



Energetické  
strojírenství a služby  
Dopravní infrastruktura  
Automobilový průmysl  
Odpadové hospodářství



---

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

Konsolidovaná výroční zpráva za rok končící k 31. prosinci 2022

# Obsah

## Strana

7	Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě
11	Úvodní slovo předsedy představenstva
15	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku
16	Struktura společnosti
18	Hospodářské výsledky a finanční hospodaření
19	Životní prostředí
19	Personální oblast
19	Výhled na další období
21	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
33	Konsolidovaná účetní závěrka
33	Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2022
44	Příloha ke konsolidované účetní závěrce
44	1. Všeobecné informace
45	2. Východiska pro sestavení účetní závěrky
51	3. Významné účetní postupy
73	4. Stanovení reálné hodnoty
75	5. Akvizice, vklady a prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností
81	6. Tržby
82	7. Náklady na prodej
83	8. Osobní náklady
83	9. Ostatní provozní výnosy
84	10. Ostatní provozní náklady
85	11. Finanční výnosy a náklady, zisk /-ztráta z finančních nástrojů
86	12. Daňové náklady
88	13. Dlouhodobý hmotný majetek
90	14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)
94	15. Jednotky účtované ekvivalenční metodou
96	16. Odložené daňové pohledávky a závazky
98	17. Zásoby
99	18. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva
100	19. Peníze a peněžní ekvivalenty
101	20. Vázané peněžní prostředky
101	21. Vlastní kapitál
104	22. Nekontrolní podíl
106	23. Půjčky a úvěry

108	24. Rezervy
110	25. Finanční nástroje
115	26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky
116	27. Výnosy příštích období
116	28. Finanční záruky a podmíněné závazky
117	29. Leasing
119	30. Aktiva a závazky vztahující se k ukončovaným činnostem a aktivům drženým k prodeji
120	31. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
135	32. Spřízněné osoby
136	33. Subjekty ve Skupině
143	<b>Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce</b>
147	<b>Nekonsolidovaná účetní závěrka</b>
148	Účetní závěrka k 31. prosinci 2022
155	Příloha účetní závěrky za rok 2022
156	Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)
156	1. Charakteristika a hlavní aktivity
158	2. Zásadní účetní postupy používané společností
162	3. Změny účetních metod a postupů
162	4. Ostatní významné události
163	5. Přehled o peněžních tocích
164	6. Dlouhodobý finanční majetek
166	7. Dlouhodobé pohledávky
166	8. Krátkodobé pohledávky
166	9. Přehled o změnách vlastního kapitálu
167	10. Rezerva na daň z příjmů
167	11. Dlouhodobé závazky
168	12. Krátkodobé závazky
170	13. Náklady a výnosy
170	14. Informace o spřízněných osobách
176	15. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci
177	16. Informace o odměnách statutárním auditorům
177	17. Daň z příjmů
177	18. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze
177	19. Významné následné události



Konsolidované tržby 26,4 miliardy korun a EBITDA 4,2 miliardy korun nás řadí mezi přední průmyslová uskupení v ČR.



# Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti

### EP Industries, a.s.

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice rozvahy k 31. prosinci 2022, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny 31. prosinci 2022 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 23. června 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ladislav Šauer  
evidenční číslo 2261





V roce 2022 vstoupil holding EPI  
do druhé dekády své existence  
a dosáhl doposud nejlepších výsledků.

Jiří Nováček Předseda představenstva

# Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

**Úvodní slovo předsedy představenstva**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

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

rokem 2022 jsme vstoupili do druhé dekády existence holdingu EP Industries, a.s. (dále „EPI“).

Těší mě, že to byl zároveň rok, kdy holding EPI dosáhl dosud nejlepších výsledků, a to i přes přetrvávající konflikt na Ukrajině, narušené dodavatelské řetězce a probíhající energetickou krizi. Konsolidované tržby činily 26,4 miliardy korun a ukazatel EBITDA 4,2 miliardy korun, což nás řadí mezi přední průmyslová uskupení v ČR.

Podařilo se vybudovat a nadále rozvíjet silnou a stabilní skupinu. Díky zázemí silné akcionářské struktury, dobrým vztahům s financujícími partnery a stabilnímu zaměstnaneckému kmeni jsem přesvědčen, že má EPI dobrou pozici i pro další léta.

Vzhledem k odvětvím, v nichž holding EPI působí, je namístě podtrhnout, že dosavadní – a stejně tak budoucí – úspěchy jsou úzce spjaty s dobrými vztahy se zaměstnanci všech holdingových společností. Snažíme se proto o vytváření co nejlepších pracovních podmínek a umíme po zásluze ocenit pracovní výsledky.

Strategií EPI do budoucnosti zůstává další rozvíjení skupiny, především v segmentech výstavby energetické a dopravní infrastruktury a komunálních služeb. Soustředíme se na dlouhodobě stabilní výkonnost s posilováním strategických pozic na relevantních trzích tak, abychom investorům i nadále přinášeli zhodnocení s potenciálem dalšího růstu.

Další informace:


1. EPI má, prostřednictvím svých dceřiných společností, tyto organizační složky v zahraničí:  
Elektrizace železnic Praha a.s.: Slovensko a Estonsko  
ELTRA, s.r.o.: Česká republika  
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.: Česká republika  
AVE Sběrné Suroviny a.s.: Itálie  
EGEM s.r.o. (ČR): Slovensko, Německo a Ukrajina  
EGEM, s.r.o. (SK): Česká republika  
I&C Energo a.s.: Slovensko  
Elektrovod, a.s.: Česká republika  
SES ENERGY, a.s.: Česká republika  
Slovenské energetické strojárne a.s.: Česká republika, Ukrajina a Turecko

2. V roce 2022 vyvíjela aktivity v oblasti výzkumu a vývoje společnost Elektrizace železnic Praha a.s. a SOR Libchavy spol. s r.o.
3. V průběhu roku 2022 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.

Bezprecedentní situace způsobená invazí ruských ozbrojených sil na Ukrajinu v únoru 2022, růstem cen energií a inflace vyvolaly potřebu flexibilního reagování na tyto nepředvídatelné události, společně s přijímáním řady preventivních opatření s dopady do běžného provozu jednotlivých společností holdingu. Je namístě zmínit, že dosavadní přímé a nepřímé důsledky pro skupinu jako celek byly omezené, nicméně související dopady inflace cen energií a dalších vstupů budou ovlivňovat hospodaření do budoucna a bude tak nutné nalézt se zákazníky nové equilibrium.

Rád bych poděkoval všem zaměstnancům za jejich práci a loajalitu, klientům a obchodním partnerům za dobré vztahy a akcionářům za podporu. Těším se na další spolupráci nejen v roce 2023.

V Praze, 31. května 2023



Mgr. Ing. Jiří Nováček  
Předseda představenstva





# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

## Struktura společnosti

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

### I. ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ A SLUŽBY (POWER ENGINEERING & SERVICES)

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

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

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

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

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

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

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

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

**SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.** – se zaměřuje na čištění a úpravu vod a na rekonstrukce a modernizace stávajících energetických systémů.

**Energetické opravy, a.s.** – nabízí široké spektrum činností zajišťovaných při opravách, modernizacích a rekonstrukcích technologických zařízení v energetice a v ostatních průmyslových odvětvích. Svoji širokou nabídkou činností pokrývá celou oblast provozu kotelen,

odsíření, strojoven, zauhlování, systému vodního a tepelného hospodářství. Společnost disponuje dostatečným technickým, kapacitním a personálním zázemím potřebným k vysoce kvalitnímu provedení nabízených činností.

**SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.** – jsou významným dodavatelem kotlů pro elektrárny, teplárny a spalovny, se schopností zabezpečit komplexní dodávku na klíč (inženýring, nákup, montáž, uvedení do provozu, servis).

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

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

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

**T.O.O., spol. s r.o.** – poskytuje komplexní služby v oblasti oprav a údržby sítí nízkého a vysokého napětí, zemních a nadzemních přípojek, trafostanic, vč. zajištění projektových prací a inženýrských činností.

**PEZ – projekce energetických zařízení, s.r.o.** – poskytuje komplexní služby v souvislosti s vypracováním projektové dokumentace v energetice (primárně oblast rozveden a transformoven) ve všech stupních projektové přípravy.

## **II. VÝROBA A OSTATNÍ (MANUFACTURING & OTHER)**

### **1. AUTOMOBILOVÝ PRŮMYSL (AUTOMOTIVE INDUSTRY)**

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

### **2. DOPRAVNÍ INFRASTRUKTURA (TRANSPORT INFRASTRUCTURE INSTALLATIONS)**

**Elektrizace železnic Praha a.s.** – významný tuzemský dodavatel staveb a technologických celků v oblasti dopravní infrastruktury. Zabezpečuje vývoj, projektování, výrobu a montáže staveb trakčního vedení pro železnici a městskou dopravu. Současně poskytuje komplexní dodávky elektrotechnologických celků jako jsou rozvodny NN a VN, včetně dálkového ovládání, trakční napájecí stanice, silnoproudé rozvody a osvětlení.

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

**EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.** – slovenská společnost s mnohaletou tradicí v montáži elektrických zařízení a dodávek materiálu na velké stavby na Slovensku i v zahraničí. Společnost se věnuje ukládání kabelových tras, dodávkám a montážím rozvaděčů, měničů, transformátorů a řídicích systémů, zapojování do distribuční sítě a také revizním zkouškám.

**TRAMO RAIL a.s.** – společnost realizuje zakázky v oborech určených technických zařízení UTZ a vyhrazených technických zařízení údržby, montáže a rekonstrukce trakčního vedení a silnoproudých zařízení na celém území České republiky.

**ENPRO Energo s.r.o.** – spolehlivý partner pro projektování distribučních sítí, rozveden a transformoven a také inženýrskou činnost související s projektováním a realizací staveb.

### III. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ

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

### IV. STROJÍRENSTVÍ (PRECISION ENGINEERING)

**Winning Automotive a.s.** a její dceřiné společnosti v Německu Winning BLW GmbH a Winning BLW Management GmbH zaměřující se na výrobu precizních kovaných dílů pro osobní i nákladní automobily a průmyslové aplikace.

## Hospodářské výsledky a finanční hospodaření

Rok 2022 je z hlediska hospodářských výsledků hodnocen jako velmi úspěšný. Celkové tržby skupiny EPI přesáhly 26,4 miliardy Kč. Provozní výsledek hospodaření činil 3,2 miliardy Kč, zisk před zdaněním pak přesáhl hranici 2,7 miliard Kč.

Finanční hospodaření společnosti bylo v průběhu roku bezproblémové a stabilní.

## Životní prostředí

Firmy skupiny EPI byly v roce 2022 provozovány tak, aby byly minimalizovány dopady jejich činností na životní prostředí. Většina společností má zaveden systém environmentálního managementu dle norem ČSN EN ISO řady 9000 a 14 000. Plnění legislativních požadavků v oblasti ochrany životního prostředí je samozřejmou prioritou.

## Personální oblast

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

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

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

## Výhled na další období

Skupina EPI je založena na pevných základech a může tak využívat budoucí příležitosti k růstu.

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

Na základě dosavadního vývoje situace týkající se dopadů sankčních opatření vůči Ruské federaci zavedených v návaznosti na zahájení invaze ruských ozbrojených sil na Ukrajině dne 24. 2. 2022, růstu cen energií a inflace jsme přesvědčeni, že tyto vlivy nebudou mít na budoucí hospodářskou situaci přímé ani nepřímé významné dopady. Vedení skupiny bude dál monitorovat dopady a podnikat veškeré kroky k odstranění či zmírnění potenciálních negativních účinků na provoz a výsledky skupiny a její zaměstnance.







# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami**

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami) vypracovaná představenstvem společnosti EP Industries, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, 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 2022.

### II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

#### OVLÁDANÁ OSOBA

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

#### PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED

sídlo: Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 1st floor, Flat/Office 14B,  
1061, Nicosia, Kyperská republika

reg. č.: HE310311

#### **NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:**

NERUNA LTD

sídlo: Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor,  
Flat/Office 15C, Kyperská republika

reg. č.: HE298229

BLYCONO SERVICES LIMITED

sídlo: Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1061,  
Nicosia, Kyperská republika

reg. č.: HE366053

#### **OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY**

Struktura vztahů ovládající osoby a skupin ovládaných osob, které jsou ovládány touto ovládající osobou, je uveden v Příloze č. 1 ke Zprávě.

### **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
- správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti

#### **ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ**

Ovládající osoby mají většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti EP Industries, a.s. a uplatňují ve společnosti EP Industries, a.s. rozhodující vliv.

### **IV. PŘEHLED JEDNÁNÍ V ROCE 2022 DLE § 82 ODS. 2 PÍSM. D) ZÁKONA Č. 90/2012 SB., O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH**

V roce 2022 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 s výjimkou výplaty podílu na zisku.

**V. PŘEHLED SMLUV UZAVŘENÝCH SPOLEČNOSTÍ EP INDUSTRIES, A.S. DLE § 82 Odst. 2 PÍSM. D) ZÁKONA Č. 90/2012 SB., O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH**

**V ROCE 2022 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY UZAVŘENÉ SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU VÝROBA A OSTATNÍ:**

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

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

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

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

Dne 11. února 2021 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. a společností Elektrizace železnic Praha a.s.

Dne 21. července 2021 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností ABRUZZO a.s. jako dlužníkem.

Dne 2. února 2022 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností ED Holding a.s. jako dlužníkem.

**V ROCE 2022 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY UZAVŘENÉ SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU ODPADOVÉHO HOSPODÁŘSTVÍ:**

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

Dne 24. ledna 2022 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SELIMETO SE jako dlužníkem.

Dne 30. června 2022 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. jako věřitelem.

**V ROCE 2022 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY UZAVŘENÉ SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ A SLUŽBY:**

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

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

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

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

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

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

Dne 18. května 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Poisson Investments a.s. jako věřitelem a společností PI 1 a.s. jako dlužníkem. Dne 11. června 2018 byla pohledávka postoupena Smlouvou o úplatném postoupení pohledávky na společnost EP Industries, a.s. Dne 27. června 2019 byla podepsána Dohoda o změně obsahu závazku mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností PI 1 a.s. jako dlužníkem, která výše uvedenou Smlouvu o úvěru nahradila.

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

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

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

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

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

Dne 27. února 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 1. ledna 2021 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SES ENERGY, a.s. jako dlužníkem.

Dne 20. dubna 2022 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Energetické opravy, a.s. jako dlužníkem.

**V ROCE 2022 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O ZAPOČTENÍ POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ A SLUŽBY:**

Dne 30. prosince 2022 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a společností SES ENERGY, a.s.

**V ROCE 2022 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O ZAPOČTENÍ POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU VÝROBA A OSTATNÍ:**

Dne 1. prosince 2022 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společnostmi EP Industries, a.s. a společností ED Holding a.s. a ELTRA, s. r. o.

Dne 30. června 2022 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společnostmi EP Industries, a.s. a společností ANDELTA, a. s. a PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED.

Dne 30. června 2022 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a ANDELTA, a. s.

**V ROCE 2022 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ PROVOZNÍ SMLOUVY UZAVŘENÉ SE SPOLEČNOSTMI VE SKUPINĚ EP INDUSTRIES, A.S.:**

Dne 19. prosince 2022 byla podepsána Smlouva o dílo mezi společností EP Industries, a.s. a společnostmi ANDELTA, a.s. a Calliditas s.r.o.



