

16

Konsolidovaná výroční zpráva
za rok končící k 31. prosinci 2016

Obsah

8	Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě
13	Úvodní slovo předsedy představenstva
17	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku
21	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
29	Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2016
30	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
32	Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
34	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
38	Konsolidovaný výkaz peněžních toků
40	Příloha ke konsolidované účetní závěrce
40	1. Všeobecné informace
41	2. Východiska pro sestavení účetní závěrky
41	A Prohlášení o shodě
41	B Způsob oceňování
41	C Funkční a prezentační měna
41	D Použití odhadů a předpokladů
42	E Účetní standardy vydané v poslední době
46	3. Významné účetní postupy
46	A Způsob konsolidace
48	B Cizí měny
48	C Nederivátová finanční aktiva
49	D Nederivátové finanční závazky
50	E Derivátové finanční nástroje
51	F Peníze a peněžní ekvivalenty
51	G Zásoby
51	H Snížení hodnoty
52	I Dlouhodobý hmotný majetek
54	J Nehmotný majetek
55	K Investice do nemovitostí
55	L Rezervy
57	M Výnosy

57	N Finanční výnosy a náklady
58	O Daň z příjmů
58	P Smlouvy o zhotovení
58	Q Dividendy
58	R Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vyřazované skupiny
59	4. Stanovení reálné hodnoty
59	A Dlouhodobý hmotný majetek
59	B Nehmotný majetek
59	C Investice do nemovitostí
60	D Zásoby
60	E Nederivátová finanční aktiva
60	F Nederivátové finanční závazky
60	G Deriváty
61	5. Akvizice a vklady dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností
61	A Akvizice a postupné akvizice
63	B Dopad akvizic
66	C Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za rok 2016 a 2015
67	D Prodej investic a vyřazení ukončovaných činností
69	6. Tržby
70	7. Náklady na prodej
71	8. Osobní náklady
71	9. Ostatní provozní výnosy
72	10. Ostatní provozní náklady
73	11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů
74	12. Daňové náklady
76	13. Dlouhodobý hmotný majetek
79	14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)
82	15. Odložené daňové pohledávky a závazky
84	16. Zásoby
85	17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva
86	18. Peníze a peněžní ekvivalenty
87	19. Vázané peněžní prostředky
87	20. Daňové pohledávky
88	21. Vlastní kapitál
90	22. Nekontrolní podíl
92	23. Půjčky a úvěry
93	24. Rezervy

95	25. Finanční nástroje
100	26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky
101	27. Výnosy příštích období
101	28. Finanční záruky a podmíněné závazky
102	29. Operativní leasing
103	30. Aktiva a závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji
103	A Aktiva držená k prodeji
104	B Závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji
104	31. Jednotky účtované ekvivalenční metodou
106	32. Přepřacování (restatement) finančních výkazů za rok 2015
110	33. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
111	A Úvěrové riziko
115	B Riziko likvidity
117	C Úrokové riziko
120	D Měnové riziko
122	E Provozní riziko
122	F Komoditní riziko
122	G Řízení kapitálu
123	34. Spřízněné osoby
123	A Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015
124	B Přehled transakcí se spřízněnými osobami v období končícím 31. prosincem 2016 a 31. prosincem 2015
124	35. Subjekty ve Skupině
127	36. Soudní spory a žaloby
128	37. Následné události
130	Příloha 1 – Podnikové kombinace
133	Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované závěrce
139	Nekonsolidovaná účetní závěrka
140	Účetní závěrka k 31. prosinci 2016
141	Rozvaha
143	Výkaz zisku a ztráty
144	Přehled o změnách vlastního kapitálu
145	Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)
146	Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)
146	1. Charakteristika a hlavní aktivity
148	2. Zásadní účetní postupy používané společností
148	A Hmotný a nehmotný majetek

149	B Finanční majetek
149	C Pohledávky
149	D Deriváty
150	E Přijaté úvěry
150	F Devizové operace
150	G Účtování nákladů a výnosů
150	H Účtování projektů
150	I Daň z příjmů
151	J Konsolidace
151	K Náklady externího financování
151	L Dividendy
151	3. Změny účetních metod a postupů
151	4. Srovnatelnost údajů
152	5. Přehled o peněžních tocích
152	6. Dlouhodobý finanční majetek
154	7. Dlouhodobé pohledávky
155	8. Krátkodobé pohledávky
155	9. Přehled o změnách vlastního kapitálu
155	10. Rezervy
156	11. Dlouhodobé závazky
157	12. Krátkodobé závazky
158	13. Náklady a výnosy
159	14. Informace o spřízněných osobách
159	A Dlouhodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba
159	B Krátkodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba
160	C Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba
161	D Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba
162	E Náklady
163	F Výnosy
164	15. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci
164	16. Informace o odměnách statutárním auditorům
164	17. Daň z příjmů
164	A Splatná
164	B Odložená
165	18. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze
165	19. Významné následné události

**Zpráva nezávislého auditora
ke konsolidované výroční zprávě**

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

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

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 2016, 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 EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2016 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.

Jiné skutečnosti

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti EP Industries, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 byla auditována jiným auditorem, který k této konsolidované účetní závěrce dne 30. června 2016 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v 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 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 společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy 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 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 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 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 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 konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná 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 2017

Auditorská společnost:

Zastoupená:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer
evidenční číslo 2261

Úvodní slovo předsedy představenstva

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

uplynul další rok a jsem velmi rád, že mohu jeho hodnocení zahájit konstatováním, že skupina společností EP Industries, a. s. (dále „EPI“) nadále patří mezi přední průmyslová uskupení, což potvrdila svou výkonností, když její konsolidované tržby překročily hranici 13 miliard korun. Provozní zisk před odečtením odpisů, amortizace a negativního goodwillu (EBITDA) dosáhl úrovně přesahující 2 miliardy korun.

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

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

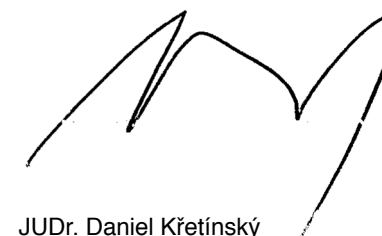
Strategií EPI do budoucnosti zůstává budování silné skupiny v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství, poskytující svým investorům jak stabilní výkonnost ve vztahu k vývoji trhu, tak i silný růstový potenciál. Nadále se přitom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

Další informace:

1. EPI má, prostřednictvím svých dceřiných společností, tyto organizační složky v zahraničí:
 - Elektrizace železnic Praha, a.s.: Slovensko, Estonsko a Černá Hora
 - AVE Sběrné Suroviny, a.s.: Itálie.
 - Společnost EGEM s. r. o. (ČR) má organizační složku EGEM s. r. o. organizační složka, se sídlem Bystrická cesta 5116, 034 01 Ružomberok, Slovensko, IČO 379 07 611.
 - Společnost EGEM s. r. o. (SK) má organizační složku EGEM, s. r. o. – organizační složka, se sídlem Teplého 2688, 530 02, Pardubice – Zelené Předměstí, Česká republika, IČO 28799887
 - Společnost SES ENERGY, a. s. má organizační složku SES ENERGY, a. s. – odštěpný závod se sídlem Plzeňská 3217/16, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČO 015 71 770.
2. V roce 2016, aktivity v oblasti výzkumu a vývoje vyvíjela společnost Elektrizace železnic Praha, a. s. a SOR Libchavy spol. s r. o.
3. V průběhu roku 2016, 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.

Na závěr bych rád poděkoval všem zaměstnancům, klientům, obchodním partnerům a akcionářům. Bez jejich tvrdé práce, loajality a podpory by naše společnost dnes nebyla tak silná. Těším se na další spolupráci v roce 2017.

V Praze, 30. 6. 2017



JUDr. Daniel Křetínský
Předseda představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

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 elektročástí 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).

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

II. VÝROBA A OSTATNÍ (MANUFACTURING & OTHER)

1. AUTOMOBILOVÝ PRŮMYSL (AUTOMOTIVE INDUSTRY)

SOR Libchavy spol. s r.o. – významný český výrobce autobusů, který nabízí moderní typy autobusů i trolejbusů a elektrobuses dle standardizovaných modelových řad i nestandardní provedení na přání klientů. V současné době vyrábí autobusy v délce 8,5m, 9,5m, 10,5m, 12 m a 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, silnoprůdové rozvody a osvětlení. EŽ Praha a.s. je většinovým vlastníkem společností Elektrizácia železnic Kysak a.s. (SR), Tramo Rail, a.s. (ČR) a Vasútvilamosító Kft. (Maďarsko).

III. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ

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

HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY A FINANČNÍ HOSPODAŘENÍ

Rok 2016 je z hlediska hospodářských výsledků hodnocen jako velmi úspěšný. Celkové tržby skupiny EPI překročily hranici 13 miliard Kč. Provozní výsledek hospodaření přesahuje 1,3 miliardy korun, zisk před zdaněním pak 1 miliardu Kč.

Finanční hospodaření společnosti bylo v průběhu roku bezproblémové a stabilní.

ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ

Firmy skupiny EPI byly v roce 2016 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, které se stávají personálními rezervami, a jsou připravováni na případný budoucí výkon manažerských funkcí či na pozice odborně zaměřených specialistů.

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

VÝHLED NA DALŠÍ OBDOBÍ

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

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

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, IČ: 292 94 746, na základě ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění

(„ZPRÁVA“)

I. PREAMBULE

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

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

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2016.

II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EP Industries, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 292 94 746 zapsaná v obchodním rejstříku vedeným 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, 8th floor, Agioi Omologities, Nikósie, P.C. 1082, Kyperská republika reg. č.: HE310311

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

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

OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny v bodě 34 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 společností.

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 2016 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V.

V.1. SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ EP INDUSTRIES, A.S. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V ROCE 2016 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY:

Dne 29. června 2007 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společnostmi 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 4. února 2008 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společnostmi MSEM, a.s. jako věřitelem a třetí osobou jako dlužníkem. Dne 5. října 2009 došlo k postoupení pohledávky. V souladu s projektem rozdělení odštěpením přešel závazek v roce 2011 na společnost EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.).

Dne 9. prosince 2009 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společnostmi 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 21. října 2010 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi třetí osobou jako věřitelem (v souladu s projektem rozdělení odštěpením přešla pohledávka na společnost EP Industries, a.s.) a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem. Část pohledávky byla společností EP Industries, a.s. postoupena Smlouvou o postoupení pohledávky ze dne 18. ledna 2013 na společnost SES ENERGY, a.s. jakožto na dalšího dlužníka.

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

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

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

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

Dne 2. listopadu 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem a třetí osobou jako věřitelem. Dne 7. ledna 2012 došlo k postoupení pohledávky na společnost EP Industries, a.s. jako na nového věřitele.

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

Dne 29. listopadu 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností

EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností ENV HOLDING, a.s. jako věřitelem. V důsledku fúze sloučením se nástupnickou společností a novým věřitelem stala společnost Energetické montáže Holding, a.s.

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 TAHOBA 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 28. dubna 2014 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 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 TAHOBA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

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

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

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

Dne 4. ledna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako věřitelem.

Dne 4. ledna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako věřitelem.

Dne 15. března 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru 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 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 19. července 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností TAHOBA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

Dne 19. července 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Herington Investments Limited jako dlužníkem.

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

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

V ROCE 2016 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O POSTOUPENÍ POHLEDÁVKY:

Dne 30. září 2016 byla podepsána Smlouva o postoupení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. jako postupitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako postupníkem.

V ROCE 2016 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O ZAPOČTENÍ POHLEDÁVEK:

Dne 31. července 2016 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společnostmi EP Industries, a.s., TAHOBA INVESTMENTS LIMITED,

Herington Investments Limited, Energetické montáže Holding, a.s., MSEM, a.s., VČE – montáže, a.s., SEG s.r.o. a EGEM s.r.o.

V ROCE 2016 BYLY DÁLE UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY:

Dne 30. června 2016 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společností EP Industries, a.s. a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

Dne 31. července 2016 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společností EP Industries, a.s. a společností Energetické opravny, a.s.

Dne 31. prosince 2016 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společností EP Industries, a.s. a společností SES ENERGY, a.s.

Dne 31. prosince 2016 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společností EP Industries, a.s. a společností Energetické Opravny, a.s.

V ROCE 2016 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ PROVOZNÍ SMLOUVY A DOHODY:

Dne 28. listopadu 2012 byla podepsána Dohoda o společném postupu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: Bauliga a.s. ED Holding a.s. EGEM, s.r.o. EGEM s.r.o. Energetické montáže Holding, a.s. ENV HOLDING, a.s. Elektrizace železnic Praha, a.s. ESTABAMER LIMITED HERINGTON INVESTMENTS LIMITED MASNA HOLDING LIMITED MONTPROJEKT, a.s.

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

Dne 30. září 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování 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 29. září 2014 byla podepsána Dohoda o společném postupu mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:
SES ENERGY, a.s.

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 2016 jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky, která je součástí výroční zprávy.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Industries, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

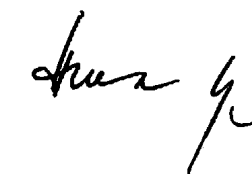
- smlouvách mezi propojenými osobami
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob

V Praze dne 30. března 2017



JUDr. Daniel Křetínský
předseda představenstva

Veškeré transakce mezi společnostmi 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.



Mgr. Hana Krejčí, PhD.
člen představenstva

Konsolidovaná účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2016

SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PŘIJATÝCH V EU

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosincem 2016
V milionech Kč

	Bod přílohy	2016	2015
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	6	4 632	5 360
Tržby: Průmyslový odpad	6	2 192	2 280
Tržby: Výroba a ostatní činnost	6	6 226	9 208
Tržby celkem		13 050	16 848
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	7	-2 684	-3 162
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	7	-1 437	-1 426
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	7	-3 344	-5 861
Náklady na prodej celkem		-7 465	-10 449
		5 585	6 399
Osobní náklady	8	-2 795	-2 792
Odpisy	13, 14	-703	-680
Opravy a údržba		-172	-173
Negativní goodwill		14	6
Daně a poplatky		-51	-49
Ostatní provozní výnosy	9	457	310
Ostatní provozní náklady	10	-984	-1 103
Provozní výsledek hospodaření		1 351	1 918
Finanční výnosy	11	85	47
Finanční náklady	11	-377	-348
Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů	11	-57	-50
Čisté finanční výnosy/(náklady)		-349	-351
Podíly na zisku v přidružených společnostech (po odečtení daně)	31	-	27
Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů	5	9	-38
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu		1 011	1 556
Daň z příjmů	12	-276	-367
Zisk/(ztráta) z pokračujících činností po zdanění		735	1 189
Zisk/(ztráta) z ukončených činností po zdanění		87	28
Zisk/(ztráta) za běžné období		822	1 217
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Kurzový rozdíl u zahraničních provozů		1	-21
Fond z přecenění na reálnou hodnotu		-7	–
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)		-6	-21
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		816	1 196

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

	Bod přílohy	2016	2015
Zisk/(ztráta) připadající:			
Vlastníkům společnosti:			
Zisk z pokračujících činností		575	1 049
Zisk/(ztráta) z ukončených činností		87	28
Zisk za období připadající vlastníkům společnosti		662	1 077
Nekontrolním podílům			
Zisk z pokračujících činností		160	140
Zisk/(ztráta) z ukončených činností		–	–
Zisk za období připadající nekontrolním podílům		160	140
Zisk/(ztráta) za účetní období		822	1 217
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům společnosti		656	1 061
Nekontrolním podílům	22	160	135
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		816	1 196

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 40 až 130 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2016
V milionech Kč

	Bod přílohy	2016	2015
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek	13	3 353	3 431
Nehmotný majetek	14	544	713
Goodwill	14	3 295	3 166
Investice v přidružených společnostech	30	11	34
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	1 600	1 904
Vázané peněžní prostředky	19	206	311
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	313	246
Zálohy a časové rozlišení		61	7
Odložené daňové pohledávky	15	43	31
Dlouhodobý majetek celkem		9 426	9 843
Zásoby	16	920	842
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	2 590	4 481
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	1 568	167
Zálohy a časové rozlišení		86	135
Daňové pohledávky	20	183	156
<i>z toho pohledávky z daně z příjmů právnických osob</i>	<i>20</i>	<i>102</i>	<i>30</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	1 120	1 629
Vázané peněžní prostředky	19	8	9
Aktiva držená k prodeji	30	385	45
Oběžná aktiva celkem		6 860	7 464
Aktiva celkem		16 286	17 307

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

	Bod přílohy	2016	2015
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	21	1 036	1 036
Emisní ážio	21	1 589	–
Kapitálové a ostatní fondy	21	-1 855	-1 843
Výsledek hospodaření minulých let		1 729	1 856
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		2 499	1 049
Nekontrolní podíly	22	1 099	996
Vlastní kapitál celkem		3 598	2 045
Závazky			
Půjčky a úvěry	23	4 303	4 886
Finanční nástroje a finanční závazky	25	878	408
Rezervy	24	500	540
Výnosy příštích období	27	98	67
Odložený daňový závazek	15	97	125
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	73	53
Dlouhodobé závazky celkem		5 949	6 079
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	2 922	5 935
Půjčky a úvěry	23	2 831	2 292
Finanční nástroje a finanční závazky	25	704	386
Rezervy	24	128	178
Výnosy příštích období	27	37	51
Splatná daň z příjmů		37	197
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	30	80	144
Krátkodobé závazky celkem		6 739	9 183
Závazky celkem		12 688	15 262
Vlastní kapitál a závazky celkem		16 286	17 307

