-	135
Úbytky	-	-12	-	-14	-26
Převody	-	13	-	-13	-
Dopady změn směnných kurzů	-7	-	-	-	-7
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>4 853</b>	<b>137</b>	<b>666</b>	<b>580</b>	<b>6 236</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>-328</b>	<b>-82</b>	<b>-525</b>	<b>-471</b>	<b>-1 406</b>
Odpisy za rok	-	-19	-77	-6	-102
Úbytky	-	12	-	1	13
Dopady změn směnných kurzů	5	-	-	-	5
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>-323</b>	<b>-89</b>	<b>-602</b>	<b>-476</b>	<b>-1 490</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2019</b>	<b>4 397</b>	<b>29</b>	<b>141</b>	<b>129</b>	<b>4 696</b>
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>4 530</b>	<b>48</b>	<b>64</b>	<b>104</b>	<b>4 746</b>

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>3 298</b>	<b>94</b>	<b>666</b>	<b>569</b>	<b>4 627</b>
Přírůstky	-	10	-	28	<b>38</b>
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	1 425	4	-	10	<b>1 439</b>
Úbytky	-	-	-	-4	<b>-4</b>
Převody	-	3	-	-3	-
Dopady změn směnných kurzů	2	-	-	-	<b>2</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>4 725</b>	<b>111</b>	<b>666</b>	<b>600</b>	<b>6 102</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-6</b>	<b>-67</b>	<b>-449</b>	<b>-351</b>	<b>-873</b>
Odpisy za rok	-	-15	-76	-120	<b>-211</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-321	-	-	-	<b>-321</b>
Dopady změn směnných kurzů	-1	-	-	-	<b>-1</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-328</b>	<b>-82</b>	<b>-525</b>	<b>-471</b>	<b>-1 406</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2018</b>	<b>3 292</b>	<b>27</b>	<b>217</b>	<b>218</b>	<b>3 754</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>4 397</b>	<b>29</b>	<b>141</b>	<b>129</b>	<b>4 696</b>

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

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 v hodnotě 52 mil. Kč. Dále Skupina identifikovala 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 mil. 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 známka neomezenou dobu životnosti. K 31. prosinci 2019 byly ochranné známky testovány na snížení hodnoty.

TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY V PENĚZOTVORNÝCH JEDNOTKÁCH  
OBSAHUJÍCÍCH GOODWILL

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

K jednotlivým penězotvorným jednotkám se přiřazují následující agregované účetní hodnoty:

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group <sup>(1)</sup>	2 010	2 007
PI1 Group <sup>(2)</sup>	1 104	1 104
EGEM s.r.o.	409	409
MSEM, a.s.	184	184
SOR Libchavy spol. s r.o.	177	177
Energetické opravny a.s.	141	141
VČE - montáže, a.s.	102	102
ELTRA, s.r.o.	95	96
SEG s.r.o.	91	91
PROFI EMG s.r.o.	83	83
ELQA, s.r.o.	74	-
EZ - ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	37	-
PEZ - projekce energetických zařízení s.r.o.	11	-
T.O.O., spol. s r.o.	9	-
STELMAR s.r.o	3	3
<b>Celkem</b>	<b>4 530</b>	<b>4 397</b>

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 34 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině PI1 Group, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 34 přílohy – Subjekty ve Skupině.

V roce 2019 se stav goodwillu zvýšil o 135 mil. Kč v důsledku akvizice společností EZ - ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o., ELQA, s.r.o., Elektrovod a.s., PEZ - projekce energetických zařízení s.r.o., T.O.O., spol. s r.o. a ALCEDO IS, s.r.o. (2018: nárůst o 1 425 mil. Kč v důsledku akvizice společností PI1 a.s., I&C Energo a.s., ENPRO Energo s.r.o. a SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.). V roce 2019 Skupina nevykázala žádnou ztrátu hodnoty goodwillu (2018: 321 mil. Kč).

Výsledná změna stavu goodwillu ve výši 133 mil. Kč byla způsobena vykázáním nového goodwillu ve výši 135 mil. Kč a vlivem změn směnných kurzů.

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 peněžitovných jednotek (CGU), kde pro to byl zjištěn důvod. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen každé peněžitovné jednotce, u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií podnikových kombinací. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžitovné 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 peněžitovné 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 neukázalo žádnou potřebu snížení hodnoty goodwillu (2018: 321 mil. Kč).

Zpětně získatelná částka peněžitovným jednotek vycházela z jejich hodnot z užívání, které byly stanoveny diskontováním budoucích peněžních toků, které budou vytvářeny pokračujícím užíváním peněžitovných jednotek. Hodnoty z užívání v roce 2019 byly stanoveny obdobným způsobem jako v roce 2018. 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 peněžitovných 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. 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	
	2019	2018	2019	2018
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED <sup>(1)</sup>	8,90 %	9,71 %	2 %	2 %
EGEM s.r.o.	8,12 %	8,34 %	2 %	2 %
MSEM, a.s.	8,12 %	8,34 %	2 %	2 %
VČE - montáže, a.s.	8,12 %	8,34 %	2 %	2 %
SEG s.r.o.	8,12 %	8,34 %	2 %	2 %
PROFI EMG s.r.o.	8,12 %	8,34 %	2 %	2 %
PI1 a.s. a její dceřiné společnosti	7,68 %	8,13 %	2 %	2 %
Energetické opravny a.s.	7,22 %	8,10 %	2 %	2 %
SES ENERGY, a.s.	6,88 %	7,74 %	2 %	2 %
SOR Libchavy spol. s r.o.	7,29 %	7,33 %	2 %	2 %
ELTRA, s.r.o.	6,60 %	7,20 %	2 %	2 %
ELQA, s.r.o.	8,12 %	-	2 %	-
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	6,60 %	-	2 %	-
PEZ-projekce energetických zařízení s.r.o.	8,12 %	-	2 %	-
T.O.O., spol. s r.o.	8,12 %	-	2 %	-
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	-	6,88 %	-	2 %

(1) Uvedená diskontní sazba se vztahuje k České republice, která představuje nejvýznamnější region, ve kterém společnost působí. Diskontní sazby ostatních regionů: Slovensko – 7,72 %, Ukrajina – 24,67 %.

15. Odložené daňové pohledávky a závazky

VYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

V milionech Kč

	31. prosince 2019			31. prosince 2018		
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobý hmotný majetek	67	-203	-136	35	-225	-190
Nehmotný majetek	-	-25	-25	-	-37	-37
Aktiva držená k prodeji	7	-	7	7	-	7
Zásoby	14	-8	6	15	-4	11
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	33	-	33	32	-	32
Rezervy	95	-	95	63	-	63
Zaměstnanecké požitky	11	-	11	13	-	13
Nezaplacené úroky (netto)	-	-1	-1	-	-2	-2
Daňové ztráty	1	-	1	1	-	1
Ostatní položky	61	-57	4	57	-41	16
Mezisoučet	289	-294	-5	223	-309	-86
Započtení daně	-175	175	-	-155	155	-
Celkem	114	-119	-5	68	-154	-86

POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2019	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Dopad změny účetní politiky	Stav k 31. prosinci 2019
Dlouhodobý hmotný majetek	-190	45	9	-136
Nehmotný majetek	-37	12	-	-25
Aktiva držená k prodeji	7	-	-	7
Zásoby	11	-5	-	6
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	32	1	-	33
Rezervy	63	32	-	95
Zaměstnanecké požitky	13	-2	-	11
Nezaplacené úroky (netto)	-2	1	-	-1
Daňové ztráty	1	-	-	1
Ostatní položky	16	-12	-	4
Celkem	-86	72	9	-5

Odložené daňové pohledávky a závazky

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Nabytí v důsledku podnikových kombinací	Převod	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2018
Dlouhodobý hmotný majetek	-58	8	-141	-	1	-190
Nehmotný majetek	-46	10	-1	-	-	-37
Aktiva držená k prodeji	7	-	-	-	-	7
Zásoby	1	43	-33	-	-	11
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-5	8	29	-	-	32
Rezervy	53	1	9	-	-	63
Zaměstnanecké požitky	7	-	7	-1	-	13
Nezaplacené úroky (netto)	-	-2	-	-	-	-2
Daňové ztráty	1	-	-	-	-	1
Ostatní položky	6	-1	10	1	-	16
Celkem	-34	67	-120	-	1	-86

NEVYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Odložené daňové pohledávky nebyly vykázány k následujícím položkám:

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Daňové ztráty převedené z minulých let	123	218
Pohledávky a ostatní majetek	118	112
Dlouhodobý hmotný majetek	-	6
Celkem	241	336

Celková výše daňových ztrát z minulých let činí 123 mil. Kč (2018: 218 mil. Kč). Vzhledem k povaze příjmů a výdajů společnosti neočekávají významný zdanitelný zisk, takže nebyla vykázána žádná odložená daňová pohledávka. Kdyby bylo v roce 2019 dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, pak by příslušný zdanitelný příjem (úspora) činil až 25 mil. Kč (2018: 44 mil. 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 budoucnosti byl k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž by Skupina mohla využít výhod odložených daňových pohledávek.

Odložená daňová pohledávka se vykazuje za účelem převedení neuplatněné daňové ztráty do příštího období jenom potud, 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:

	2020	2021	2022	2023	2024 a dále	Celkem
Daňové ztráty	64	27	10	14	8	123



16. Zásoby

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Suroviny a dodávky	843	731
Nedokončená výroba	406	403
Hotové výrobky a zboží	149	108
Celkem	1 398	1 242

V roce 2019 byly ve výkazu o úplném výsledku odepsány zásoby v hodnotě 7 mil. Kč (2018: 0 mil. Kč).

ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2019 byly předmětem zástavního práva zásoby v hodnotě 656 mil. Kč (2018: 712 mil. Kč).

17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	5 130	4 146
Pohledávky z plnění průběžných smluv	1 305	1 477
Zádržné	488	383
Poskytnuté zálohy	298	158
Dohadné účty aktivní	40	50
Příjmy příštích období	20	20
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	164	87
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-231	-103
Celkem	7 214	6 218
Dlouhodobé	441	428
Krátkodobé	6 773	5 790
Celkem	7 214	6 218

Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

Ztráty ze snížení hodnoty a zrušení ztrát ze snížení hodnoty jsou vykázány v Ostatních provozních nákladech.

K 31. prosinci 2019 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z obchodních vztahů v účetní hodnotě 1 200 mil. Kč (2018: 2 630 mil. Kč).

K 31. prosinci 2019 jsou ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 6 921 mil. Kč (2018: 5 961 mil. Kč); zbývající část ve výši 293 mil. Kč je po splatnosti (2018: 257 mil. 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.

VÝNOSY Z DLOUHODOBÝCH SMLUV ROZEZNÁVANÉ PRŮBĚŽNĚ

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výnosy vykázané za období	11 284	9 681
Vynaložené náklady za období	-8 948	-8 184
Zisk/ztráta z dlouhodobých smluv za období	2 336	1 497
Pohledávky z plnění průběžných smluv	1 305	1 477

K 31. prosinci 2019 zahrnovaly pohledávky z obchodních vztahů zádržné vztahující se ke smlouvám se zákazníky ve výši 488 mil. Kč (2018: 383 mil. Kč).

18. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty a vklady u bank	1 941	2 196
Hotovost a peněžní ekvivalenty	9	9
Celkem	1 950	2 205

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

K 31. prosinci 2019 byly peněžní ekvivalenty ve výši 417 mil. Kč (2018: 395 mil. Kč) zatíženy zástavním právem (tyto částky nezahrnují vázané peněžní prostředky). Podle úvěrové dokumentace jsou zůstatky peněžních prostředků v konkrétních účetních jednotkách zastaveny ve prospěch finanční instituce v případě selhání Skupiny při splácení úvěrů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy Skupině pohotově dostupné a nepředstavují vázané peněžní prostředky.

## 19. Vázané peněžní prostředky

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vázané peněžní prostředky dlouhodobé	286	288
Vázané peněžní prostředky krátkodobé	9	9
<b>Celkem</b>	<b>295</b>	<b>297</b>

K 31. prosinci 2019 byly vázané peněžní prostředky představovány vázaným bankovním účtem ke krytí rezervy na rekultivaci ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 285 mil. Kč (2018: 253 mil. Kč), ZDIBE spol. s r.o. ve výši 8 mil. Kč (2018: 8 mil. Kč), AVE SK odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 1 mil. Kč (2018: 35 mil. Kč), a SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. ve výši 1 mil. Kč (2018: 1 mil. Kč).

## 20. Daňové pohledávky

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	209	114
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	65	47
Pohledávky ze silniční daně	-	1
Ostatní daňové pohledávky	6	13
<b>Celkem</b>	<b>280</b>	<b>175</b>

## 21. Vlastní kapitál

### ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2019 tvořen 1 035 816 kmenovými akciemi v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii (2018: 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 1 000 hlasů na jednu tisícikorunovou akcii.

V roce 2019 Společnost vyhlásila dividendy ve výši 238 mil. Kč (2018: 1 900 mil. Kč). Z těchto vyhlášených dividend 30 mil. Kč bylo započteno proti úvěru (2018: 1 900 mil. Kč), zbývající část ve výši 208 mil. Kč byla vyplacena hotově (2018: 0 mil. Kč).

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 byla následující:

31. prosince 2019	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES 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 2018	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES 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:

	Počet akcií 31. prosince 2019 1 000 Kč	Počet akcií 31. prosince 2018 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>

### EMISNÍ ÁŽIO

V roce 2016 poskytl jediný akcionář společnosti peněžitý příspěvek mimo základní kapitál ve výši 1 589 mil. Kč. Část tohoto vkladu ve výši 744 mil. Kč byla v roce 2018 deklarována k výplatě zpět tomuto akcionáři a k 31. prosinci 2018 evidována jako závazek vůči společníkům.

KAPITÁLOVÉ A OSTATNÍ FONDY

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Nedělitelné fondy	100	99
Fond z přecenění	1	-
Fond z přepočtu cizích měn	-79	-49
Ostatní kapitálové fondy	-1 945	-1 945
Celkem	-1 923	-1 895

NEDEĚLITELNÉ FONDY

Od 1. ledna 2014 již není na základě nově platné a účinné legislativy v České republice zákonný rezervní fond a jeho zřízení nadále povinné. Zákonný rezervní fond může být od 1. ledna 2014 za určitých podmínek rozpuštěn a vyplacen.

FOND Z PŘEPOČTU CIZÍCH MĚN

Fond z přepočtu cizích měn 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.

22. Nekomrolní podíl

31. PROSINEC 2019

V milionech Kč

	Subskupina Montáže <sup>(2)</sup>	Subskupina Odpadové hospodářství <sup>(2)</sup>	Ostatní <sup>(2)</sup>	Celkem
Nekomrolní podíl v %	12 %	32,5 %	-	-
Účetní hodnota nekomrolního podílu	-8	714	33	739
Zisk připadající na nekomrolní podíly	53	181	-24	210
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-80	-162	-	-242
Údaje z výkazu o finanční pozici <sup>(1)</sup>				
Aktiva celkem	9 543	12 415	1 537	23 495
z čehož: dlouhodobá	5 724	5 835	823	12 382
krátkodobá	3 819	6 580	714	11 113
Závazky celkem	4 877	7 736	1 352	13 965
z čehož: dlouhodobé	689	4 211	117	5 017
krátkodobé	4 188	3 525	1 235	8 948
Vlastní jmění	4 666	4 679	185	9 530
Údaje z výkazu o úplném výsledku <sup>(1)</sup>				
Celkové tržby	5 209	6 406	1 104	12 719
Zisk/(ztráta) po zdanění	1 587	1 377	-246	2 718
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	-	-4	-4
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	1 587	1 377	-250	2 714
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	17	57	3	77

(1) Finanční informace odvozené z účetní závěrky sestavené v souladu s místními zákonnými účetními standardy.  
(2) Společnosti zahrnuté v jednotlivých subskupinách, výše podílu a státy, v nichž jsou registrovány, jsou uvedeny v bodě 34 přílohy – Subjekty ve Skupině.

31. PROSINEC 2018

V milionech Kč

	Subskupina Montáže <sup>(2)</sup>	Subskupina Odpadové hospodářství <sup>(2)</sup>	Ostatní <sup>(2)</sup>	Celkem
Nekontrolní podíl v %	12 %	32,5 %	-	-
Účetní hodnota nekontrolního podílu	19	695	72	786
Zisk připadající na nekontrolní podíly	63	122	-2	183
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-100	-234	-	-334
Údaje z výkazu o finanční pozici <sup>(1)</sup>				
Aktiva celkem	8 896	8 832	1 722	19 450
z čehož: dlouhodobá	5 387	5 682	535	11 604
krátkodobá	3 509	3 150	1 187	7 846
Závazky celkem	4 005	4 416	1 589	10 010
z čehož: dlouhodobé	2 485	1 899	495	4 879
krátkodobé	1 520	2 517	1 094	5 131
Vlastní jmění	4 891	4 416	133	9 440
Údaje z výkazu o úplném výsledku <sup>(1)</sup>				
Celkové tržby	4 907	6 051	867	11 825
Zisk/(ztráta) po zdanění	2 150	1 153	-29	3 274
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	1	-2	-1
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	2 150	1 154	-31	3 273
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	-57	-29	101	15

(1) Finanční informace odvozené z účetní závěrky sestavené v souladu s místními zákonnými účetními standardy.  
(2) Společnosti zahrnuté v jednotlivých subskupinách, výše podílu a státy, v nichž jsou registrovány, jsou uvedeny v bodě 34 přílohy – Subjekty ve Skupině

23. Půjčky a úvěry

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Půjčky splatné úvěrovým institucím	7 456	7 222
Závazky z leasingu	836	13
Přečerpání účtu (kontokorent)	675	547
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	129	67
Celkem	9 096	7 849
Dlouhodobé	5 315	4 607
Krátkodobé	3 781	3 242
Celkem	9 096	7 849

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2019 činil 3,90 % (2018: 3,66 %).

PODMÍNKY A ROZVRH SPLATNOSTI

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2019 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/19	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následu- jících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2026	6 526	2 298	2 441	1 787
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2024	620	262	358	
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2024	310	127	183	-
Nezajištěná půjčka	EUR	fixní	2020	108	108	-	-
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2020	21	21	-	-
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2020	675	675	-	-
Závazky z leasingu	-	-	2025	836	290	504	42
Celkem				9 096	3 781	3 486	1 829

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



Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2018 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/18	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následu- jících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2023	4 921	700	4 221	-
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2019	1 674	1 674	-	-
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	627	294	333	-
Nezajištěná půjčka	EUR	fixní	2020	43	-	43	-
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2020	24	20	4	-
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2019	547	547	-	-
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	13	7	6	-
Celkem				7 849	3 242	4 607	-

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

Půjčky jsou spláceny v souladu se smluvními podmínkami.

## 24. Rezervy

V milionech Kč

	Zaměstna- necké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	30	194	-	9	422	109	764
Rezervy vytvořené během období	3	96	39	-	315	74	527
Rezervy uplatněné během období	-4	-	-	-	-	-3	-7
Rezervy zrušené během období	-2	-92	-	-2	-17	-24	-137
Nabytí v důsledku podnikových kombinací	-	-	-	-	-	1	1
Zpětné úročení	-	-	-	-	30	-	30
Převod	-	-	-	-	9	-9	-
Stav k 31. prosinci 2019	27	198	39	7	759	148	1 178
Dlouhodobé	27	123	26	-	675	121	972
Krátkodobé	-	75	13	7	84	27	206
Celkem	27	198	39	7	759	148	1 178

V milionech Kč

	Zaměstna- necké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	3	141	7	7	414	129	701
Rezervy vytvořené během období	3	146	1	-	8	43	201
Rezervy uplatněné během období	-3	-	-	-	-14	-6	-23
Rezervy zrušené během období	-	-103	-8	-	-	-57	-168
Nabytí v důsledku podnikových kombinací	27	9	-	-	-	3	39
Zpětné úročení	-	-	-	-	14	-	14
Převod	-	1	-	2	-	-3	-
Stav k 31. prosinci 2018	30	194	-	9	422	109	764
Dlouhodobé	30	134	-	2	300	79	545
Krátkodobé	-	60	-	7	122	30	219
Celkem	30	194	-	9	422	109	764

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 140 mil. Kč (2018: 115 mil. Kč) na budoucí náklady na záruční opravy vztahující se k prodaným autobusům, kterou vykázala společnost SOR Libchavy spol. s r.o. Další významnou rezervou je rezerva na záruční opravy a reklamace týkající se realizovaných zakázek ve výši 25 mil. Kč (2018: 47 mil. 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 7 mil. Kč (2018: 3 mil. Kč).

Rezerva na záruční opravy společnosti EGEM s.r.o. odráží příslušnou smlouvu o dílo a její výše se určuje podle výše výnosů a záruční doby uvedené ve této smlouvě. Pokud by se výnosy ze zakázek zvýšily o 10 %, zvýšila by se rezerva o 4 mil. Kč (2018: 4 mil. Kč).

## REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

Rezerva ve výši 759 mil. Kč (2018: 422 mil. Kč) je vykázaná subskupinou AVE (viz bod 3 (k) přílohy – Rezervy). Nárůst rezervy je způsoben převážně novou legislativou, rozšířením kapacity skládkování a prodloužením doby skládkování o přibližně 5 let.

## REZERVY K FINANČNÍM PŘÍSLIBŮM A ZÁRUKÁM

Skupina provedla analýzu očekávaných úvěrových ztrát k poskytnutým příslibům a zárukám a z důvodu nevýznamnosti se je rozhodla nevykazovat.