**V ROCE 2022 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ PROVOZNÍ SMLOUVY UZAVŘENÉ  
SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ A SLUŽBY:**

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.

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.

MSEM, a.s.

SEG 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.

Energetické opravy, 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.

Energetické opravy, a.s.

MSEM, a.s.

MONTPROJEKT, a.s.

PROFI EMG s.r.o.

SEG s.r.o.

VČE – montáže, a.s.

**V ROCE 2022 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ PROVOZNÍ SMLOUVY UZAVŘENÉ  
SE SPOLEČNOSTMI V SEGMENTU VÝROBA A OSTATNÍ:**

Dne 30. září 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování zasedacích místností mezi společností EP Industries, a.s. a společností SOR Libchavy spol. s r.o.

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
SOR Libchavy spol. s r.o.

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o finančním poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a společností Elektrizace železnic Praha, a.s.

Dne 31. prosince 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování poradenství v administrativněprávní oblasti mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
SOR Libchavy spol. s r.o.

Dne 13. ledna 2021 byla podepsána Agreement on provision of agency services and professional assistance mezi společností EP Industries, a.s. a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

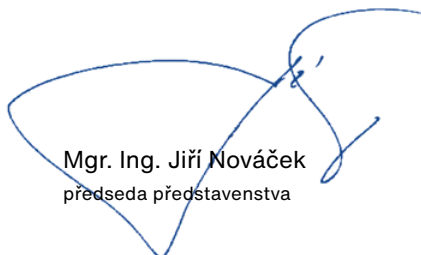
**VI.**

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 2022 do 31. prosince 2022 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

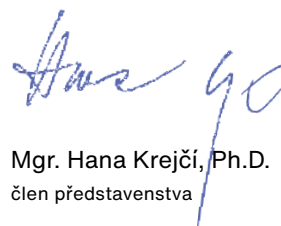
- smlouvách mezi propojenými osobami
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob

Veškeré transakce mezi 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, společnosti EP Industries, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze, 31. března 2023



Mgr. Ing. Jiří Nováček  
předseda představenstva



Mgr. Hana Krejčí, Ph.D.  
člen představenstva



# Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

**Konsolidovaná účetní závěrka**

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka





---

## **Konsolidovaná účetní závěrka** za rok končící 31. prosincem 2022

SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
PŘIJATÝCH V EU

# Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosincem 2022

V milionech Kč

	Bod přílohy	2022	2021
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	6	8 379	7 802
Tržby: Průmyslový odpad	6	3 722	3 460
Tržby: Výroba a ostatní činnost	6	14 328	12 971
<b>Tržby celkem</b>		<b>26 429</b>	<b>24 233</b>
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	7	-4 394	-4 019
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	7	-2 709	-2 342
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	7	-8 075	-7 187
<b>Náklady na prodej celkem</b>		<b>-15 178</b>	<b>-13 548</b>
		<b>11 251</b>	<b>10 685</b>
Osobní náklady	8	-5 568	-5 128
Odpisy	13, 14	-978	-916
Opravy a údržba		-298	-277
Daně a poplatky		-36	-50
Ostatní provozní výnosy	9	359	352
Ostatní provozní náklady	10	-1 515	-1 488
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>3 215</b>	<b>3 178</b>
Finanční výnosy	11	101	47
Finanční náklady	11	-879	-393
Zisk/-ztráta z cenných papírů a derivátů	11	218	308
<b>Čisté finanční výnosy/-náklady</b>		<b>-560</b>	<b>-38</b>
Podíl na zisku/-ztrátě společností účtovaných ekvivalenční metodou, po odečtení daně	15	3	25
Zisk/-ztráta z prodeje a vyřazení dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů	5	21	-
<b>Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmu</b>		<b>2 679</b>	<b>3 165</b>
Daň z příjmů	12	-648	-647
<b>Zisk/-ztráta za běžné období</b>		<b>2 031</b>	<b>2 518</b>
<b>Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty</b>			
Kurzový rozdíl u zahraničních provozů		-40	-28
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)</b>		<b>-40</b>	<b>-28</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>		<b>1 991</b>	<b>2 490</b>

	Bod přílohy	2022	2021
<b>Zisk/-ztráta připadající:</b>			
Vlastníkům společnosti		1 788	2 243
Nekontrolním podílům	22	243	275
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>		<b>2 031</b>	<b>2 518</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:</b>			
Vlastníkům společnosti		1 752	2 213
Nekontrolním podílům		239	277
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>		<b>1 991</b>	<b>2 490</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 140 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2022

V milionech Kč

	Bod přílohy	2022	2021
<b>Aktiva</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	13	4 672	4 209
Nehmotný majetek	14	120	132
Goodwill	14	4 608	4 535
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	15	90	90
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	535	236
Vázané peněžní prostředky	20	494	429
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18	313	373
Časové rozlišení		25	33
Odložené daňové pohledávky	16	200	167
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>		<b>11 057</b>	<b>10 204</b>
<b>Zásoby</b>	17	2 073	1 736
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18	7 416	6 746
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	121	475
Časové rozlišení		112	121
Pohledávky z daně z příjmů právnických osob		50	99
Vázané peněžní prostředky	20	1	1
Peníze a peněžní ekvivalenty	19	2 401	2 458
Aktiva držaná k prodeji	30	110	106
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>12 284</b>	<b>11 742</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>23 341</b>	<b>21 946</b>

	Bod přílohy	2022	2021
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	21	1 036	1 036
Emisní ážio	21	845	845
Kapitálové a ostatní fondy	21	-1 721	-1 685
Výsledek hospodaření minulých let		4 800	3 138
<b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b>		<b>4 960</b>	<b>3 334</b>
Nekontrolní podíly	22	500	336
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>5 460</b>	<b>3 670</b>
<b>Závazky</b>			
Půjčky a úvěry	23	6 543	7 749
Finanční nástroje a finanční závazky	25	119	283
Rezervy	24	626	631
Výnosy příštích období	27	40	48
Odložený daňový závazek	16	54	69
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	172	169
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>7 554</b>	<b>8 949</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	5 817	6 106
Půjčky a úvěry	23	3 882	2 091
Finanční nástroje a finanční závazky	25	187	505
Rezervy	24	277	256
Výnosy příštích období	27	55	69
Splatná daň z příjmů		109	300
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>10 327</b>	<b>9 327</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>17 881</b>	<b>18 276</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>23 341</b>	<b>21 946</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 140 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2022

V milionech Kč

	Náleží vlastníkům Společnosti	
	Základní kapitál	Emisní ážio
<b>Stav k 1. lednu 2022 (A)</b>	<b>1 036</b>	<b>845</b>
<i>Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:</i>		
Zisk/-ztráta (B)	-	-
<i>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</i>		
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	-	-
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>		
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-	-
<b>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:</i>		
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	-	-
<b>Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2022 (H) = (A + D + G)</b>	<b>1 036</b>	<b>845</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 140 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Náleží vlastníků Společnosti						
Nedělitelný fond a fond ze zisku	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
361	-101	-1 945	3 138	3 334	336	3 670
-	-	-	1 788	1 788	243	2 031
-	-36	-	-	-36	-4	-40
-	-36	-	-	-36	-4	-40
-	-36	-	1 788	1 752	239	1 991
-	-	-	-97	-97	-95	-192
-	-	-	-97	-97	-95	-192
-	-	-	-29	-29	20	-9
-	-	-	-29	-29	20	-9
-	-	-	-126	-126	-75	-201
361	-137	-1 945	4 800	4 960	500	5 460



# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2021

V milionech Kč

	Náleží vlastníkům Společnosti		
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond a fond ze zisku
<b>Stav k 1. lednu 2021 (A)</b>	<b>1 036</b>	<b>845</b>	<b>360</b>
<i>Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:</i>			
Zisk/-ztráta (B)	-	-	-
<i>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</i>			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	-	-	-
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>			
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-
Převod do nedělitelných fondů	-	-	1
<b>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:</i>			
Vliv změn majetkových podílů v důsledku postupných akvizic	-	-	-
<b>Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2021 (H) = (A + D + G)</b>	<b>1 036</b>	<b>845</b>	<b>361</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 140 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Náleží vlastníků Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
-71	1	-1 945	2 681	2 907	144	3 051
-	-	-	2 243	2 243	275	2 518
-30	-	-	-	-30	2	-28
-30	-	-	-	-30	2	-28
-30	-	-	2 243	2 213	277	2 490
-	-	-	-1 785	-1 785	-91	-1 876
-	-	-	-1	-	-	-
-	-	-	-1 786	-1 785	-91	-1 876
-	-1	-	-	-1	6	5
-	-1	-	-	-1	6	5
-	-1	-	-1 786	-1 786	-85	-1 871
-101	-	-1 945	3 138	3 334	336	3 670

# Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem 2022

V milionech Kč

	Bod přílohy	2022	2021
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk/-ztráta za účetní období		<b>2 031</b>	<b>2 518</b>
Úprava o:			
Daň z příjmu	12	648	647
Odpisy	13, 14	978	916
Ztráta/-zisk ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13, 14	19	2
Ztráta/-zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	9, 10	-35	77
Ztráta/-zisk z prodeje zásob	9	-86	-102
Ztráta/-zisk z prodeje a vyřazení dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností a nekontrolních podílů	5	-21	-
Podíl na zisku v jednotkách vykazovaných ekvivalenční metodou	15	-3	-25
Ztráta/-zisk z finančních nástrojů	11	-218	-308
Čistý úrokový náklad	11	735	307
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv, odepsané položky		23	37
Změna stavu rezerv		-14	-39
Ostatní nepeněžní operace		50	30
Nerealizované kurzové ztráty/-zisky, netto		-58	-72
<b>Provozní zisk/-ztráta před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>4 049</b>	<b>3 988</b>
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-379	-203
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		-212	94
Změna stavu aktiv držených k prodeji a souvisejících závazků		-4	-27
Změna stavu ve vázaných účtech		-65	-156
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		-169	-458
<b>Peníze generované z/-použité v provozní činnosti</b>		<b>3 220</b>	<b>3 238</b>
Zaplacené úroky		-739	-339
Zaplacená daň z příjmů		-835	-551
<b>Peněžní toky generované z/-použité v provozní činnosti</b>		<b>1 646</b>	<b>2 348</b>

	Bod přílohy	2022	2021
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Změna stavu finančních nástrojů v jiné než reálné hodnotě		6	7
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		165	530
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-921	-684
Příjmy z prodeje finančních nástrojů		186	-7
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-684	-477
Příjmy z prodeje finančních nástrojů		-7	-45
Postupné akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)	5	-321	-20
Zvýšení(-)/snížení majetkové účasti ve stávajících dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech		-9	-
Čistý peněžní přítok/-odtok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů (včetně přijatých dividend)	5	30	-
Přijaté úroky		52	4
<b>Peněžní toky generované z/-použité v investiční činnosti</b>		<b>-812</b>	<b>-170</b>
<b>FINANČNÍ ČINNOST</b>			
Přijaté půjčky		5 646	4 184
Uhrazené úvěry		-5 198	-3 540
Pořízení finančních nástrojů		-424	-433
Vklad vlastníků mimo základní kapitál		-	-
Úhrada závazků z finančního leasingu		-404	-392
Vyplacené dividendy		-530	-1 382
<b>Peněžní toky generované z/-použité ve finanční činnosti</b>		<b>-910</b>	<b>-1 563</b>
<i>Čisté zvýšení/-snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		-76	615
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b>		<b>2 458</b>	<b>1 835</b>
Vliv kurzových výkyvů na peněžní prostředky		19	8
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>		<b>2 401</b>	<b>2 458</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 44 až 140 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.

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 technicko-inženýrské činnosti, výroba a služby.

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2022 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 33 přílohy – Subjekty ve skupině.

K 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 byl jediným akcionářem Společnosti následující subjekt:

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

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED byly k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 následující subjekty:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EPI Holding, a.s.	436	42,08	42,08
BLYCONO SERVICES LIMITED	164	15,84	15,84
NERUNA LIMITED	436	42,08	42,08
<b>Celkem</b>	<b>1 036</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Složení představenstva k 31. prosinci 2022:

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

## 2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

### A PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

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

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 31. května 2023.

### B ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

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

## **C FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA**

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

## **D POUŽITÍ ODHADŮ A PŘEDPOKLADŮ**

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

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

### **I. NEJISTOTY V PŘEDPOKLADECH A ODHADECH**

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

- body 5 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/výnosu z výhodné koupě, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 6 – výnosy,
- bod 24 – vykazování a oceňování rezerv,
- body 23, 25 a 31 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů.

### **STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

## II. ÚSUDKY

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

- body 5 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/výnosu z výhodné koupě, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 6 – rozhodnutí související s vykazováním výnosů od zákazníků,
- bod 24 – účtování a oceňování rezerv.

## III. NEDÁVNÝ VÝVOJ

Probíhající válečný konflikt na Ukrajině a související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropskou i světovou ekonomiku. Skupina nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku. Do současné chvíle takto situace nevyžadovala revizi významných předpokladů a odhadů, ani nezaznamenala dlouhodobější dopad na objemy obchodů, peněžní toky či ocenění aktiv a závazků. Vedení Skupiny situaci intenzivně a kriticky průběžně monitoruje a je připraveno přijmout veškerá opatření, která pomohou dopady na Skupinu i její zaměstnance maximálně omezit. V této fázi však nelze spolehlivě odhadnout všechny dopady do budoucna, jelikož se události vyvíjejí ze dne na den. Vedení Skupiny nicméně došlo k závěru, že k datu sestavení této konsolidované účetní závěrky nemá tato situace významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2022.

## **E APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH IFRS STANDARDŮ**

### **I. NOVELIZACE STANDARDŮ PLATNÉ PRO ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2022, KTERÉ BYLY UPLATNĚNY PŘI SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SKUPINY**

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2022 či později, které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

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

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

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

Zahájení dodržování těchto novelizací stávajících standardů nevedlo k žádným změnám účetních pravidel Skupiny.

### **II. STANDARDY A NOVELIZACE VYDANÉ IASB A PŘIJATÉ EU, KTERÉ ZATÍM NEJSOU ÚČINNÉ**

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené nové standardy a novelizace stávajících standardů sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2022 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

**IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)**

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

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

**Novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – Srovnávací informace (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)**

Novelizace představuje přechodné ustanovení, které se vztahuje ke srovnávacím informacím k finančním aktivům při prvotní aplikaci IFRS 17. Cílem je pomoci společnostem, aby se vyhnuly dočasnému účetnímu nesouladu mezi finančními aktivy a závazky z pojistných smluv.