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 40 až 130 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2016
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 31. prosinci 2015 (A)	1 036	–	98
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:			
Navýšení základního kapitálu	–	1 589	–
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	–	–	–
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	–	1 589	–
Převody v rámci vlastního kapitálu:			
Převod do nedělitelného fondu	–	–	–
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	–	–	–
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv prodeje v důsledku postupných akvizic	–	–	–
Vliv nabytí v důsledku postupných akvizic	–	–	–
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	–	–	–
Vliv prodejů	–	–	–
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (G)	–	–	–
Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F+ G)	–	1 589	–
Stav k 31. prosinci 2016 (I) = (A + D + H)	1 036	1 589	98

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 40 až 130 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
4	–	-1 945	1 856	1 049	996	2 045
–	–	–	662	662	160	822
1	–	–	–	1	–	1
–	-7	–	–	-7	–	-7
1	-7	–	–	-6	–	-6
1	-7	–	662	656	160	816
–	–	–	–	1 589	–	1 589
–	–	–	-781	-781	-107	-888
–	–	–	-781	808	-107	701
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	-5	-5	–	-5
–	–	–	–	–	15	15
–	–	–	-3	-3	-3	-6
-6	–	–	–	-6	38	32
-6	–	–	-8	-14	50	36
-6	–	–	-789	794	-57	737
-1	-7	-1 945	1 729	2 499	1 099	3 598

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2015
V milionech Kč

	Náleží vlastníkům Společnosti	
	Základní kapitál	Nedělitelný fond
Stav k 31. prosinci 2014 (A)	1 036	97
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:		
Zisk nebo ztráta (B)	–	–
Ostatní úplný hospodářský výsledek:		
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	–	–
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	–	–
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	–	–
Převody v rámci vlastního kapitálu:		
Převod do nedělitelného fondu	–	1
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	–	1
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:		
Vlivy akvizic v důsledku podnikových kombinací	–	–
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	–	–
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (G)	–	–
Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F+ G)	–	1
Stav k 31. prosinci 2015 (I) = (A + D + H)	1 036	98

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 40 až 130 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti					
Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
20	-1 945	2 878	2 086	226	2 312
–	–	1 077	1 077	140	1 217
-16	–	–	-16	-5	-21
-16	–	–	-16	-5	-21
-16	–	1 077	1 061	135	1 196
–	–	-2 137	-2 137	-179	-2 316
–	–	-2 137	-2 137	-179	-2 316
–	–	-1	–	–	–
–	–	-1	–	–	–
–	–	–	–	33	33
–	–	39	39	781	820
–	–	39	39	814	853
–	–	-2 099	-2 098	635	-1 463
4	-1 945	1 856	1 049	996	2 045

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem 2016
V milionech Kč

	Bod přílohy	2016	2015
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období		822	1 217
Úprava o:			
Daň z příjmu	12	276	367
Odpisy	13, 14	703	680
Ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13, 14	3	32
(Zisk)/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	9	-65	-23
(Zisk)/ztráta z prodeje zásob	9	-204	-130
(Zisk)/ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností a nekontrolních podílů	5	-9	38
(Zisk)/ztráta z finančních nástrojů	11	57	50
Podíly na zisku v přidružených společnostech	31	–	-27
Čistý úrokový náklad	11	182	227
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv, odepsané položky	10	-8	-9
Změna stavu rezerv	24	-93	87
Negativní goodwill	5	-14	-6
Převod do majetku/vyřazovaných skupin držených k prodeji/Závazků z vyřazovaných skupin držených k prodeji	21	14	-28
Ostatní nepeněžní operace		46	50
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty, netto	11	–	-25
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		1 710	2 500
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		1 986	-905
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		163	145
Změna stavu aktiv držených k prodeji a souvisejících závazků		-76	102
Změna stavu ve vázaných účtech		106	16
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		-1 570	963
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		2 319	2 821
Zaplacené úroky		-231	-247
Zaplacená daň z příjmů		-567	-281
Peněžní toky generované z (použité v) provozní činnosti		1 521	2 293

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

	Bod přílohy	2016	2015
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté dividendy		2	–
Změna stavu finančních nástrojů v jiné než reálné hodnotě		288	-798
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		340	214
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-466	-500
Příjmy z prodeje finančních nástrojů – derivátů		7	-38
Akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)	5	-626	-101
Postupné akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)		-30	–
Čistý peněžní (odtok)/přítok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů (včetně přijatých dividend)	5	-133	219
Efekt vyplývající ze změny ve velikosti nekontrolních podílů		–	819
Přijaté úroky		37	20
Peněžní toky generované z (použité v) investiční činnosti		-581	-165
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky		714	3 503
Uhrazené úvěry		-745	-2 817
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty finančních aktiv, odepsané položky		-521	–
Úhrada závazků z finančního leasingu		-9	-25
Vyplacené dividendy		-888	-1 596
Zálohy na dividendy		–	-720
Peněžní toky generované z (použité ve) finanční činnosti		-1 449	-1 655
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-509	473
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		1 629	1 148
Vliv kurzových výkyvů na peněžní prostředky		–	8
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 120	1 629

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 40 až 130 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

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.

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2016 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 35 přílohy – Subjekty ve skupině.

K 31. prosinci 2016 a 2015 byl akcionářem Společnosti následující subjekt:

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

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED byly k 31. prosinci 2016 a 2015 následující subjekty:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
NERUNA LTD	414	40,00	40,00
EPI Holding, a. s. (vlastník Daniel Křetínský)	622	60,00	60,00
Total	1 036	100,00	100,00

Složení představenstva k 31. prosinci 2016:

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

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.

2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

A PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

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

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 30. června 2017.

B ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

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

- derivátové finanční nástroje
- realizovatelné finanční nástroje

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

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

C FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

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

D POUŽITÍ ODHADŮ A PŘEDPOKLADŮ

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

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

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

- Body 5 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/negativního goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu
- Bod 6 – výnosy
- Bod 24 – vykazování a oceňování rezerv
- Bod 25 a 32 – oceňování finančních nástrojů

STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E ÚČETNÍ STANDARDY VYDANÉ V POSLEDNÍ DOBĚ

I. NOVĚ PŘIJATÉ STANDARDY, NOVELIZACE STANDARDŮ A INTERPRETACE PLATNÉ PRO ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016, KTERÉ BYLY UPLATNĚNY PŘI SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SKUPINY

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), které jsou platné pro roční období začínající 1. lednem 2016 či později a které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

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

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

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

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina má stávající účetní postup pro účtování o nabytí společných činností, který je v souladu s touto novelizací.

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

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

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

- Nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací.

- Kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku.
- Kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

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

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

Tato novelizace nemá významný dopad na sestavování a zveřejňování účetní závěrky Skupiny.

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

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

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

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nepoužívá metody amortizace/odepisování založené na výnosech.

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

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

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku, neboť Skupina nemá žádné plodící rostliny.

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

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

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

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

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku, neboť Skupina neposkytuje penzijní připojištění podle IAS 19.

II. STANDARDY PŘIJATÉ EVROPSKOU UNÍ, KTERÉ DOSUD NENABYLY ÚČINNOSTI

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2016 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

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

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

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

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

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad na finanční pozici a výsledek hospodaření. Vzhledem k povaze činnosti Skupiny a druhům výnosů, které jí plynou, se však nepředpokládá, že dle IFRS 15 dojde ke změně načasování a ocenění jejích výnosů.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěních účtovat podle požadavků IFRS 9 nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39.

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

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

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

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

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku se úrokové výnosy, očekávané úvěrové ztráty a kurzové

zisky a ztráty účtují do výsledku hospodaření stejným způsobem jako v případě aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

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

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

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

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

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

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

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

Podle standardu IFRS 16 vykáže nájemce (příjemce leasingu) aktivum s právem užívání a závazek z leasingu. O aktivu s právem užívání je účtováno podobně jako o jiných nefinančních aktivech a je také podobně odpisováno a ze závazku plyne úrok. Závazek

z leasingu je na počátku oceněn současnou hodnotou leasingových splátek za dobu trvání leasingu, která je diskontována sazbou implicitně obsaženou v leasingu, pokud je možné tuto sazbu okamžitě stanovit. Pokud není možné tuto sazbu v daném okamžiku stanovit, využije nájemce (příjemce leasingu) přírůstkovou úvěrovou sazbu.

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

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

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

IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

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

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

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít významný dopad na prezentaci účetní závěrky, neboť Skupina neuzavírá transakce s úhradou vázanou na akcie.

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

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

Skupina očekává, že tato interpretace nebude mít významný dopad na účetní závěrku, neboť Skupina při prvotním zaúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí zálohy používá měnový kurs k datu transakce.

IAS 7 Výkaz peněžních toků (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Tato novelizace vyžaduje zveřejnění dalších informací, které uživatelům pomohou posoudit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn peněžních toků a nepeněžních změn (např. dopadu kurzových zisků či ztrát, změn vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi, změn reálné hodnoty).

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při významný dopad na prezentaci účetní závěrky Skupiny.

IAS 12 Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

Tato novelizace objasňuje, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v některých situacích a jak by měl být stanoven budoucí zdanitelný zisk pro účely posouzení vykázání odložených daňových pohledávek.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít významný dopad na prezentaci účetní závěrky Skupiny, neboť Skupina již oceňuje budoucí zdanitelný zisk způsobem, který je v souladu s touto novelizací.

IAS 40 Převody investic do nemovitostí (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (EU tento standard dosud nepřijala))

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

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) představuje pravomoc přímo či nepřímo řídit finanční a provozní postupy účetní jednotky, s cílem získat z její činnosti užitek. Při posuzování, zdali Skupina ovládá jiný subjekt, jsou zohledněny existence a vliv případných hlasovacích práv, která lze v současné době upravit či přeměnit. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Skupiny v jiných subjektech na základě schopnosti Skupiny ovládat tyto subjekty, přičemž nezáleží na tom, zda tuto schopnost skutečně využívá. Účetní závěrky dceřiných společností se zahrnují do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku rozhodujícího vlivu do dne zániku kontroly (ovládání).

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku, neboť Skupina momentálně nemá žádné investice do nemovitostí.

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.

II. PODÍLY V JEDNOTKÁCH ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

Podíly Skupiny v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou zahrnují podíly v přidružených společnostech.

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina významný vliv na finanční a provozní postupy, avšak nevykonává v nich rozhodující vliv ani spoluvládání.

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

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

III. ÚČTOVÁNÍ O PODNIKOVÝCH KOMBINACÍCH

Skupina získala svoje dceřiné společnosti dvojným způsobem:

- prostřednictvím transakce založené na podnikové kombinaci podle standardu IFRS 3, který požaduje, aby se aktiva a pasiva na počátku oceňovala reálnou hodnotou.
- prostřednictvím podnikové kombinace subjektů pod společnou kontrolou, kde všechny účetní jednotky nebo podniky jsou v konečném důsledku pod kontrolou stejné osoby nebo osob, a to jak před samotnou podnikovou kombinací, tak po ní, přičemž nejde o kontrolu přechodné povahy. Na akvizici tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva byla vykázána v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána v konsolidované účetní závěrce akcionáře s rozhodujícím vlivem ve Skupině (jde o pořizovací cenu k datu pořízení sníženou o oprávkou a/nebo potenciální snížení hodnoty). Z těchto akvizic nebyl vykázán žádný nový goodwill nebo negativní goodwill.

IV. ÚČTOVÁNÍ O NABYTÍ NEKONTROLNÍCH PODÍLŮ

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

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

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

V. TRANSAKCE VYLOUČENÉ PŘI KONSOLIDACI

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

Nerealizované zisky z transakcí s přidruženými společnostmi a společnými podniky jsou vyloučeny proti

investicím do výše podílu Skupiny v daném podniku. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze tehdy, pokud nedojde ke snížení hodnoty.

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 se 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 vykazané 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 vykázány jako cenové rozdíly v konsolidovaném vlastním kapitálu. Cenové rozdíly jsou vykázány 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 je vykazován ve výkazu o úplném výsledku, pokud byly významná rizika a přínosy spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího.

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti, bude celkový zisk či ztráta z prodeje

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

V případě, že skupina prodá dceřinou společnost, kterou získala v rámci transakce pod společnou kontrolou a při akvizici byly vykázány 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 nerozděleného zisku.

B CIZÍ MĚNY

I. TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické (pořizovací) ceně, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v reálné hodnotě, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu směnným kurzem platným v den stanovení reálných hodnot.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta; to se však netýká rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou případu trvalého snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtovávají 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.

II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZAHRANIČNÍCH PROVOZŮ

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

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

C NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

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

I. KLASIFIKACE

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

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

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

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

II. VYKAZOVÁNÍ

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

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

III. OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

IV. ZISKY A ZTRÁTY PŘI NÁSLEDNÉM OCEŇOVÁNÍ

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

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulované zisky a ztráty v ostatním úplném výsledku převedou ve výkazu o úplném výsledku do zisků a ztrát. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se vykážou do výkazu o úplném výsledku s použitím metody efektivní úrokové sazby.

V. ODÚČTOVÁNÍ

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

VI. VZÁJEMNÝ ZÁPOČET FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

D NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

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

E 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 výkazu o úplném výsledku. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak se uvádí níže.

JINÉ DERIVÁTY, KTERÉ NEJSOU URČENY K OBCHODOVÁNÍ

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

ODDĚLITELNÉ VLOŽENÉ DERIVÁTY

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

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

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

ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ A ZAJIŠTĚNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

V případě zajištění hotovostních toků se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje přímo v ostatním úplném hospodářském výsledku a neúčinná část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu se vykazuje do výsledku hospodaření. Pokud již zajišťovací nástroj nesplňuje kritéria pro jeho zachycení v zajišťovacím účetnictví, uplynula doba jeho platnosti anebo byl prodán, vypovězen či využit, anebo bylo zrušeno jeho určení jako zajišťovacího nástroje, pak se účtování o něm v zajišťovacím účetnictví do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k předpokládané transakci, pak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty.

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

F PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

G ZÁSObY

Zásoby se oceňují pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou (vždy se volí varianta, která je nižší). Čistou realizovatelnou hodnotou tvoří odhad prodejní ceny v rámci běžné obchodní činnosti snížený o odhadované náklady na dokončení a náklady na prodej.

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou na počátku 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 aritmetického průměru.

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

H SNÍŽENÍ HODNOTY

I. NEFINANČNÍ AKTIVA

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv skupiny kromě zásob (viz předcházející bod 3(g) – Zásoby), investic do nemovitostí (viz bod 3(k) – Investice do nemovitostí) a odložených daňových pohledávek (viz bod 3(o) – Daně z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít ke ztrátě ze snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě goodwillu a nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky (CGU) je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho hodnotou z užívání, je-li vyšší. Pro zjištění hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo CGU.

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

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

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

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

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

II. FINANČNÍ AKTIVA (VČETNĚ POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍCH POHLEDÁVEK)

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

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

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

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

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

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

I DLOUHODOBÝ H MOTNÝ 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(n) přílohy – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

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

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

II. NAJATÁ AKTIVA

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

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

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

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

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

III. NÁSLEDNÉ NÁKLADY

Následné náklady se kapitalizují pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že z určité položky dlouhodobého hmotného majetku poplynou Skupině budoucí ekonomické 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

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

• Budovy a stavby	5–50 let
• Stroje a zařízení	4–20 let
• Inventář a ostatní	3–20 let

Metody odpisování, délka doby životnosti a zůstatkové hodnoty se každoročně revidují k rozvahovému dni. U společností nabytých v souladu s IFRS 3, pro něž byla připravena alokace pořizovací ceny, jsou délky životnosti v rámci procesu alokace pořizovací ceny revidovány.

J NEHMOTNÝ MAJETEK

I. GOODWILL A NEHMOTNÝ MAJETEK ZÍSKANÝ V RÁMCI PODNIKOVÝCH KOMBINACÍ

Goodwill představuje částku, o kterou pořizovací cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné či přidružené společnosti nebo společného podniku k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vykazuje jako nehmotný majetek. V případě akvizice přidružené společnosti nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností.

V případě, že k datu akvizice podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků dceřiné společnosti, přidružené společnosti nebo společného podniku převyšuje pořizovací cenu akvizice, Skupina přehodnotí zjištění a ocenění identifikovatelných aktiv a závazků a pořizovací cenu akvizice. Případný přebytek vzniklý z tohoto přehodnocení (negativní goodwill) se vykáže ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za období, kdy došlo k akvizici.

Při akvizici nekontrolního podílu se goodwill nevykazuje.

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

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

Nehmotná aktiva získaná při podnikové kombinaci se účtují reálnou hodnotou ke dni akvizice, jde-li o aktivum, které je oddělitelné, nebo vzniklo v důsledku smluvních nebo jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o veškeré ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty). Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odepisuje po dobu životnosti a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o 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.

III. SOFTWARE A JINÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

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

IV. ODPISY

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- Software2–4 roky
- Jiný nehmotný majetek2–6 let

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

K INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

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

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

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

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

L REZERVY

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

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

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do výsledku hospodaření jako provozní výnosy či náklady. Změny odhadovaných

rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu o úplném výsledku k datu změny daného odhadu (viz níže).

I. ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

DLOUHODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

Skupina neposkytuje penzijní připojištění (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 prémiových programů nebo programů podílů na zisku, se vytvoří tehdy, když Skupina má současný právní nebo mimosmluvní závazek k výplatě takové částky za službu poskytnutou zaměstnancem a jestliže je možné daný závazek spolehlivě odhadnout.