## 25. Finanční nástroje

## FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě</b>		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	957	869
Snížení hodnoty půjček placených jiným subjektům než úvěrovým institucím	-13	-4
<b>Celkem</b>	<b>944</b>	<b>865</b>
<b>Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>		
<b>Zajištění: z toho</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	7	-
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	<b>64</b>	<b>10</b>
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	64	10
<b>Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	<b>12</b>	<b>15</b>
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	12	15
<b>Celkem</b>	<b>83</b>	<b>25</b>
Dlouhodobá	90	27
Krátkodobá	937	863
<b>Celkem</b>	<b>1 027</b>	<b>890</b>

V roce 2019 činil vážený průměr úrokové sazby u půjček otevřených k rozvahovému dni jiným subjektům než úvěrovým institucím 3,53 % (2018: 4,36 %).

## FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Zá vazky vykazované v naběhlé hodnotě</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 838	1 808
Ostatní finanční závazky	4	4
<b>Celkem</b>	<b>1 842</b>	<b>1 812</b>
<b>Zá vazky vykazované v reálné hodnotě</b>		
<b>Zajištění: z toho</b>	<b>-</b>	<b>18</b>
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	-	18
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>18</b>
Dlouhodobé	670	1 083
Krátkodobé	1 172	747
<b>Celkem</b>	<b>1 842</b>	<b>1 830</b>

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

V milionech Kč

	31. prosince 2019			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Účel řízení rizik: z toho	4 702	-4 702	64	-
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	4 702	-4 702	64	-
<b>Zajištění: z toho</b>	<b>169</b>	<b>-169</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	169	-169	7	-
<b>Celkem</b>	<b>4 871</b>	<b>-4 871</b>	<b>71</b>	<b>-</b>

V milionech Kč

	31. prosince 2018			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Účel řízení rizik: z toho	1 141	-1 141	10	-
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	1 141	-1 141	10	-
<b>Zajištění: z toho</b>	<b>96</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	96	-96	-	-18
<b>Celkem</b>	<b>1 237</b>	<b>-1 237</b>	<b>10</b>	<b>-18</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.

Následující tabulka analyzuje finanční nástroje vedené v reálné hodnotě podle oceňovacích metod. Byly stanoveny následující úrovně:

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

V milionech Kč

	2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě				
Účel řízení rizik: z toho	-	64	-	-
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	64	-	-
Zajištění: z toho	-	7	-	-
Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty	-	7	-	-
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	12	12
Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*	-	-	12	12
Celkem	-	71	12	83

V milionech Kč

	2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě				
Účel řízení rizik: z toho	-	10	-	10
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	10	-	10
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	15	15
Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*	-	-	15	15
Celkem	-	10	15	25
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě				
Zajištění: z toho	-	18	-	18
Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty	-	18	-	18
Celkem	-	18	-	18

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2019	Reálná hodnota 31. prosince 2019
Finanční aktiva		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	944	943
Celkem	944	943
Finanční závazky		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 838	1 607
Ostatní finanční závazky	4	4
Celkem	1 842	1 611

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2018	Reálná hodnota 31. prosince 2018
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	865	860
<b>Celkem</b>	<b>865</b>	<b>860</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 808	1 757
Ostatní finanční závazky	4	4
<b>Celkem</b>	<b>1 812</b>	<b>1 761</b>

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, jiných aktiv a závazků z obchodních vztahů je totožná s jejich účetní hodnotou.

## 26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z obchodních vztahů	4 206	3 624
Přijaté zálohy	659	672
Závazky za plnění průběžných smluv	609	608
Závazky vůči zaměstnancům	590	512
Dohadné účty pasivní	160	140
Daňové závazky	119	94
Zádržné dodavatelům	95	139
Nevyfakturované dodávky	85	32
Výdaje příštích období	19	10
Závazky ke společníkům	5	759
Závazky z operativního leasingu	-	13
Ostatní závazky	110	108
<b>Celkem</b>	<b>6 657</b>	<b>6 711</b>
Dlouhodobé	306	682
Krátkodobé	6 351	6 029
<b>Celkem</b>	<b>6 657</b>	<b>6 711</b>

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

K 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 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.

Všechny závazky za plnění průběžných smluv vykázané k 31. 12. 2018 byly v průběhu roku 2019 splněny.

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.



## 27. Výnosy příštích období

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Státní dotace	76	88
Ostatní	73	70
<b>Celkem</b>	<b>149</b>	<b>158</b>
Dlouhodobé	78	83
Krátkodobé	71	75
<b>Celkem</b>	<b>149</b>	<b>158</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 vykázané jako výnosy příštích období jsou odepisovány po dobu životnosti těchto aktiv.

## 28. Finanční záruky a podmíněné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	6 042	6 702
Poskytnuté záruky	1 182	728
Ostatní poskytnuté zástavy	3 216	5 222
<b>Celkem</b>	<b>10 440</b>	<b>12 652</b>

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

Poskytnuté záruky představují záruky za závazky společností v rámci konsolidačního celku.

Finanční záruky a podmíněné závazky

Ostatní poskytnuté zástavy se vztahují k:

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	1 200	2 630
Dlouhodobý hmotný majetek	943	1 449
Zásoby	656	712
Peníze a peněžní ekvivalenty	417	395
Poskytnuté půjčky	-	36
<b>Celkem</b>	<b>3 216</b>	<b>5 222</b>

Společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. a AVE Kladno s.r.o. (2018: 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 zahrnuty ve výše uvedených údajích.

## 29. Leasing

### A LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO NÁJEMCE

Skupina si pronajímá budovy a motorová vozidla. Leasingy mají různé podmínky a různou dobu trvání. U některých leasingů má Skupina po konci doby trvání leasingu opci leasing prodloužit.

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

### AKTIVA Z PRÁVA K UŽÍVÁNÍ

Aktiva z práva k užívání související s pronajatými pozemky a budovami a technickým zařízením, stroji a vybavením, které nesplňují definici investice do nemovitostí se vykazují jako dlouhodobý hmotný majetek (viz bod 13 přílohy – Dlouhodobý hmotný majetek).

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>278</b>	<b>597</b>
Odpisy účtované za rok	-56	-255
Přírůstky aktiv z práva k užívání	12	211
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	5
Úbytky aktiv z práva k užívání	-1	-
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>233</b>	<b>558</b>

ROZBOR SPLATNOSTI ZÁVAZKŮ Z LEASING

V milionech Kč

	31. prosince 2019
<b>Nediskontované smluvní peněžní toky podle splatnosti</b>	
Méně než 3 měsíce	15
3 měsíce až 1 rok	273
1 – 5 let	506
Více než 5 let	33
<b>Nediskontované smluvní peněžní toky celkem</b>	<b>827</b>
<b>Účetní hodnota</b>	<b>836</b>

VYKÁZÁNO VE VÝLEDKU HOSPODAŘENÍ

V milionech Kč

	2019
<b>2019 – Leasingy podle IFRS 16</b>	
Odpisy účtované za rok	-311
Úroky ze závazků z leasingu	-37
Náklady na krátkodobé leasingy	-100
Náklady na leasingy aktiv nízké hodnoty s výjimkou krátkodobých leasingů aktiv nízké hodnoty	-49

V milionech Kč

	2018
<b>2018 – Leasingy podle IAS 17</b>	
Náklady na leasing	306

HODNOTY VYKÁZANÉ VE VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ

V milionech Kč

	2019
Odliv peněžních toků na leasing celkem	310

B LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO PRONAJÍMATELE

OPERATIVNÍ LEASING

Za rok končící 31. prosincem 2019 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány výnosy z nájemného ve výši 28 mil. Kč (2018: 31 mil. Kč).

30. Aktiva a závazky vztahující se k ukončovaným činnostem a aktivům drženým k prodeji

A AKTIVA VZTAHUJÍCÍ SE K UKONČOVANÝM ČINNOSTEM A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

Následující položky aktiv jsou prezentovány jako aktiva držená k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pozemky a budovy držené k prodeji	87	134
<b>Celkem</b>	<b>87</b>	<b>134</b>

K 31. prosinci 2019 specifická aktiva společnosti ELTRA, s.r.o. ve výši 87 mil. Kč (2018: 134 mil. Kč) byla klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

B ZÁVAZKY VZTAHUJÍCÍ SE K UKONČOVANÝM ČINNOSTEM

K 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 Skupina nevykazovala žádné závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji.

## 31. Přepřacování (restatement) finančních výkazů za rok 2018

V roce 2019 Skupina převykázala společnost SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. z původně vykázané jako Aktiva držená k prodeji a Zá vazky související s aktivy drženými k prodeji na plně konsolidovanou společnost od data získání kontroly Skupinou ve společnosti, tj. k 1. srpnu 2018. Dále Skupina provedla dodatečné úpravy z titulu dokončení procesu alokace kupní ceny u společnosti I&C Energo, a.s. (bližší informace jsou uvedené v bodě 5 (b) přílohy – Dopad akvizic).

Dopad do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku byl následující:

V milionech Kč

	2018 Přepřacovaný (A)	2018 Původní (B)	Změna (A - B)
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	7 102	6 206	896
Tržby: Průmyslový odpad	2 885	2 885	-
Tržby: Výroba a ostatní činnost	9 769	9 769	-
<b>Tržby celkem</b>	<b>19 756</b>	<b>18 860</b>	<b>896</b>
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	-4 278	-3 519	-759
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	-2 269	-2 269	-
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	-5 881	-5 881	-
<b>Náklady na prodej celkem</b>	<b>-12 428</b>	<b>-11 669</b>	<b>-759</b>
	<b>7 328</b>	<b>7 191</b>	<b>137</b>
Osobní náklady	-3 698	-3 563	-135
Odpisy	-743	-695	-48
Opravy a údržba	-216	-210	-6
Daně a poplatky	-39	-39	-
Ostatní provozní výnosy	354	327	27
Ostatní provozní náklady	-1 646	-1 285	-361
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>1 340</b>	<b>1 726</b>	<b>-386</b>
Finanční výnosy	109	109	-
Finanční náklady	-438	-503	65
Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů	60	60	-
<b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>	<b>-269</b>	<b>-334</b>	<b>65</b>

Přepřacování (restatement) finančních výkazů za rok 2018

	2018 Přepřacovaný (A)	2018 Původní (B)	Změna (A - B)
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu</b>	<b>1 071</b>	<b>1 392</b>	<b>-321</b>
Daň z příjmů	-377	-383	6
<b>Zisk/(ztráta) z pokračujících činností po zdanění</b>	<b>694</b>	<b>1 009</b>	<b>-315</b>
Zisk/(ztráta) z ukončených činností po zdanění	-	-714	714
<b>Zisk/(ztráta) za běžné období</b>	<b>694</b>	<b>295</b>	<b>399</b>
Kurzový rozdíl u zahraničních provozů	14	10	4
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	5	5	-
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>4</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>	<b>713</b>	<b>310</b>	<b>403</b>
<b>Zisk/(ztráta) připadající:</b>			
<b>Vlastníkům společnosti:</b>			
Zisk z pokračujících činností	511	834	-323
Zisk/(ztráta) z ukončených činností	-	-714	714
Zisk za období připadající vlastníkům společnosti	<b>511</b>	<b>120</b>	<b>391</b>
<b>Nekontrolním podílům</b>			
Zisk z pokračujících činností	183	175	8
Zisk/(ztráta) z ukončených činností	-	-	-
Zisk za období připadající nekontrolním podílům	<b>183</b>	<b>175</b>	<b>8</b>
<b>Zisk/(ztráta) za účetní období</b>	<b>694</b>	<b>295</b>	<b>399</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:</b>			
Vlastníkům společnosti	528	134	394
Nekontrolním podílům	185	176	9
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>	<b>713</b>	<b>310</b>	<b>403</b>