Vzhledem k povaze hlavního předmětu podnikání Skupiny se očekává, že standard IFRS 17 nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

**Novelizace IAS 1 a Stanoviska k aplikaci IFRS 2 – Zveřejňování účetních politik (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)**

Novelizace zavádí pojem „významné informace o účetních pravidlech“, upřesňuje, že účetní jednotka je povinná zveřejňovat významné informace o svých účetních pravidlech, objasňuje, že informace mohou být významné, i když související částky významné nejsou. Dále vymezuje, jak účetní jednotka může tyto významné informace určit.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

**Novelizace IAS 8 – Definice účetních odhadů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)**

Novelizace zavádí novou definici účetního odhadu, požaduje, aby účetní jednotky provádějící účetní odhady položky v účetní závěrce oceňovaly způsobem zahrnujícím nejistotu při oceňování. Dále upřesňuje, že změna v účetním odhadu vyplývající z nových informací není opravou chyby a může ovlivnit hospodářský výsledek pouze běžného nebo běžného a budoucího období.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

**Novelizace IAS 12 – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)**

Novelizace upravuje výjimky z prvotního vykázání odložené daňové pohledávky a odloženého daňového závazku z jediné transakce, která není podnikovou kombinací a neovlivňuje účetní ani zdanitelný zisk. U transakcí, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným rozdílům, účetní jednotka musí vykázat odloženou daňovou pohledávku a odložený daňový závazek a výjimka při prvotním vykázání se neuplatní.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

**III. NOVELIZACE STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ VYDANÉ RADOU IASB, ALE DOSUD NEPŘIJATÉ EVROPSKOU UNIÍ**

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od podoby standardů schválených Radou IASB. Výjimkou jsou následující novelizace stávajících standardů, které nebyly k datu schválení účetní závěrky schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedené níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

**Novelizace IFRS 10 a IAS 28 – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu)**

Novelizace se zabývá konfliktem mezi požadavky standardů IFRS 10 a IAS 28 a vyjasňuje, že v transakci, již se účastní přidružený nebo společný podnik, rozsah vykázání zisku či ztráty závisí na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva tvoří podnik.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

**Novelizace IFRS 16 – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)**

Novelizace vyžaduje, aby prodávající-nájemce následně oceňoval závazky z leasingu vzniklé při zpětném leasingu tak, aby nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal. Novelizace nemá vliv na zisk nebo ztrátu vykázanou prodávajícím-nájemcem v souvislosti s částečným nebo úplným ukončením leasingu.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

**Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)**

Novelizace poskytuje obecnější přístup ke klasifikaci závazků dle IAS 1 na základě smluvních ujednání existujících k datu účetní závěrky.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

**Novelizace IAS 1 – Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)**

Novelizace upřesňuje, jak podmínky, které je účetní jednotka povinna dodržovat dvanáct měsíců po rozvahovém dni, ovlivňují klasifikaci závazku.

Skupina v současné době prověřuje možný dopad novelizace na účetní závěrku.

### 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. Výnos z výhodné koupě při akvizici nových dceřiných společností je okamžitě vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Transakční náklady se účtují do nákladů, s výjimkou případů souvisejících s dluhovými nebo majetkovými cennými papíry.

#### I. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Dceřiné společnosti jsou subjekty, které společnost ovládá. Kontrola (ovládání, rozhodující vliv) existuje, pokud má Společnost moc nad subjektem, do něhož investovala, je vystavena variabilním výnosům na základě své angažovanosti v tomto subjektu a je schopna využít svou moc nad tímto subjektem, aby ovlivnila výši svých výnosů. Při posuzování, zda Skupina ovládá jiný subjekt, se zohledňuje existence a vliv případných hlasovacích práv, která jsou substantivní. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Skupiny v jiných subjektech na základě schopnosti Skupiny tyto subjekty ovládat, přičemž nezáleží na tom, zda tuto schopnost skutečně využívá. Účetní závěrky dceřiných společností se zahrnují do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku rozhodujícího vlivu do dne jeho zániku.

#### II. JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU

Přidružené společnosti/společné podniky jsou podniky, ve kterých má Skupina významný, ne však rozhodující vliv na finanční a provozní postupy. O investicích do přidružených společností/společných podniků se účtuje metodou ekvivalence a při počátečním vykázání se oceňují ve výši pořizovacích nákladů. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném hospodářském výsledku přidružených společností/společných podniků ode dne vzniku podstatného vlivu až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidružené společnosti/společného podniku, účetní hodnota se zredukuje na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti/společnému podniku anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

Případný goodwill z akvizice přidružené společnosti/společného podniku se zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností/společných podniků. Výnos z výhodné koupě přidružené společnosti/společného podniku se vykáže ve výkazu o úplném hospodářském výsledku v období, kdy došlo k akvizici.

### III. ÚČTOVÁNÍ O PODNIKOVÝCH KOMBINACÍCH

Skupina získala svoje dceřiné společnosti dvojím způsobem:

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

#### METODA AKVIZICE A ALOKACE KUPNÍ CENY

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

Kupní cena nebo jakákoli forma protiplnění převedená v obchodní kombinaci se také oceňuje v reálné hodnotě. Podmíněné protiplnění se oceňuje v reálné hodnotě k datu akvizice a následně se ke každému rozvahovému dni přeceňuje reálnou hodnotou, čímž se mění reálná hodnota vykázaná v hospodářském výsledku.

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

### IV. NEKONTROLNÍ PODÍLY

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

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

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

### V. TRANSAKCE VYLOUČENÉ PŘI KONSOLIDACI

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

## **VI. SJEDNOCENÍ ÚČETNÍCH POSTUPŮ**

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

## **VII. CENOVÉ ROZDÍLY**

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

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

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

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti, bude celkový zisk či ztráta z prodeje vykázána v řádku Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností, přidružených společností a účelových subjektů ve výkazu o úplném výsledku.

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

## **B CIZÍ MĚNY**

### **I. TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH**

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



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

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

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta; to se však netýká rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou případu trvalého snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném hospodářském výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje označeného jako zajištění („hedge“) čisté investice do zahraničního provozu nebo zajištění peněžních toků v případě, je-li zajištění účinné; tyto rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují v ostatním úplném výsledku.

## II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZAHRANIČNÍCH PROVOZŮ

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční jednotka není plně vlastněným dceřiným podnikem, pak se příslušná část kurzového rozdílu přiřazuje jako nekontrolní podíl. Při vyřazení je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn recyklována do zisku/-ztráty z prodeje a vyřazení dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

## C NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

### I. KLASIFIKACE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. VYKAZOVÁNÍ

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

### III. OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

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

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

### IV. ODÚČTOVÁNÍ

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

### V. VZÁJEMNÝ ZÁPOČET FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

### D NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

Skupina má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků

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

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

## **E DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE**

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

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

### **I. JINÉ DERIVÁTY, KTERÉ NEJSOU URČENY K OBCHODOVÁNÍ**

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

### **II. ODDĚLITELNÉ VLOŽENÉ DERIVÁTY**

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

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

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

### **III. ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ A ZAJIŠTĚNÍ REÁLNÉ HODNOTY**

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

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

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

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

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

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

## **F PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

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

## **G ZÁSoby**

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

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou na počátku vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobného typu se oceňují metodou váženého průměru.

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

## H SNÍŽENÍ HODNOTY

### I. NEFINANČNÍ AKTIVA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti, nebo

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

#### VYKÁZÁNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

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

### III. JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU

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

## I DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

### I. VLASTNĚNÁ AKTIVA

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

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamyšlené použití a kapitalizované výpůjční náklady (viz bod 3 (m) přílohy – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

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



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

## II. NÁSLEDNÉ NÁKLADY

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

## III. 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
- Ostatní dlouhodobý majetek	3–20 let

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

## J NEHMOTNÝ MAJETEK

### I. GOODWILL A NEHMOTNÝ MAJETEK ZÍSKANÝ V RÁMCI PODNIKOVÝCH KOMBINACÍ

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

Pokud protihodnota převedená Skupinou v podnikové kombinaci obsahuje dohodu o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou

změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

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

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

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

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

Při akvizici nekontrolního podílu se goodwill nevykazuje.

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

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

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

## II. VÝZKUM A VÝVOJ

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

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

V letech 2022 a 2021 náklady na vývoj vynaložené Skupinou nesplňovaly uvedená kritéria, a proto byly vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

## III. SOFTWARE A JINÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

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

## IV. ODPISY

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

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

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

## K 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 užtků, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě předpokládané výše jejich plnění, přičemž (má-li diskontování významný vliv) se jako diskontní sazba použije sazba před zdaněním, která odráží stávající tržní hodnocení

časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ve finančních nákladech.

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

## **I. ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY**

### **DLOUHODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY**

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

Skupina neposkytuje penzijní připojištění (plány definovaných požitků po ukončení pracovního poměru) podle IAS 19.

### **KRÁTKODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY**

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

## **II. ZÁRUKY**

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

## **III. REZERVA NA SOUDNÍ ŘÍZENÍ A SPORY**

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

#### IV. 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 výsledku jako finanční náklad. Hodnota rezervy se mění také v důsledku jejího použití na pokrytí nákladů na rekultivaci v průběhu doby životnosti skládky.

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

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

## **L VÝNOSY**

### **I. VÝNOSY ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY**

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

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

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

#### **VLASTNÍ VÝROBKÝ A ZBOŽÍ**

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

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

#### **PŘIJATÁ NEPENĚŽNÍ PLNĚNÍ**

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

### **II. DOTACE**

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

### III. PŘÍJMY Z NÁJEMNÉHO

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

## M FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

### I. FINANČNÍ VÝNOSY

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

### II. FINANČNÍ NÁKLADY

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

### III. VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

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

## N DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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

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

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě schválených k rozvahovému dni.

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahují-li se tyto pohledávky a závazky k daním z příjmu ukládaným stejným finančním úřadem stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům se záměrem vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li realizovány současně.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, daňové dobropisy a odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém se bude realizovat související daňová úleva.

## O DIVIDENDY

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

## P DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A VYŘAZOVANÉ SKUPINY

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

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

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



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

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

Skupina je považována za „private equity skupinu“, která hledá alternativní zdroje financování inovativních projektů či podniků s potenciálem rychlého růstu, které navazují na ostatní aktivity Skupiny, umožňují zvýšení přidané hodnoty prostřednictvím integrace činností nebo představují možnost efektivního zhodnocení finančních prostředků. Za zajímavé Skupina považuje zejména ty společnosti, které mají potenciál silného růstu, tvorbu hodnoty a růst tržního podílu nebo jejichž aktivity je možné výhodně rozvíjet formou akvizic. Jelikož jsou nákupy a prodeje společností běžnou činností Skupiny, jsou pouze přímá jednání o prodeji společnosti prezentovány jako aktiva držená k prodeji. Jednání v brzkých fázích tak nejsou považována za ukončované činnosti.

## Q LEASINGY

### I. DEFINICE LEASINGU

Smlouva má charakter leasingu či leasing obsahuje, pokud na zákazníka převádí právo kontrolovat užití identifikovaného aktiva po určitou dobu trvání výměnou za protihodnotu. Kontrola nastává, pokud má zákazník právo získat veškerý ekonomický prospěch z využívání identifikovaného aktiva a rovněž právo využívání aktiva řídit.

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

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

### II. ÚČTOVÁNÍ PRONAJÍMATELE

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

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

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

### III. ÚČTOVÁNÍ NÁJEMCE

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

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

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

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

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

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

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

#### **IV. NÁJEM POZEMKU NEBO NÁJEM POZEMKU A BUDOVY**

V případě nájmu pozemku, na který nedopadá standard IAS 40 nebo IAS 2, se vždy jedná o operativní leasing. V případě nájmu budovy a pozemku se celkové nájemné rozdělí poměrně na nájemné za budovu a nájemné za pozemek v souladu s reálnou hodnotou.

#### **V. SERVISNÍ ČÁST LEASINGOVÉ SPLÁTKY**

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

#### **VI. DOBA TRVÁNÍ LEASINGU**

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

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

#### **VII. PODNÁJEM**

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

#### **VIII. OPCE PRODLOUŽENÍ**

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

## 4. Stanovení reálné hodnoty

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

### A DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

### B NEHMOTNÝ MAJETEK

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

### C ZÁSoby

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

### D NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

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

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

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

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

## **E NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY**

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

## **F DERIVÁTY**

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

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

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

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

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

### A AKVIZICE A POSTUPNÉ AKVIZICE

#### I. 31. PROSINCE 2022

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Jiné protiplnění	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
<b>Nová dceřiná společnost</b>						
HERKUL a.s. a její dceřiná společnost HERKUL PLUS, s.r.o.	31/01/2022	340	-340	-	<sup>(1)</sup> 100	<sup>(1)</sup> 100
RELIEF PROJECTS, s.r.o.	31/01/2022	15	-15	-	<sup>(1)</sup> 100	<sup>(1)</sup> 100
Středočeská autobusová doprava s.r.o.	30/09/2022	-	-	-	100	100
<b>Celkem</b>		<b>355</b>	<b>-355</b>	-	-	-

(1) Efektivní majetkový podíl skupiny činí 75 %.

V roce 2022 společnost AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. převzala část podniku zabývajícího se letní a zimní údržbou komunikací a prostor v Královéhradeckém kraji. Tato transakce neměla významný dopad do konsolidované závěrky Skupiny.

#### AKVIZICE NEKONTROLNÍCH PODÍLŮ

K 10. červnu 2022 získala skupina 9,46% podíl a k 14. září 2022 0,16% podíl ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Skupina tímto získala 99,45% podíl v této společnosti. Dopad této transakce do účetní závěrky Skupiny byl nevýznamný.

**II. 31. PROSINCE 2021**

V milionech Kč

	<b>Datum akvizice</b>	<b>Kupní cena</b>	<b>Odtok peněz</b>	<b>Jiné protiplnění</b>	<b>Získaný majetkový podíl %</b>	<b>Majetkový podíl po akvizici %</b>
<b>Nová dceřiná společnost</b>						
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	01/07/2021	22	-22	<sup>(1)</sup> 9	25	75
<b>Celkem</b>		<b>22</b>	<b>-22</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Jiné protiplnění představuje reálnou hodnotu 50% podílu drženého společností SOR Libchavy spol. s r.o. před datem akvizice.

V milionech Kč

	<b>Datum akvizice</b>	<b>Kupní cena</b>	<b>Odtok peněz</b>	<b>Jiné protiplnění</b>	<b>Získaný majetkový podíl %</b>	<b>Majetkový podíl po akvizici %</b>
<b>Nová přidružená společnost nebo společný podnik</b>						
Winning Automotive 1 GmbH (dceřiná společnost Winning Automotive a.s.)	23/04/2021	1	-1	-	<sup>(1)</sup> 100	<sup>(1)</sup> 100
<b>Celkem</b>		<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Efektivní majetkový podíl skupiny činí 50 %.

**AKVIZICE NEKONTROLNÍCH PODÍLŮ**

V průběhu roku 2021 Skupina nezískala žádný další podíl v některé ze svých společností.

**B DOPAD AKVIZIC****I. 31. PROSINCE 2022**

Reálné hodnoty převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností HERKUL a.s. a dceřiné společnosti HERKUL PLUS, s.r.o., RELIEF PROJECTS, s.r.o. a Středočeská autobusová doprava s.r.o. jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2022 Celkem <sup>(1)</sup>
Dlouhodobý hmotný majetek	349	-	349
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	216	-	216
Zásoby	20	-	20
Odložená daňová pohledávka	11	-	11
Peníze a peněžní ekvivalenty	34	-	34
Nehmotný majetek	1	-	1
Rezervy	-13	-	-13
Odložený daňový závazek	-13	-	-13
Půjčky a úvěry	-134	-	-134
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-212	-	-212
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>259</b>
Goodwill			96
<b>Pořizovací cena</b>			<b>355</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			355
Jiné protiplnění			-
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>355</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			34
<b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B - A)</b>			<b>-321</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.