II. ZÁRUKY

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

III. REZERVA NA PRÁVNÍ SPORY

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

IV. RESTRUKTURALIZACE

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

V. REZERVA NA DEMONTÁŽ

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

Změna v odhadu rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého hmotného majetku se obecně vykazuje zároveň s příslušnou úpravou daného majetku, a to bez dopadu do výkazu o úplném výsledku. Jestliže dané položky dlouhodobého hmotného majetku už byly plně 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 výši předpokládaných čistých nákladů na její pokračující plnění, jsou-li nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

VII. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ – REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

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

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

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

Vázaný bankovní účet sloužící pro rezervu na rekultivaci nesplňuje kritéria pro vykázání v položce peníze a peněžní ekvivalenty, a proto je vykazován samostatně jako Vázané peněžní prostředky ve výkazu o finanční pozici.

M VÝNOSY

I. VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH VÝROBKŮ A ZBOŽÍ A Z POSKYTNUTÝCH SLUŽEB

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

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

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

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

II. DOTACE

Dotace a granty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě jako výnosy příštích období, existuje-li přiměřená jistota, že budou skutečně přiděleny a že Společnost bude splňovat podmínky s jejich 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 hospodářském výsledku vykazuje lineárně po dobu trvání nájemního vztahu.

N FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

I. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisk ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu o úplném výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ke dni vzniku práva Skupiny na příjem příslušné platby.

II. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

III. VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady vznikající ve spojitosti s pořízením, výstavbou nebo výrobou příslušného aktiva (v době od pořízení nebo od počátku výstavby či výroby do okamžiku uvedení daného aktiva do užívání) jsou aktivovány a následně odepisovány spolu s příslušným aktivem. Při uplatnění specifických zdrojů financování se použijí výpůjční náklady podle daného zdroje. Při uplatnění nespecifických zdrojů financování se výpůjční náklady, které se budou kapitalizovat, stanoví jako vážený průměr výpůjčních nákladů.

O DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se 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 s uplatněním daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků ve výkazu o finanční pozici a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů: přechodné 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.

P SMLOUVY O ZHOTOVENÍ

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

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

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

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

Q DIVIDENDY

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

R DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A VYŘAZOVANÉ SKUPINY

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny zahrnující aktiva a pasiva), o nichž se předpokládá, že jejich hodnota bude zpětně získána především prodejní transakcí a nikoliv pokračujícím užíváním, se klasifikují jako aktiva držaná k prodeji. Bezprostředně před klasifikací jako aktiva držaná k prodeji se tato aktiva (a veškerá aktiva

a pasiva ve vyřazované skupině) přecení v souladu s příslušnými účetními postupy Skupiny. Následně při prvotní klasifikaci na aktiva držaná k prodeji se tato dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny vykážou v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady vynaložené na prodej (volí se varianta, která je nižší).

Je-li dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek klasifikován jako držený k prodeji, pak se již neodepisuje a veškeré jednotky účtované ekvivalenční metodou se již neúčtují ekvivalenční metodou.

Každá ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny se nejprve přiřadí ke goodwillu a poté se úměrně přiřadí ke zbývajícím aktivům a pasivům. K zásobám, finančním

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

A DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

aktivům, pohledávkám z odložené daně a investicím do nemovitostí, které jsou i nadále oceňovány podle účetních postupů Skupiny, se však žádné ztráty nepřiznávají.

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

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

vlastníky požadované peněžní toky. Hlavním cílem výnosové metody je stanovit hodnotu majetku jakožto funkci ekonomického užítku.

B NEHMOTNÝ MAJETEK

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

C INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Reálnou hodnotu investic do nemovitostí určí registrovaný nezávislý odhadce. Reálná hodnota se odhaduje na základě současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo (kde srovnatelné nemovitosti nejsou) podle všeobecně platných metod oceňování, ve kterých se pracuje s agregovanou sumou odhadovaných peněžních toků, o nichž se předpokládá, že poplynou z pronájmu dané nemovitosti. Na čisté roční peněžní toky se poté aplikuje výnos, v němž se odráží specifická

rizika inherentně spojená s čistými peněžními toky (diskontování). Výsledkem je odhad ceny nemovitosti.

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

D ZÁSoby

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

E NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, investic 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 držených do splatnosti se stanoví pouze pro účel zveřejnění.

F NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

G DERIVÁTY

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

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

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

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

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

A AKVIZICE A POSTUPNÉ AKVIZICE

I. 31. PROSINCE 2016

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Jiné protiplnění	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost						
RAIL ELECTRONICS CZ s. r. o.	27/06/2016	8	-8	–	50	50
DOKOM FINAL s. r. o.	28/06/2016	80	-80	–	100	100
AVE Žďár nad Sázavou, s. r. o. (dříve ODAS ODPADY, s. r. o.)	03/11/2016	5	-5	–	100	⁽¹⁾ 100
AVE Vysočina s. r. o. (dříve ODAS ODVÁRKA s. r. o.)	27/10/2016	–	–	–	100	⁽²⁾ 100
ELTRA s. r. o.	17/11/2016	612	-612	–	100	100
Nové dceřiné společnosti – celkem		705	-705	–	–	–
Postupné akvizice						
Technické služby Beroun, s. r. o.	13/07/2016	20	-20	–	50	⁽³⁾ 100
Postupné akvizice – celkem		20	-20	–	–	–
Celkem		725	-725	–	–	–

(1) Efektivní majetkový podíl činí 67,5 %.
(2) Efektivní majetkový podíl činí 67,5 %.
(3) Efektivní majetkový podíl činí 67,5 %.

Dne 23. června 2016 skupina získala 33% podíl ve společnosti TRAMO RAIL, a. s. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 %.

II. 31. PROSINCE 2015

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Jiné protiplnění	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost						
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	1/12/2015	11	-11	–	81	81
AVE Komunální služby, a.s.	7/5/2015	117	-117	–	100	100
Nové dceřiné společnosti – celkem		128	-128	–	–	–
Postupné akvizice						
CZ EKOLOGIE – HOLDING, s.r.o.	2/2/2015	3	-3	–	50	100
AVE Nasavrky a.s.	22/6/2015	4	-4	–	40	100
Postupné akvizice – celkem		7	-7	–	–	–
Celkem		135	-135	–	–	–

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

Dne 7. května 2015 Skupina získala společnosti AVE Břeclav, a.s., PETKA CZ, a.s., Services – odpady s.r.o., AVE Services Morava, s.r.o. a Van Gansewinkel HBSS s.r.o. společně s jejich mateřskou společností pod mateřskou společností AVE Komunální služby, a.s. Celková kupní cena za všech 6 společností činila 117 mil. Kč. V důsledku této transakce vykázala Skupina goodwill ve výši 40 mil. Kč. Společnosti AVE Services Morava, s.r.o. a Van Gansewinkel HBSS s.r.o. byly 29. června 2015 prodány.

Dne 7. února 2015 Skupina získala 4% podíl ve společnosti AVE Vinogradovo TOB. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostly na 96 %.

Dne 19. srpna 2015 Skupina získala 4% podíl ve společnosti AVE Iwano Frankiwnsk TOB. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 96 %.

B DOPAD AKVIZIC

I. 31. PROSINCE 2016

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ke dni akvizic skupiny společností RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o., DOKOM FINAL s.r.o., ELTRA s.r.o., AVE Vysočina s.r.o. (dříve ODAS ODVÁRKA s.r.o.) a AVE Žďár nad Sázavou, s.r.o. (dříve ODAS ODPADY, s.r.o.) jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Úprava na reálnou hodnotu	2016 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	295	–	295
Realizovatelné akcie vedené v pořizovací ceně	8	–	8
Zásoby	41	–	41
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	183	–	183
Peníze a peněžní ekvivalenty	79	–	79
Odložené daňové pohledávky	2	–	2
Majetek určený k prodeji	117	–	117
Půjčky a úvěry	-34	–	-34
Odložené daňové závazky	-17	–	-17
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-84	–	-84
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	590	–	590
Nekontrolní podíl	–	–	–
Goodwill	–	–	129
Negativní goodwill	–	–	-14
Pořizovací cena	–	–	
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)	–	–	705
Jiné protiplnění	–	–	–
Celkové převedené protiplnění	–	–	705
Mínus: nabyté peníze (B)	–	–	79
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)	–	–	-626

K akvizici společnosti ELTRA s.r.o. došlo 17. listopadu 2016. Jelikož Skupina má na provedení alokace kupní ceny lhůtu 12 měsíců od data akvizice, proces alokace kupní ceny společnosti probíhá a nebyl dokončen k datu vydání této závěrky.

II. 31. PROSINCE 2015

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Úprava na reálnou hodnotu	2015 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	74	–	74
Nehmotný majetek	4	23	27
Zásoby	9	–	9
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	22	–	22
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	62	–	62
Peníze a peněžní ekvivalenty	27	–	27
Odložené daňové pohledávky	9	–	9
Majetek držený k prodeji	81	61	142
Rezervy	-3	–	-3
Půjčky a úvěry	-118	–	-118
Odložené daňové závazky	-1	-4	-5
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-89	–	-89
Závazky za majetkem určený k prodeji	-18	-12	-30
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	59	68	127
Nekontrolní podíl	–	–	-33
Goodwill	–	–	40
Negativní goodwill	–	–	-6
Pořizovací cena	–	–	128
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)	–	–	128
Jiné protiplnění	–	–	–
Celkové převedené protiplnění	–	–	128
Mínus: nabyté peníze (B)	–	–	27
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)	–	–	-101

Nehmotný majetek ve výši 23 mil. Kč je tvořen vztahy se zákazníky. Aktiva a závazky vztahující se k majetku drženému k prodeji ve výši 49 mil. Kč představuje ocenění prodaných společností AVE Services Morava, s.r.o. a Van Gansewinkel HBSS s.r.o dle IFRS 5.

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 2016 historický goodwill činil 3 295 mil. Kč. Bližší informace o vývoji goodwillu jsou uvedeny v bodě 14 přílohy – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2016 Skupina nevykázala žádnou ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu.

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

	2016 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	104
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	6
* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině	

V milionech Kč

	2015 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	291
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	51
* 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 2016 nebo k 1. lednu 2015); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů nebo z výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

V milionech Kč

	2016 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2016*	290
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2016*	-4
* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině	

V milionech Kč

Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2015*
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2015*
* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

2015
Celkem
519
40

Podrobné informace o hlavních akvizicích naleznete v Příloze 1 – Podnikové kombinace.

C PODNIKOVÉ KOMBINACE – ÚČTOVÁNÍ O AKVIZICÍCH ZA ROK 2016 A 2015

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 bylo provedeno za pomoci odborných poradců.

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

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

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

Úpravy na reálnou hodnotu vycházející z podnikových kombinací za rok 2016 nebyly významné. Management skupiny se proto rozhodl o těchto změnách neúčtovat.

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

V milionech Kč

	Nehmotná aktiva	Majetek držený k prodeji	Odložený daňový závazek	Závazky za majetek držený k prodeji	Celkový čistý efekt na finanční pozici
Dceřiná společnost					
Van Gansewinkel HBSS s. r. o. a AVE Services Morava, s.r.o	–	61	–	-12	49
PETKA CZ, a. s.	23	–	-4	–	19
Celkem	23	61	-4	-12	68

D PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ

I. PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ V ROCE 2016

V roce 2016 Skupina prodala celý svůj podíl ve společnosti AVE Jasov s. r. o. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2016
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	20
Vázané peněžní prostředky	11
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1
Rezervy	-9
Úvěry a půjčky	-25
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	-4
Čistá identifikovatelná aktiva a pasiva	-6
Nekontrolní podíl	4
Celkem	-2
Prodejní cena	7
Zisk/-ztráta z prodeje	9

V roce 2016 Skupina vyřadila celý svůj podíl ve společnosti AVE Waste Romania S.R.L. a jejích dceřiných společnostech, které byly klasifikovány jako ukončovaná činnost. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2016
Majetek / vyřazované skupiny držené k prodeji	18
Závazky z majetku / vyřazovaných skupin držených k prodeji	-145
Čistá identifikovatelná aktiva a pasiva	-127
Nekontrolní podíl	34
Fond z přepočtu cizích měn recyklovaný do výkazu o úplném výsledku	6
Celkem	-87
Prodejní cena	–
Zisk/(ztráta) z ukončených činností po zdanění ⁽¹⁾	87

(1) Celková částka Zisku/(ztráty) z ukončovaných činností po zdanění ve výši 87 mil. Kč zahrnuje zisk z vyřazení ukončovaných činností ve výši 101 mil. Kč a ztrátu z ukončovaných činností ve výši 14 mil. Kč.

II. PRODEJ INVESTIC V ROCE 2015

Dne 29. června 2015 Skupina prodala celý svůj podíl ve společnostech AVE Services Morava, s. r. o. a van Gansewinkel HBSS s. r. o. (společnosti držené v ocenění dle IFRS 5 v hodnotě prodejní ceny). Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2015
Majetek/vyřazované skupiny držené k prodeji	142
Závazky z majetku/vyřazovaných skupin držených k prodeji	-30
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	112
Prodejní cena	112
Zisk/-ztráta z prodeje	-

Dne 16. září 2015 Skupina prodala celý svůj podíl v přidružené společnosti EP Cargo a. s. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2015
Účasti s podstatným vlivem vykázané před prodejem	145
Prodejní cena	107
Zisk/-ztráta z prodeje	-38

6. Tržby

V milionech Kč

	2016	2015
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	4 632	5 360
Tržby: Průmyslový odpad	2 192	2 280
Tržby: Průmyslová výroba a ostatní činnosti		
Průmyslová výroba	2 257	3 834
Odpadové hospodářství	2 141	1 702
Výstavba a konstrukce železničního vedení a vedení pro městskou dopravu	1 828	3 672
Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem	6 226	9 208
Tržby celkem	13 050	16 848
Domácí výnosy	10 477	13 502
Prodej do zahraničí	2 573	3 346
Tržby celkem	13 050	16 848

7. Náklady na prodej

V milionech Kč

	2016	2015
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby		
Externí subdodávky služeb	2 149	2 706
Spotřeba materiálu	455	426
Zboží použité pro výrobu	67	20
Spotřeba energie	14	14
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-1	-4
Technicko-inženýrské činnosti a služby celkem	2 684	3 162
Náklady na prodej: Průmyslový odpad		
Náklady na likvidaci	924	937
Náklady na vozový park (AVE)	408	379
Poplatek za ukládání odpadu	147	149
Tvorba a zrušení rezerv – Záonné rezervy – skládky	-42	-39
Průmyslový odpad celkem	1 437	1 426
Náklady na prodej: Průmyslová výroba a ostatní činnosti		
Spotřeba materiálu	2 324	4 356
Zboží použité pro výrobu	411	285
Spotřeba energie	68	69
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-124	36
Ostatní náklady na prodej	665	1 115
Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem	3 344	5 861
Náklady na prodej celkem	7 465	10 449

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

	2016	2015
Mzdy a platy	2 025	2 063
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	653	633
Odměny členům statutárních orgánů (vč. členů statutárních orgánů dceřiných společností) ⁽¹⁾	28	21
Ostatní sociální náklady	89	75
Osobní náklady celkem	2 795	2 792

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

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2016 činil 5 047 (2015: 5 397), z nichž bylo 177 vedoucích pracovníků (2015: 230).

9. Ostatní provozní výnosy

V milionech Kč

	2016	2015
Zisk z prodeje materiálu	204	130
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	65	23
Náhrady od pojišťoven	62	33
Příjem z nájemného	30	23
Bonusy, slevy a granty	16	19
Služby spojené s nezáručními opravami, údržbou atd.	15	18
Přefakturace	2	9
Smluvní pokuty	2	⁽¹⁾ -8
Odepsané závazky	1	7
Prodej části majetku	–	14
Ostatní	60	42
Ostatní provozní výnosy celkem	457	310

(1) Tato položka obsahuje dobropis na smluvní pokutu zaplacenou v roce 2014 ve výši 17 mil. Kč.

10. Ostatní provozní náklady

V milionech Kč

	2016	2015
Výdaje na nájemné	163	172
Výdaje na dopravu	162	180
Reklamní výdaje	161	141
Výdaje na konzultace ⁽¹⁾	106	148
Výdaje na pojištění	50	53
Dary a sponzorství	36	35
Kancelářské vybavení a další materiál	34	36
Ztráty ze snížení hodnoty	22	40
Smluvní pokuty	18	20
Náklady na informační technologie	17	14
Vzdělávací kurzy, konference	16	16
Výdaje na komunikaci	14	13
Bezpečnostní a úklidové služby	13	20
Tvorba a zrušení rezerv	11	170
Ztráta z odepsaných pohledávek a ostatních aktiv	8	9
Manka a škody	6	5
Služby spojené s pronájmem	5	5
Administrativní náklady	5	4
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	1	5
Služby související s technicko-inženýrskými činnostmi	–	9
Aktivace vlastní činnosti	-66	-72
Ostatní	202	73
Ostatní provozní náklady celkem	984	1 103

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

Ve výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2016 nebyly vykázány žádné náklady na výzkum a vývoj (2015: 0 mil. Kč).

ODMĚNY STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

V milionech Kč

	2016	2015
Statutární audit	15	7
Daňové poradenství a jiné ověřovací služby	5	5
Odměny statutárním auditorům celkem	20	12

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

	2016	2015
Výnosový úrok	84	47
Ostatní finanční výnosy	1	–
Finanční výnosy	85	47
Nákladový úrok	-324	-274
Náklady na poplatky a provize za platební transakce	-23	-27
Čistá kurzová ztráta	-6	-23
Náklady na poplatky a provize za operace s finančními nástroji	-3	-10
Ostatní služby	-21	-14
Finanční náklady	-377	-348
Zisk/(ztráta) ze snížení hodnoty/rozpuštění znehodnocení finančních aktiv	-67	-11
Zisk/(ztráta) z úrokových derivátů k obchodování	14	-40
Zisk/(ztráta) z měnových derivátů k obchodování	-4	12
Zisk/(ztráta) z ostatních finančních nástrojů	–	-11
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	-57	-50
Čisté finanční výnosy/(náklady)	-349	-351

12. Daňové náklady

DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2016	2015
Splatné daně:		
Běžný rok	-337	-452
Úprava za minulá období	2	–
Splatné daně celkem	-335	-452
Odložené daně:		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	59	85
Odložené daně celkem	59	85
Daň z příjmů celkem	-276	-367

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 2016 a 2015 stanovena sazba daně z příjmů právnických osob ve výši 19 %. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 22 % pro finanční rok 2016 a 2015. Maďarská legislativa stanoví pro finanční roky končící v letech 2016 a 2015 sazbu daně z příjmů právnických osob ve výši 10 % do výše základu daně 500 milionů forintů (HUF) a 19 % pro základ daně převyšující tuto částku.