Dopad do konsolidovaného výkazu finanční pozice byl následující:

V milionech Kč

	31. prosince 2018 Přepřacovaný (A)	31. prosince 2018 Původní (B)	Změna (A - B)
<b>Aktiva</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	3 874	3 126	748
Nehmotný majetek	299	298	1
Goodwill	4 397	4 410	-13
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	27	21	6
Vázané peněžní prostředky	288	288	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	428	239	189
Časové rozlišení	46	46	-
Odložené daňové pohledávky	68	68	-
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>9 427</b>	<b>8 496</b>	<b>931</b>
Zásoby	1 242	1 126	116
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 790	4 894	896
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	863	868	-5
Časové rozlišení	83	76	7
Daňové pohledávky	175	162	13
<i>z toho pohledávky z daně z příjmů právnických osob</i>	<i>47</i>	<i>47</i>	<i>-</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 205	2 164	41
Vázané peněžní prostředky	9	9	-
Aktiva držená k prodeji	134	1 613	-1 479
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>10 501</b>	<b>10 912</b>	<b>-411</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 928</b>	<b>19 408</b>	<b>520</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	1 036	1 036	-
Emisní ážio	845	845	-
Kapitálové a ostatní fondy	-1 895	-1 898	3
Výsledek hospodaření minulých let	1 611	1 220	391
<b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b>	<b>1 597</b>	<b>1 203</b>	<b>394</b>
Nekontrolní podíly	786	728	58
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>2 383</b>	<b>1 931</b>	<b>452</b>

	31. prosince 2018 Přepřacovaný (A)	31. prosince 2018 Původní (B)	Změna (A - B)
<b>Závazky</b>			
Půjčky a úvěry	4 607	4 607	-
Finanční nástroje a finanční závazky	1 083	1 083	-
Rezervy	545	518	27
Výnosy příštích období	83	83	-
Odložený daňový závazek	154	75	79
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	682	658	24
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>7 154</b>	<b>7 024</b>	<b>130</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	6 029	5 156	873
Půjčky a úvěry	3 242	3 036	206
Finanční nástroje a finanční závazky	747	747	-
Rezervy	219	216	3
Výnosy příštích období	75	75	-
Splatná daň z příjmů	79	79	-
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	-	1 144	-1 144
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>10 391</b>	<b>10 453</b>	<b>-62</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>17 545</b>	<b>17 477</b>	<b>68</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>19 928</b>	<b>19 408</b>	<b>520</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 nabídne 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, která představuje její odhad očekávaných úvěrových ztrát. Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů a smluvním aktivům ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

K 31. prosinci 2019

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	1 941	9	1 950
Vázané peněžní prostředky	-	-	-	295	-	295
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6 995	159	7	-	53	7 214
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	955	-	-	72	-	1 027
<b>Celkem</b>	<b>7 950</b>	<b>159</b>	<b>7</b>	<b>2 308</b>	<b>62</b>	<b>10 486</b>

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	2 196	9	2 205
Vázané peněžní prostředky	-	-	-	297	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6 094	78	2	-	44	6 218
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	553	-	327	10	-	890
<b>Celkem</b>	<b>6 647</b>	<b>78</b>	<b>329</b>	<b>2 503</b>	<b>53</b>	<b>9 610</b>

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TERITORIA DLUŽNÍKA

K 31. prosinci 2019

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 687	245	-	18	1 950
Vázané peněžní prostředky	294	1	-	-	295
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 065	1 032	-	1 117	7 214
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	597	295	-	135	1 027
<b>Celkem</b>	<b>7 643</b>	<b>1 573</b>	<b>-</b>	<b>1 270</b>	<b>10 486</b>

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 814	379	-	12	2 205
Vázané peněžní prostředky	262	35	-	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 142	1 307	-	769	6 218
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	55	2	327	506	890
<b>Celkem</b>	<b>6 273</b>	<b>1 723</b>	<b>327</b>	<b>1 287</b>	<b>9 610</b>

II. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY

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

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12 měsíční ECL: jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, nebo
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

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

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

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

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

K 31. prosinci 2019

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	944	6 921	7 865
Po splatnosti (netto)	-	293	293
<b>Celkem</b>	<b>944</b>	<b>7 214</b>	<b>8 158</b>
A – Aktiva (brutto)			
– do splatnosti	957	7 062	8 019
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	182	182
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	50	50
– po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	31	31
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	120	120
<b>Aktiva celkem (brutto)</b>	<b>957</b>	<b>7 445</b>	<b>8 402</b>
B – opravné položky k aktivům			
– do splatnosti	-13	-141	-154
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-3	-3
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-1	-1
– po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-1	-1
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-85	-85
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>-13</b>	<b>-231</b>	<b>-244</b>
<b>Aktiva celkem (netto) (A + B)</b>	<b>944</b>	<b>7 214</b>	<b>8 158</b>

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

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>-4</b>	<b>-103</b>	<b>-107</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-9	-142	-151
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	9	9
Použití opravných položek během období	-	5	5
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>-13</b>	<b>-231</b>	<b>-244</b>

ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	865	5 961	6 826
Po splatnosti (netto)	-	257	257
Celkem	865	6 218	7 083
A – Aktiva (brutto)			
– do splatnosti	869	5 972	6 841
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	190	190
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	68	68
– po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	25	25
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	66	66
Aktiva celkem (brutto)	869	6 321	7 190
B – opravné položky k aktivům			
– do splatnosti	-4	-11	-15
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-9	-9
– po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-8	-8
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-75	-75
Opravné položky celkem	-4	-103	-107
Aktiva celkem (netto) (A + B)	865	6 218	7 083

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

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	-288	-104	-392
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-4	-28	-32
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	2	2
Použití opravných položek během období	-	41	41
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	288	-14	274
Stav k 31. prosinci 2018	-4	-103	-107

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se k 31. prosinci 2018 počítají na základě 3-stupňového modelu. Ztráty ze snížení hodnoty úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vztahují buď k pohledávkám z obchodních vztahů vůči některým zákazníkům, jež byly znehodnoceny již k datu aplikace nového 3-stupňového modelu, nebo k pohledávkám, při nichž se vyskytly události, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem. Zbývající částka ztrát ze snížení hodnoty představuje opravné položky ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám.

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

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

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

B RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených 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 splácení 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 2019

V milionech 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	Nede-finovaná splatnost
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 950	1 950	1 950	-	-	-	-
Vázané peněžní prostředky	295	295	1	8	-	286	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7 214	<sup>(2)</sup> 6 958	4 192	2 031	369	89	277
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 027	1 035	3	931	48	41	12
<i>z toho deriváty – přítok</i>	71	4 871	57	292	1 762	2 760	-
<i>– odtok</i>	-	-4 871	-57	-292	-1 762	-2 760	-
<b>Celkem</b>	<b>10 486</b>	<b>10 238</b>	<b>6 146</b>	<b>2 970</b>	<b>417</b>	<b>416</b>	<b>289</b>
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	9 096	9 354	670	3 200	3 664	1 820	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	6 657	<sup>(3)</sup> 5 995	3 915	1 924	111	11	34
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 842	1 869	384	788	697	-	-
<b>Celkem</b>	<b>17 595</b>	<b>17 218</b>	<b>4 969</b>	<b>5 912</b>	<b>4 472</b>	<b>1 831</b>	<b>34</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>-7 109</b>	<b>-6 980</b>	<b>1 177</b>	<b>-2 942</b>	<b>-4 055</b>	<b>-1 415</b>	<b>255</b>

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.  
(2) Poskytnuté zálohy a náklady příštích období jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.  
(3) Přijaté zálohy a zálohy k smluvním závazkům jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

K 31. prosinci 2018

V milionech 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	Nede-finovaná splatnost
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 205	2 205	2 205	-	-	-	-
Vázané peněžní prostředky	297	297	1	8	-	288	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6 218	<sup>(2)</sup> 6 075	5 014	628	398	29	6
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	890	1 007	32	943	17	-	15
<i>z toho deriváty – přítok</i>	10	1 141	-	-	1 141	-	-
<i>– odtok</i>		-1 141	-	-	-1 141	-	-
<b>Celkem</b>	<b>9 610</b>	<b>9 584</b>	<b>7 252</b>	<b>1 579</b>	<b>415</b>	<b>317</b>	<b>21</b>
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	7 849	8 182	2 096	1 226	4 860	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	6 711	<sup>(3)</sup> 5 936	3 990	1 764	125	13	44
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 830	1 901	177	569	1 155	-	-
<i>z toho deriváty – přítok</i>	18	96	10	36	50	-	-
<i>– odtok</i>		-96	-10	-36	-50	-	-
<b>Celkem</b>	<b>16 390</b>	<b>16 019</b>	<b>6 263</b>	<b>3 559</b>	<b>6 140</b>	<b>13</b>	<b>44</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>-6 780</b>	<b>-6 435</b>	<b>989</b>	<b>-1 980</b>	<b>-5 725</b>	<b>304</b>	<b>-23</b>

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.  
(2) Poskytnuté zálohy a náklady příštích období jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.  
(3) Přijaté zálohy a zálohy k smluvním závazkům jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

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

C ÚROKOVÉ RIZIKO

Skupina je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v 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 2019 jsou následující:

### K 31. prosinci 2019

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 941	-	-	9	1 950
Vázané peněžní prostředky	295	-	-	-	295
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	7 214	7 214
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 003	12	-	12	1 027
<i>z toho deriváty – přítok</i>	4 871	-	-	-	4 871
<i>– odtok</i>	-4 871	-	-	-	-4 871
<b>Celkem</b>	<b>3 239</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>7 235</b>	<b>10 486</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	6 933	2 163	-	-	9 096
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	6 657	6 657
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 171	671	-	-	1 842
<b>Celkem</b>	<b>8 104</b>	<b>2 834</b>	<b>-</b>	<b>6 657</b>	<b>17 595</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-4 865</b>	<b>-2 822</b>	<b>-</b>	<b>578</b>	<b>-7 109</b>

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2018 jsou následující:

### K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 196	-	-	9	2 205
Vázané peněžní prostředky	297	-	-	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	6 218	6 218
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	839	36	-	15	890
<i>z toho deriváty – přítok</i>	1 141	-	-	-	1 141
<i>– odtok</i>	-1 141	-	-	-	-1 141
<b>Celkem</b>	<b>3 332</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>6 242</b>	<b>9 610</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	5 097	2 748	-	4	7 849
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	6 711	6 711
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	746	1 083	-	1	1 830
<i>z toho deriváty – přítok</i>	96	-	-	-	96
<i>– odtok</i>	-96	-	-	-	-96
<b>Celkem</b>	<b>5 843</b>	<b>3 831</b>	<b>-</b>	<b>6 716</b>	<b>16 390</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-2 511</b>	<b>-3 795</b>	<b>-</b>	<b>-474</b>	<b>-6 780</b>

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 25 přílohy – Finanční nástroje.