**II. 31. PROSINCE 2021**

Reálné hodnoty převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o. jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2021 Celkem <sup>(1)</sup>
Zásoby	26	-	26
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	20	-	20
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	-	2
Rezervy	-1	-	-1
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-21	-	-21
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	26	-	26
<b>Nekontrolní podíl</b>			<b>-6</b>
Goodwill			11
<b>Pořizovací cena</b>			<b>31</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			22
Jiné protiplnění			9
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>31</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			2
<b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B - A)</b>			<b>-20</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

**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 země, 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 2022 celkový goodwill činil 4 608 mil. Kč (2021: 4 535 mil. Kč). Bližší informace o vývoji goodwillu jsou uvedeny v bodě 14 přílohy – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2022 Skupina vykázala ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu ve výši 19 mil. Kč (2021: 0 mil. Kč).

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

V milionech Kč

	2022 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	671
Zisk/-ztráta z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	-84

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

V milionech Kč

	2021 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	36
Zisk/-ztráta z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	-5

\* 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 2022 nebo k 1. lednu 2021); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů nebo z výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

V milionech Kč

	2022 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2022*	671
Zisk/-ztráta z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2022*	-84

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině.

V milionech Kč

	2021 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2021*	91
Zisk/-ztráta z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2021*	10

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině.

**C PODNIKOVÉ KOMBINACE – ÚČTOVÁNÍ O AKVIZICÍCH ZA ROK 2022 A 2021**

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.

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

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

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

Úpravy na reálnou hodnotu vycházející z podnikových kombinací za rok 2022 a 2021 nebyly významné. Management skupiny se proto rozhodl o těchto změnách neúčtovat.

**D PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ****I. PRODEJ INVESTICE V ROCE 2022**

Dne 1. ledna 2022 byla od společnosti T.O.O., spol. s r.o. odštěpena společnost T.O.O. Real s.r.o.

Dne 4. února 2022 Skupina prodala celý svůj 100% podíl v této odštěpené společnosti.

Dne 30. listopadu 2022 Skupina prodala svůj 100% podíl ve společnosti SES INSPEKT s.r.o.

Dopady těchto transakcí jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	<b>Čistá aktiva prodaná v roce 2022</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	7
Finanční nástroje	2
<b>Celkem</b>	<b>9</b>
Prodejní cena	32
<b>Zisk z prodeje</b>	<b>23</b>

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti ESTABAMER LIMITED byla dne 4. února 2022 tato společnost vyloučena z konsolidace. Dopad této transakce ve výši 2 mil. Kč je vykázán jako ztráta v řádce Zisk/-ztráta z prodeje a vyřazení dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku Skupiny.

**II. PRODEJ INVESTIC V ROCE 2021**

V průběhu roku 2021 nenastaly žádné významné prodeje dceřiných společností, přidružených společností nebo účelových subjektů.

**6. Tržby**

V milionech Kč

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b>	<b>8 379</b>	<b>7 802</b>
<b>Tržby: Průmyslový odpad</b>	<b>3 722</b>	<b>3 460</b>
<b>Tržby: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>		
Výstavba a konstrukce železničního vedení a vedení pro městskou dopravu	7 336	6 626
Odpadové hospodářství	3 906	3 194
Průmyslová výroba	3 086	3 151
<b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>	<b>14 328</b>	<b>12 971</b>
<b>Celkem</b>	<b>26 429</b>	<b>24 233</b>
Domácí výnosy	21 791	19 612
Prodej do zahraničí	4 638	4 621
<b>Celkem</b>	<b>26 429</b>	<b>24 233</b>

Transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2022 je následující:

Celková transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2022 je 28 788 mil. Kč (2021: 18 738 mil. Kč), z toho na Technicko-inženýrské činnosti a služby připadá 12 511 mil. Kč (2021: 4 840 mil. Kč), na Průmyslovou výrobu a ostatní činnosti 8 185 mil. Kč (2021: 7 915 mil. Kč) a na část Průmyslový odpad 8 092 mil. Kč (2021: 5 983 mil. Kč).

Vedení Skupiny očekává, že 49 % transakční ceny alokované nesplněným závazkům (2021: 52 %) k plnění ke konci roku 2022 bude vykázáno jako výnos v příštím účetním období. Zbývajících 51 % této transakční ceny (2021: 48 % dle očekávání) bude vykázáno v roce 2024 a letech následujících.

## 7. Náklady na prodej

V milionech Kč

	2022	2021
<b>Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b>		
Externí subdodávky služeb	3 278	3 236
Spotřeba materiálu	1 135	769
Zboží použité pro výrobu	47	9
Spotřeba energie	6	27
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-72	-22
<b>Technicko-inženýrské činnosti a služby celkem</b>	<b>4 394</b>	<b>4 019</b>
<b>Náklady na prodej: Průmyslový odpad</b>		
Náklady na likvidaci	1 860	1 646
Náklady na vozový park	494	374
Poplatek za ukládání odpadu	417	311
Tvorba a zrušení zákonných rezerv na skládky	-62	11
<b>Průmyslový odpad celkem</b>	<b>2 709</b>	<b>2 342</b>
<b>Náklady na prodej: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>		
Spotřeba materiálu	4 916	4 273
Zboží použité pro výrobu	402	344
Spotřeba energie	181	85
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-154	-133
Ostatní náklady na prodej	2 730	2 618
<b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>	<b>8 075</b>	<b>7 187</b>
<b>Celkem</b>	<b>15 178</b>	<b>13 548</b>

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

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

## 8. Osobní náklady

V milionech Kč

	2022	2021
Mzdy a platy	4 059	3 690
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	1 307	1 201
Odměny členům statutárních orgánů <sup>(1)</sup>	46	76
Ostatní sociální náklady	156	161
<b>Celkem</b>	<b>5 568</b>	<b>5 128</b>

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

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2022 činil 7 143 (2021: 7 081), z nichž bylo 219 vedoucích pracovníků (2021: 208).

## 9. Ostatní provozní výnosy

V milionech Kč

	2022	2021
Zisk z prodeje materiálu	86	102
Příjem z poplatků	52	11
Bonusy, slevy a granty	35	69
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	35	–
Náhrady od pojišťoven	34	27
Příjem z nájemného	24	26
Konzultační služby	3	–
Smluvní pokuty	–	1
Ostatní	90	116
<b>Celkem</b>	<b>359</b>	<b>352</b>

## 10. Ostatní provozní náklady

V milionech Kč

	2022	2021
Výdaje na dopravu	267	226
Výdaje na nájemné	193	190
Výdaje na konzultace	179	188
Výdaje na pojištění	87	76
Služby související s technicko-inženýrskými činnostmi	84	10
Dary a sponzorství	69	48
Kancelářské vybavení a další materiál	65	53
Náklady na informační technologie	59	54
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	59	51
Reklamní výdaje	53	91
Bezpečnostní a úklidové služby	51	50
Vzdělávací kurzy, konference	24	21
Výdaje na komunikaci	19	15
Ztráty/-zrušení ztrát ze snížení hodnoty vč. odpisu goodwillu	15	40
Manka a škody, náhrady škod	15	5
Tvorba a zrušení rezerv	10	14
Smluvní pokuty a penále	9	9
Služby spojené s pronájmem	8	8
Ztráta z odepsaných pohledávek	7	12
Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	-	77
Administrativní náklady	-	3
Aktivace vlastní činnosti	-25	-17
Ostatní	267	264
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>1 515</b>	<b>1 488</b>

Ve výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2022 a 2021 nebyly vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

### ODMĚNY STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

V milionech Kč

	2022	2021
Statutární audit	11	9
Daňové poradenství a jiné ověřovací služby	2	2
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>11</b>

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

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

V milionech Kč

	2022	2021
Výnosový úrok	65	21
Čistý kurzový zisk	28	26
Ostatní finanční výnosy	8	-
<b>Finanční výnosy</b>	<b>101</b>	<b>47</b>
Nákladový úrok	-800	-328
Náklady na poplatky a provize za platební transakce	-23	-27
Náklady na poplatky a provize za operace s finančními nástroji	-6	-3
Ostatní finanční náklady	-50	-35
<b>Finanční náklady</b>	<b>-879</b>	<b>-393</b>
Zisk/-ztráta z úrokových derivátů k obchodování	222	309
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích finančních nástrojů	-	3
Zisk/-ztráta z měnových derivátů k obchodování	-4	-4
<b>Zisk/-ztráta z finančních nástrojů</b>	<b>218</b>	<b>308</b>
<b>Čisté finanční výnosy/-náklady</b>	<b>-560</b>	<b>-38</b>



## 12. Daňové náklady

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

V milionech Kč

	2022	2021
<i>Splatné daně:</i>		
Běžný rok	-692	-693
Úprava za minulá období	-1	2
<b>Splatné daně celkem</b>	<b>-693</b>	<b>-691</b>
<i>Odložené daně:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	45	44
<b>Odložené daně celkem</b>	<b>45</b>	<b>44</b>
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-648</b>	<b>-647</b>

Odložené daně se vypočítávají s použitím platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo pasivum vypořádávat. Podle české legislativy je pro finanční roky končící v letech 2022 a 2021 stanovena sazba daně z příjmů právnických osob ve výši 19 %. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční roky 2022 a 2021. Ukrajinská legislativa stanoví pro finanční roky končící v letech 2022 a 2021 sazbu daně z příjmů právnických osob ve výši 18 %. Daň z příjmů v běžném roce také zahrnuje speciální sektorovou daň, která platí na Slovensku.

### DAŇ Z PŘÍJMU VYKÁZANÁ V OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2022		
	Brutto	Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-40	-	-40
<b>Celkem</b>	<b>-40</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>

V milionech Kč

	2021		
	Brutto	Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-28	-	-28
<b>Celkem</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>

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

### ODSOUHLASENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

V milionech Kč

	%	2022	%	2021
Zisk před zdaněním		2 679		3 165
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby Společnosti (19 %)	19 %	509	19 %	601
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	-0,07 %	-2	-0,22 %	-7
Neodpočitatelné náklady	6,19 %	166	3,97 %	126
Nezdanitelné příjmy	-1,64 %	-44	-2,28 %	-72
Změna nevykázaných přechodných rozdílů	0,26 %	7	-	-
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	0,48 %	13	0,06 %	2
Daňové pobídky, slevy na dani	-0,07 %	-2	-0,06 %	-2
Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulá období	0,04 %	1	-0,03 %	-1
<b>Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku</b>	<b>24,19 %</b>	<b>648</b>	<b>20,44 %</b>	<b>647</b>

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

## 13. Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

	Pozemky a budovy <sup>(1)</sup>	Technické zařízení, stroje a vybavení <sup>(1)</sup>	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	<b>2 755</b>	<b>5 000</b>	<b>417</b>	<b>114</b>	<b>8 286</b>
Přírůstky	169	700	94	268	1 231
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací <sup>(2)</sup>	169	155	8	17	349
Úbytky	-16	-478	-31	-123	-648
Úbytky v důsledku prodeje	-8	-	-	-	-8
Převody	58	27	-	-85	-
Dopady změn směnných kurzů	-17	-41	-2	-2	-62
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>3 110</b>	<b>5 363</b>	<b>486</b>	<b>189</b>	<b>9 148</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	<b>-901</b>	<b>-2 888</b>	<b>-288</b>	<b>-</b>	<b>-4 077</b>
Odpisy za rok	-183	-727	-48	-	-958
Úbytky	13	478	31	-	522
Úbytky v důsledku prodeje	1	-	-	-	1
Dopady změn směnných kurzů	5	30	1	-	36
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>-1 065</b>	<b>-3 107</b>	<b>-304</b>	<b>-</b>	<b>-4 476</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2022</b>	<b>1 854</b>	<b>2 112</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>4 209</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>2 045</b>	<b>2 256</b>	<b>182</b>	<b>189</b>	<b>4 672</b>

(1) Včetně aktiv z práva k užívání

(2) Akvizice společnosti HERKUL a.s. a její dceřiné společnosti HERKUL PLUS, s.r.o.

V milionech Kč

	Pozemky a budovy <sup>(1)</sup>	Technické zařízení, stroje a vybavení <sup>(1)</sup>	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	<b>3 208</b>	<b>4 618</b>	<b>382</b>	<b>40</b>	<b>8 248</b>
Přírůstky	125	877	38	156	1 196
Úbytky <sup>(2)</sup>	-545	-463	-2	-72	-1 082
Převody	1	8	-	-9	-
Dopady změn směnných kurzů	-34	-40	-1	-1	-76
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>2 755</b>	<b>5 000</b>	<b>417</b>	<b>114</b>	<b>8 286</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	<b>-869</b>	<b>-2 587</b>	<b>-241</b>	<b>-</b>	<b>-3 697</b>
Odpisy za rok	-176	-670	-49	-	-895
Úbytky <sup>(2)</sup>	136	339	1	-	476
Zrušení ztrát/-ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-2	-	-	-	-2
Dopady změn směnných kurzů	10	30	1	-	41
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>-901</b>	<b>-2 888</b>	<b>-288</b>	<b>-</b>	<b>-4 077</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2021</b>	<b>2 339</b>	<b>2 031</b>	<b>141</b>	<b>40</b>	<b>4 551</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>1 854</b>	<b>2 112</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>4 209</b>

(1) Včetně aktiv z práva k užívání

(2) Dne 30. července 2021 došlo k prodeji části podniku SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (dále jen „SES“), který zahrnoval především převod nemovitosti areálu SES a části zaměstnanců. Souběžně s tím došlo i k ukončení výrobních aktivit společnosti SES a SES se tímto stala čistě inženýrsko-dodavatelskou společností. Klíčové know-how firmy zůstalo prodejem části podniku nedotčeno, útvary strojírenství, realizace projektů a nákupu zůstávají dále v SES včetně klíčových zaměstnanců.

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

### NEVYUŽITÝ MAJETEK

K 31. prosinci 2022 ani 2021 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek.

### ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2022 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 841 mil. Kč zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2021: 755 mil. Kč).

## 14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	<b>4 853</b>	<b>150</b>	<b>666</b>	<b>589</b>	<b>6 258</b>
Přírůstky	-	6	-	5	11
Přírůstky v důsledku akvizice <sup>(1)</sup>	96	1	-	-	97
Úbytky	-	-9	-	-3	-12
Převod	-	5	-	-5	-
Dopady změn směnných kurzů	-13	-	-	-	-13
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>4 936</b>	<b>153</b>	<b>666</b>	<b>586</b>	<b>6 341</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
Stav k 1. lednu 2022	-318	-123	-666	-484	-1 591
Odpisy za rok	-	-18	-	-2	-20
Úbytky	-	8	-	-	8
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výsledku hospodaření	-19	-	-	-	-19
Dopady změn směnných kurzů	9	-	-	-	9
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>-328</b>	<b>-133</b>	<b>-666</b>	<b>-486</b>	<b>-1 613</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2022</b>	<b>4 535</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>4 667</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>4 608</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>4 728</b>

(1) Akvizice společnosti HERKUL a.s. a její dceřiné společnosti HERKUL PLUS, s.r.o. a RELIEF PROJECTS, s.r.o.

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	<b>4 867</b>	<b>141</b>	<b>666</b>	<b>581</b>	<b>6 255</b>
Přírůstky	-	9	-	9	18
Přírůstky v důsledku akvizice	11	-	-	-	11
Úbytky	-	-1	-	-	-1
Převod	-	1	-	-1	-
Dopady změn směnných kurzů	-25	-	-	-	-25
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>4 853</b>	<b>150</b>	<b>666</b>	<b>589</b>	<b>6 258</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
Stav k 1. lednu 2021	-335	-104	-666	-482	-1 587
Odpisy za rok	-	-19	-	-2	-21
Dopady změn směnných kurzů	17	-	-	-	17
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>-318</b>	<b>-123</b>	<b>-666</b>	<b>-484</b>	<b>-1 591</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2021</b>	<b>4 532</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>4 668</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>4 535</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>4 667</b>

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

Vztahy se zákazníky představují aktiva zajišťující dlouhodobé příjmy od zákazníků.