DAŇ Z PŘÍJMU VYKÁZANÁ V OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	Brutto	2016 Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	1	–	1
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	-7	–	-7
Celkem	-6	–	-6

Daňové náklady

V milionech Kč

	Brutto	2015 Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-21	–	-21
Celkem	-21	–	-21

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

ODSOUHLASENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

V milionech Kč

	%	2016	%	2015
Zisk před zdaněním		1 011		1 556
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby Společnosti (19 %)	19,00%	192	19,00%	296
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	0,79%	8	-0,12%	-2
Neodpočitatelné náklady	8,41%	85	4,76%	74
Nezdanitelné příjmy	-3,36%	-34	-2,18%	-34
Vykázání dříve nevykázaných daňových ztrát	-2,27%	-23	–	–
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	5,84%	59	2,31%	36
Daňové pobídky, slevy na dani	-0,49%	-5	-0,38%	-6
Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulá období	-0,20%	-2	-0,12%	-2
Změna nevykázaných přechodných rozdílů	-0,40%	-4	0,32%	5
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	27,32%	276	23,59%	367

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

13. Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek a zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2016	1 989	2 399	200	58	4 646
Přírůstky	72	277	47	45	441
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	241	49	3	2	295
Přírůstky v důsledku postupných akvizic	20	22	1	–	43
Úbytky	-195	-231	-8	-13	-447
Prodané subjekty	-16	-1	–	-7	-24
Převody	4	3	14	-21	–
Převod do aktiv držených k prodeji	-19	-116	-21	-6	-162
Stav k 31. prosinci 2016	2 096	2 402	236	58	4 792
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2016	-233	-903	-79	–	-1 215
Odpisy za rok	-103	-360	-42	–	-505
Přírůstky v důsledku postupných akvizic	-2	-5	–	–	-7
Úbytky	39	126	8	–	173
Prodané subjekty	3	1	–	–	4
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	-3	–	–	–	-3
Převody	–	6	-6	–	–
Převod do aktiv držených k prodeji	5	93	16	–	114
Stav k 31. prosinci 2016	-294	-1 042	-103	–	-1 439
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2016	1 756	1 496	121	58	3 431
K 31. prosinci 2016	1 802	1 360	133	58	3 353

Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek a zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2015	1 875	2 271	145	100	4 391
Přírůstky	64	331	47	32	474
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	37	27	9	1	74
Přírůstky v důsledku postupných akvizic	10	5	–	–	15
Úbytky	-32	-219	-4	-1	-256
Převody	46	21	4	-71	–
Dopady změn směnných kurzů	-11	-37	-1	-3	-52
Stav k 31. prosinci 2015	1 989	2 399	200	58	4 646
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2015	-122	-557	-30	–	-709
Odpisy za rok	-109	-400	-40	–	-549
Úbytky	–	68	–	–	68
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	-3	-29	–	–	-32
Převody	1	9	-10	–	–
Dopady změn směnných kurzů	–	6	1	–	7
Stav k 31. prosinci 2015	-233	-903	-79	–	-1 215
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2015	1 753	1 714	115	100	3 682
K 31. prosinci 2015	1 756	1 496	121	58	3 431

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

NEVYUŽITÝ MAJETEK

K 31. prosinci 2016 neměla Skupina žádný nevyužitý majetek (2015: 12 mil. Kč).

ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Závazky z finančního leasingu měly k 31. prosinci 2016 následující splatnost:

V milionech Kč

	Platby	Úroky	Jistina
Méně než jeden rok	8	–	8
Jeden rok až pět let	7	–	7
Celkem	15	–	15

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

V milionech Kč

	Platby	Úroky	Jistina
Méně než jeden rok	19	2	17
Jeden rok až pět let	6	–	6
Celkem	25	2	23

ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2016 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 1 328 mil. Kč zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2015: 1 419 mil. Kč).

14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2016	3 172	64	640	547	4 423
Přírůstky	–	13	–	12	25
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	129	–	–	–	129
Přírůstky v důsledku postupných akvizic	–	–	4	–	4
Úbytky	–	-1	–	-64	-65
Stav k 31. prosinci 2016	3 301	76	644	495	4 516
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2016	-6	-37	-275	-226	-544
Odpisy za rok	–	-12	-76	-110	-198
Úbytky	–	1	–	64	65
Stav k 31. prosinci 2016	-6	-48	-351	-272	-677
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2016	3 166	27	365	321	3 879
K 31. prosinci 2016	3 295	28	293	223	3 839

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2015	3 132	58	640	542	4 372
Přírůstky	–	7	–	18	25
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	40	1	23	3	67
Úbytky	–	-2	-38	-4	-44
Stav k 31. prosinci 2015	3 172	64	625	559	4 420
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2015	-6	-25	-199	-222	-452
Odpisy za rok	–	-14	-76	-41	-131
Úbytky	–	2	38	2	42
Stav k 31. prosinci 2015	-6	-37	-237	-261	-541
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2015	3 126	33	441	320	3 920
K 31. prosinci 2015	3 166	27	388	298	3 879

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 2016 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 peněžotvorným jednotkám, které ve Skupině představují nejnižší úroveň, na níž se goodwill sleduje pro interní účely řízení.

K jednotlivým peněžotvorným jednotkám se přiřazují následující agregované účetní hodnoty:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group ⁽¹⁾	1 939	1 939
EGEM s. r. o.	409	409
MSEM, a. s.	184	184
SOR Libchavy spol. s r. o.	177	177
Energetické opravy a. s.	141	141
VČE-montáže, a. s.	102	102
ELTRA, s. r. o.	101	–
SEG s. r. o.	91	91
PROFI EMG s. r. o.	83	83
AVE CZ odpadové hospodářství s. r. o.	⁽²⁾ 40	–
DOKOM FINAL s. r. o.	28	–
AVE Komunální služby, a. s.	–	⁽²⁾ 40
Goodwill celkem	3 295	3 166

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v skupině PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 35 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Společnost AVE Komunální služby, a. s. k 1. lednu 2016 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s. r. o. AVE CZ odpadové hospodářství s. r. o. je nástupnickou společností.

GOODWILL A TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY

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

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

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

Výpočet zpětně získatelných částek vycházel z následujících klíčových předpokladů:

Výhled peněžních toků byl zpracován podle zkušeností z minulých let, podle konkrétních provozních výsledků a podle jednoletého podnikatelského plánu, po němž následovaly další pětileté výhledy. Peněžní toky pro závěrečné období byly extrapolovány za předpokladu stálého dvouprocentního růstu, který nepřevyšuje dlouhodobý průměrný růst v odvětví. K dalším hlavním předpokladům, které management používá, patří výhled investičních aktivit, předpokládané změny pracovního kapitálu a změny regulačního rámce.

Testování pro běžný rok neukázalo žádnou potřebu snížení hodnoty.

Zpětně získatelná částka peněžotvorným jednotek vycházela z jejich hodnot z užívání, které byly stanoveny diskontováním budoucích peněžních toků, které budou vytvářeny pokračujícím užíváním peněžotvorných jednotek. Hodnoty z užívání v roce 2016 byly stanoveny obdobným způsobem jako v roce 2015. Diskontní sazba představovala ukazatel po zdanění založený na bezrizikové sazbě upravené o rizikovou prémii odrážející jak zvýšené riziko investic do majetkových cenných papírů obecně, tak i systémové riziko peněžotvorných jednotek. Rozpočtovaná výše ziskového ukazatele EBITDA (který představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizaci dlouhodobého nehmotného majetku) byla založena na očekáváních budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let.

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	
	2016	2015	2016	2015
EGEM s.r.o.	6,78%	7,39%	2%	2%
MSEM, a.s.	6,78%	7,39%	2%	2%
SOR Libchavy spol. s. r.o.	7,49%	8,11%	2%	2%
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED ⁽¹⁾	7,54%	8,49%	2%	2%
VČE-montáže, a.s.	6,78%	7,39%	2%	2%
SEG s.r.o.	6,78%	7,39%	2%	2%
PROFI EMG s.r.o.	6,78%	7,39%	2%	2%
SES ENERGY, a.s.	6,39%	5,68%	2%	2%
Energetické opravy a.s.	6,13%	5,68%	2%	2%

(1) Uvedená diskontní sazba se vztahuje k České republice, která představuje nejvýznamnější region, ve kterém společnost působí. Diskontní sazby ostatních regionů: Slovensko – 8,22%, Ukrajina – 28,60%.

15. Odložené daňové pohledávky a závazky

VYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

V milionech Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobý hmotný majetek	28	-84	-56	21	-89	-68
Nehmotný majetek	–	-76	-76	–	-95	-95
Aktiva držená k prodeji	7	–	7	8	-1	7
Zásoby	14	-2	12	7	-23	-16
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	11	-5	6	4	-9	-5
Rezervy	48	-2	46	52	-5	47
Zaměstnanecké požitky	6	–	6	1	–	1
Nezaplacené úroky (netto)	1	–	1	–	–	–
Daňové ztráty	4	–	4	8	–	8
Ostatní položky	24	-28	-4	67	-40	27
Mezisoučet	143	-197	-54	168	-262	-94
Započtení daně	-100	100	–	-137	137	–
Celkem	43	-97	-54	31	-125	-94

POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2016	Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku	Přeúčtování do vyřazované skupiny držené k prodeji	Nabytí v důsledku podnikových kombinací	Nabytí v důsledku postupné akvizice	Stav k 31. prosinci 2016
Dlouhodobý hmotný majetek	-68	11	–	2	-1	-56
Nehmotný majetek	-95	19	–	–	–	-76
Aktiva držená k prodeji	7	–	–	–	–	7
Zásoby	-16	28	–	–	–	12
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-5	11	–	–	–	6
Rezervy	47	-1	–	–	–	46
Zaměstnanecké požitky	1	5	–	–	–	6
Nezaplacené úroky (netto)	–	1	–	–	–	1
Daňové ztráty	8	-4	–	–	–	4
Ostatní položky	27	-11	-3	-17	–	-4
Celkem	-94	59	-3	-15	-1	-54

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2015	Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku	Převody	Nabytí v důsledku podnikových kombinací	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2015
Dlouhodobý hmotný majetek	-77	13	-3	-1	–	-68
Nehmotný majetek	-115	16	7	-4	1	-95
Aktiva držená k prodeji	7	–	–	–	–	7
Zásoby	-6	-9	-1	–	–	-16
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-1	-1	-3	–	–	-5
Rezervy	35	12	–	–	–	47
Zaměstnanecké požitky	1	–	–	–	–	1
Daňové ztráty	–	-1	–	9	–	8
Ostatní položky	-28	55	–	–	–	27
Celkem	-184	85	–	4	1	-94

NEVYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Odložené daňové pohledávky nebyly vykázány k následujícím položkám:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Daňové ztráty převedené z minulých let	447	402
Pohledávky a ostatní majetek	27	34
Dlouhodobý hmotný majetek	18	9
Celkem	492	445

Celková výše daňových ztrát z minulých let činí 487 mil. Kč (2015: 402 mil. Kč), pro tuto částku nebyla vykázána žádná odložená daň. Vzhledem k povaze příjmů a výdajů společnosti neočekávají významný zdanitelný zisk, takže nebyla vykázána žádná odložená daň. Kdyby bylo v roce 2016 dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, pak by příslušný zdanitelný příjem (úspora) činil až 94 mil. Kč (2015: 76 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 pohledávky se vykazuje za účelem převedení neuplatněné daňové ztráty do příštího období jenom pokud, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze neuplatněné daňové ztráty uplatnit. Odhad, kdy vyprší možnost uplatnit daňové ztráty, je uveden v následující tabulce:

	2017	2018	2019	2020	2021 a dále	Celkem
Daňové ztráty	48	48	43	74	234	447

16. Zásoby

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Suroviny a dodávky	422	453
Nedokončená výroba	420	308
Hotové výrobky a zboží	78	81
Zásoby celkem	920	842

V roce 2016 byly ve výkazu o úplném výsledku odepsány zásoby ve výši 5 mil. Kč (2015: 2 mil. Kč).

ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2016 byly předmětem zástavního práva zásoby v hodnotě 704 mil. Kč (2015: 574 mil. Kč).

17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky z obchodních vztahů	2 060	3 404
Zádržné dodavatelům	401	398
Hrubá hodnota pohledávek za zákazníky (IAS 11)	276	756
Poskytnuté zálohy	180	133
Příjmy příštích období	20	22
Dohadné účty aktivní	16	40
Ostatní aktiva	85	92
Rezerva na nedobytné pohledávky	-135	-118
Celkem	2 903	4 727
Dlouhodobé	313	246
Krátkodobé	2 590	4 481
Celkem	2 903	4 727

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

K 31. prosinci 2016 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z obchodních vztahů v účetní hodnotě 1 020 mil. Kč (2015: 1 329 mil. Kč).

K 31. prosinci 2016 jsou ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 2 693 mil. Kč (2015: 4 527 mil. Kč); zbývající část ve výši 210 mil. Kč je po splatnosti (2015: 200 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 33 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

SMLOUVY O ZHOTOVENÍ

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Výnosy ze smluv vykázané jako výnosy za období	5 525	8 050
Vynaložené náklady ze smluv za období	-4 282	-6 261
Zisk/ztráta z uzavřených smluv za období	1 243	1 788
Úhrnný výsledek vzniklých nákladů a vykázaných zisků (mínus vykázané ztráty) z otevřených smluv o zhotovení stavby	2 067	1 989
Přijaté zálohy	-573	-3 971
Hrubá hodnota, kterou dluží zákazníci	271	742
Hrubá hodnota dlužná zákazníkům	-577	-422

K 31. prosinci 2016 zahrnovaly pohledávky z obchodních vztahů zádržné vztahující se ke smlouvám o zhotovení, a to ve výši 401 mil. Kč (2015: 398 mil. Kč).

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

18. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty a vklady u bank	1 113	1 621
Hotovost a peněžní ekvivalenty	7	8
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	1 120	1 629

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

K 31. prosinci 2016 byly peněžní ekvivalenty ve výši 341 mil. Kč (2015: 677 mil. Kč) zatíženy zástavním právem (tyto částky nezahrnují vázané peněžní prostředky).

19. Vázané peněžní prostředky

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Vázané peněžní prostředky dlouhodobé	206	311
Vázané peněžní prostředky krátkodobé	8	9
Vázané peněžní prostředky celkem	214	320

K 31. prosinci 2016 byly vázané peněžní prostředky představovány vázaným bankovním účtem ke krytí rezervy na rekultivaci ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 179 mil. Kč (2015: 229 mil. Kč), AVE Nasavrky a.s. ve výši 0 mil. Kč⁽¹⁾ (2015: 50 mil. Kč), AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o. ve výši 27 mil. Kč (2015: 23 mil. Kč), AVE Jasov s.r.o. ve výši 0 mil. Kč (2015: 11 mil. Kč), ZDIBE spol. s r.o. ve výši 6 mil. Kč (2015: 4 mil. Kč) a SES BOHEMIA ENGINEERING a.s. ve výši 2 mil. Kč (2015: 3 mil. Kč).

⁽¹⁾ Společnost AVE Nasavrky a.s. k 1. lednu 2016 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.

20. Daňové pohledávky

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	102	30
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	78	118
Pohledávky ze silniční daně	1	1
Ostatní daňové pohledávky	2	7
Daňové pohledávky celkem	183	156

21. Vlastní kapitál

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2016 tvořen 1 035 816 kmenovými akciemi v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii (2015: 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 2016 Společnost rozhodla o vyplacení dividend a záloh na dividendy celkem ve výši 781 mil. Kč (2015: 2 137 mil. Kč).

31. prosince 2016	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
Akcie v oběhu celkem	1 035 816	100,00	100,00

31. prosince 2015	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
Akcie v oběhu celkem	1 035 816	100,00	100,00

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

	Počet akcií 31. prosince 2016 1 000 Kč	Počet akcií 31. prosince 2015 1 000 Kč
Vydané akcie na začátku období	1 035 816	1 035 816
Vydané akcie na konci období	1 035 816	1 035 816

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Nedělitelné fondy	98	98
Fond z přepočtu cizích měn	-1	4
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	-7	–
Ostatní kapitálové fondy (cenové rozdíly)	-1 945	-1 945
Fondy celkem	-1 855	-1 843

EMISNÍ ÁŽIO

V roce 2016, poskytl jediný akcionář společnosti peněžitý příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 589 mil. Kč.

NEDĚLITELNÉ FONDY

V České republice se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši nejméně 20 % (u společností s ručením omezeným 10 %) čistého zisku (ročně) až po dosažení výše rovné nejméně 10 % (u společností s ručením omezeným 5 %) základního kapitálu (kumulativního zůstatku). Zákonný rezervní fond lze použít pouze na krytí ztrát Společnosti a nelze z něj vyplácet dividendy. Výpočet zákonného rezervního fondu se provádí podle místních zákonných předpisů. K 31. prosinci 2016 byl vytvořen zákonný rezervní fond ve výši 98 mil. Kč (2015: 98 mil. Kč). Od 1. ledna 2014 již není na základě nově platné a účinné legislativy v České republice zákonný rezervní fond a jeho zřízení nadále za určitých okolností povinné. Podobně může být zákonný rezervní fond od 1. ledna 2014 za určitých podmínek rozdělen a vyplacen formou dividendy.