### ANALÝZA CITLIVOSTI

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

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



V milionech Kč

	2019	2018
Snížení úrokové sazby o 1 %	1	1
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	-1	-1

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

D MĚNOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Skupina je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané společnostmi ve Skupině. Jde především o měnu EUR.

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 vyplýne 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 se jedná 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 2019 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč) v následujícím rozsahu:

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 485	391	11	63	1 950
Vázané peněžní prostředky	294	1	-	-	295
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 795	1 371	4	44	7 214
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	978	44	-	5	1 027
	8 552	1 807	15	112	10 486
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	7 999	1 093	-	4	9 096
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	4 998	1 648	-	11	6 657
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 698	144	-	-	1 842
	14 695	2 885	-	15	17 595

K 31. prosinci 2018 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 316	834	6	49	2 205
Vázané peněžní prostředky	262	35	-	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 460	1 701	1	56	6 218
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	797	91	-	2	890
	6 835	2 661	7	107	9 610
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	5 505	2 344	-	-	7 849
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 195	1 483	-	33	6 711
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 785	45	-	-	1 830
	12 485	3 872	-	33	16 390

**ANALÝZA CITLIVOSTI**

Posílení (oslabení) české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měně EUR 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 milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
EUR (5% posílení)	-54	-60

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 zpronevěr, 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 vyplývajícimu z kolísání cen komodit, a proto nebyly použity žádné významné 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 milionech Kč

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky celkem	19 171	17 545
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-1 950	-2 205
<b>Čistý dluh</b>	<b>17 221</b>	<b>15 340</b>
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu společnosti	2 267	1 597
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-	-
<b>Upravený kapitál</b>	<b>2 267</b>	<b>1 597</b>
<b>Poměr dluhu k upravenému kapitálu</b>	<b>7,60</b>	<b>9,61</b>

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 2019 A K 31. PROSINCI 2018:

V milionech Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a jiné finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a jiné finanční závazky
	2019	2019	2018	2018
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	182	118	668	814
Jiné spřízněné společnosti	-	-	1	11
Celkem	182	118	669	825

B PŘEHLED TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI V OBDOBÍ KONČÍCÍM 31. PROSINCEM 2019 A 31. PROSINCEM 2018:

V milionech Kč

	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	58	41	170	104
Jiné spřízněné společnosti	-	-	1	72
Celkem	58	41	171	176

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

TRANSAKCE SE ČLENY PŘEDSTAVENSTVA EPI

Za finanční roky 2019 a 2018 neposkytla skupina EPI žádné peněžní a nepeněžní odměny členům představenstva Společnosti.

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

34. Subjekty ve Skupině

Níže je uveden seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018:

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2019			31. prosince 2018		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
EP Industries, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1,2,3	-	-	-	-	-	-
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 SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Poland z o.o.	Polsko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Česká republika	2	50	Přímý	Pořiz. cena	50	Přímý	Pořiz. cena
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
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Slovensko	1	89,83	Přímý	Plná	89,83	Přímý	Plná
SES INSPEKT, s.r.o.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SES BOHEMIA s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ENERGOPROJEKT EDS, s.r.o.	Slovensko	1	-	-	-	51	Přímý	Plná
Ingenieria y construccion SES Chile Ltda.	Chile	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ENERGOPROJETKY a.s., v likvidácii	Slovensko	1	34	Přímý	Ekviva-lenční	34	Přímý	Ekviva-lenční
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Energetické opravy, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
STELMAR s.r.o.	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	21,43	Přímý	Plná	21,43	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.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EGEM Sp. z o.o.	Polsko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plná	10	Přímý	Plná
PEZ – projekce energetických zařízení s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
Elektrovod a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	-	-	-

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2019			31. prosince 2018		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
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	78,57	Přímý	Plná	78,57	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.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EGEM Sp. z o.o.	Polsko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plná	10	Přímý	Plná
PEZ – projekce energetických zařízení s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
Elektrovod a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
ED Holding a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ELTRA, s.r.o.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EZ - ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	Slovensko	1	80	Přímý	Plná	-	-	-
Elektrizace železnic Praha a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Elektrizácia železnic Kysak a.s.	Slovensko	1	-	-	-	100	Přímý	Pořiz. cena
TRAMO RAIL, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	Slovensko	1	20	Přímý	Plná	-	-	-
ZERTILIO a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ELQA, s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
Fintherm a.s.	Česká republika	2	100	Přímý	Plná	-	-	-
T.O.O., spol. s r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
PI1 a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
I&C Energo a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ENPRO Energo s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	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 SR Východ a.s.	Česká republika	3	-	-	-	100	Přímý	Pořiz. cena
AVE CEE Holding GmbH <sup>(1)</sup>	Rakousko	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Česká republika	3	75	Přímý	Plná	75	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
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	Česká republika	3	24	Přímý	Pořiz. cena	24	Přímý	Pořiz. cena
AVE Services s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Kladno s.r.o.	Česká republika	3	99,79	Přímý	Plná	99,79	Přímý	Plná
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	49,90	Přímý	Plná	49,90	Přímý	Plná

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2019			31. prosince 2018		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
SKS Invest s.r.o.	Česká republika	3	49,97	Přímý	Pořiz. cena	49,97	Přímý	Pořiz. cena
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	50	Přímý	Plná	50	Přímý	Plná
AVE Břeclav, a.s. <sup>(2)</sup>	Česká republika	3	-	-	-	100	Přímý	Plná
PETKA CZ, a.s.	Česká republika	3	64,29	Přímý	Plná	64,29	Přímý	Plná
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Žďár na Sázavou s.r.o. <sup>(3)</sup>	Česká republika	3	-	-	-	100	Přímý	Plná
AVE Pražské komunální služby a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	-	-	-
ALCEDO IS, s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	-	-	-
AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o.	Slovensko	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	96,31	Přímý	Plná
AVE Iwano-Frankiwsk TOB	Ukrajina	3	96,28	Přímý	Plná	96,28	Přímý	Plná
AVE Mukatschewo TOB	Ukrajina	3	60,15	Přímý	Plná	60,15	Přímý	Plná
AVE Lviv TOB	Ukrajina	3	-	-	-	80	Přímý	Plná
AVE Uzhgorod TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Polygon	Ukrajina	3	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena

- (1) Účelový subjekt  
(2) Společnost AVE Břeclav, a.s. k 1. červenci 2019 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.  
(3) Společnost AVE Žďár na Sázavou s.r.o. k 1. červenci 2019 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.

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.

## 35. Soudní spory a žaloby

### ELTRA, S.R.O.

Společnost obdržela v roce 2017 předsoudní výzvu k zaplacení služeb, které již v minulosti zaplatila. Ač tento závazek společnost neuznává, z důvodu opatrnosti vytvořila rezervu ve výši 7 mil. Kč (viz bod 24 přílohy – Rezervy) a očekává výsledek tohoto řízení.

## 36. Následné události

### A PANDEMIE COVID-19

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se nového viru COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo, a z tohoto důvodu Skupina níže shrnuje dopady současné situace s informacemi dostupnými k okamžiku zpracování konsolidované účetní závěrky.

Skupina v průběhu pandemické situace zavedla širokou škálu opatření minimalizujících dopady na zaměstnance a pomáhajících zajistit plynulý chod provozních aktivit jednotlivých součástí skupiny. Mezi přijatá opatření patří například:

- významné rozšíření možnosti práce z domova pro všechny zaměstnance, jejichž pracovní náplň nevyžaduje přímou přítomnost v kanceláři;
- zvláštní režimy pro zaměstnance pracující ve výrobě či na externích projektech.

Navíc, management Skupiny EPI zajišťuje již od prvního dne pandemické situace průběžnou interní komunikaci k dalšímu objasnění opatření a nařízení vydávaných státními orgány a poskytuje v této souvislosti odbornou pomoc provozním společnostem.

Skupina charakterizuje pandemii v souladu s IAS 10 jako neupravující následnou událost (non-adjusting subsequent event) s ohledem na skutečnost, že šíření COVID-19 bylo WHO prohlášeno za pandemii až v březnu 2020. V této souvislosti tedy Skupina neupravuje stávající metody účtování a oceňování, nedochází ke změně doby životnosti aktiv, či ke změnám ocenění goodwillu, obchodních známek, značek a jiných nehmotných a hmotných aktiv. Rovněž nejsou měněny předpoklady návratnosti a ocenění pohledávek, či změny splácení úvěrových závazků.

Na základě informací, které má skupina aktuálně k dispozici, a navzdory krátkodobým výkyvům v důsledku pandemické situace, vedení neočekává, že budou ve střednědobém a dlouhodobém horizontu výsledky Skupiny významně negativně ovlivněny, protože ve většině souvisí se strategickými segmenty podporovanými lokálními administrativami. Vedení Skupiny považuje současnou situaci za dočasnou a předpokládá postupnou obnovu ekonomických aktivit, případně odložení některých plánovaných projektů a jejich přesun do následujících období. V současné době Společnost eviduje v souvislosti s tržbami, ukazateli EBITDA, pracovní kapitál i CAPEX vývoj na úrovni srovnatelného období roku 2019.

S ohledem na riziko likvidity, schopnost splácení přijatých úvěrů a dodržení s nimi spojených bankovních kovenantů Skupina aktivně komunikuje s klíčovými poskytovateli externího financování a také s akcionáři mateřské společnosti. Na základě aktualizace výhledu budoucího vývoje vedení Skupiny neočekává, že by v roce 2020 mohlo dojít k nesplnění bankovních kovenantů.

Nejistota související s hospodářským vývojem na evropském trhu by mohla nicméně mít přímý nebo nepřímý dopad i na budoucí hospodářskou situaci Skupiny a související ocenění majetku a závazků. Za citlivější považuje vedení Skupiny oblast ocenění nehmotných aktiv. V jejich případě je připraveno provést standardní testování na snížení hodnoty na konci následujícího období v souladu s IAS 36 – Nehmotná aktiva.

Vedení Skupiny zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Přestože existuje nejistota týkající se budoucích událostí, vedení Společnosti bude i nadále neustále kriticky monitorovat a vyhodnocovat dopady a přijímá či případně upravuje odpovídající opatření, aby bylo schopno odstranit či úspěšně řešit a maximálně zmírnit veškeré finanční i nefinanční dopady, které mohou vzniknout. Hlavním cílem skupiny je zajištění zdraví a bezpečnosti zaměstnanců a zabezpečení pokračování činnosti ve všech odvětvích, ve kterých má skupina své aktivity.

### B SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE A.S.

Vzhledem k současným tržním podmínkám a dalšímu ekonomickému vývoji vedení společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (dále jen „SES“) při analýze budoucího pokračování podnikatelské činnosti zvážila více scénářů budoucího vývoje, které vycházely z realistických předpokladů budoucí realizace současně probíhajících, zasmluvněných a budoucích projektů a zohledňovaly různou úroveň reorganizace stávajících interních výrobních kapacit s důrazem na pokračující výrobní činnost.