Ostatní nehmotný majetek zahrnuje ocenitelná práva, aktiva vyplývající z existence smluv a značku nebo obchodní firmu (většina položek byla identifikována během procesu alokace kupní ceny v rámci dřívějšího pořízení skupinou EPH). Veškerý nehmotný majetek, kromě vybraných značek, byl vykázán jako majetek s určitou dobou životnosti. Vzhledem k povaze daného aktiva (majetkové položky) a jeho roli při budoucích obchodních příležitostech, spolu s jeho ekonomickým přínosem, byla v případě SOR Libchavy spol. s r.o. zjištěna ochranná známka s neurčitou dobou životnosti v hodnotě 52 mil. Kč. Dále Skupina identifikovala značku ve společnosti Andelta a.s., značka je řádně registrována na Úřadu průmyslového vlastnictví. Ochranná známka pro tuto značku byla oceněna pro účetní účely cenou 32 mil. Kč. Vedení společnosti se domnívá, že tato ochranná známka bude generovat čisté peněžní toky i po uplynutí doby její životnosti podle českého práva, a proto má známka neomezenou dobu životnosti. K 31. prosinci 2022 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 2022	31. prosince 2021
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Skupina <sup>(1)</sup>	2 087	2 010
PI1 Skupina <sup>(2)</sup>	1 104	1 104
EGEM s.r.o.	409	409
SOR Libchavy Skupina <sup>(3)</sup>	188	188
MSEM, a.s.	184	184
Energetické opravy a.s.	141	141
VČE – montáže, a.s.	102	102
SEG s.r.o.	91	91
ELTRA, s.r.o.	90	93
PROFI EMG s.r.o.	83	83
ELQA, s.r.o.	74	74
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	35	36
PEZ – projekce energetických zařízení s.r.o.	11	11
T.O.O., spol. s r.o.	9	9
<b>Celkem</b>	<b>4 608</b>	<b>4 535</b>

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině PI1, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(3) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině SOR Libchavy, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

V roce 2022 goodwill vzrostl o 96 mil. Kč v důsledku akvizice společností HERKUL a.s. a dceřiné společnosti HERKUL PLUS, s.r.o., RELIEF PROJECTS, s.r.o. a Středočeská autobusová doprava s.r.o. (2021: 11 mil. Kč v důsledku postupné akvizice společnosti RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.). V roce 2022 Skupina vykázala ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu ve výši 19 mil. Kč (2021: 0 mil. Kč).

Výsledná změna stavu goodwillu ve výši 73 mil. Kč byla způsobena zvýšením o 96 mil. Kč v důsledku akvizice společností HERKUL a.s. a dceřiné společnosti HERKUL PLUS, s.r.o., RELIEF PROJECTS, s.r.o. a Středočeská autobusová doprava s.r.o., snížením o vykázanou ztrátu ze snížení hodnoty goodwill ve výši 19 mil. Kč a snížením o 4 mil. Kč vlivem změn směnných kurzů.

## GOODWILL A TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY

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

V souladu s IAS 36 Skupina každoročně na konci roku provádí testování na snížení hodnoty goodwillu vzniklého z podnikových kombinací v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty goodwillu, který již byl vykázán v minulých letech. Skupina také provádí testování na snížení hodnoty u jiného nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a 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 2 % růstu (2021: 2 %), který nepřevyšuje dlouhodobý průměrný růst v odvětví. K dalším hlavním předpokladům, které management používá, patří výhled investičních aktivit, předpokládané změny pracovního kapitálu a změny regulačního rámce.

Testování pro běžný rok ukázalo potřebu snížení hodnoty goodwillu o 19 mil. Kč. (2021: 0 mil. Kč).

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 2022 byly stanoveny obdobným způsobem jako v roce 2021. 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.

Diskontní sazby použité při odhadování hodnoty z užívání byly založeny na principu průměrného účastníka trhu, určeného z tzv. „peer-společností“ (firem působících ve srovnatelném odvětví a kótovaných na světových trzích), které slouží jako standard pro sledování příslušných beta-faktorů, poměru dluhu k vlastnímu kapitálu a parametrů objemových úprav („size adjustment parameters“) použitých při výpočtu. Výsledné diskontní sazby před zdaněním se u českých a slovenských společností pohybovaly od 7,84 % do 10,3 % (2021: od 5,90 % do 9,56 %) u ukrajinských společností od 27,38 % do 31,79 % (2021: 24,65 %). Změny použitých diskontních sazeb oproti minulému roku odrážejí kombinaci různých faktorů. U některých společností byla upravena specifická rizika společnosti a náklady kapitálu a změny zároveň odrážejí nedávný vývoj tržních podmínek, především zvýšení bezrizikových sazeb a dluhových nákladů používaných pro výpočet.

## 15. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Skupina drží následující investice do přidružených společností a společných podniků:

V milionech Kč

		Vlastnický podíl 31. prosince 2022	Účetní hodnota 31. prosince 2022
Přidružené společnosti a společné podniky	Stát	%	
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	(2)	50	90
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>90</b>

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině Winning Automotive viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Společnosti ze skupiny sídlí v různých zemích; pro podrobnější informace viz bod 33 přílohy – Subjekty ve skupině.

V milionech Kč

		Vlastnický podíl 31. prosince 2021	Účetní hodnota 31. prosince 2021
Přidružené společnosti a společné podniky	Stát	%	
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	(2)	50	90
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>90</b>

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině Winning Automotive viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Společnosti ze skupiny sídlí v různých zemích; pro podrobnější informace viz bod 33 přílohy – Subjekty ve skupině.

Skupina má následující podíly na zisku či ztrátě přidružených společností a společných podniků:

V milionech Kč

Přidružené společnosti a společné podniky	Stát	Vlastnický podíl 31. prosince 2022 %	Podíl na zisku/ -ztrátě za rok 2022
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	(2)	50	3
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>3</b>

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině Winning Automotive viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Společnosti ze skupiny sídlí v různých zemích; pro podrobnější informace viz bod 33 přílohy – Subjekty ve skupině.

V milionech Kč

Přidružené společnosti a společné podniky	Stát	Vlastnický podíl 31. prosince 2021 %	Podíl na zisku/ -ztrátě za rok 2021
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	(2)	50	25
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>25</b>

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině Winning Automotive viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

(2) Společnosti ze skupiny sídlí v různých zemích; pro podrobnější informace viz bod 33 přílohy – Subjekty ve skupině.

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných v 100 % výši k 31. prosinci 2022 a za rok končící 31. prosincem 2022.

V milionech Kč

Přidružené společnosti a společné podniky	Výnosy	Zisk/-ztráta	Ostatní úplný HV	Celkem úplný HV	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	6 677	6	-	6	2 512	2 331	181
<b>Celkem</b>	<b>6 677</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>2 512</b>	<b>2 331</b>	<b>181</b>

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

V milionech Kč

Přidružené společnosti a společné podniky	Dlouhodobá aktiva	Krátkodobá aktiva	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	1 026	1 486	1 193	1 138
<b>Celkem</b>	<b>1 026</b>	<b>1 486</b>	<b>1 193</b>	<b>1 138</b>

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

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných v 100 % výši k 31. prosinci 2021 a za rok končící 31. prosincem 2021.

V milionech Kč

Přidružené společnosti a společné podniky	Výnosy	Zisk/-ztráta	Ostatní úplný HV	Celkem úplný HV	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	5 413	50	–	50	1 984	1 698	286
<b>Celkem</b>	<b>5 413</b>	<b>50</b>	<b>–</b>	<b>50</b>	<b>1 984</b>	<b>1 698</b>	<b>286</b>

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

V milionech Kč

Přidružené společnosti a společné podniky	Dlouhodobá aktiva	Krátkodobá aktiva	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky
Skupina Winning Automotive <sup>(1)</sup>	771	1 213	829	869
<b>Celkem</b>	<b>771</b>	<b>1 213</b>	<b>829</b>	<b>869</b>

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

## 16. Odložené daňové pohledávky a závazky

### VYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Odložené daňové pohledávky a (závazky) byly vykázány následujícím způsobem:

V milionech Kč

	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobý hmotný majetek	95	-189	-94	36	-98	-62
Nehmotný majetek	–	-15	-15	–	-14	-14
Aktiva držaná k prodeji	7	–	7	7	–	7
Zásoby	16	-3	13	15	-4	11
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	52	–	52	49	-5	44
Rezervy	89	–	89	89	–	89
Zaměstnanecké požitky	–	–	–	9	–	9
Daňové ztráty	46	–	46			
Ostatní položky	119	-71	48	92	-78	14
<b>Mezisoučet</b>	<b>424</b>	<b>-278</b>	<b>146</b>	<b>297</b>	<b>-199</b>	<b>98</b>
Započtení daně	-224	224	–	-130	130	–
<b>Celkem</b>	<b>200</b>	<b>-54</b>	<b>146</b>	<b>167</b>	<b>-69</b>	<b>98</b>

## POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2022	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2022
Dlouhodobý hmotný majetek	-62	-24	-13	5	-94
Nehmotný majetek	-14	-1	-	-	-15
Aktiva držená k prodeji	7	-	-	-	7
Zásoby	11	2	-	-	13
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	44	8	-	-	52
Rezervy	89	-	-	-	89
Zaměstnanecké požitky	9	-9	-	-	-
Daňové ztráty	-	46	-	-	46
Ostatní položky	14	23	11	-	48
<b>Celkem</b>	<b>98</b>	<b>45</b>	<b>-2</b>	<b>5</b>	<b>146</b>

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2021	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2021
Dlouhodobý hmotný majetek	-129	68	-1	-62
Nehmotný majetek	-14	-	-	-14
Aktiva držená k prodeji	7	-	-	7
Zásoby	1	10	-	11
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	33	9	-	42
	42	2	-	44
Rezervy	100	-10	-1	89
Zaměstnanecké požitky	10	-1	-	9
Ostatní položky	39	-25	-	14
<b>Celkem</b>	<b>56</b>	<b>44</b>	<b>-2</b>	<b>98</b>

**NEVYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY**

Odložené daňové pohledávky nebyly vykázány k následujícím položkám:

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Daňové ztráty převedené z minulých let	213	201
Pohledávky a ostatní majetek	5	90
<b>Celkem</b>	<b>218</b>	<b>291</b>

Celková výše daňových ztrát z minulých let, ke kterým nebyla vykázána odložená daňová pohledávka, činí 213 mil. Kč (2021: 201 mil. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, protože vzhledem k povaze příjmů a výdajů společnosti neočekávají významný zdanitelný zisk. Kdyby bylo v roce 2022 dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, pak by příslušný zdanitelný příjem (úspora) činil až 44 mil. Kč (2021: 41 mil. Kč).

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

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

	2023	2024	2025	2026	2027 a dále	Celkem
<b>Daňové ztráty</b>	17	42	60	42	52	<b>213</b>

**17. Zásoby**

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Suroviny a dodávky	1 166	958
Nedokončená výroba	579	498
Hotové výrobky a zboží	328	280
<b>Celkem</b>	<b>2 073</b>	<b>1 736</b>

V roce 2022 bylo ve výkazu o úplném výsledku vykázáno zrušení ztráty ze snížení hodnoty zásob v hodnotě 44 mil. Kč (2021: ztráta ze snížení hodnoty 42 mil. Kč).

### ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2022 byly předmětem zástavního práva zásoby v hodnotě 128 mil. Kč (2021: 65 mil. Kč).

## 18. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky z obchodních vztahů	5 335	4 961
Pohledávky z plnění průběžných smluv	1 411	1 263
Zadržené	592	563
Poskytnuté zálohy	269	245
Daňové pohledávky	157	143
Příjmy příštích období	93	34
Dohadné účty aktivní	31	30
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	117	114
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-276	-234
<b>Celkem</b>	<b>7 729</b>	<b>7 119</b>
Dlouhodobé	313	373
Krátkodobé	7 416	6 746
<b>Celkem</b>	<b>7 729</b>	<b>7 119</b>

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

K 31. prosinci 2022 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z obchodních vztahů v účetní hodnotě 1 492 mil. Kč (2021: 798 mil. Kč).

K 31. prosinci 2022 jsou ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 7 353 mil. Kč (2021: 6 978 mil. Kč); zbývající část ve výši 376 mil. Kč je po splatnosti (2021: 141 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 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

**VÝNOSY Z DLOUHODOBÝCH SMLUV ROZEZNÁVANÉ PRŮBĚŽNĚ**

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Výnosy vykázané za období	14 430	13 483
Vynaložené náklady za období	-9 352	-9 921
<b>Zisk/-ztráta z dlouhodobých smluv za období</b>	<b>5 078</b>	<b>3 562</b>
Pohledávky z plnění průběžných smluv	1 411	1 263

K 31. prosinci 2022 zahrnovaly pohledávky z obchodních vztahů zádržné vztahující se ke smlouvám se zákazníky ve výši 592 mil. Kč (2021: 563 mil. Kč).

**19. Peníze a peněžní ekvivalenty**

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Běžné účty a vklady u bank	1 915	2 349
Termínované vklady	477	100
Hotovost a peněžní ekvivalenty	9	9
<b>Celkem</b>	<b>2 401</b>	<b>2 458</b>

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

K 31. prosinci 2022 byly peněžní ekvivalenty ve výši 481 mil. Kč (2021: 755 mil. Kč) zatíženy zástavním právem (tyto částky nezahrnují vázané peněžní prostředky). Podle úvěrové dokumentace jsou zůstatky peněžních prostředků v konkrétních účetních jednotkách zastaveny ve prospěch finanční instituce v případě selhání Skupiny při splácení úvěrů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy Skupině pohotově dostupné a nepředstavují vázané peněžní prostředky.

## 20. Vázané peněžní prostředky

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Vázané peněžní prostředky dlouhodobé	494	429
Vázané peněžní prostředky krátkodobé	1	1
<b>Celkem</b>	<b>495</b>	<b>430</b>

K 31. prosinci 2022 byly vázané peněžní prostředky představovány vázaným bankovním účtem ke krytí rezervy na rekultivaci ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 493 mil. Kč (2021: 428 mil. Kč) a AVE SK odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 1 mil. Kč (2021: 1 mil. Kč) a vázanými peněžními prostředky určenými ke krytí závazků v případě nedodržení smluvních podmínek společností ENPRO Energo s.r.o. ve výši 1 mil. Kč (2021: 1 mil. Kč).

## 21. Vlastní kapitál

### ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2022 tvořen 1 035 816 kmenovými akcemi v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii (2021: 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 2022 Společnost vyhlásila dividendy ve výši 97 mil. Kč (2021: 1 785 mil. Kč).