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. Nekontrolní podíl

31. PROSINEC 2016

V milionech Kč

	EGEM, s. r. o.	AVE CEE Holding GmbH	Energetické montáže Holding, a. s.	PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	AVE CZ odpadové hospodářství s. r. o.	Ostatní jednotlivě nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
	Česká republika	Rakousko	Česká republika	Kypr	Česká republika		
Nekontrolní podíl v %	12 %	10 %	12 %	10 %	32,5 %		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	76	125	36	468	588	-194	1 099
Zisk připadající na nekontrolní podíly	41	14	–	1	42	62	160
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-51	–	-15	–	–	-41	-107
Údaje z výkazu o finanční pozici ⁽¹⁾							
Aktiva celkem	1 563	1 366	5 791	867	4 739		
z čehož: dlouhodobá	73	1 360	4 731	802	3 136		
krátkodobá	1 490	6	1 060	65	1 603		
Závazky celkem	1 260	57	1 496	754	2 351		
z čehož: dlouhodobé	242	–	1 484	–	1 384		
krátkodobé	1 018	57	12	754	967		
Vlastní jmění	303	1 309	4 295	113	2 388	–	–
Údaje z výkazu o úplném výsledku ⁽¹⁾							
Celkové výnosy	1 782	–	736	79	3 057		
z čehož: přijaté dividendy	13	–	707	–	326		
Zisk/(ztráta) po zdanění	158	-143	702	6	504		
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	–	–	–	–	–		
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	158	-143	702	6	504	–	–
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	149	-2	–	-1	118	–	–

(1) Finanční informace odvozené z účetní závěrky sestavené v souladu s místními zákonnými účetními standardy.

31. PROSINEC 2015

V milionech Kč

	EGEM, s. r. o.	AVE CEE Holding GmbH	Energetické montáže Holding, a. s.	PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	AVE CZ odpadové hospodářství s. r. o.	Ostatní jednotlivě nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
	Česká republika	Rakousko	Česká republika	Kypr	Česká republika		
Nekontrolní podíl v %	12 %	10 %	12 %	10 %	32,5 %		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	86	106	51	467	472	-186	996
Zisk připadající na nekontrolní podíly	41	-1	-1	–	34	67	140
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-49	–	-25	–	-72	-33	-179
Údaje z výkazu o finanční pozici ⁽¹⁾							
Aktiva celkem	2 144	1 689	5 936	814	4 375		
z čehož: dlouhodobá	50	1 500	4 737	741	2 909		
krátkodobá	2 094	189	1 199	73	1 466		
Závazky celkem	1 563	57	1 509	706	2 603		
z čehož: dlouhodobé	376	7	1 484	–	1 501		
krátkodobé	1 187	50	25	706	1 102		
Vlastní jmění	581	1 632	4 427	108	1 772	–	–
Údaje z výkazu o úplném výsledku ⁽¹⁾							
Celkové výnosy	2 341	182	771	99	2 498		
z čehož: přijaté dividendy	26	182	750	–	19		
Zisk/(ztráta) po zdanění	364	175	743	-1	136		
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	–	-4	–	–	2		
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	364	171	743	-1	138	–	–
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	-96	4	–	-3	-21	–	–

(1) Finanční informace odvozené z účetní závěrky sestavené v souladu s místními zákonnými účetními standardy.

23. Půjčky a úvěry

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

V milionech Kč

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Půjčky splatné úvěrovým institucím	6 647	6 790
Přečerpání účtu (kontokorent)	349	224
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	123	141
Závazky z finančního leasingu	15	23
Půjčky a úvěry celkem	7 134	7 178
Dlouhodobé	4 303	4 886
Krátkodobé	2 831	2 292
Půjčky a úvěry celkem	7 134	7 178

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2016 činil 2,56 % (2015: 2,74 %).

PODMÍNKY A ROZVRH SPLATNOSTI

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2016 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/16	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2021	2 516	771	1 745	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	37	10	27	–
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2019	2	1	1	–
Nezajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2020	2 151	100	2 051	–
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2017	1 418	1 418	–	–
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	523	67	456	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2019	349	333	16	–
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2017	123	123	–	–
Závazky z finančního leasingu	CZK	–	–	15	8	7	–
Úročené závazky celkem				7 134	2 831	4 303	–

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

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/15	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2021	4 844	544	4 150	150
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2016	1 343	1 343	–	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	603	23	580	–
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2016	141	141	–	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2019	223	223	–	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	HUF	variabilní*	2016	1	1	–	–
Závazky z finančního leasingu	CZK	–	–	23	17	6	–
Úročené závazky celkem				7 178	2 292	4 736	150

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

Půjčky jsou spláceny v souladu se smluvními podmínkami.

24. Rezervy

V milionech Kč

	Zaměstna- necké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	11	177	7	441	82	718
Rezervy vytvořené během období	–	85	–	12	45	142
Rezervy uplatněné během období	-1	–	–	-49	-56	-106
Rezervy zrušené během období	-2	-119	–	–	-8	-129
Zpětné úročení	–	–	–	12	–	12
Prodané společnosti	–	–	–	-9	–	-9
Stav k 31. prosinci 2016	8	143	7	407	63	628
Dlouhodobé	3	78	–	377	42	500
Krátkodobé	5	65	7	30	21	128
Rezervy celkem	8	143	7	407	63	628

V milionech Kč

	Zaměstna- necké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezervy na soudní řízení a spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	16	108	7	21	433	55	640
Rezervy vytvořené během období	11	153	–	–	11	42	217
Rezervy uplatněné během období	-11	-62	–	–	-27	-9	-109
Rezervy zrušené během období	-5	-21	–	–	-10	-5	-41
Nabytí v důsledku podnikových kombinací	–	–	–	–	–	3	3
Nabytí v důsledku postupných akvizic	–	–	–	–	20	–	20
Zpětné úročení	–	–	–	–	15	–	15
Přesun do závazků vztahujících se k aktivům drženým k prodeji	–	-1	–	-21	–	-3	-25
Dopady změn směnných kurzů	–	–	–	–	-1	-1	-2
Stav k 31. prosinci 2015	11	177	7	–	441	82	718
Dlouhodobé	4	110	–	–	380	46	540
Krátkodobé	7	67	7	–	61	36	178
Rezervy celkem	11	177	7	–	441	82	718

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 93 mil. Kč (2015: 123 mil. Kč) na budoucí náklady na záruční opravy vztahující se k prodaným autobusům, kterou vykazala společnost SOR Libchavy spol. s r.o. Další významnou rezervou je rezerva na záruční opravy a reklamace týkající se realizovaných zakázek ve výši 28 mil. Kč (2015: 34 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 1 mil. Kč (2015: 5 mil. Kč).

Rezerva na záruční opravy v rámci jiných projektů odráží příslušnou smlouvu o dílo a vychází z počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů, které se vypočítávají jako procentní část výnosů z projektu. Tato procentní část vychází z historických zkušeností. Pokud se procentní část zvýší o 10 %, zvýší se rezerva o 3 mil. Kč (2015: 2 mil. Kč).

REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

Nejvýznamnější rezerva je rezerva ve výši 343 mil. Kč (2015: 313 mil. Kč) vykázaná společností AVE CZ odpadové hospodářství, s.r.o. (viz bod 3 (l) – Rezervy).

25. Finanční nástroje

FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	1 956	2 169
Akcie vedené v pořizovací ceně	1 584	875
Ostatní finanční instrumenty	1	1
Snížení hodnoty půjček placených jiným než úvěrovým institucím	-388	-981
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně celkem	3 153	2 064
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Měnové forwardy k obchodování	8	7
Úrokové swapy k obchodování	6	–
Měnové forwardy k zajištění reálné hodnoty	1	–
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě celkem	15	7
Dlouhodobá	1 600	1 904
Krátkodobá	1 568	167
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva celkem	3 168	2 071

FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 548	739
Ostatní finanční závazky	15	3
Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně celkem	1 563	742
Závazky vykazované v reálné hodnotě		
Úrokové swapy k obchodování	11	47
Měnové forwardy k obchodování	8	5
Závazky vykazované v reálné hodnotě celkem	19	52
Dlouhodobé	878	408
Krátkodobé	704	386
Finanční nástroje a jiné finanční závazky celkem	1 582	794

V roce 2016 činil vážený průměr úrokové sazby u půjček jiným subjektům než úvěrovým institucím 6,92 % (2015: 4,13 %).

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

V milionech Kč

	31. prosince 2016			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Úrokové swapy k obchodování	575	-575	6	-11
Měnové forwardy k obchodování	119	-119	8	-8
Měnové forwardy k zajištění reálné hodnoty	–	–	1	–
Celkem	694	-694	15	-19

V milionech Kč

	31. prosince 2015			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Měnové forwardy k obchodování	49	-49	7	-5
Úrokové swapy k obchodování	270	-270	–	-47
Celkem	319	-319	7	-52

Swapové deriváty se v souvislosti s úrokovými swapy vykazují tak, jak se podrobně popisuje v bodě 33 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 33 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.

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

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

V milionech Kč

	2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě				
Měnové forwardy k obchodování	–	8	–	8
Úrokové swapy k obchodování	–	6	–	6
Měnové forwardy k zajištění reálné hodnoty	–	1	–	1
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě celkem	–	15	–	15
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě				
Úrokové swapy k obchodování	–	11	–	11
Měnové forwardy k obchodování	–	8	–	8
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě celkem	–	19	–	19

V milionech Kč

	2015			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě				
Měnové forwardy k obchodování	–	7	–	7
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě celkem	–	7	–	7
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě				
Úrokové swapy k obchodování	–	47	–	47
Měnové forwardy k obchodování	–	5	–	5
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě celkem	–	52	–	52

V letech 2016 a 2015 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2016	Reálná hodnota 31. prosince 2016
Finanční aktiva		
Půjčky poskytnuté jiným než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	1 568	1 568
Akcie vedené v pořizovací ceně	1 584	⁽¹⁾ —
Ostatní finanční instrumenty	1	1
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně	3 153	1 569
Finanční závazky		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 548	1 556
Ostatní finanční závazky	15	15
Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně celkem	1 563	1 571

(1) Tyto kapitálové nástroje nemají tržní cenu kótovanou na aktivním trhu, tudíž jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena. Proto jsou drženy v pořizovací ceně a není požadováno zveřejnění reálné hodnoty.

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2015	Reálná hodnota 31. prosince 2015
Finanční aktiva		
Půjčky poskytnuté jiným než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	1 188	1 190
Akcie vedené v pořizovací ceně	875	⁽¹⁾ —
Ostatní finanční instrumenty	1	1
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně	2 064	1 191
Finanční závazky		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	739	739
Ostatní finanční závazky	3	3
Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně celkem	742	742

(1) Tyto kapitálové nástroje nemají tržní cenu kótovanou na aktivním trhu, tudíž jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena. Proto jsou drženy v pořizovací ceně a není požadováno zveřejnění reálné hodnoty.

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

26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky z obchodních vztahů	1 604	2 689
Hrubé částky splatné zákazníkům (IAS 11)	541	422
Závazky vůči zaměstnancům	323	272
Přijaté zálohy	156	395
Dohadné účty pasivní	116	63
Zádržné dodavatelům	109	155
Ostatní daňové závazky	52	78
Nevyfakturované dodávky	21	239
Výdaje příštích období	13	50
Závazky ke společníkům a přidruženým společnostem	4	3
Závazky z leasingu	2	5
Ostatní závazky	54	1 617
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky celkem	2 995	5 988
Dlouhodobé	73	53
Krátkodobé	2 922	5 935
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky celkem	2 995	5 988

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2016 nebo k 31. prosinci 2015 zajištěny.

K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 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.

K 31. prosinci 2015 Ostatní závazky obsahovaly hlavně část kupní ceny společnosti PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED, která nebyla zaplacená v hotovosti.

Měnová a likvidní rizika Skupiny v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jiných závazků se popisují v bodě 33 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

27. Výnosy příštích období

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Státní dotace	119	98
Ostatní	16	20
Výnosy příštích období celkem	135	118
Dlouhodobé	98	67
Krátkodobé	37	51
Výnosy příštích období celkem	135	118

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 2016	31. prosince 2015
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	6 614	6 621
Poskytnuté záruky	492	275
Ostatní podmíněné závazky	3 429	3 999
Finanční závazky a podmíněné závazky celkem	10 535	10 895

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

Záruky většinou představují poskytnuté sliby a záruky.

Ostatní podmíněné závazky se vztahují k:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dlouhodobý hmotný majetek	1 328	1 419
Čistá účetní hodnota dlouhodobého hmotného majetku	1 328	1 419
Pohledávky z obchodních vztahů	1 020	1 329
Zásoby	704	574
Peníze a peněžní ekvivalenty	341	677
Poskytnuté půjčky	36	–
Celkem finanční záruky a podmíněné závazky	3 429	3 999

Společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s. r. o. a AVE Sběrné Suroviny a. s. zastavily veškerá svá aktiva včetně podílů jako zajištění pro úvěrové financování. Tyto hodnoty v celkové výši 2 292 mil. Kč nejsou zahrnuty ve výše uvedených údajích.

29. Operativní leasing

LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO NÁJEMCE

Nájemné při nezrušitelném operativním leasingu má následující splatnost:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Méně než 1 rok	15	17
1–5 let	5	3
Celkem	20	20

Skupina má formou operativního leasingu najaty osobní automobily, vysokozdvížné vozíky, nákladní automobily a kancelářské prostory. Kancelářské prostory jsou většinou najaty na počáteční dobu 5 až 10 let s možností obnovy nájmu po uplynutí této počáteční nájemní doby. Za rok končící 31. prosincem 2016 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány náklady na operativní leasing ve výši 163 mil. Kč (2015: 172 mil. Kč).

LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO PRONAJÍMATELE

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

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Méně než 1 rok	3	3
1–5 let	2	2
Celkem	5	5

Za rok končící 31. prosincem 2016 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány výnosy z nájemného ve výši 30 mil. Kč (2015: 23 mil. Kč).

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

A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

Následující položky aktiv jsou prezentovány jako aktiva držená k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pozemky a budovy	132	–
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	159	–
Dlouhodobý hmotný majetek	34	–
Daňové pohledávky	19	–
Peníze a peněžní ekvivalenty	14	24
Zásoby	13	–
Finanční instrumenty	11	21
Odložená daňová pohledávka	3	–
Celkem	385	45

B ZÁVAZKY VZTAHUJÍCÍ SE K AKTIVŮM DRŽENÝM K PRODEJI

Následující položky závazků jsou prezentovány jako závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	80	118
Rezervy	–	25
Splatná daň z příjmů	–	1
Celkem	80	144

K 31. prosinci 2016 společnost Vasútwillamosító Kft. a specifická aktiva společností ELTRA, s. r. o. a AVE SK odpadové hospodárstvo s. r. o. byly klasifikovány jako aktiva držená k prodeji. Celkovou částku závazků vztahujících se k aktivům drženým k prodeji představuje společnost Vasútwillamosító Kft.

K 31. prosinci 2015 společnosti AVE Waste Romania S.R.L., AVE Salaj Ecoserv S.R.L. a AVE Bihor představovaly aktiva a závazky související s aktivy drženými k prodeji.

31. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Skupina má podíly v následujících přidružených společnostech:

Přidružená společnost	Země	Vlastnický podíl 31. prosince 2016 %	Účetní hodnota 31. prosince 2016 %
Technické služby Slaný, s. r. o.	Česká republika	33,68	11
Celkem		–	11

Přidružená společnost	Země	Vlastnický podíl 31. prosince 2015 %	Účetní hodnota 31. prosince 2015 %
Technické služby Beroun, s. r. o.	Česká republika	33,73	21
Technické služby Slaný, s. r. o.	Česká republika	33,68	13
Celkem		–	34

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

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

V roce 2016 Skupina neměla žádný významný podíl na zisku přidružených společností.

V roce 2015 Skupina měla následující podíly na zisku přidružených společností:

V milionech Kč

Přidružená společnost	Země	Vlastnický podíl 31. prosince 2015 %	Podíl na zisku (ztrátě) 31. prosince 2015
EP Cargo a. s. ⁽¹⁾	Česká republika	–	22
Technické služby Beroun, s. r. o.	Česká republika	33,73	5
Celkem		–	27

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

Shrnutí vykázaných finančních informací o konsolidovaných přidružených společnostech, prezentovaný ve 100% výši k 31. prosinci 2016 a za rok končící k tomuto datu.