Společnost SES ve své analýze dospěla k závěru, že v každém z uvažovaných scénářů, které pokrývaly období 2020–2022, je zajištěno pokračování činnosti podniku. V případě konzervativních variant je možné očekávat v roce 2020 pokles jejích tržeb přibližně o 34 %, EBITDA však na úrovni roku 2019. Následující roky společnost neočekává zhoršení celkových tržeb a/nebo EBITDA oproti roku 2019, naopak od následujícího období by už přijatá reorganizační opatření měla přispět k vygenerování pozitivních výsledků. Společnost pracuje s různou úrovní poklesu počtu zaměstnanců ve většině reorganizačních variant.

V souvislosti s posouzením nepřetržitého trvání podniku zpracovalo vedení společnosti SES ještě doplňkové posouzení využití hmotného dlouhodobého majetku. Vzhledem k potenciálnímu nevyužití některých výrobních hal, strojů a zařízení by mohlo v roce 2020 dojít k dočasnému snížení hodnoty majetku, které není možné v této situaci odhadnout.

Předpoklady a odhady, které byly použité při sestavení účetní závěrky mohou vyžadovat budoucí revize. Vedení společnosti SES je přesvědčeno, že za stávající situace není možné provést detailnější analýzu, která by mohla reflektovat situaci v blízké budoucnosti, jež se může změnit s ohledem na vývoj tržních podmínek.

### C SKUPINA AVE CZ

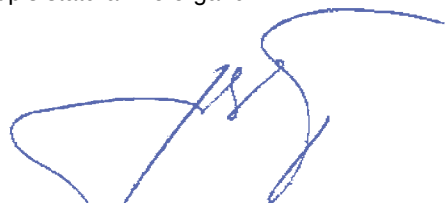

V průběhu března a dubna 2020 bylo doručeno některým společnostem skupiny AVE CZ (dále AVE CZ) nepravomocné rozhodnutí Krajského úřadu Středočeského kraje, kterým se ukládá dodatečná povinnost odvodu poplatku v celkové výši Kč 148 mil. za vybrané odpady využité jako materiál pro tzv. konstrukční prvky skládky v Čáslavi. Společnosti skupiny AVE CZ s tímto rozhodnutím z procesních i věcných důvodů nesouhlasí a odvolaly se k Ministerstvu životního prostředí ČR. Výsledek sporu nelze předjímat, nicméně vedení společnosti AVE CZ je přesvědčeno, že se řídilo platnými předpisy a všechny své povinnosti společnost splnila. V souvislosti s tímto sporem AVE CZ zvážila rizika spojená s potenciálním regresním vymáháním poplatků od původců odpadu mimo skupinu AVE CZ. AVE CZ považuje spor i rizika za nerelevantní a spíše teoretická a z tohoto důvodu je v zůstatcích a dalších podkladech vstupujících do konsolidace nezohlednila.



## D AKVIZICE A DIVESTICE

Dne 15. června 2020 Skupina prodala celý svůj podíl ve společnosti STELMAR s.r.o., veškerý majetek společnosti včetně všech případných podmíněných závazků přešly na nového společníka.

S výjimkou záležitostí popsanych 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 2019.

Datum:	Podpis statutárního orgánu:	
20. června 2020		
	Mgr. Ing. Jiří Nováček Předseda představenstva	Mgr. Hana Krejčí, PhD. Člen představenstva



Rok 2019 byl velmi úspěšný.  
Celkové tržby skupiny EPI dosáhly  
23,5 miliardy Kč.

## Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

**Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce**

Nekonsolidovaná účetní závěrka



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti EP Industries, a.s.

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

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

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

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 30. června 2020

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer  
evidenční číslo 2261







## Nekonsolidovaná účetní závěrka



V roce 2019 jsme vyhlásili  
dividendy ve výši 238 mil. Kč.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

**Nekonsolidovaná účetní závěrka**

# Účetní závěrka k 31. prosinci 2019

NÁZEV SPOLEČNOSTI: EP Industries, a. s.

SÍDLO: Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1-Josefov

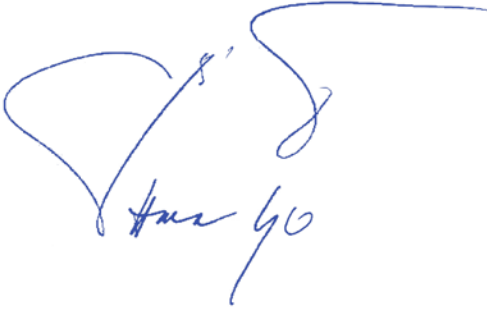
PRÁVNÍ FORMA: akciová společnost

IČO: 292 94 746

SOUČÁSTI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Přehled o změnách vlastního kapitálu
- Přehled o peněžních tocích
- Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 20. června 2020.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Mgr. Ing. Jiří Nováček Předseda představenstva	
Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. Člen představenstva	

# Rozvaha

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

V PLNÉM ROZSAHU

k datu 31. 12. 2019  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		31. 12. 2019			31. 12. 2018
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	12 264 117	1 059 861	11 204 256	10 606 873
B.	Stálá aktiva	9 552 547	840 401	8 712 146	8 161 880
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	186	157	29	45
B.I.2.	Ocenitelná práva	91	91		
B.I.2.1.	Software	91	91		
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	95	66	29	45
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	4 462	2 659	1 803	2 680
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	4 462	2 659	1 803	2 680
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	9 547 899	837 585	8 710 314	8 159 155
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	9 547 899	837 585	8 710 314	8 159 155
C.	Oběžná aktiva	2 711 197	219 460	2 491 737	2 444 743
C.I.	Zásoby	2 802		2 802	1 032
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	2 802		2 802	1 032
C.II.	Pohledávky	2 187 816	219 460	1 968 356	1 853 597
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	824 683		824 683	255 207
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	820 746		820 746	251 452
C.II.1.5.	Pohledávky – ostatní	3 937		3 937	3 755
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	3 937		3 937	3 755
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	1 363 133	219 460	1 143 673	1 598 390
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	9 348		9 348	10 016
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 078 735	219 460	859 275	1 215 522
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	275 050		275 050	372 852
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	16 292		16 292	4 122
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 080		3 080	6 875
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní				7
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	255 678		255 678	361 848
C.IV.	Peněžní prostředky	520 579		520 579	590 114
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	70		70	86
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	520 509		520 509	590 028
D.	Časové rozlišení aktiv	373		373	250
D.1.	Náklady příštích období	373		373	250



		31. 12. 2019	31. 12. 2018
	PASIVA CELKEM	11 204 256	10 606 873
A.	Vlastní kapitál	3 357 855	2 020 015
A.I.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
A.I.1.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	797 028	843 746
A.II.1.	Ážio	845 227	845 227
A.II.2.	Kapitálové fondy	-48 199	-1 481
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-48 199	-1 481
A.III.	Fondy ze zisku	96 517	96 517
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	96 517	96 517
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	43 936	1 638 957
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta minulých let (+/-)	43 936	1 638 957
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/- )	1 622 917	304 998
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	-238 359	-1 900 019
B.+C.	Cizí zdroje	7 846 390	8 586 847
B.	Rezervy	169	333
B.IV.	Ostatní rezervy	169	333
C.	Závazky	7 846 221	8 586 514
C.I.	Dlouhodobé závazky	1 175 876	2 026 189
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	182 952	
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	668 644	1 090 260
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	304 920	916 569
C.I.8.	Odložený daňový závazek	19 360	19 360
C.II.	Krátkodobé závazky	6 670 345	6 560 325
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127 573	1 674 564
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	21 164	20 046
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	1 169 704	717 828
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	5 329 667	3 382 176
C.II.8.	Závazky ostatní	22 237	765 711
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		743 886
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	20 771	20 096
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	852	740
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	182	180
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	174	154
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	242	2
C.II.8.7.	Jiné závazky	16	653
D.	Časové rozlišení pasiv	11	11
D.2.	Výnosy příštích období	11	11

## Výkaz zisku a ztráty

### V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ

období končící k 31. 12. 2019  
(v tisících Kč)

		Období do 31. 12. 2019	Období do 31. 12. 2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	23 400	21 259
A.	Výkonová spotřeba	111 867	66 397
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	584	558
A.3.	Služby	111 283	65 839
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-1 770	-349
D.	Osobní náklady	21 589	19 165
D.1.	Mzdové náklady	17 180	15 201
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	4 409	3 964
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4 405	3 961
D.2.2.	Ostatní náklady	4	3
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	893	920
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	893	920
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	893	920
III.	Ostatní provozní výnosy	5 921	3 202
III.3.	Jiné provozní výnosy	5 921	3 202
F.	Ostatní provozní náklady	6 283	10 122
F.3.	Daně a poplatky	31	11
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-164	-6
F.5.	Jiné provozní náklady	6 416	10 117
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-109 541	-71 794
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	1 714 340	1 283 572
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	1 714 340	1 283 572
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	207	25 015
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	61 006	142 035
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	48 398	82 550
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	12 608	59 485
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-316 959	442 783
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	348 107	286 087
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	206 333	117 432
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	141 774	168 655
VII.	Ostatní finanční výnosy	27 820	23 164
K.	Ostatní finanční náklady	35 602	304 338
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	1 736 209	390 548
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1 626 668	318 754
L.	Daň z příjmů	3 751	13 756
L.1.	Daň z příjmů splatná	3 751	13 756
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	1 622 917	304 998
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1 622 917	304 998
*	Čistý obrát za účetní období	1 832 487	1 473 232

Přehled o změnách vlastního kapitálu

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

k datu 31. 12. 2018  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Ážio	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Záloha na výplatu podílu na zisku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2017	1 035 816	1 589 113	6 082	96 517	1 107 478	531 479		4 366 485
Rozdělení výsledku hospodaření					531 479	-531 479		
Emisní ážio		-743 886						-743 886
Přecenění majetkových účastí			-7 563					-7 563
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku							-1 900 019	-1 900 019
Výsledek hospodaření za běžné období						304 998		304 998
Stav k 31. 12. 2018	1 035 816	845 227	-1 481	96 517	1 638 957	304 998	-1 900 019	2 020 015
Rozdělení výsledku hospodaření					304 998	-304 998		
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku					-1 900 019		1 661 660	-238 359
Přecenění majetkových účastí			-46 718					
Výsledek hospodaření za běžné období						1 622 917		1 622 917
Stav k 31. 12. 2019	1 035 816	845 227	-48 199	96 517	43 936	1 622 917	-238 359	3 357 855

Přehled o peněžních tocích  
(Cash Flow)

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

období končící k 31. 12. 2019  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		Období do 31. 12. 2019	Období do 31. 12. 2018
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	590 114	1 467 206
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	1 626 668	318 754
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-1 781 649	-388 122
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	893	920
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-342 605	442 777
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	44	25 015
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-1 714 177	-1 283 572
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	287 101	144 052
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	-12 905	282 686
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-154 981	-69 368
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	171 332	-361 725
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	107 839	-348 006
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	65 263	-13 370
A.2.3.	Změna stavu zásob	-1 770	-349
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	16 351	-431 093
A.3.	Vyplacené úroky	-255 687	-242 273
A.4.	Přijaté úroky	23 508	37 637
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-15 871	-15 854
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-231 699	-651 583
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-256 011	-880 303
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	163	
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-709 163	-1 125 789
	Přijaté podíly na zisku	545 660	1 283 572
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-419 351	-722 520
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	789 874	497 011
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-208 359	
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku	-208 359	
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	581 515	497 011
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-69 535	-877 092
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	520 579	590 114

---

## Příloha účetní závěrky za rok 2019

Název společnosti: EP Industries, a.s.