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 byla následující:

31. prosince 2022	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
<b>Akcie v oběhu celkem</b>	<b>1 035 816</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



<b>31. prosince 2021</b>	<b>Počet akcií 1 000 Kč</b>	<b>Vlastnický podíl %</b>	<b>Hlasovací práva %</b>
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
<b>Akcie v oběhu celkem</b>	<b>1 035 816</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

	<b>Počet akcií 31. prosince 2022 1 000 Kč</b>	<b>Počet akcií 31. prosince 2021 1 000 Kč</b>
Vydané akcie na začátku období	1 035 816	1 035 816
<b>Vydané akcie na konci období</b>	<b>1 035 816</b>	<b>1 035 816</b>

### EMISNÍ ÁŽIO

V roce 2016 poskytl jediný akcionář společnosti peněžitý příspěvek mimo základní kapitál ve výši 1 589 mil. Kč. Část tohoto vkladu ve výši 744 mil. Kč byla v roce 2018 deklarována k výplatě zpět tomuto akcionáři a následně v roce 2019 vyplacena.

### KAPITÁLOVÉ A OSTATNÍ FONDY

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V milionech Kč

	<b>31. prosince 2022</b>	<b>31. prosince 2021</b>
Nedělitelné a fondy ze zisku	361	361
Fond z přepočtu cizích měn	-137	-101
Ostatní kapitálové fondy	-1 945	-1 945
<b>Celkem</b>	<b>-1 721</b>	<b>-1 685</b>

### NEDĚLITELNÉ A FONDY ZE ZISKU

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

## **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 závěre 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. Nekomolní podíl

31. PROSINEC 2022

V milionech Kč

	Subskupina Montáže <sup>(2)(4)</sup>	Subskupina Odpadové hospodářství <sup>(3)(4)</sup>	Ostatní <sup>(4)</sup>	Celkem
<b>Nekomolní podíl v %</b>	<b>12 %</b>	<b>(4) _</b>	<b>(4) _</b>	<b>-</b>
<b>Účetní hodnota nekomolního podílu</b>	<b>53</b>	<b>443</b>	<b>4</b>	<b>500</b>
<b>Zisk připadající na nekomolní podíly</b>	<b>37</b>	<b>205</b>	<b>1</b>	<b>243</b>
<b>Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu</b>	<b>-</b>	<b>-95</b>	<b>-</b>	<b>-95</b>
<b>Údaje z výkazu o finanční pozici<sup>(1)</sup></b>				
Aktiva celkem	8 537	10 186	278	19 001
z čehož: dlouhodobá	5 275	6 937	129	12 341
krátkodobá	3 262	3 249	149	6 660
Závazky celkem	3 300	6 171	764	10 235
z čehož: dlouhodobé	80	3 185	39	3 304
krátkodobé	3 220	2 986	725	6 931
<b>Vlastní jmění</b>	<b>5 237</b>	<b>4 015</b>	<b>-486</b>	<b>8 766</b>
<b>Údaje z výkazu o úplném výsledku<sup>(1)</sup></b>				
Celkové tržby	5 128	8 116	221	13 465
Zisk/-ztráta po zdanění	451	967	-92	1 326
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-
<b>Úplný hospodářský výsledek za účetní období</b>	<b>451</b>	<b>967</b>	<b>-92</b>	<b>1 326</b>
<b>Čisté zvýšení/-snížení peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-197</b>	<b>-132</b>	<b>-67</b>	<b>-396</b>

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

(2) Subskupina Montáže zahrnuje společnosti vlastněné společnostmi TAHOBA INVESTMENTS LIMITED a HERINGTON INVESTMENTS LIMITED.

(3) Subskupina Odpadové hospodářství zahrnuje společnosti vlastněné společností PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED.

(4) Společnosti zahrnuté v jednotlivých subskupinách, výše podílu a státy, v nichž jsou registrovány, jsou uvedeny v bodě 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

## 31. PROSINEC 2021

V milionech Kč

	Subskupina Montáže <sup>(2)(4)</sup>	Subskupina Odpadové hospodářství <sup>(3)(4)</sup>	Ostatní <sup>(4)</sup>	Celkem
<b>Nekontrolní podíl v %</b>	<b>12 %</b>	<b>(4) _</b>	<b>(4) _</b>	<b>-</b>
<b>Účetní hodnota nekontrolního podílu</b>	<b>15</b>	<b>337</b>	<b>-16</b>	<b>336</b>
<b>Zisk připadající na nekontrolní podíly</b>	<b>39</b>	<b>256</b>	<b>-20</b>	<b>275</b>
<b>Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu</b>	<b>-22</b>	<b>-69</b>	<b>-</b>	<b>-91</b>
<b>Údaje z výkazu o finanční pozici<sup>(1)</sup></b>				
Aktiva celkem	8 491	8 821	329	17 641
z čehož: dlouhodobá	5 223	4 517	119	9 859
krátkodobá	3 268	4 304	210	7 782
Závazky celkem	3 581	5 697	773	10 051
z čehož: dlouhodobé	1 683	3 263	70	5 016
krátkodobé	1 898	2 434	703	5 035
<b>Vlastní jmění</b>	<b>4 910</b>	<b>3 124</b>	<b>-444</b>	<b>7 590</b>
<b>Údaje z výkazu o úplném výsledku<sup>(1)</sup></b>				
Celkové tržby	4 589	6 689	508	11 786
Zisk/-ztráta po zdanění	774	1 315	-211	1 878
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-
<b>Úplný hospodářský výsledek za účetní období</b>	<b>774</b>	<b>1 315</b>	<b>-211</b>	<b>1 878</b>
<b>Čisté zvýšení/-snížení peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-169</b>	<b>512</b>	<b>43</b>	<b>386</b>

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

(2) Subskupina Montáže zahrnuje společnosti vlastněné společnostmi TAHOBA INVESTMENTS LIMITED a HERINGTON INVESTMENTS LIMITED.

(3) Subskupina Odpadové hospodářství zahrnuje společnosti vlastněné společností PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED.

(4) Společnosti zahrnuté v jednotlivých subskupinách, výše podílu a státy, v nichž jsou registrovány, jsou uvedeny v bodě 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

## 23. Půjčky a úvěry

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Půjčky splatné úvěrovým institucím	8 450	8 541
Přečerpání účtu (kontokorent)	997	321
Závazky z leasingu	976	974
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	2	4
<b>Celkem</b>	<b>10 425</b>	<b>9 840</b>
Dlouhodobé	6 543	7 749
Krátkodobé	3 882	2 091
<b>Celkem</b>	<b>10 425</b>	<b>9 840</b>

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček k 31. prosinci 2022 činil 8,15 % (2021: 3,30 %).

### PODMÍNKY A ROZVRH SPLATNOSTI

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2022 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/22	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2026	7 268	2 291	4 977	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	955	179	776	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2031	218	12	92	114
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2031	9	–	4	5
Zajištěná půjčka	CZK	fixní	2026	2	1	1	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2023	809	809	–	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	EUR	variabilní*	2023	188	188	–	–
Závazky z leasingu	–	–	2028	976	402	539	35
<b>Celkem</b>				<b>10 425</b>	<b>3 882</b>	<b>6 389</b>	<b>154</b>

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

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2021 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/21	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následu- jících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2026	7 174	1 380	5 794	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2026	1 169	55	1 114	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2031	197	17	87	93
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2025	1	–	1	–
Zajištěná půjčka	CZK	fixní	2026	4	2	2	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2022	233	233	–	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	EUR	variabilní*	2022	88	88	–	–
Závazky z leasingu	–	–	2028	974	316	616	42
<b>Celkem</b>				<b>9 840</b>	<b>2 091</b>	<b>7 614</b>	<b>135</b>

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

Půjčky jsou spláceny v souladu se smluvními podmínkami.

## 24. Rezervy

V milionech Kč

	Zaměstna- necké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	<b>9</b>	<b>211</b>	<b>14</b>	<b>549</b>	<b>104</b>	<b>887</b>
Rezervy vytvořené během období	-	37	9	57	101	204
Rezervy uplatněné během období	-	-6	-1	-	-12	-19
Rezervy zrušené během období	-9	-41	-8	-68	-67	-193
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	-	-	-	13	13
Zpětné úročení	-	-	-	14	-	14
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-	-1	-2	-3
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>14</b>	<b>551</b>	<b>137</b>	<b>903</b>
Dlouhodobé	-	92	-	491	43	626
Krátkodobé	-	109	14	60	94	277
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>14</b>	<b>551</b>	<b>137</b>	<b>903</b>

V milionech Kč

	Zaměstna- necké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	<b>25</b>	<b>212</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>578</b>	<b>85</b>	<b>913</b>
Rezervy vytvořené během období	2	131	8	-	15	43	199
Rezervy uplatněné během období	-7	-87	-	-	-	-6	-100
Rezervy zrušené během období	-10	-45	-6	-1	-57	-18	-137
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	1	-	-	-	-	1
Zpětné úročení	-	-	-	-	15	-	15
Dopady změn směnných kurzů	-1	-1	-	-	-2	-	-4
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>9</b>	<b>211</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>549</b>	<b>104</b>	<b>887</b>
Dlouhodobé	9	118	8	-	459	37	631
Krátkodobé	-	93	6	-	90	67	256
<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>211</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>549</b>	<b>104</b>	<b>887</b>

Účtování o rezervách vyžaduje časté používání odhadů, například odhad pravděpodobnosti výskytu nejistých skutečností nebo výpočet předpokládaného výsledku. Tyto odhady vycházejí z dosavadních zkušeností, ze statistických modelů a z odborného úsudku.

### REZERVA NA ZÁRUČNÍ OPRAVY

Nejvýznamnější rezervou je rezerva ve výši 161 mil. Kč (2021: 166 mil. Kč) na budoucí náklady na záruční opravy vztahující se k prodaným autobusům, kterou vykázala společnost SOR Libchavy spol. s r.o. Další významnou rezervou je rezerva na záruční opravy a reklamace týkající se realizovaných zakázek ve výši 11 mil. Kč (2021: 15 mil. Kč) vykázaná společností EGEM s.r.o.

Rezerva na záruční opravy autobusů se pro jednotlivé projekty vypočítává na základě počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů na jeden měsíc záruky, které se stanovují na základě historických zkušeností. Pokud se předpokládané náklady na jeden měsíc záruky zvýší o 10 %, vzroste rezerva o 7 mil. Kč (2021: 6 mil. Kč).

Rezerva na záruční opravy společnosti EGEM s.r.o. odráží příslušnou smlouvu o dílo a její výše se určuje podle výše výnosů a záruční doby uvedené ve této smlouvě. Pokud by se výnosy ze zakázek zvýšily o 10 %, zvýšila by se rezerva o 1 mil. Kč (2021: 2 mil. Kč).

### REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

Rezerva ve výši 551 mil. Kč (2021: 549 mil. Kč) je vykázaná subskupinou AVE (viz bod 3 (k) přílohy – Rezervy). Změna výše rezervy je způsobena mimo jiné legislativou, digitalizací měření kapacity skládkování a prodloužením doby skládkování.

### REZERVY K FINANČNÍM PŘÍSLIBŮM A ZÁRUKÁM

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



## 25. Finanční nástroje

### FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
<b>Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě</b>		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	387	464
Ostatní finanční aktiva	4	–
<b>Celkem</b>	<b>391</b>	<b>464</b>
<b>Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>		
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	221	212
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	221	212
<b>Zajištění: z toho</b>	42	31
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	42	31
<b>Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	2	4
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	2	4
<b>Celkem</b>	<b>265</b>	<b>247</b>
Dlouhodobá	535	236
Krátkodobá	121	475
<b>Celkem</b>	<b>656</b>	<b>711</b>

V roce 2022 činil vážený průměr úrokové sazby u půjček otevřených k rozvahovému dni jiným subjektům než úvěrovým institucím 4,98 % (2021: 3,12 %).

## FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
<b>Závazky vykazované v naběhlé hodnotě</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	295	781
Ostatní finanční závazky	10	6
<b>Celkem</b>	<b>305</b>	<b>787</b>
<b>Závazky vykazované v reálné hodnotě</b>		
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Dlouhodobé	119	283
Krátkodobé	187	505
<b>Celkem</b>	<b>306</b>	<b>788</b>

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

V milionech Kč

	31. prosince 2022			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	<b>3 387</b>	<b>-3 387</b>	<b>212</b>	<b>1</b>
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	<i>3 146</i>	<i>-3 146</i>	<i>221</i>	<i>-</i>
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	<i>241</i>	<i>-241</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
<b>Zajištění: z toho</b>	<b>50</b>	<b>-50</b>	<b>42</b>	<b>-</b>
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	<i>50</i>	<i>-50</i>	<i>42</i>	<i>-</i>
<b>Celkem</b>	<b>3 437</b>	<b>-3 437</b>	<b>263</b>	<b>1</b>

V milionech Kč

	31. prosince 2021			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	<b>3 560</b>	<b>-3 560</b>	<b>212</b>	<b>1</b>
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	<i>3 560</i>	<i>-3 560</i>	<i>1</i>	<i>-</i>
<i>Měnové deriváty vykázané k obchodování</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
<b>Zajištění: z toho</b>	<b>44</b>	<b>-44</b>	<b>31</b>	<b>-</b>
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	<i>44</i>	<i>-44</i>	<i>31</i>	<i>-</i>
<b>Celkem</b>	<b>3 604</b>	<b>-3 604</b>	<b>243</b>	<b>1</b>

Swapové deriváty se v souvislosti s úrokovými swapy vykazují tak, jak se podrobně popisuje v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

### HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY PRO FINANČNÍ NÁSTROJE VEDENÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

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

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

V milionech Kč

	31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>				
Účel řízení rizik: z toho	-	221	-	221
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	221	-	221
Zajištění: z toho	-	42	-	42
Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty	-	42	-	42
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	2	2
Akcí a dočasných certifikátů oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	2	2
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>				
Účel řízení rizik: z toho	-	1	-	1
Měnové deriváty vykázané k obchodování	-	1	-	1
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

V milionech Kč

	31. prosince 2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>				
Účel řízení rizik: z toho	-	212	-	212
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	212	-	212
Zajištění: z toho	-	31	-	31
Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty	-	31	-	31
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	4	4
Akcíe a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	4	4
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>243</b>	<b>4</b>	<b>247</b>
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>				
Účel řízení rizik: z toho	-	1	-	1
Měnové deriváty vykázané k obchodování	-	1	-	1
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

K 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2022	Reálná hodnota 31. prosince 2022
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	387	385
Ostatní finanční aktiva	4	4
<b>Celkem</b>	<b>391</b>	<b>389</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	295	271
Ostatní finanční závazky	10	10
<b>Celkem</b>	<b>305</b>	<b>281</b>

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2021	Reálná hodnota 31. prosince 2021
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	464	463
<b>Celkem</b>	<b>464</b>	<b>463</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	781	789
Ostatní finanční závazky	6	6
<b>Celkem</b>	<b>787</b>	<b>795</b>

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

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

## 26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky z obchodních vztahů	3 698	3 845
Závazky vůči zaměstnancům	740	682
Závazky za plnění průběžných smluv	665	463
Zádržné dodavatelům	228	236
Dohadné účty pasivní	187	134
Přijaté zálohy	125	31
Daňové závazky	87	88
Nevyfakturované dodávky	49	216
Výdaje příštích období	20	28
Závazky ke společníkům	13	438
Ostatní závazky	177	114
<b>Celkem</b>	<b>5 989</b>	<b>6 275</b>
Dlouhodobé	172	169
Krátkodobé	5 817	6 106
<b>Celkem</b>	<b>5 989</b>	<b>6 275</b>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 zajištěny.

K 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 nebyly žádné závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti.

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

Všechny závazky za plnění průběžných smluv vykázané k 31. prosinci 2021 byly v průběhu roku 2022 splněny.