V milionech Kč

Přidružené společnosti	Výnosy	Zisk (ztráta)	Jiný úplný hospodář- ský výsledek	Úplný hos- podářský výsledek celkem	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Technické služby Slaný, s. r. o.	53	3	–	3	33	7	26
Celkem	53	3	–	3	33	7	26

V milionech Kč

Přidružené společnosti	Dlouhodobá aktiva	Krátkodobá aktiva	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky
Technické služby Slaný, s. r. o.	28	5	6	1
Celkem	28	5	6	1

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

V milionech Kč

Přidružené společnosti	Výnosy	Zisk (ztráta)	Jiný úplný hospodář- ský výsledek	Úplný hos- podářský výsledek celkem	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Technické služby Beroun, s. r. o.	110	13	–	13	189	127	62
Technické služby Slaný, s. r. o.	51	–	–	–	50	13	37
Celkem	161	13	–	13	239	140	99

V milionech Kč

Přidružené společnosti	Dlouhodobá aktiva	Krátkodobá aktiva	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky
Technické služby Beroun, s. r. o.	158	31	102	25
Technické služby Slaný, s. r. o.	18	32	4	9
Celkem	176	63	106	34

32. Přepřacování (restatement) finančních výkazů za rok 2015

V roce 2016 Skupina přepracovala následující položky výkazů za období 2015:

I. PŘEVYKÁZÁNÍ SPOLEČNOSTI AVE WASTE ROMANIA S.R.L. A JEJÍCH DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ JAKO AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A ZÁVAZKY SOUVISEJÍCÍ S AKTIVY DRŽENÝMI K PRODEJI

Skupinala převykázala společnost AVE Waste Romania S.R.L. a její dceřiné společnosti jako Aktiva držena k prodeji a Závazky související s aktivy drženy k prodeji. Dopad do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku byl následující:

V milionech Kč

	2015 Přepracované	2015 Původní
Ostatní provozní výnosy	–	32
Ostatní provozní náklady	–	-4
Provozní výsledek hospodaření	–	28
Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností	–	28
Zisk/(ztráta) z ukončených činností po zdanění	28	–
Zisk/(ztráta) za běžné období	28	–
Zisk/(ztráta) za běžné období	28	28

Dopad do konsolidovaného výkazu finanční pozice byl následující:

V milionech Kč

Aktiva	2015 Přepracované	2015 Původní
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	–	21
Dlouhodobá aktiva celkem	–	21
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	24
Aktiva držena k prodeji	45	–
Oběžná aktiva celkem	45	24
Aktiva celkem	45	45
Závazky		
Rezervy	–	23
Dlouhodobé závazky celkem	–	23
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	119
Rezervy	–	2
Závazky související s aktivy drženy k prodeji	144	–
Krátkodobé závazky celkem	144	121
Závazky celkem	144	144

II. PŘEVYKÁZÁNÍ DEKONSOLIDACE SPOLEČNOSTÍ AVE SERVICES MORAVA, S. R. O. A VAN GANSEWINKEL HBSS S. R. O. (SPOLEČNOSTI DRŽENÉ V OCENĚNÍ DLE IFRS 5 V HODNOTĚ PRODEJNÍ CENY)

Dopad do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku byl následující:

V milionech Kč

	2015 Přepracované	2015 Původní
Odpisy	–	-1
Negativní goodwill	–	6
Ostatní provozní výnosy	–	68
Ostatní provozní náklady	–	-87
Provozní výsledek hospodaření	–	-14
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu	–	-14
Zisk/(ztráta) za běžné období	–	-14
Zisk/(ztráta) připadající:		
Vlastníkům společnosti	–	-12
Nekontrolním podílům	–	-2
Zisk/(ztráta) za běžné období	–	-14

Dopad do konsolidovaného výkazu finanční pozice byl následující:

V milionech Kč

Aktiva	2015 Přepřacované	2015 Původní
Nehmotný majetek	–	1
Goodwill	–	24
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	–	-10
Dlouhodobá aktiva celkem	–	15
Aktiva celkem	–	15

Dopad do konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu byl následující:

V milionech Kč

	Nekontrolní podíl	
	2015 Přepřacované	2015 Původní
Vlivy akvizic v důsledku podnikových kombinací	33	52
Celkem	33	52

III. PŘEVYKÁZÁNÍ DEKONSOLIDACE 25% PODÍLU SPOLEČNOSTI AVE CZ ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ S. R. O. A JEJÍCH DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ A JEDNOTEK ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

Dopad do konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu byl následující:

V milionech Kč

	Výsledek hospodaření minulých let		Nekontrolní podíl	
	2015 Přepřacované	2015 Původní	2015 Přepřacované	2015 Původní
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	39	434	781	378
Celkem	39	434	781	378

IV. PŘEVYKÁZÁNÍ SPOLEČNOSTI ELEKTRIZÁCIA ŽELEZNIC KYSAK A. S. PODLE FINÁLNÍCH DAT

Dopad do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku byl následující:

V milionech Kč

	2015 Přepřacované	2015 Původní
Tržby: Výroba a ostatní činnost	–	8
Tržby celkem	–	8
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	–	-23
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	–	-10
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	–	8
Náklady na prodej celkem	–	-25
	–	-17
Odpisy	–	-2
Ostatní provozní výnosy	–	58
Ostatní provozní náklady	–	-42
Provozní výsledek hospodaření	–	-3
Finanční náklady	–	-12
Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů	–	15
Čisté finanční výnosy/(náklady)	–	3
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu		–

Dopad do konsolidovaného výkazu finanční pozice byl následující:

V milionech Kč

	2015 Přepřacované	2015 Původní
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek	–	-18
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	–	-14
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	6
Dlouhodobý majetek celkem	–	-26
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	-4
Zálohy a časové rozlišení	–	-1
Oběžná aktiva celkem	–	-5
Aktiva celkem	–	-31
Závazky		
Odložený daňový závazek	–	-4
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky		-1
Dlouhodobé závazky celkem	–	-5
Půjčky a úvěry	–	8
Rezervy	–	-1
Krátkodobé závazky celkem	–	7
Závazky celkem	–	-2

33. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

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

A ÚVĚROVÉ RIZIKO

I. VYSTAVENÍ ÚVĚROVÉMU RIZIKU

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

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

DALŠÍ ASPEKTY ELIMINACE ÚVĚROVÉHO RIZIKA

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

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

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční institute)	Stát, vláda	Finanční institute	Banky	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	–	1	1 112	7	1 120
Vázané peněžní prostředky	–	–	214	–	–	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 775	103	–	–	25	2 903
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 984	–	1 169	15	–	3 168
Celkem	4 759	103	1 384	1 127	32	7 405

K 31. prosinci 2015

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	–	–	1 621	8	1 629
Vázané peněžní prostředky	–	–	–	320	–	320
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 578	130	–	4	15	4 727
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 965	–	98	6	2	2 071
Celkem	6 543	130	98	1 951	25	8 747

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TERITORIÍ

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	762	344	–	14	1 120
Vázané peněžní prostředky	187	27	–	–	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 313	380	3	207	2 903
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	845	1 148	–	1 175	3 168
Celkem	4 107	1 899	3	1 396	7 405

K 31. prosinci 2015

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Maďarsko	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 548	60	1	20	1 629
Vázané peněžní prostředky	286	34			320
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3 764	784	123	56	4 727
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	871	1 049	–	151	2 071
Celkem	6 469	1 927	124	227	8 747

II. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	1 566	1 584	2 693	5 843
Po splatnosti (netto)	2	–	210	212
Celkem	1 568	1 584	2 903	6 055

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

– brutto	735	–	–	735
– specifická opravná položka na ztrátu	-388	–	–	-388
– společná opravná položka na ztrátu	–	–	–	–
Netto	347	–	–	347

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

– brutto	–	–	139	139
– specifická opravná položka na ztrátu	–	–	-126	-126
– společná opravná položka na ztrátu	–	–	-9	-9
Netto	–	–	4	4

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

– po lhůtě splatnosti <30 dní	–	–	142	142
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	–	–	41	41
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	–	–	5	5
– po lhůtě splatnosti >365 dní	2	–	18	20
Netto	2	–	206	208
Celkem (B + C)	2	–	210	212

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2016 byly vykázány tyto pohyby:

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	-981	–	-118	-1 099
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	–	–	-63	-63
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	593	–	43	636
Přeúčtování do vyřazované skupiny držené k prodeji	–	–	3	3
Stav k 31. prosinci 2016	-388	–	-135	-523

K 31. prosinci 2015

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	1 188	875	4 527	6 590
Po splatnosti (netto)	–	–	200	200
Celkem	1 188	875	4 727	6 790

A – Aktiva, na něž byla vytvořena opravná položka (ve lhůtě splatnosti, se snížením hodnoty)				
– brutto	981	–	–	981
– specifická opravná položka na ztrátu	-981	–	–	-981
– společná opravná položka na ztrátu	–	–	–	–
Netto	–	–	–	–

B – Aktiva, na něž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)				
– brutto	–	–	125	125
– specifická opravná položka na ztrátu	–	–	-106	-106
– společná opravná položka na ztrátu	–	–	-12	-12
Netto	–	–	7	7

C – Aktiva, na něž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)				
– po lhůtě splatnosti <30 dní	–	–	98	98
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	–	–	71	71
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	–	–	18	18
– po lhůtě splatnosti >365 dní	–	–	6	6
Netto	–	–	193	193
Celkem (B + C)	–	–	200	200

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

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	-991	-4	-130	-1 125
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-15	–	-34	-49
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	–	4	28	32
Použití opravných položek během období (odpis)	–	–	17	17
Dopady změn směnných kurzů	25	–	1	26
Stav k 31. prosinci 2015	-981	–	-118	-1 099

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že by byli schopni uhradit své nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena (na základě rozsáhlých analýz ratingu jednotlivých zákazníků), že částky nepostižené snížením hodnoty, které jsou více než 30 dní po lhůtě splatnosti, jsou dosud inkasovatelné.

Půjčky se sníženou hodnotou poskytnuté jiným než úvěrovým institucím představují půjčky poskytnuté nefinanční společnosti, ke které Společnost vykázala opravnou položku na nedobytné pohledávky ve výši 388 mil. Kč (2015: 981 mil. Kč).

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

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

B RIZIKO LIKVIDITY

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

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

Skupina dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti pro okamžité použití ke krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní včetně 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 nejpозději 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 2016

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost
Aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 120	1 120	1 120	–	–	–	–
Vázané peněžní prostředky	214	214	2	6	–	206	–
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 903	⁽²⁾ 2 827	2 110	399	274	37	7
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	3 168	3 219	167	1 458	10	–	1 584
<i>z toho deriváty – přítok</i>	15	119	–	64	54	–	1
<i>– odtok</i>		-119	–	-64	-54	–	-1
Celkem	7 405	7 380	3 399	1 863	284	243	1 591
Závazky							
Půjčky a úvěry	7 134	7 219	644	2 264	4 311	–	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 995	2 962	2 617	263	72	2	8
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 582	1 689	41	694	954	–	–
<i>z toho deriváty – přítok</i>	19	575	29	254	292	–	–
<i>– odtok</i>		-575	-29	-254	-292	–	–
Celkem	11 711	11 870	3 302	3 221	5 337	2	8
Čistý stav rizika likvidity	-4 306	-4 490	97	-1 358	-5 053	241	1 583

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.
(2) Náklady příštích období a poskytnuté zálohy jsou vyloučeny.

K 31. prosinci 2015

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost
Aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 629	1 629	1 629	–	–	–	–
Vázané peněžní prostředky	320	320	5	4	–	311	–
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 727	(2)4 593	3 281	1 060	174	73	5
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	2 071	2 097	–	986	220	15	876
<i>z toho deriváty – přítok</i>	7	49	–	–	49	–	–
<i>– odtok</i>		-49	–	–	-49	–	–
Celkem	8 747	8 639	4 915	2 050	394	399	881
Závazky							
Půjčky a úvěry	7 178	7 391	134	2 183	4 924	150	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 988	5 593	3 478	2 039	27	27	22
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	794	794	7	379	408	–	–
<i>z toho deriváty – přítok</i>	52	270	18	63	189	–	–
<i>– odtok</i>		-270	-18	-63	-189	–	–
Celkem	13 960	13 778	3 619	4 600	5 360	177	22
Čistý stav rizika likvidity	-5 213	-5 139	1 296	-2 550	-4 966	222	859

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.
(2) Náklady příštích období a poskytnuté zálohy jsou vyloučeny.

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 2016 jsou následující:

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 113	–	–	7	1 120
Vázané peněžní prostředky	214	–	–	–	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	–	–	2 903	2 903
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 186	4	392	1 586	3 168
<i>z toho deriváty – přítok</i>	119	–	–	–	119
<i>– odtok</i>	-119	–	–	–	-119
Celkem	2 513	4	392	4 496	7 405
Závazky					
Půjčky a úvěry	4 456	2 674	2	2	7 134
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	–	–	2 995	2 995
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	722	5	855	–	1 582
<i>z toho deriváty – přítok</i>	575	–	–	–	575
<i>– odtok</i>	-575	–	–	–	-575
Celkem	5 178	2 679	857	2 997	11 711
Čistý stav úrokového rizika	-2 665	-2 675	-465	1 499	-4 306

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2015 jsou následující:

K 31. prosinci 2015

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 621	–	–	8	1 629
Vázané peněžní prostředky	320	–	–	–	320
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	–	–	4 727	4 727
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 003	178	15	875	2 071
<i>z toho deriváty – přítok</i>	49	–	–	–	49
<i>– odtok</i>	-49	–	–	–	-49
Celkem	2 944	178	15	5 610	8 747
Závazky					
Půjčky a úvěry	7 162	–	–	16	7 178
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	–	–	5 988	5 988
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	391	371	–	32	794
<i>z toho deriváty – přítok</i>	270	–	–	–	270
<i>– odtok</i>	-270	–	–	–	-270
Celkem	7 553	371	–	6 036	13 960
Čistý stav úrokového rizika	-4 609	-193	15	-426	-5 213

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

ANALÝZA CITLIVOSTI

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

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

V milionech Kč

	2016	2015
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-117	-28
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	117	28

D MĚNOVÉ RIZIKO

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

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

K omezení kurzových rizik ohrožujících aktiva, závazky a očekávané budoucí peněžní toky Skupiny se používají různé typy derivátů. Jsou to hlavně měnové forwardy, z nichž většina má splatnost kratší než jeden rok.

Také tyto kontrakty jsou běžně uzavírány se stejnou nominální částkou a stejným termínem vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která 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 jde o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v zahraničních měnách, snaží se Skupina udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu, nakupuje a prodává zahraniční měny za spotové sazby.

K 31. prosinci 2016 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	CZK	EUR	HUF	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	847	261	1	11	1 120
Vázané peněžní prostředky	187	27	–	–	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 155	626	–	122	2 903
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	2 494	670	–	4	3 168
	5 683	1 584	1	137	7 405
Závazky					
Půjčky a úvěry	5 156	1 978	–	–	7 134
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 628	343	–	24	2 995
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 559	23	–	–	1 582
	9 343	2 344	–	24	11 711

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

K 31. prosinci 2015

V milionech Kč

	CZK	EUR	HUF	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 557	64	2	6	1 629
Vázané peněžní prostředky	286	34	–	–	320
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3 869	712	122	24	4 727
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	973	1 096	–	2	2 071
Aktiva celkem	6 685	1 906	124	32	8 747
Závazky					
Půjčky a úvěry	5 231	1 946	1	–	7 178
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 541	390	38	19	5 988
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	747	47	–	–	794
Závazky celkem	11 519	2 383	39	19	13 960

ANALÝZA CITLIVOSTI

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

Dopad v milionech Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
EUR (5% posílení)	-38	-24
HUF (5% posílení)	–	4

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 vyplývajícímu z kolísání cen komodit.

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 2016	31. prosince 2015
Závazky celkem	12 688	15 262
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-1 120	-1 629
Čistý dluh	11 568	13 633
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu společnosti	2 499	1 049
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	–	–
Upravený kapitál	2 499	1 049
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	4,63	13,00

34. 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 2016 A K 31. PROSINCI 2015:

V milionech Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2016	Závazky a jiné finanční závazky 2016	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2015	Závazky a jiné finanční závazky 2015
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	37	143	78	103
Přidružené společnosti	–	12	19	7
Ostatní	–	–	9	2
Celkem	37	155	106	112

B PŘEHLED TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI V OBDOBÍ KONČÍCÍM 31. PROSINCEM 2016 A 31. PROSINCEM 2015:

V milionech Kč

	Výnosy 2016	Náklady 2016	Výnosy 2015	Náklady 2015
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	67	115	228	153
Přidružené společnosti	12	2	24	3
Ostatní	–	–	71	18
Celkem	79	117	323	174

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. Subjekty ve Skupině

Níže je uveden seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015:

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
EP Industries, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1,2,3	–	–	–	–	–	–
BAULIGA a.s. ⁽¹⁾	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	Pořiz.cena	100	Přímý	Pořiz.cena
SOR Poland z o.o.	Polsko	2	100	Přímý	Pořiz.cena	100	Přímý	Pořiz.cena
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko	2	100	Přímý	Pořiz.cena	100	Přímý	Pořiz.cena
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Česká republika	2	50	Přímý	Pořiz.cena	–	–	–
Masna Holding Limited ⁽¹⁾	Kypr	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ESTABAMER LIMITED ⁽¹⁾	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	89,81	Přímý	Pořiz.cena	8,62	Přímý	Pořiz.cena
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Česká republika	1	81	Přímý	Plná	81	Přímý	Plná
Energetické opravny, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED ⁽¹⁾	Kypr	1	88	Přímý	Plná	88	Přímý	Plná
Energetické montáže Holding, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	21	Přímý	Plná	21	Přímý	Plná
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
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
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
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Kypr	1	88	Přímý	Plná	88	Přímý	Plná
Energetické montáže Holding, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	79	Přímý	Plná	79	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
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
ED Holding a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ELTRA, s.r.o.	Slovensko	1	100	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	Plná	100	Přímý	Plná
Vasútvilamosító Kft.	Maďarsko	1	80	Přímý	IFRS 5	80	Přímý	Plná
TRAMO RAIL, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	67	Přímý	Plná
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED ¹	Kypr	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
ANDELTA, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	2,3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE CEE Holding GmbH ⁽¹⁾	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
SKS – separace s.r.o. ⁽²⁾	Česká republika	3	–	–	–	100	Přímý	Plná
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
AVE Nasavrky a.s. ⁽³⁾	Česká republika	3	–	–	–	100	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	Pořiz.cena	100	Přímý	Pořiz.cena
Pražské služby, a.s.	Česká republika	3	19,32	Přímý	Pořiz.cena	19,32	Přímý	Pořiz.cena
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
CZ EKOLOGIE-HOLDING, s.r.o. ⁽⁴⁾	Česká republika	3	–	–	–	100	Přímý	Pořiz.cena
Technické služby Beroun, s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	49,974	Přímý	Ekviva-lenční