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 292 94 746

# Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

## EP INDUSTRIES, A. S.

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

EP Industries, a.s. (dále také “společnost“ nebo „EPI“) byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně – oddíl B, vložka 6469 dne 30. září 2011. Dne 19. července 2016 změnila spisovou značku na B 21734 vedenou u Městského soudu v Praze.

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.

Skupina EP INDUSTRIES patří mezi nejvýznamnější průmyslová uskupení v České republice. Společnost zastřešuje celou řadu podniků, které působí v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství. Zaměstnanci společnosti se primárně zabývají aktivní správou, podporou a strategickým řízením držených podílů.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)  
EP industries, a. s.  
Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### VLASTNÍCI SPOLEČNOSTI

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2019 jsou:

EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	100%
-------------------------------	------

### SÍDLO SPOLEČNOSTI

EP Industries, a. s.  
Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1  
Česká republika

### IDENTIFIKAČNÍ ČÍSLO

292 94 746

### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2019:

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

Mgr. Ing. Jiří Nováček (předseda)  
Mgr. Pavel Horský  
Mgr. Hana Krejčí, PhD.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

JUDr. Daniel Křetínský (předseda)  
Ing. Roman Korbačka  
Ing. Miroslav Straka  
Ing. Libor Kaiser

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.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. prosince 2019 za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „2019“ nebo „účetní období“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za kalendářní rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 (“2018”).

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. Ostatní dlouhodobé podíly představují majetkovou účast v účetních jednotkách, jejichž finanční toky a provozní procesy nemůže společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti.

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 vyhlášovaného 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 ZÁSoby

Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady, které zahrnují přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost, popřípadě i část nepřímých nákladů, která se vztahuje k výrobě nebo k jiné činnosti.

## F 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.

## G 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.

## H 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.

## I 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.

## J 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).

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.

## K KONSOLIDACE

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Konsolidovaná účetní závěrka bude společně s konsolidovanou výroční zprávou zveřejněna v obchodním rejstříku.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2019 sestavuje společnost EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED, Kyriakou Matsi, 16 EAGLE HOUSE, 8<sup>th</sup> floor, Agioi Omologities, Nikósie, P.C. 1082, Kyperská republika. Konsolidovaná účetní závěrka bude k dispozici v místě sídla společnosti.

## L NÁKLADY EXTERNÍHO FINANCOVÁNÍ

Náklady související s externím financováním včetně poplatků s tímto financováním související, jsou účtovány jednorázově do nákladů daného roku.

## M DIVIDENDY

Výnos z dividend je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend. Přijaté zálohy na podíl na zisku se účtují do výnosů běžného období, tj. do období, kdy bylo rozhodnuto o výplatě zálohy.

3. Změny účetních metod a postupů

V roce 2019 nedošlo k žádným změnám v účetních metodách a postupech.

4. Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

V tisících Kč

	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2018
Peněžní prostředky v pokladně	70	86
Peněžní prostředky na účtech	520 509	590 028
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>520 579</b>	<b>590 114</b>

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

5. Dlouhodobý finanční majetek

Majetkové účasti – ovládaná nebo ovládající osoba				
Podíly – ovládaná osoba	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1. 1.–31. 12. 2019 (v tis. Kč/EUR)	Vlastní kapitál k 31. 12. 2019 (v tis. Kč/EUR)	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)
BAULIGA a.s.*	549 739 (Kč)	698 266 (Kč)	2 403 858	2 403 858
ED Holding, a.s.	761 513 (Kč)	794 223 (Kč)	259 156	259 156
Energetické opravy, a. s.*	30 881 (Kč)	31 893 (Kč)	439 806	443 996
ESTABAMER LIMITED*	-415 (Kč)	-1 301 (Kč)	227 338	230 157
Herington Investments Limited*	523 327 (Kč)	5 920 (Kč)	1 334 577	1 351 076
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED*	203 (EUR)	2 261 (EUR)	1 861 644	1 861 644
PI 1 a.s.	-21 310 (Kč)	259 019 (Kč)	877 603	877 603
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.*	600 (Kč)	6 809 (Kč)	13 458	13 458
SES ENERGY, a.s.*	17 (EUR)	652 (EUR)	310 205	314 051
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED*	142 447 (Kč)	2 974 (Kč)	847 516	858 021
EP Intermodal a.s. (dříve AVE SR Východ a.s.)*, **	-	-	-	207
EŽP Invest a.s. (původně ZERTILIO a.s.)*, ***	-439 (Kč)	2 492 (Kč)	2 700	2 700
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. („SES“)	-7 119 (EUR)	-8 274 (EUR)	710 989	719 803
ELQA, s.r.o.	17 908 (Kč)	50 047 (Kč)	132 736	-
Fintherm a.s.*	2 078 (Kč)	103 526 (Kč)	87 312	-
T.O.O., spol. s r.o.*	25 095 (Kč)	52 275 (Kč)	39 000	-
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	731
<b>Celkem</b>			<b>9 547 899</b>	<b>9 336 461</b>

\* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetních závěrek společností.  
\*\* Zápisem do obchodního rejstříku ze dne 12. dubna 2019 došlo ke změně názvu obchodní firmy z AVE SR Východ a.s. na EP Intermodal a.s.  
\*\*\* Zápisem do obchodního rejstříku ze dne 21. února 2020 došlo ke změně názvu obchodní firmy ze Zertilio a.s. na EŽP Invest a.s.

V ROCE 2019 DOŠLO K NÁSLEDUJÍCÍM ZMĚNÁM V DLOUHODOBÉM FINANČNÍM MAJETKU:

- V lednu společnost koupila 100% podíl ve společnosti ELQA, s.r.o,
- V lednu společnost odprodala za úplatu 100% podíl společnosti EP Intermodal a.s. společnosti EP Logistics International, a.s.,
- V dubnu společnost koupila 100% podíl ve společnosti Fintherm a.s.
- V září společnost koupila 100% podíl ve společnosti T.O.O., spol. s r.o.

Všechny podíly jsou až na společnost PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED (90%), Herington Investments Limited (88%), TAHOBA INVESTMENTS LIMITED (88%) a SES (89,83%) vlastněny ze 100%.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)  
EP industries, a. s.  
Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2019 společnost provedla testování na pokles hodnoty u všech výše uvedených investic. U investice do společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. vzala společnost v úvahu skutečnost, že v důsledku upravené strategie držby podílu prochází společnost SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. vnitřní reorganizací. Na základě aktuálních předpokladů a odhadů povede tato reorganizace ve střednědobém horizontu k výrazně lepší výkonnosti společnosti. Na základě testů bylo identifikováno dočasné snížení hodnoty investic u následujících společností:

V tisících Kč

Společnost	2019	2018
ESTABAMER LIMITED	227 339	230 157
SES ENERGY, a.s.	223 654	223 654
Energetické opravy, a. s.	114 907	114 907
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	271 685	608 588
<b>Celkem</b>	<b>837 585</b>	<b>1 177 306</b>

Sídla dceřiných společností jsou k 31. prosinci 2019 následující:

Název společnosti	Sídlo společnosti
BAULIGA a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ED Holding, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ELQA, s.r.o.	Blanenská 1856/6, 664 34 Kuřim, Česká republika
Energetické opravy, a.s.	Prunéřov 375, 432 01 Kadaň, Česká republika
ESTABAMER LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
EŽP Invest a.s. (původně ZERTILIO a.s.)*,**	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
Fintherm a.s.	Za tratí 197, Třeboradice, 196 00 Praha 9, Česká republika
Herington Investments Limited	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
PI 1, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 <sup>th</sup> floor, Ag. Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Kyperská 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
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Továrenská 210, Tlmače, PSČ 935 28, Slovenská republika
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
T.O.O., spol. s r. o.	Košinova 2967/103b, Královo Pole, 612 00 Brno, Česká republika

\* Zápisem do obchodního rejstříku ze dne 21. února 2020 došlo ke změně názvu obchodní firmy na EŽP Invest a.s. ze Zertilio a.s. a  
\*\* Zápisem do obchodního rejstříku ze dne 17. února 2020 došlo ke změně sídla společnosti na náměstí Hrdinů 1693/4a, Nusle, 140 00 Praha 4

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)  
EP industries, a. s.  
Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 6. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 820 746 tis. Kč (2018: 251 452 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách a dlouhodobé úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům v 2019 ve výši 3 937 tis. Kč (2018 ve výši 3 755 tis. Kč).

## 7. Krátkodobé pohledávky

Krátkodobé pohledávky představují především poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 1 078 735 tis. Kč bez vlivu opravné položky ve výši 219 460 tis. Kč (2018: 1 437 703 tis. Kč bez vlivu opravné položky ve výši 222 181 tis. Kč viz bod 12. Informace o spřízněných osobách a úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 255 678 tis. Kč (2018: 361 848 tis.).

### STÁT – DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Zaplacené zálohy na daň z příjmů k 31. prosinci 2019 činí 22 308 tis. Kč (2018: 17 018 tis. Kč). K 31. prosinci 2019 byly zálohy poníženy o vytvořenou rezervu na daň z příjmu ve výši 6 858 tis. Kč (2018: 13 687 tis. Kč).

Společnost neeviduje k 31. prosinci 2019 pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

## 8. Přehled o změnách vlastního kapitálu

Dne 30.6.2019 rozhodla valná hromada o převodu hospodářského výsledku za rok 2018 na účet nerozděleného zisku minulých let.

Dne 3. října 2019 byla deklarována záloha na výplatu podílu jedinému akcionáři ve výši 108 359 tis. Kč. Záloha byla uhrazena v hotovosti.

Dne 15. listopadu 2019 byla deklarována záloha na výplatu podílu jedinému akcionáři ve výši 30 000 tis. Kč. Záloha byla v plné výši započtena proti úvěru.

Dne 19. prosince 2019 byla deklarována záloha na výplatu podílu jedinému akcionáři ve výši 100 000 tis. Kč. Záloha byla uhrazena v hotovosti.

K okamžiku schválení účetní závěrky neexistuje dosud návrh na vypořádání zisku roku 2019. Návrh distribuce bude připraven představenstvem pro akcionáře společnosti a posléze prodiskutován a schválen na valné hromadě.

Změna na řádku Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků je způsobena kurzovým rozdílem z přecenění cizoměnových majetkových účastí.