Měnová a likvidní rizika Skupiny v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jiných závazků se popisují v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

## 27. Výnosy příštích období

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Státní dotace	40	47
Ostatní	55	70
<b>Celkem</b>	<b>95</b>	<b>117</b>
Dlouhodobé	40	48
Krátkodobé	55	69
<b>Celkem</b>	<b>95</b>	<b>117</b>

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

## 28. Finanční záruky a podmíněné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	5 626	6 041
Poskytnuté záruky	1 425	952
Ostatní poskytnuté zástavy	2 942	2 373
<b>Celkem</b>	<b>9 993</b>	<b>9 366</b>

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

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

Ostatní poskytnuté zástavy se vztahují k:

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky z obchodních vztahů	1 492	798
Dlouhodobý hmotný majetek	841	755
Peníze a peněžní ekvivalenty	481	755
Zásoby	128	65
<b>Celkem</b>	<b>2 942</b>	<b>2 373</b>

Společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. a AVE Kladno s.r.o. (2021: AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. a AVE Kladno s.r.o.) zastavily veškerá svá aktiva včetně podílů jako zajištění pro úvěrové financování. Tyto hodnoty nejsou zahrnuty ve výše uvedených údajích.

Společnost AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je od roku 2022 účastníkem trestního řízení v souvislosti s podezřením ze spáchání poplatkové trestné činnosti. Vzhledem k tomu, že v současné době nelze předjímat délku ani závěry řízení, nelze tedy ani spolehlivě odhadnout případný náklad související s riziky. Z tohoto důvodu nebyla tvořena rezerva.

## 29. Leasing

### A LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO NÁJEMCE

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

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

#### AKTIVA Z PRÁVA K UŽÍVÁNÍ

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



V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	<b>218</b>	<b>718</b>
Odpisy účtované za rok	-63	-342
Přírůstky aktiv z práva k užívání	49	357
Dopady změn směnných kurzů	-1	-2
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>203</b>	<b>731</b>

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	<b>197</b>	<b>597</b>
Odpisy účtované za rok	-57	-309
Přírůstky aktiv z práva k užívání	83	447
Úbytky aktiv z práva k užívání	-4	-14
Dopady změn směnných kurzů	-1	-3
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>218</b>	<b>718</b>

## ROZBOR SPLATNOSTI ZÁVAZKŮ Z LEASINGU

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
<b>Nediskontované smluvní peněžní toky podle splatnosti</b>		
Méně než 3 měsíce	93	76
3 měsíce až 1 rok	309	242
1–5 let	539	616
Více než 5 let	35	42
<b>Nediskontované smluvní peněžní toky celkem</b>	<b>976</b>	<b>976</b>
<b>Účetní hodnota</b>	<b>976</b>	<b>974</b>

## VYKÁZÁNO VE VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

V milionech Kč

	2022	2021
Odpisy účtované za rok	-405	-366
Úroky ze závazků z leasingu	-44	-33
Náklady na krátkodobé leasingy	-125	-45
Náklady na leasingy aktiv nízké hodnoty s výjimkou krátkodobých leasingů aktiv nízké hodnoty	-46	-87

## HODNOTY VYKÁZANÉ VE VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ

V milionech Kč

	2022	2021
Odliv peněžních toků na leasing celkem	404	392

### B LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO PRONAJÍMATELE

#### OPERATIVNÍ LEASING

Za rok končící 31. prosincem 2022 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány výnosy z nájemného ve výši 24 mil. Kč (2021: 26 mil. Kč).

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

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

Následující položky aktiv jsou prezentovány jako aktiva držená k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pozemky a budovy držené k prodeji	100	81
Dlouhodobý hmotný majetek	10	25
<b>Celkem</b>	<b>110</b>	<b>106</b>

K 31. prosinci 2022 specifická aktiva společnosti ELTRA, s.r.o. ve výši 100 mil. Kč (2021: 79 mil. Kč) a společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. ve výši 10 mil. Kč (2021: 27 mil. Kč) byla klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

### B ZÁVAZKY VZTAHUJÍCÍ SE K UKONČOVANÝM ČINNOSTEM

K 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 Skupina nevykazovala žádné závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji.

## 31. 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, která představuje její odhad očekávaných úvěrových ztrát. Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů a smluvním aktivům ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

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

## ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

K 31. prosinci 2022

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční institute)	Stát, vláda	Finanční institute	Banky	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	2 392	9	2 401
Vázané peněžní prostředky	-	-	-	495	-	495
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7 277	384	10	-	58	7 729
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	393	-	-	263	-	656
<b>Celkem</b>	<b>7 670</b>	<b>384</b>	<b>10</b>	<b>3 150</b>	<b>67</b>	<b>11 281</b>

K 31. prosinci 2021

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční institute)	Stát, vláda	Finanční institute	Banky	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	2 449	9	2 458
Vázané peněžní prostředky	-	-	-	430	-	430
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6 546	507	2	-	64	7 119
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	468	-	-	243	-	711
<b>Celkem</b>	<b>7 014</b>	<b>507</b>	<b>2</b>	<b>3 122</b>	<b>73</b>	<b>10 718</b>

## ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TERITORIA DLUŽNÍKA

K 31. prosinci 2022

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 264	114	23	2 401
Vázané peněžní prostředky	494	1	-	495
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 292	1 611	826	7 729
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	329	-	327	656
<b>Celkem</b>	<b>8 379</b>	<b>1 726</b>	<b>1 176</b>	<b>11 281</b>

**K 31. prosinci 2021**

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 215	205	38	<b>2 458</b>
Vázané peněžní prostředky	429	1	–	<b>430</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 626	1 661	832	<b>7 119</b>
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	302	1	408	<b>711</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 572</b>	<b>1 868</b>	<b>1 278</b>	<b>10 718</b>

**II. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY**

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

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

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

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

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

## ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách během roku končícího 31. prosincem 2022.

V milionech Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené – s úvěrovým znehodnocením	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	-	-	<b>-234</b>	-	<b>-234</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-	-82	-	<b>-82</b>
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-	6	-	<b>6</b>
Použití opravných položek během období	-	-	27	-	<b>27</b>
Dopady změn směnných kurzů	-	-	7	-	<b>7</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	-	-	<b>-276</b>	-	<b>-276</b>

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách během roku končícího 31. prosincem 2021.

V milionech Kč

	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence – s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené – s úvěrovým znehodnocením	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	-	-	<b>-244</b>	-	<b>-244</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-	-20	-	<b>-20</b>
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-	14	-	<b>14</b>
Použití opravných položek během období	-	-	6	-	<b>6</b>
Dopady změn směnných kurzů	-	-	10	-	<b>10</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	-	-	<b>-234</b>	-	<b>-234</b>

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2022 byly vykázány tyto pohyby:

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2022</b>	-	-234	-234
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-82	-82
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	6	6
Použití opravných položek během období	-	27	27
Dopady změn směnných kurzů	-	7	7
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	-	-276	-276

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

#### K 31. prosinci 2022

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	387	7 353	7 740
Po splatnosti (netto)	-	376	376
<b>Celkem</b>	<b>387</b>	<b>7 729</b>	<b>8 116</b>
<b>A – Aktiva (brutto)</b>			
– do splatnosti	387	7 376	7 763
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	201	201
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	119	119
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	70	70
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	239	239
<b>Aktiva celkem (brutto)</b>	<b>387</b>	<b>8 005</b>	<b>8 392</b>
<b>B – opravné položky k aktivům</b>			
– do splatnosti	-	-23	-23
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-46	-46
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-17	-17
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-190	-190
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>-</b>	<b>-276</b>	<b>-276</b>
<b>Aktiva celkem (netto) (A + B)</b>	<b>387</b>	<b>7 729</b>	<b>8 116</b>

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2021 byly vykázány tyto pohyby:

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	-	-244	-244
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-20	-20
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	14	14
Použití opravných položek během období	-	6	6
Dopady změn směnných kurzů	-	10	10
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	-	-234	-234

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

#### K 31. prosinci 2021

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	464	6 978	7 442
Po splatnosti (netto)	-	141	141
<b>Celkem</b>	<b>464</b>	<b>7 119</b>	<b>7 583</b>
<b>A – Aktiva (brutto)</b>			
– do splatnosti	464	6 996	7 460
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	67	67
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	27	27
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	6	6
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	257	257
<b>Aktiva celkem (brutto)</b>	<b>464</b>	<b>7 353</b>	<b>7 817</b>
<b>B – opravné položky k aktivům</b>			
– do splatnosti	-	-19	-19
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-1	-1
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-214	-214
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>-</b>	<b>-234</b>	<b>-234</b>



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

Skupina vyčísluje kolektivní opravnou položku pro pohledávky z obchodních vztahů na základě zjednodušeného přístupu, který je postaven na matici historických opravných položek. Pravděpodobnost selhání se čerpá z matice historických opravných položek (vytvořené zvlášť pro každou složku), přičemž obsahuje prvek informací zaměřených na vyhlídky do budoucna (Skupina zahrnuje následující informace zaměřené na vyhlídky do budoucna: růst HDP, míru nezaměstnanosti, úrokové sazby, změnu indexu akciového trhu). Výsledná společná opravná položka nebyla k 31. prosinci 2022 významná.

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

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

## B RIZIKO LIKVIDITY

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

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

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Skupiny seskupených podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí skupina co nejbezpečnější způsob posuzování, takže u závazků se počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u pohledávek se počítá se splacením v 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 2022

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nedefi- novaná splatnost
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 401	2 401	2 401	–	–	–	–
Vázané peněžní prostředky	495	495	1	–	–	494	–
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7 729	<sup>(2)</sup> 7 439	4 977	2 139	199	124	–
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	656	662	63	64	533	–	2
<i>z toho deriváty – přítok</i>	263	3 196	4	314	2 878	–	–
<i>– odtok</i>	–	-3 196	-4	-314	-2 878	–	–
<b>Celkem</b>	<b>11 281</b>	<b>10 997</b>	<b>7 442</b>	<b>2 203</b>	<b>732</b>	<b>618</b>	<b>2</b>
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	10 425	11 710	2 301	1 896	7 380	133	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 989	<sup>(3)</sup> 5 651	4 368	1 108	136	39	–
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	306	301	138	38	125	–	–
<i>z toho deriváty – přítok</i>	1	241	241	–	–	–	–
<i>– odtok</i>	–	-241	-241	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>16 720</b>	<b>17 662</b>	<b>6 807</b>	<b>3 042</b>	<b>7 641</b>	<b>172</b>	<b>–</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>-5 439</b>	<b>-6 665</b>	<b>635</b>	<b>-839</b>	<b>-6 909</b>	<b>446</b>	<b>2</b>

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

(2) Poskytnuté zálohy a náklady příštích období jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

(3) Přijaté zálohy a zálohy k smluvním závazkům jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

## K 31. prosinci 2021

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nedefi- novaná splatnost
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 458	2 458	2 458	–	–	–	–
Vázané peněžní prostředky	430	430	1	–	–	429	–
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7 119	<sup>(2)</sup> 6 877	4 587	1 892	219	115	64
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	711	719	7	469	86	153	4
z toho deriváty – přítok	243	3 604	169	1 149	327	1 959	–
– odtok	–	-3 604	-169	-1 149	-327	-1 959	–
<b>Celkem</b>	<b>10 718</b>	<b>10 484</b>	<b>7 053</b>	<b>2 361</b>	<b>305</b>	<b>697</b>	<b>68</b>
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	9 840	10 628	867	1 401	8 229	131	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	6 275	<sup>(3)</sup> 6 246	4 921	1 096	137	34	58
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	788	851	31	517	303	–	–
z toho deriváty – přítok	1	–	–	–	–	–	–
– odtok	–	–	–	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>16 903</b>	<b>17 725</b>	<b>5 819</b>	<b>3 014</b>	<b>8 669</b>	<b>165</b>	<b>58</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>-6 185</b>	<b>-7 241</b>	<b>1 234</b>	<b>-653</b>	<b>-8 364</b>	<b>532</b>	<b>10</b>

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

(2) Poskytnuté zálohy a náklady příštích období jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

(3) Přijaté zálohy a zálohy k smluvním závazkům jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

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

## C ÚROKOVÉ RIZIKO

Skupina je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v různých objemech. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka obsahuje údaje o rozsahu úrokového rizika skupiny, buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Skupiny, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příštího přecenění. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti, nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Ke snížení částky dluhů, která je vystavena výkyvům úrokové míry, a ke snížení výpůjčních nákladů se používají různé typy derivátů, především pak úrokové swapy.

Jde o běžně uzavírané kontrakty s nominální částkou nižší (nebo stejnou) nebo s termínem vypršení kratším (či stejným) v porovnání s částkou a termínem příslušného podkladového finančního závazku, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2022 jsou následující:

### K 31. prosinci 2022

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 392	–	–	9	2 401
Vázané peněžní prostředky	495	–	–	–	495
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	–	–	7 729	7 729
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	147	507	–	2	656
<i>z toho deriváty – přítok</i>	3 196	–	–	–	3 196
<i>– odtok</i>	-3 196	–	–	–	-3 196
<b>Celkem</b>	<b>3 034</b>	<b>507</b>	<b>–</b>	<b>7 740</b>	<b>11 281</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	9 635	636	154	–	10 425
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	–	–	5 989	5 989
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	187	119	–	–	306
<i>z toho deriváty – přítok</i>	241	–	–	–	241
<i>– odtok</i>	-241	–	–	–	-241
<b>Celkem</b>	<b>9 822</b>	<b>755</b>	<b>154</b>	<b>5 989</b>	<b>16 720</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-6 788</b>	<b>-248</b>	<b>-154</b>	<b>1 751</b>	<b>-5 439</b>

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2021 jsou následující:

### K 31. prosinci 2021

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 449	–	–	9	2 458
Vázané peněžní prostředky	430	–	–	–	430
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	–	–	7 119	7 119
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	652	55	–	4	711
<i>z toho deriváty – přítok</i>	3 604	–	–	–	3 604
<i>– odtok</i>	-3 604	–	–	–	-3 604
<b>Celkem</b>	<b>3 531</b>	<b>55</b>	<b>–</b>	<b>7 132</b>	<b>10 718</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	6 244	3 518	78	–	9 840
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	–	–	6 275	6 275
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	505	283	–	–	788
<i>z toho deriváty – přítok</i>	–	–	–	–	–
<i>– odtok</i>	–	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>6 749</b>	<b>3 801</b>	<b>78</b>	<b>6 275</b>	<b>16 903</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-3 218</b>	<b>-3 746</b>	<b>-78</b>	<b>857</b>	<b>-6 185</b>

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

### ANALÝZA CITLIVOSTI

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

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

V milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Snížení úrokové sazby o 1 %	3	1
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	-3	-1

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

## D MĚNOVÉ RIZIKO

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

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

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

Také tyto kontrakty jsou běžně uzavírány se stejnou nominální částkou a stejným termínem vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která vyplývá z potenciálního posílení nebo oslabení české koruny oproti jiným měnám, plně vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Pokud se jedná o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v zahraničních měnách, snaží se Skupina udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu, nakupuje a prodává zahraniční měny za spotové sazby.