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
AVE Kladno spol. s r.o.	Česká republika	3	99,79	Přímý	Plná	99,79	Přímý	Plná
Technické služby Slaný, s.r.o.	Česká republika	3	49,895	Přímý	Ekviva-lenční	49,895	Přímý	Ekviva-lenční
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	49,895	Přímý	Plná	49,895	Přímý	Plná
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 Komunální služby, a.s. ⁽⁵⁾	Česká republika	3	–	–	–	100	Přímý	Plná
Services – odpady s.r.o. ⁽⁶⁾	Česká republika	3	–	–	–	100	Přímý	Pořiz.cena
AVE Břeclav, a.s.	Česká republika	3	66	Přímý	Plná	66	Přímý	Plná
PETKA CZ, a.s.	Česká republika	3	64	Přímý	Plná	64	Přímý	Plná
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	–	–	–
AVE Žďár na Sázavou s.r.o. (dříve ODAS ODPADY s.r.o.)	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	–	–	–
AVE Vysočina s.r.o. (dříve ODAS ODVÁRKA s.r.o.)	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	–	–	–
AVE SK odpadové hospodárstvo s.r.o.	Slovensko	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Jasov s.r.o.	Slovensko	3	–	–	–	70	Přímý	Plná
AVE Waste Romania S.R.L.	Rumunsko	3	–	–	–	100	Přímý	IFRS 5
AVE Salaj Ecoserv S.R.L.	Rumunsko	3	–	–	–	100	Přímý	IFRS 5
AVE Cluj S.R.L.	Rumunsko	3	–	–	–	100	Přímý	IFRS 5
AVE Bihor	Rumunsko	3	–	–	–	100	Přímý	IFRS 5
AVE Umwelt Ukrajine TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Vinogradovo TOB	Ukrajina	3	96,31	Přímý	Plná	96,31	Přímý	Plná
AVE Iwano-Frankiwnsk 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	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 SKS – separace s.r.o. k 1. lednu 2016 fúzovala se společností AVE Sběrné suroviny a.s. AVE Sběrné suroviny a.s. je nástupnickou společností.
(3) Společnost AVE Nasavrky a.s. k 1. lednu 2016 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.
(4) Společnost CZ EKOLOGIE-HOLDING, s.r.o. k 1. lednu 2016 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.
(5) Společnost AVE Komunální služby, a.s. k 1. lednu 2016 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.
(6) Společnost Services – odpady s.r.o. byla k 28. září 2016 zlikvidována.

Odvětví:

- (1) Technicko-inženýrské činnosti a služby
- (2) Výroba a ostatní činnosti
- (3) Odpadové hospodářství

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

TRANSAKCE SE ČLENY PŘEDSTAVENSTVA EPI

Za finanční roky 2016 a 2015 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.

36. Soudní spory a žaloby

SOR LIBCHAVY, SPOL. S R. O.

Soudní řízení mezi touto společností jako žalobcem a polskou společností jako stranou žalovanou bylo ve 2016 ukončeno ve prospěch společnosti SOR Libchavy, spol. s r.o. a je vykonatelné. Spor se týkal nároků souvisejících s porušením práv k duševnímu vlastnictví, jehož se dopustila žalovaná strana. Tato společnost byla v minulosti obchodním partnerem společnosti a jejím výhradním koncesionářem v Polsku. Po vypršení licence, kterou jí společnost udělila, nepřestala vyrábět autobusy podle technické dokumentace získané od společnosti.

37. Následné události

Dne 13. ledna 2017 Skupina prodala celý svůj 80,4% podíl ve společnosti Vasútvilamosító Kft.

Dne 7. února 2017 Skupina dokoupila zbývajících 19% podíl ve společnosti SES BOHEMIA ENGINEERING, a. s. a získala tak 100% podíl v této dceřiné společnosti.

Dne 7. dubna 2017 došlo ke změně akcionářské struktury společnosti EPI Holding, a. s., ultimátního vlastníka Skupiny. Vlastník společnosti EPI Holding, a. s. snížil svůj podíl ve společnosti o 22,5 %.

V průběhu roku 2017 se očekává vydání rozhodnutí úřadů pro ochranu hospodářské soutěže o získání kontroly ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s., ve které v současné době Skupina drží 89,81% podíl.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a na dalších místech této přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly mít vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

PŘÍLOHY*:

Příloha 1 – Podnikové kombinace

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

Date:	Podpis statutárního orgánu:	
30. června 2017		
	JUDr. Daniel Křetínský Předseda představenstva	Hana Krejčí Člen představenstva

Příloha 1 – Podnikové kombinace

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

DOPAD AKVIZIC

I. 31. PROSINCE 2016

ELTRA S. R. O.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ke dni akvizice jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Úprava na reálnou hodnotu	2016 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	181	–	181
Zásoby	40	–	40
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	145	–	145
Peníze a peněžní ekvivalenty	65	–	65
Majetek určený k prodeji	117	–	117
Odložené daňové závazky	-16	–	-16
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-21	–	-21
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	511	–	511
Nekontrolní podíl			–
Goodwill			101
Negativní goodwill			–
Pořizovací cena			612
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			612
Jiné protiplnění			–
Celkové převedené protiplnění			612
Mínus: nabyté peníze (B)			65
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)			-547

Uhrazené protiplnění se týká ceny uhrazené společností ED Holding a. s., která je přímou mateřskou společností společnosti ELTRA s. r. o., za nabytí 100% podílu ve společnosti ELTRA s. r. o.

V milionech Kč

	2016 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	17
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	1

* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

V milionech Kč

	2016 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2016*	115
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2016*	2

* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

**Zpráva nezávislého auditora
k nekonsolidované závěrce**

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 2016, 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 2016 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.

JINÉ SKUTEČNOSTI

Účetní závěrka společnosti EP Industries, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 30. června 2016 vyjádřil výrok bez výhrad.

OSTATNÍ INFORMACE UVEDENÉ V KONSOLIDOVANÉ VÝROČNÍ ZPRÁVĚ

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo 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 auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejví 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 obdržенých 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 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s. r. o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Ladislav Šauer
evidenční číslo 2261

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

Rozvaha

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

V PLNÉM ROZSAHU

k datu 31. 12. 2016
(v tisících Kč)

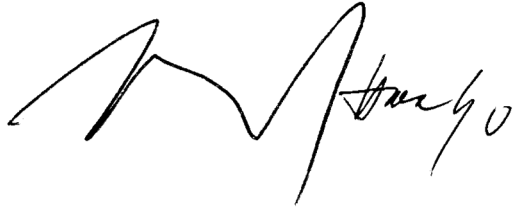
Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

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 30. června 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
JUDr. Daniel Křetínský Předseda představenstva	

		31. 12. 2016		31. 12. 2015	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	11 727 883	1 074 186	10 653 697	9 797 575
B.	Dlouhodobý majetek	8 657 854	686 024	7 971 830	7 336 765
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>186</i>	<i>52</i>	<i>134</i>	<i>180</i>
B.I.2.	Ocenitelná práva	91	33	58	88
B.I.2.1.	Software	91	33	58	88
<i>B.I.4.</i>	<i>Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>95</i>	<i>19</i>	<i>76</i>	<i>92</i>
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>2 379</i>	<i>131</i>	<i>2 248</i>	<i>49</i>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	2 379	131	2 248	49
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>8 655 289</i>	<i>685 841</i>	<i>7 969 448</i>	<i>7 336 536</i>
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	7 898 625	685 841	7 212 784	7 293 733
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	755 864		755 864	42 003
B.III.7.	<i>Ostatní dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>800</i>		<i>800</i>	<i>800</i>
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	800		800	800
C.	Oběžná aktiva	3 069 182	388 162	2 681 020	2 460 564
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>				<i>107</i>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				107
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>2 965 849</i>	<i>388 162</i>	<i>2 577 687</i>	<i>2 375 584</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	1 009 741	388 162	621 579	1 317 013
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	229 670		229 670	311 474
C.II.1.5.	<i>Pohledávky – ostatní</i>	<i>780 071</i>	<i>388 162</i>	<i>391 909</i>	<i>1 005 539</i>
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	780 071	388 162	391 909	1 005 539
<i>C.II.2.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>1 956 108</i>		<i>1 956 108</i>	<i>1 058 571</i>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	3 645		3 645	4 901
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	765 088		765 088	903 662
C.II.2.4.	<i>Pohledávky – ostatní</i>	<i>1 187 375</i>		<i>1 187 375</i>	<i>150 008</i>
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	12 718		12 718	12 231
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	157		157	163
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	536		536	
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	1 173 964		1 173 964	137 614
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>103 333</i>		<i>103 333</i>	<i>84 873</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	64		64	6
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	103 269		103 269	84 867
D.	Časové rozlišení	847		847	246
D.1.	Náklady příštích období	847		847	246

Výkaz zisku a ztráty

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ

období končící k 31. 12. 2016
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

		31. 12. 2016	31. 12. 2015
	PASIVA CELKEM	10 653 697	9 797 575
A.	Vlastní kapitál	4 055 016	2 515 762
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	1 815 205	226 687
A.II.1.	Ážio	1 589 113	
A.II.2.	Kapitálové fondy	226 092	226 687
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	226 092	226 687
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 (+/-)	317 445	1 307 835
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	375 742	1 307 835
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-58 297	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	790 033	1 265 978
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		-1 417 071
B.+C.	Cizí zdroje	6 596 685	7 262 788
B.	Rezervy	294	1 322
B.IV.	Ostatní rezervy	294	1 322
C.	Závazky	6 596 391	7 261 466
C.I.	Dlouhodobé závazky	1 993 161	1 568 091
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	854 526	371 438
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 119 275	1 177 293
C.I.8.	Odložený daňový závazek	19 360	19 360
C.II.	Krátkodobé závazky	4 603 230	5 693 375
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	1 417 573	1 342 760
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	196	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	14 329	8 993
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	693 070	366 916
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	2 435 207	2 293 349
C.II.8.	Závazky ostatní	42 855	1 681 357
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	34 951	131 685
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	685	704
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	193	198
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	140	113
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	1 254	1 549
C.II.8.7.	Jiné závazky	5 632	1 547 108
D.	Časové rozlišení pasiv	1 996	19 025
D.1.	Výdaje příštích období		18 340
D.2.	Výnosy příštích období	1 996	685

		Období do 31. 12. 2016	Období do 31. 12. 2015
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	13 791	14 110
A.	Výkonová spotřeba	49 015	32 044
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	674	461
A.3.	Služby	48 341	31 583
D.	Osobní náklady	14 783	13 390
D.1.	Mzdové náklady	11 673	10 241
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	3 110	3 149
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 110	3 115
D.2.2.	Ostatní náklady		34
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	226	42
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	119	42
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	119	42
E.2.	Úpravy hodnot zásob	107	
III.	Ostatní provozní výnosy	504	8 103
III.3.	Jiné provozní výnosy	504	8 103
F.	Ostatní provozní náklady	4 881	-4 387
F.3.	Daně a poplatky	164	115
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-1 027	-9 726
F.5.	Jiné provozní náklady	5 744	5 224
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-54 610	-18 876
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	1 223 633	1 413 637
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	1 223 633	1 413 637
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		39 880
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	146 239	112 844
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	70 823	85 960
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	75 416	26 884
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	292 389	-5 493
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	221 636	170 030
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	91 780	88 466
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	129 856	81 564
VII.	Ostatní finanční výnosy	3 012	59 216
K.	Ostatní finanční náklady	14 216	96 426
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	844 643	1 284 854
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	790 033	1 265 978
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	790 033	1 265 978
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	790 033	1 265 978
*	Čistý obrat za účetní období	1 387 179	1 607 910

Přehled o změnách vlastního kapitálu

k datu 31. 12. 2016
(v tisících Kč)

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Ážio	Oceňovací rozdíly z přecenění majetkových účastí	Zákonný rezervný fond	Nerozdělený zisk minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Záloha na výplatu podílu na zisku	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2014	1 035 816		307 776	96 517	1 406 705			621 130	3 467 944
Rozdělení výsledku hospodaření					621 130			-621 130	
Přecenění majetkových účastí			-81 089						-81 089
Vyplacené podíly na zisku					-720 000				-720 000
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku							-1 417 071		-1 417 071
Výsledek hospodaření za běžné období								1 265 978	1 265 978
Stav k 31. 12. 2015	1 035 816		226 687	96 517	1 307 835		-1 417 071	1 265 978	2 515 762
Rozdělení výsledku hospodaření					1 265 978			-1 265 978	
Přecenění majetkových účastí			-595						-595
Emisní ážio		1 589 113							
Vyplacené podíly na zisku					-2 198 071				-2 198 071
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku							2 198 071		2 198 071
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku v roce 2016							-781 000		-781 000
Jiný výsledek hospodaření minulých let						-58 297			
Výsledek hospodaření za běžné období								790 033	790 033
Stav k 31. 12. 2016	1 035 816	1 589 113	226 092	96 517	375 742	-58 297		790 033	4 055 016

Přehled o peněžních tocích
(Cash Flow)

období končící k 31. 12. 2016
(v tisících Kč)

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

		Období do 31. 12. 2016
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	84 873
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	790 033
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-856 648
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	119
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	291 362
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-1 223 633
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	75 397
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	107
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-66 615
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-1 246 854
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-1 043 757
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-203 097
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	-1 313 469
A.3.	Vyplacené úroky	-108 866
A.4.	Přijaté úroky	-14 318
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-1 436 653
	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-10 929
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	89 740
	Přijaté podíly na zisku	845 300
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	924 111
	Peněžní toky z finančních činností	
C.1.	Změna stavu závazků z financování	1 312 002
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-781 000
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku	-781 000
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	531 002
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	18 460
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	103 333

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)
EP industries, a. s.
Rok končící 31. prosincem 2016
(v tisících Kč)

EP INDUSTRIES, A. S.

Rok končící 31. prosincem 2016
(v tisících Kč)

1. Charakteristika a hlavní aktivity

VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

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

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

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

VLASTNÍCI SPOLEČNOSTI

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2016 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 2016:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

JUDr. Daniel Křetínský (předseda)
Mgr. Ing. Jiří Nováček
Mgr. Hana Krejčí, PhD.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

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

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2016 DO 31. PROSINCE 2016:

Dne 8. července 2016 byla zapsána změna sídla společnosti. Původní sídlo bylo na adrese: Příkop 843/4, Zábřovice, 602 00 Brno, Česká republika. Nové sídlo společnosti je na adrese Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Dne 19. července 2016 došlo ke změně spisové značky společnosti. Původní spisová značka B 6469 vedená u Krajského soudu v Brně se přesunula k Městskému soudu v Praze a byla změněna na spisovou značku B 21734.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI:

Společnost není členěna na organizační celky a má 10 zaměstnanců.

2. Zásadní účetní postupy používané společností

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

Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen.

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

A Hmotný a nehmotný majetek

ZPŮSOB OCENĚNÍ

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

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

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

ODPISOVÁNÍ

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

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

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

Pozemky, umělecká díla a nedokončený dlouhodobý majetek se neodpisují.

B Finanční majetek

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

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

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

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

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

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

C Pohledávky

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

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

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

D Deriváty

DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ

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

E PŘIJATÉ ÚVĚRY

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

F DEVIZOVÉ OPERACE

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

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

G ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

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

H ÚČTOVÁNÍ PROJEKTŮ

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

I DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nedaňové výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy) v členění na daň z činnosti běžné a mimořádné.

Odložená daň z příjmů se zjišťuje u společností, které tvoří skupinu podniků a u všech účetních jednotek, na které se vztahuje povinnost ověření účetní závěrky auditorem. Vychází z rozvahového přístupu, tj. z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiv popř. pasiv a jejich účetní hodnotou v rozvaze přepočtených předpokládanou sazbou daně z příjmů pro následující období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát – daňové pohledávky.

J KONSOLIDACE

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

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek sestavuje společnost EPI Holding, a. s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Její konsolidovaná účetní závěrka za rok 2016 bude zveřejněna v souladu s ustanovením § 21a zákona o účetnictví a bude uložena v místě sídla společnosti EPI Holding, a. s.

K NÁKLADY EXTERNÍHO FINANCOVÁNÍ

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

L DIVIDENDY

Výnos z dividend je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.

3. Změny účetních metod a postupů

V roce 2016 nedošlo k žádným změnám v účetních metodách a postupech.

4. Srovnatelnost údajů

Od 1. ledna 2016 vstoupila v platnost novela č. 221/2015 zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. (dále jen „novela zákona“). Na základě novely zákona došlo ke změně vykazování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Při sestavování účetní závěrky a srovnatelného účetního období vycházela společnost z Českého účetního standardu pro podnikatele č. 24 a z převodového můstku uvedeném v bodě 3 tohoto standardu.