## 9. Dlouhodobé závazky

### ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2019 jediný dlouhodobý bankovní úvěr ve výši 182 952 tis. Kč. se splatností v roce 2025 ("Banka č. 3") Neuhrazený úrok spolu s krátkodobou částí tohoto úvěru je uveden v řádku Závazky k úvěrovým institucím v rámci Krátkodobých závazků

V roce 2018 společnost dlouhodobé bankovní úvěry neměla.

### DLOUHODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

#### 31. PROSINEC 2019

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2019
Směnky splatné v 2021/2022	649 268	19 376
<b>Celkem</b>	<b>649 268</b>	<b>19 376</b>

#### 31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2018
Směnky splatné v 2020/2022	1 045 360	44 900
<b>Celkem</b>	<b>1 045 360</b>	<b>44 900</b>

### ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě tvoří závazky z titulu z přijatých půjček ve výši 304 920 tis. Kč (2018: 916 569 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách.

### ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

Vykázaný odložený daňový závazek ve výši 19 360 tis. Kč (2018: 19 360 tis. Kč) souvisí s přeceněním majetkových účastí k 1. lednu 2011.

## 10. Krátkodobé závazky

### ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

V rámci Závazků k úvěrovým institucím společnost vykazovala k 31. prosinci 2019 zejména tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2019	Splatnost
Banka č. 3	127 050	-	2020
<b>Celkem</b>	<b>127 050</b>	<b>-</b>	

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2018 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018	Splatnost
Banka č. 1	1 260 525	15 301	2019
Banka č. 2	398 738	-	2019
<b>Celkem</b>	<b>1 659 263</b>	<b>15 301</b>	

Bankovní úvěry jsou zajištěny bianko směnkou.

ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Žádný ze závazků z obchodních vztahů nemá k rozvahovému dni dobu splatnosti delší než 5 let.

KRÁTKODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

31. PROSINEC 2019

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2019
Směnky splatné v roce 2019/2020	1 076 342	93 362
<b>Celkem</b>	<b>1 076 342</b>	<b>93 362</b>

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2018
Směnky splatné v roce 2019	653 276	64 552
<b>Celkem</b>	<b>653 276</b>	<b>64 552</b>

ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládajícím nebo ovládaným osobám byly tvořeny přijatými půjčkami ve výši 5 329 667 tis. Kč (2018: 3 382 176 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách.

ZÁVAZKY KE SPOLEČNÍKŮM

K 31. prosinci 2019 společnost nemá Závazky ke společníkům. Závazky ke společníkům k 31. prosinci 2018 ve výši 743 886 tis. Kč tvořilo emisní ážio, o jehož vyplacení rozhodla valná hromada společnosti v prosinci 2018.

JINÉ ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2018 jsou v jiných závazcích vykázány zejména záporné hodnoty derivátů, jak uvádí tabulka níže. Tyto byly v roce 2019 splaceny.

Termínovaný obchod vykázaný na Jiných závazcích v tis. Kč	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Nominální hodnota (v tis. EUR)
Měnový forward (k obchodování)	7. 1. 2019	635	-	3 500
<b>Celkem deriváty</b>		<b>635</b>	<b>-</b>	

11. 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.

Náklady na služby jsou tvořeny především náklady na právní, účetní a daňové poradenství a znalecké služby.

Pokles řádku úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti je způsoben především skutečností, že v roce 2018 byla jednorázově vytvořena opravná položka k podílu v dceřiné společnosti. Ostatní finanční náklady, resp. ostatní finanční výnosy představují zejména kurzové ztráty a poplatky bankám, resp. kurzové zisky. Ostatní finanční náklady v 2018 byly tvořeny především náklady z odpuštění dluhů a postoupením pohledávek dceřiným společenstvem.

12. Informace o spřízněných osobách

Společnost dle vyhlášky č. 500/2002 Sb., § 39b odst. (8) neuvádí transakce uzavřené mezi účetními jednotkami konsolidačního celku EPI, pokud jsou tyto konsolidované účetní jednotky společností plně vlastněny.



A DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2019

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2019	Splatnost
PI 1 a.s.	779 281	-	2021
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	31 291	10	2021
SES ENERGY, a.s.	10 164	-	2021
<b>Celkem</b>	<b>820 736</b>	<b>10</b>	

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018	Splatnost
PI 1 a.s.	190 244	-	2021
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	25 136	57	2020
SES ENERGY, a.s.	36 015	-	2021
<b>Celkem</b>	<b>251 395</b>	<b>57</b>	

B KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2019

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2019
Bauliga a.s.	609	-
EP Industries Holding Limited	149 581	1 702
Energetické opravny, a. s.	9 064	-
ESTABAMER LIMITED	910	-
Fintherm a.s.	14 051	-
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	432 005	25 828
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	413 312	26 625
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	3 894	1 155
<b>Celkem Krátkodobé pohledávky z poskytnutých půjček</b>	<b>1 023 426</b>	<b>55 309</b>

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018
Bauliga a.s.	300	-
ED Holding a.s.	38 588	-
Energetické opravny, a. s.	9 063	-
EP Industries Holding Limited	493 924	4 083
ESTABAMER LIMITED	693	-
PI 1 a.s.	-	6 171
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	432 005	2 812
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	418 436	26 955
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	3 742	931
<b>Celkem</b>	<b>1 396 751</b>	<b>40 952</b>

C DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2019

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2019	Splatnost
ELTRA, s.r.o.	304 920	-	2025
<b>Celkem</b>	<b>304 920</b>	<b>-</b>	

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018*	Splatnost
SOR Libchavy spol. s r.o.	550 000	-	2020
MSEM, a.s.	148 704	1 138	2020
SEG s.r.o.	105 807	809	2020
VČE - montáže, a.s.	112 058	857	2020
<b>Celkem</b>	<b>916 569</b>	<b>2 804</b>	

\* Úroky (v celkové výši 2 804 tis. Kč) jsou splatné jednou ročně a jsou prezentovány na řádku Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.

D KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2019

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2019
AVE CEE Holding GmbH	1 789 254	74 488
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	1 480 500	33 788
EGEM s.r.o.*	227 803	306
Elektrizace železnic Praha a. s.	600 202	4 072
Energetické montáže Holding, a.s.	591 319	6 649
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	2 122	3
MSEM, a.s.	106 417	926
PROFI EMG s.r.o.	87 184	117
SEG s.r.o.	54 441	473
SOR Libchavy spol. s r.o.	200 000	-
VČE - montáže, a.s.	69 003	600
<b>Celkem</b>	<b>5 208 245</b>	<b>121 422</b>

\* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejblíže následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena.

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018
AVE CEE Holding GmbH	1 319 754	29 731
EGEM s.r.o.**	445 691	3 611
MSEM, a.s.	148 704*	1 138
SOR Libchavy spol. s r.o.	200 000	-
VČE - montáže, a.s.	112 058*	857
Energetické montáže Holding, a.s.	835 597	3 420
SEG s.r.o.	105 807*	809
Elektrizace železnic Praha a. s.	400 202	3 395
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	2 271	-
PROFI EMG s.r.o.	134 609	1 091
<b>Celkem</b>	<b>3 704 693</b>	<b>44 052</b>

\* Jistina úvěru (v celkové výši 366 569 tis. Kč) je splatná v roce 2020 a prezentována na řádku Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.  
\*\* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejblíže následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena.

E NÁKLADY

2019

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2019
AVE CEE Holding GmbH	Nákladové úroky – úvěry	51 056
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	33 788
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	20 332
Elektrizace železnic Praha a. s.	Nákladové úroky – úvěry	14 846
ELTRA, s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	1 406
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	29 593
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Nákladové úroky – úvěry	8
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	6 540
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	5 808
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	4 396
SOR Libchavy spol. s r.o.	Nákladové úroky – úvěry	33 767
VČE - montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	4 793
EP Infrastructure, a.s.	Provozní náklady	747
EP Investment Advisors, s.r.o.	Provozní náklady	17 365
EP Power Europe, a.s.	Provozní náklady	2 001
<b>Celkem</b>		<b>226 446</b>

2018

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2018
AVE CEE Holding GmbH	Nákladové úroky – úvěry	31 275
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	10 832
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	23 352
Herington Investments Limited	Nákladové úroky – úvěry	9
Elektrizace železnic Praha a.s.	Nákladové úroky – úvěry	11 122
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	5 153
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	2 873
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	3 328
VČE - montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	2 967
<b>Celkem</b>		<b>90 911</b>

F VÝNOSY

2019

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2019
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
Elektrizace železnic Praha a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 520
Energetické opravy, a.s.	Provozní výnos z poradenství	480
MONTPROJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
SOR Libchavy spol. s r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 395
VČE - montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
EP Investment Advisors, s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	113
EP Power Europe, a.s.	Provozní výnos z poradenství	4 683
BAULIGA a.s.	Výnos z dividend	550 000
ED Holding a.s.	Výnos z dividend	545 660
ELQA, s.r.o.	Výnos z dividend	31 850
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	460 944
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	125 723
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Výnosové úroky – úvěry	109
PI 1 a.s.	Výnosové úroky – úvěry	1 856
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	228
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	8 178
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	38 016
Celkem		1 780 275

2018

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2018
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
VČE - montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
MONTPROJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	157 153
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	206
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	576 180
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	44 660
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	35 772
ED Holding, a.s.	Výnos z dividend	550 239
Celkem		1 372 730

13. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2019 8 zaměstnanců (2018: 6 zaměstnanců).

Členům představenstva společnosti, členům dozorčí rady společnosti ani osobám s řídicí pravomocí neplynuly za výkon funkce v roce 2019 a 2018 žádné výhody (zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry apod.).

14. Informace o odměnách statutárním auditorům

Informace o odměnách statutárním auditorům budou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky za rok 2019, ve které je společnost zahrnuta.

## 15. Daň z příjmů

### A SPLATNÁ

Rezerva na daň z příjmů z běžné činnosti za účetní období roku 2019 činí 6 858 tis. Kč a upřesnění odhadu daně za rok 2018 ve výši 3 107 tis. Kč (2018: 13 687 tis. Kč spolu s upřesněním odhadu daně za rok 2017 ve výši 69 tis. Kč).

## 16. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze

EPI jako mateřská společnost poskytuje za dceřiné společnosti v rámci holdingu EPI záruky a garance ve prospěch třetích stran až do výše 347 786 tis. Kč (2018: 434 475 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze závazek z derivátových operací v nominální hodnotě 0 tis. Kč (2018: 90 692 tis. Kč) a pohledávku z derivátových operací v nominální hodnotě 0 tis. Kč (2018: 90 038 tis. Kč).

## 17. Významné následné události

V únoru 2020 společnost prodala 100% podíl ve společnosti EŽP Invest a.s. (původně Zertilio a.s.).

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2019. Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19, následně se virus rozšířil i na další kontinenty, včetně Evropy. Vedení Společnosti vyhodnocuje opatření související s COVID-19 a bude pokračovat v jejich dalším monitorování, a podnikne veškeré kroky k odstranění či zmírnění potenciálních negativních účinků na Společnost a její zaměstnance. Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na účetní závěrku k 31.12.2019, ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