5. 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. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Peněžní prostředky v pokladně	64	6
Peněžní prostředky na účtech	103 269	84 867
Peněžní prostředky celkem	103 333	84 873

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

6. Dlouhodobý finanční majetek

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč/EUR

Majetkové účasti – ovládaná nebo ovládající osoba				
Podíly – ovládaná osoba	Vlastnický podíl	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Vlastní kapitál k 31. 12. 2016	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2016
BAULIGA a. s.	100 %	199 547 (Kč)	699 252 (Kč)	2 403 858
ED Holding, a. s.	100 %	685 (Kč)	615 (Kč)	259 156
Energetické Opravny, a. s.	100 %	-18 571 (Kč)	107 (Kč)	461 219
ESTABAMER LIMITED*	100 %	-522 (Kč)	-174 (Kč)	241 743
Herington Investments Limited*	88 %	654 324 (Kč)	5 511 (Kč)	1 419 089
Masna Holding Limited*	100 %	489 (Kč)	0 (Kč)	63 493
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED*	90 %	4 183 (EUR)	207 (EUR)	1 861 644
SES BOHEMIA ENGINEERING, a. s.	81 %	1 082 (Kč)	20 996 (Kč)	10 658
SES ENERGY, a. s.	100 %	-3 616 (EUR)	433 (EUR)	275 820
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED*	88 %	177 994 (Kč)	26 (Kč)	901 215
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	695
Majetkové účasti – ostatní podíly				
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s. („SES“)	89,81%	5 739 (EUR)	2 397 (EUR)	755 864
Celkem				8 654 489

* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetní závěrek společností.

V roce 2016 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

- V září 2016 rozhodla valná hromada SES o navýšení základního kapitálu s vydáním nových akcií. Akcie byly upsány společností EP Industries, a. s. Kupní cena byla vypořádána proti pohledávce z úvěru, kterou EP Industries, a. s. vůči SES evidovala (713 598 tis. Kč). Společnost tak získala 89,81% podíl na základním kapitálu,
- V prosinci 2016 společnost navýšila svůj podíl ve společnosti SES ENERGY, a. s. příplatkem mimo základní kapitál v celkové výši 94 570 tis. Kč (3 500 tis. EUR).
- V roce 2016 společnost navýšila svůj podíl ve společnosti Energetické Opravny, a. s. příplatkem mimo základní kapitál v celkové výši 50 817 tis. Kč,
- Masna Holding Limited ukončila svojí činnost v prosinci 2016. V průběhu roku 2017 by měla být vymazána z OR.

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 roce 2015 společnost pořídila podíl ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s. v celkové výši 42 003 tis. Kč.

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Majetkové účasti		
	Vlastnický podíl	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2015
BAULIGA a. s.	100 %	2 403 858
ED Holding, a. s.	100 %	259 156
Energetické Opravny, a. s.	100 %	410 469
ESTABAMER LIMITED	100 %	241 788
Herington Investments Limited	88 %	1 419 352
Masna Holding Limited	100 %	63 505
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	90 %	1 861 644
SES BOHEMIA ENGINEERING, a. s.	81%	10 658
SES ENERGY, a. s.	100 %	181 284
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	88 %	901 381
Celkem		7 753 095

K 31. prosinci 2016, při ověření hodnot majetkových účastí bylo rozhodnuto o zreálnění hodnoty podílu s podstatným vlivem (s přihlédnutím k hodnotě vlastního kapitálu dané společností vykázaném v řádné účetní závěrce a jejímu očekávanému vývoji v budoucích letech), a to prostřednictvím tvorby opravné položky ve výši 226 479 tis. Kč k finančním investicím ve společnostech Energetické Opravny, a. s., Masna Holding Limited a SES ENERGY, a. s.

K 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 společnost provedla testování na pokles hodnoty u všech výše uvedených investic. Na základě testů bylo identifikováno dočasné snížení hodnoty investic u následujících společností:

V tisících Kč

Společnost	2016	2015
ESTABAMER LIMITED	241 788	241 788
SES ENERGY, a. s.	223 654	121 971
Energetické Opravny, a. s.	156 906	53 500
Masna Holding Limited	63 493	42 103
Celkem	685 841	459 362

Sídla dceřiných společností jsou následující:

Název společnosti	Sídlo společnosti
BAULIGA a. s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ESTABAMER LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Herington Investments Limited	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Energetické opravny, a. s.	Pruněřov 375, 432 01 Kadaň, Česká republika
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 th floor, Ag. Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Cyprus
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Masna Holding Limited	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
ED Holding, a. s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
SES BOHEMIA ENGINEERING, a. s.	Bezdvorská 539, Hostavice, 198 00 Praha 9, Česká republika
SES Energy, a. s.	Továrenská 210, Timače, PSČ 935 28, Slovenská republika
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s.	Továrenská 210, Timače, PSČ 935 28, Slovenská republika

7. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 229 670 tis. Kč (2015: 311 474 tis. Kč), viz bod 14. Informace o spřízněných osobách a dlouhodobé úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 780 071 tis. Kč (2015: 1 986 823 tis. Kč). K úvěrům poskytnutým jiným nebankovním subjektům byla vytvořena opravná položka ve výši 388 162 tis. Kč (2015: 981 284 tis. Kč).

8. Krátkodobé pohledávky

Krátkodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 765 088 tis. Kč (2015: 903 662 tis. Kč), viz bod 14. Informace o spřízněných osobách a úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 1 173 964 tis. Kč (2015: 137 614 tis. Kč).

9. Přehled o změnách vlastního kapitálu

V roce 2016 poskytl jediný akcionář společnosti peněžitý příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 589 113 tis. Kč.

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

Dne 30. června 2016 rozhodla valná hromada o převodu hospodářského výsledku za rok 2015 na účet nerozděleného zisku minulých let. Také rozhodla o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy v celkové výši 2 198 071 tis. Kč, přičemž část dividendy ve výši 2 167 071 tis. Kč byla snížena proti zálohám na výplatu podílu na zisku část dividendy ve výši 31 000 tis. Kč se vyplatila v hotovosti.

K okamžiku schválení účetní závěrky neexistuje dosud návrh na vypořádání zisku roku 2016. Návrh distribuce bude připraven představenstvem pro akcionáře společnosti a posléze prodiskutován a schválen na valné hromadě.

Položka Jiný výsledek hospodaření minulých let obsahuje opravu v důsledku neúčtování o nákladových úrocích v minulém účetním období.

10. Rezervy

K 31. prosinci 2016 společnost evidovala rezervu na nevyčerpanou dovolenou ve výši 294 tis. Kč (2015: 1 322 tis. Kč).

11. Dlouhodobé závazky

DLOUHODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2016	Úroková sazba
Směnky splatné v 2018/2019	828 500	26 026	4,9 % – 6,25 %
Celkem k 31. 12. 2016	828 500	26 026	

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2015	Úroková sazba
Směnky splatné v 2017–2019	359 359	12 079	4,9 % – 6,25 %
Celkem k 31. 12. 2015	359 359	12 079	

ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Tvoří závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě z přijatých půjček ve výši 1 119 275 tis. Kč (2015: 1 177 293 tis. Kč) včetně neuhrazených úroků, viz bod 14. Informace o spřízněných osobách.

Odložený daňový závazek je blíže popsán v bodě 17 (b).

12. Krátkodobé závazky

ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2016 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016	Splatnost
Prima banka Slovensko, a. s.	1 053 780	12 533	28. 11. 2017
Privatbanka, a. s.	351 260	–	18. 11. 2017
Celkem	1 405 040	12 533	

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2015 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015	Splatnost
Prima banka Slovensko, a. s.	1 013 438	5 022	28. 11. 2016
Privatbanka, a. s.	324 300	–	18. 11. 2016
Celkem	1 337 738	5 022	

Bankovní úvěry jsou zajištěny bianko směnkou.

ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Závazky z obchodních vztahů byly ve výši 14 329 tis. Kč. Po lhůtě splatnosti jsou ve výši 474 tis. Kč (2015: 636 tis. Kč).

KRÁTKODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2016	Úroková sazba
Směnky splatné k 31. 12. 2017	661 976	31 094	3,4 % – 5,9 %
Celkem k 31. 12. 2016	661 976	31 094	

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2015	Úroková sazba
Směnky splatné k 31. 12. 2016	358 373	8 543	3,4 % – 6,0 %
Celkem k 31. 12. 2015	358 373	8 543	

ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládajícím nebo ovládaným osobám byly tvořeny přijatými půjčkami ve výši 2 435 207 tis. Kč (2015: 2 213 615 tis. Kč a závazek z titulu nevyplacené dividendy ve výši 79 734 tis. Kč.), viz bod 14. Informace o spřízněných osobách.

KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI

Společnost dále k 31. prosinci 2016 čerpala krátkodobou finanční výpomoc ve výši 34 951 tis. Kč (2015: 131 685 tis. Kč) od nebankovních společností, z čehož 34 655 tis. Kč (2015: 125 272 tis. Kč) tvořila jistina a 296 tis. Kč (2015: 6 413 tis. Kč) neuhrazený úrok.

JINÉ ZÁVAZKY

Závazek vůči nespřízněnému subjektu ve výši 1 530 816 tis. Kč vykázán k 31. prosinci 2015 byl v roce 2016 v plné výši vyrovnán.

13. Náklady a výnosy

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb jsou tvořeny zejména výnosy z poskytnutých služeb v oblasti controllingu a financování, z krátkodobého podnájmů a z poskytování zasedacích místností.

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

Nárůst na řádku úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti je způsoben odpisem půjčky včetně naběhlého příslušenství a snížením opravné položky za společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s. a také vytvořením opravné položky k investicím (viz bod 6).

Ostatní finanční náklady, resp. ostatní finanční výnosy představují zejména kurzové ztráty a poplatky bankám, resp. kurzové zisky.

14. 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. O tuto změnu byly upraveny i stavy a transakce za předcházející účetní období.

A DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016	Splatnost
SES ENERGY, a. s.	229 670	–	18. 1. 2021
Celkem	229 670	–	

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015	Splatnost
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	648	38	12. 1. 2017
SES ENERGY, a. s.	310 788	–	18. 1. 2021
Celkem	311 436	38	

B KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016	Splatnost
Energetické opravy, a. s.	8 500	193	31. 8. 2016
ESTABAMER LIMITED	194	–	31. 12. 2017
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	694 341	58 424	8. 10. 2017
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	3 022	543	31. 12. 2017
Celkem	705 863	59 160	

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015	Splatnost
SES ENERGY, a. s.	13 513	–	31. 12. 2017
Energetické opravy, a. s.	52 000	2 151	31. 8. 2016
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	49 038	8	4. 1. 2016
PIRAMEL	703 480	1 696	8. 10. 2016
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	1 671	351	31. 12. 2016
Celkem	819 702	4 206	

C DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016*	Splatnost
MSEM, a. s.	175 000	493	31. 12. 2017
SOR Libchavy spol. s r. o.	750 000	–	23. 2. 2020
SEG s. r. o.	79 003	–	31. 12. 2017
VČE – montáže, a. s.	115 272	–	31. 12. 2017
Celkem	1 119 275	493	

* Úroky jsou placeny čtvrtletně nebo ročně a jsou vykázány v krátkodobých závazcích v pozici Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba – krátkodobé

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015*	Splatnost
MSEM, a. s.	175 000	930	31. 12. 2019
SOR Libchavy spol. s r. o.	750 000	–	30. 9. 2018
SEG s. r. o.	96 253	512	30. 7. 2021
VČE – montáže, a. s.	156 040	830	31. 12. 2018
Celkem	1 177 293	2 272	31. 12. 2017

* Úroky jsou placeny čtvrtletně nebo ročně a jsou vykázány v krátkodobých závazcích v pozici Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba – krátkodobé

D KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016	Splatnost
EGEM s. r. o.	720 561	2 742	22. 10. 2017*
Energetické montáže Holding, a. s.	258 772	61	23. 10. 2017*
Energetické montáže Holding, a. s. (dříve ENV HOLDING, a. s.)	800 000	190	31. 12. 2017
EP Industries Holding Limited	75 000	486	31. 12. 2017
Elektrizace železnic Praha a. s.	400 202	2 189	31. 12. 2017
Herington Investments Limited	3 370	5	31. 12. 2017
MSEM, a. s.	9 350	437	31. 12. 2017
PROFI EMG s. r. o.	159 678	638	22. 10. 2017*
Celkem	2 426 933	6 748	

* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejbliže následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena, tedy nejdříve k datu uvedenému v tabulce.

31. PROSINEC 2015

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2015	Splatnost
Energetické montáže Holding, a. s.	1 131 522	202	23. 10. 2016*
EGEM s. r. o.	655 024	3 582	22. 10. 2016*
Herington Investments Limited	3 576	50	31. 12. 2016
MSEM, a. s.	46 746	930	31. 12. 2016
PROFI EMG s. r. o.	109 678	599	22. 10. 2016*
SEG s. r. o.	–	512	–
VČE – montáže, a. s.	–	830	–
SOR Libchavy spol. s. r. o.	200 000	–	30. 9. 2016
Celkem	2 204 591	9 024	

* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejbliže následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena, tedy nejdříve k datu uvedenému v tabulce.

Společnost dále k 31. prosinci 2015 evidovala závazek z titulu nevyplacených dividend od společnosti ED Holding a. s. ve výši 79 734 tis. Kč a krátkodobé úroky k dlouhodobým úvěrům ve výši 493 tis. Kč (2015: 2 272), které jsou uvedeny v bodě 14 c).

E NÁKLADY

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2016
EGEM s. r. o.	Nákladové úroky – úvěry	12 742
Energetické montáže Holding, a. s.	Nákladové úroky – úvěry	25 198
EP Industries Holding Limited	Nákladové úroky – úvěry	5 774
Herington Investments Limited	Nákladové úroky – úvěry	12
MSEM, a. s.	Nákladové úroky – úvěry	6 630
PROFI EMG s. r. o.	Nákladové úroky – úvěry	2 425
SEG s. r. o.	Nákladové úroky – úvěry	2 625
VČE – montáže, a. s.	Nákladové úroky – úvěry	4 098
Celkem		59 504

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2015
EGEM s. r. o.	Nákladové úroky – úvěry	27 039
Energetické montáže Holding, a. s.	Nákladové úroky – úvěry	20 941
Herington Investments Limited	Nákladové úroky – úvěry	13
MSEM, a. s.	Nákladové úroky – úvěry	9 230
PROFI EMG s. r. o.	Nákladové úroky – úvěry	4 919
SEG s. r. o.	Nákladové úroky – úvěry	3 711
VČE – montáže, a. s.	Nákladové úroky – úvěry	5 553
Celkem		71 406

F VÝNOSY

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2016
EGEM, a. s.	Provozní výnos z poradenství	2 554
SEG s. r. o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
VČE – montáže, a. s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
MONTRPOJEKT, 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	154
PROFI EMG s. r. o.	Provozní výnos z poradenství	840
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	576 180
BAULIGA a. s.	Výnos z dividend	200 000
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	32
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	61 307
MASNA HOLDING LIMITED	Výnos z dividend	22 258
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s.	Výnosové úroky – úvěry	40 520
ED Holding, a. s.	Výnos z dividend	268 042
Celkem		1 334 680

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2015
EGEM, a. s.	Provozní výnos z poradenství	2 670
Energetické montáže Holding, a. s.	Ostatní provozní výnos	67
SEG s. r. o.	Provozní výnos z poradenství	2 244
VČE – montáže, a. s.	Provozní výnos z poradenství	2 235
MONTRPOJEKT, a. s.	Provozní výnos z poradenství	264
MSEM, a. s.	Provozní výnos z poradenství	2 203
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	342 960
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	138
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Ostatní provozní výnosy	36
PROFI EMG s. r. o.	Provozní výnos z poradenství	870
PROFI EMG s. r. o.	Ostatní provozní výnosy	433
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	500 374
Herington Investments Limited	Ostatní provozní výnosy	37
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	10 431
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	70 276
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Provozní výnos	30
ED Holding, a. s.	Výnos z dividend	570 303
Celkem		1 505 571

Obchody se spřízněnými stranami byly uskutečněny za běžných obchodních podmínek.

15. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2016 10 zaměstnanců (2015: 11). Členům představenstva společnosti, členům dozorčí rady společnosti ani osobám s řídicí pravomocí neplynuly za výkon funkce v roce 2016 a 2015 žádné výhody (zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry apod.).

16. Informace o odměnách statutárním auditorům

Informace o odměnách statutárním auditorům jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky, ve které je společnost zahrnuta.

17. Daň z příjmů

A SPLATNÁ

Rezerva na daň z příjmů z běžné činnosti za účetní období roku 2016 činila 0 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč). Zaplacené zálohy na daň z příjmů k 31. prosinci 2016 činily 11 733 tis. Kč (2015: 11 733 tis. Kč). Výsledná částka k 31. prosinci 2016 byla pohledávka ve výši 11 733 tis. Kč (2015: 11 733 tis. Kč) a je vykázána na řádku Stát – daňové pohledávky.

B ODLOŽENÁ

V souladu s účetními postupy popsány v bodě 2 (i) společnost neúčtovala k 31. prosinci 2016 ani k 31. prosinci 2015 o odložené daňové pohledávce. Vykázaný odložený daňový závazek ve výši 19 360 tis. Kč (2015: 19 360 tis. Kč) souvisí s přeceněním majetkových účastí k 1. lednu 2011.

18. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze

- a) Společnost vykazuje k přijatým úvěrům nečerpaný úvěrový limit ve výši 540 400 tis. Kč (2015: 540 500 tis. Kč).
- b) EPI jako mateřská společnost poskytuje za dceřiné společnosti v rámci holdingu EPI záruky a garance ve prospěch třetích stran až do výše 493 899 tis. Kč.

19. Významné následné události


V březnu 2017 došlo ke změně ve způsobu jednání představenstva: členové představenstva mohou zastupovat společnost ve všech záležitostech, a to tak, že za společnost jednájí navenek společně vždy dva členové představenstva.

Dne 10. února 2017 byl do funkce člena dozorčí rady zvolen Ing. Radim Kotlář, který v této funkci nahradil Mgr. Petra Hájka.

Kromě záležitostí uvedených výše a v dalších částech této přílohy nejsou vedení společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Sestaveno dne: 30. června 2017


JUDr. Daniel Křetínský
předseda představenstva


Mgr. Hana Krejčí, PhD.
člen představenstva