K 31. prosinci 2022 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč)  
v následujícím rozsahu:

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 668	692	1	40	2 401
Vázané peněžní prostředky	494	1	–	–	495
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 536	1 897	–	296	7 729
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	593	62	–	1	656
	<b>8 291</b>	<b>2 652</b>	<b>1</b>	<b>337</b>	<b>11 281</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	8 973	1 452	–	–	10 425
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	4 145	1 809	2	33	5 989
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	247	59	–	–	306
	<b>13 365</b>	<b>3 320</b>	<b>2</b>	<b>33</b>	<b>16 720</b>

K 31. prosinci 2021 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč)  
v následujícím rozsahu:

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 049	367	7	35	2 458
Vázané peněžní prostředky	429	1	–	–	430
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 899	1 175	3	42	7 119
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	645	65	–	1	711
	<b>9 022</b>	<b>1 608</b>	<b>10</b>	<b>78</b>	<b>10 718</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	8 312	1 526	–	2	9 840
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 543	722	–	10	6 275
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	663	125	–	–	788
	<b>14 518</b>	<b>2 373</b>	<b>–</b>	<b>12</b>	<b>16 903</b>

**ANALÝZA CITLIVOSTI**

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

Dopad v milionech Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
EUR (5% posílení)	-33	-49

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

**E PROVOZNÍ RIZIKO**

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

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

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

- požadavky na sesouhlasení a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému každé dceřiné společnosti (stanovení podmínek pro snižování a omezování provozních rizik a jejich dopadů a následků; doporučení vhodných řešení pro tuto oblast),
- získáním přehledu o provozních rizicích si Skupina vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
  - uznání jednotlivých existujících rizik;
  - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
  - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplné zastavení.



**F KOMODITNÍ RIZIKO**

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

**G ŘÍZENÍ KAPITÁLU**

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

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

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

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

V milionech Kč

	<b>31. prosince 2022</b>	<b>31. prosince 2021</b>
Závazky celkem	17 881	18 276
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-2 401	-2 458
<b>Čistý dluh</b>	<b>15 480</b>	<b>15 818</b>
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu společnosti	4 960	3 334
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-	-
<b>Upravený kapitál</b>	<b>4 960</b>	<b>3 334</b>
<b>Poměr dluhu k upravenému kapitálu</b>	<b>3,12</b>	<b>4,74</b>

## 32. 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 2022 A K 31. PROSINCI 2021:

V milionech Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2022	Závazky a jiné finanční závazky 2022	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2021	Závazky a jiné finanční závazky 2021
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	–	–	–	425
Přidružené společnosti	59	–	55	–
Jiné spřízněné společnosti	81	226	96	13
<b>Celkem</b>	<b>140</b>	<b>226</b>	<b>151</b>	<b>438</b>

#### B PŘEHLED TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI V OBDOBÍ KONČÍCÍM 31. PROSINCEM 2022 A 31. PROSINCEM 2021:

V milionech Kč

	Výnosy 2022	Náklady 2022	Výnosy 2021	Náklady 2021
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	2	–	–	–
Přidružené společnosti	2	–	–	–
Jiné spřízněné společnosti	170	189	184	84
<b>Celkem</b>	<b>174</b>	<b>189</b>	<b>184</b>	<b>84</b>

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

### TRANSAKCE SE ČLENY PŘEDSTAVENSTVA EPI

Za finanční roky 2022 a 2021 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.

## 33. Subjekty ve Skupině

Níže je uveden seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020:

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
			Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykazání	Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykazání
EP Industries, a.s.	Česká republika	1, 2, 3	–	–	–	–	–	–
BAULIGA a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
ABRUZZO a.s.	Slovensko	2	10	Přímý	Plný	10	Přímý	Plný
SOR Libchavy spol. s r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	2	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
SOR Poland z o.o.	Polsko	2	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko	2	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Česká republika	2	75	Přímý	Plný	75	Přímý	Plný
ESTABAMER LIMITED <sup>(1)(2)</sup>	Kypr	1	–	–	–	100	Přímý	Plný
SES Energy, a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Slovensko	1	99,45	Přímý	Plný	89,83	Přímý	Plný
SES INSPEKT, s.r.o.	Slovensko	1	–	–	–	100	Přímý	Plný
SES BOHEMIA s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
Ingenieria y construccion SES Chile Ltda.	Chile	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
ENERGOPROJEKTY a.s., v likvidácii	Slovensko	1	34	Přímý	Ekvivalenční	34	Přímý	Ekvivalenční
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
Energetické opravny, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EO TECHNOLOGY s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED <sup>(1)</sup>	Kypr	1	88	Přímý	Plný	88	Přímý	Plný
Energetické montáže Holding, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	21,43	Přímý	Plný	21,43	Přímý	Plný
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
VČE – montáže, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
SEG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
EGEM Sp. z o.o.	Polsko	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plný	10	Přímý	Plný
PEZ – projekce energetických zařízení s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
Elektrovod a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný

(1) Účelový subjekt

(2) Dne 4. února 2022 byla společnost ESTABAMER LIMITED vyloučena z konsolidace z důvodu ukončení procesu likvidace.

(3) Dne 1. ledna 2022 byla od společnosti T.O.O., spol. s r.o. odštěpena společnost T.O.O. Real s.r.o. Dne 4. února 2022 byla tato nově odštěpená společnost prodána mimo Skupinu.

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
			Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykázání	Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykázání
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED <sup>(1)</sup>	Kypr	1	88	Přímý	Plný	88	Přímý	Plný
Energetické montáže Holding, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	78,57	Přímý	Plný	78,57	Přímý	Plný
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
VČE – montáže, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
SEG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
EGEM Sp. z o.o.	Polsko	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plný	10	Přímý	Plný
PEZ – projekce energetických zařízení s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
Elektrovod a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
ED Holding a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
TRAMO RAIL, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
ENPRO Energo s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EŽP Invest a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
ELTRA, s.r.o.	Slovensko	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	Slovensko	1	80	Přímý	Plný	80	Přímý	Plný
Elektrizace železnic Praha a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
EZ-ELEKTROSYSTÉMY Košice s.r.o.	Slovensko	1	20	Přímý	Plný	20	Přímý	Plný
ELQA, s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
Fintherm a.s.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
T.O.O., spol. s r.o. <sup>(3)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
ABRUZZO a.s.	Slovensko	2	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
PI1 a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
I&C Energo a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
I&C Energo Magyarország Kft.	Maďarsko	1	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena
Winning Automotive a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	2	50	Přímý	Ekvivalenční	50	Přímý	Ekvivalenční
Winning BLW GmbH	Německo	2	100	Přímý	Ekvivalenční	100	Přímý	Ekvivalenční
Winning BLW Management GmbH	Německo	2	100	Přímý	Ekvivalenční	100	Přímý	Ekvivalenční
Winning Automotive 1 GmbH	Německo	2	100	Přímý	Ekvivalenční	100	Přímý	Ekvivalenční

(1) Účelový subjekt

(2) Dne 4. února 2022 byla společnost ESTABAMER LIMITED vyloučena z konsolidace z důvodu ukončení procesu likvidace.

(3) Dne 1. ledna 2022 byla od společnosti T.O.O., spol. s r.o. odštěpena společnost T.O.O. Real s.r.o. Dne 4. února 2022 byla tato nově odštěpená společnost prodána mimo Skupinu.

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
			Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykázání	Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykázání
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED <sup>(1)</sup>	Kypr	3	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
ANDELTA, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	2, 3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Česká republika	3	75	Přímý	Plný	75	Přímý	Plný
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
REKKA s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Sběrné suroviny a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
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	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Kladno s.r.o.	Česká republika	3	99,79	Přímý	Plný	99,79	Přímý	Plný
SKS Invest s.r.o.	Česká republika	3	49,97	Přímý	Pořiz. cena	49,97	Přímý	Pořiz. cena
PETKA CZ, a.s.	Česká republika	3	64,29	Přímý	Plný	64,29	Přímý	Plný
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Pražské komunální služby a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
HERKUL a.s.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
HERKUL PLUS, s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
RELIEF PROJECTS, s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
ESG AVENSIS s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
Čistá Plzeň Servis s.r.o.	Česká republika	3	21	Přímý	Pořiz. cena	-	-	-
Středočeská autobusová doprava s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
AVE SK odpadové hospodářství s.r.o.	Slovensko	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Umwelt Ukrajine TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Vinogradovo TOB	Ukrajina	3	96,31	Přímý	Plný	96,31	Přímý	Plný
AVE Iwano-Frankiwnsk TOB	Ukrajina	3	96,28	Přímý	Plný	96,28	Přímý	Plný
AVE Mukatschewo TOB	Ukrajina	3	60,15	Přímý	Plný	60,15	Přímý	Plný
AVE Uzhgorod TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Polygon	Ukrajina	3	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena

(1) Účelový subjekt

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
			Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykázání	Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Způsob vykázání
SELIMETO SE <sup>(1)</sup>	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED <sup>(1)</sup>	Kypr	3	10	Přímý	Plný	10	Přímý	Plný
ANDELTA, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	2, 3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Česká republika	3	75	Přímý	Plný	75	Přímý	Plný
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
REKKA s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Sběrné suroviny a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plný	90	Přímý	Plný
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	Česká republika	3	24	Přímý	Požiz. cena	24	Přímý	Požiz. cena
AVE Services s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Kladno s.r.o.	Česká republika	3	99,79	Přímý	Plný	99,79	Přímý	Plný
SKS Invest s.r.o.	Česká republika	3	49,97	Přímý	Požiz. cena	49,97	Přímý	Požiz. cena
PETKA CZ, a.s.	Česká republika	3	64,29	Přímý	Plný	64,29	Přímý	Plný
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Pražské komunální služby a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
HERKUL a.s.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
HERKUL PLUS, s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
RELIEF PROJECTS, s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
ESG AVENSIS s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
Čistá Plzeň Servis s.r.o.	Česká republika	3	21	Přímý	Požiz. cena	-	-	-
Středočeská autobusová doprava s.r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plný	-	-	-
AVE SK odpadové hospodářství s.r.o.	Slovensko	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Umwelt Ukrajine TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Vinogradovo TOB	Ukrajina	3	96,31	Přímý	Plný	96,31	Přímý	Plný
AVE Iwano-Frankiwska TOB	Ukrajina	3	96,28	Přímý	Plný	96,28	Přímý	Plný
AVE Mukatschewo TOB	Ukrajina	3	60,15	Přímý	Plný	60,15	Přímý	Plný
AVE Uzhgorod TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plný	100	Přímý	Plný
AVE Polygon	Ukrajina	3	100	Přímý	Požiz. cena	100	Přímý	Požiz. cena

(1) Účelový subjekt



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.

## 34. Následné události

S výjimkou záležitostí popsaných 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 2022.

Datum:	Podpis statutárního orgánu:
31. května 2023	  Mgr. Ing. Jiří Nováček Předseda představenstva Mgr. Hana Krejčí, PhD. Člen představenstva







# Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

**Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce**

Nekonsolidovaná účetní závěrka

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti

### EP Industries, a.s.

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, 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 2022 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Jak je uvedeno v odstavci 2 (k) přílohy v účetní závěrce, společnost EP Industries a.s. nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

#### Odpovědnost 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 23. června 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ladislav Šauer  
evidenční číslo 2261







# Nekonsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

**Nekonsolidovaná účetní závěrka**

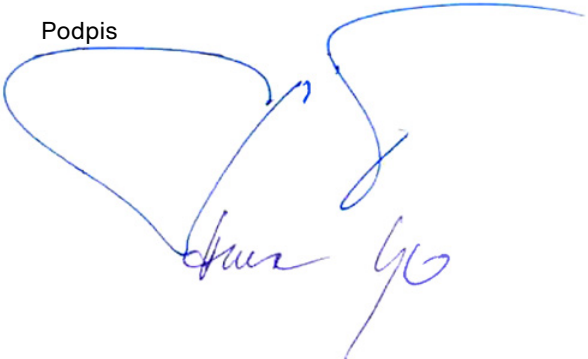
# Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

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 31. května 2023.

<p>Statutární orgán účetní jednotky</p> <p>Mgr. Ing. Jiří Nováček Předseda představenstva</p> <p>Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. Člen představenstva</p>	<p>Podpis</p> 
--	--

## V PLNÉM ROZSAHU

k datu 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		31. 12. 2022			31. 12. 2021
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>11 642 666</b>	<b>836 171</b>	<b>10 806 495</b>	<b>10 469 857</b>
<b>B.</b>	<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	<b>9 778 773</b>	<b>614 505</b>	<b>9 164 268</b>	<b>9 219 741</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>95</b>	<b>95</b>		
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	95	95		
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>5 290</b>	<b>4 552</b>	<b>738</b>	<b>144</b>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	5 290	4 552	738	144
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>9 773 388</b>	<b>609 858</b>	<b>9 163 530</b>	<b>9 219 597</b>
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	9 773 388	609 858	9 163 530	9 219 597
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>1 863 425</b>	<b>221 666</b>	<b>1 641 759</b>	<b>1 250 067</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>1 247</b>		<b>1 247</b>	<b>17 373</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 247		1 247	17 373
<b>C.II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>1 503 919</b>	<b>221 666</b>	<b>1 282 253</b>	<b>1 106 755</b>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky				863 467
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba				863 467
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	1 503 919	221 666	1 282 253	243 288
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	33 975		33 975	10 325
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 469 490	221 666	1 247 824	217 206
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	454		454	15 757
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	13		13	7 096
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	441		441	1 119
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky				7 542
<b>C.IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>358 259</b>		<b>358 259</b>	<b>125 939</b>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	87		87	87
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	358 172		358 172	125 852
<b>D.</b>	<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV</b>	<b>468</b>		<b>468</b>	<b>49</b>
D.1.	Náklady příštích období	468		468	49



		31. 12. 2022	31. 12. 2021
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>10 806 495</b>	<b>10 469 857</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>5 741 014</b>	<b>4 012 205</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>1 035 816</b>	<b>1 035 816</b>
A.I.1.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
<b>A.II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	<b>863 892</b>	<b>969 753</b>
A.II.1.	Ážio	845 227	845 227
A.II.2.	Kapitálové fondy	18 665	124 526
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	258 555	258 555
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-239 890	-134 029
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>96 517</b>	<b>96 517</b>
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	96 517	96 517
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	<b>1 812 903</b>	<b>922 543</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	1 812 903	922 543
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>1 931 886</b>	<b>987 576</b>
<b>B.+C.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>5 065 481</b>	<b>6 457 652</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVY</b>	<b>1 035</b>	<b>584</b>
B.II.	Rezerva na daň z příjmů	610	
B.IV.	Ostatní rezervy	425	584
<b>C.</b>	<b>ZÁVAZKY</b>	<b>5 064 446</b>	<b>6 457 068</b>
<b>C.I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>2 175 233</b>	<b>2 503 096</b>
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	482 300	621 500
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	119 237	283 275
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 554 336	1 578 961
C.I.8.	Odložený daňový závazek	19 360	19 360
<b>C.II.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>2 889 213</b>	<b>3 953 972</b>
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	121 248	124 300
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	793	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	17 659	8 468
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	175 802	497 481
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	2 566 730	2 893 610
C.II.8.	Závazky ostatní	<b>6 981</b>	<b>430 113</b>
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		425 487
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	1 750	1 507
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 536	437
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	2 577	264
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	1 059	2 385
C.II.8.7.	Jiné závazky	59	33

# Výkaz zisku a ztráty

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

## V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ

období končící k 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		Období do 31. 12. 2022	Období do 31. 12. 2021
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	46 644	23 011
A.	Výkonová spotřeba	<b>60 257</b>	<b>80 921</b>
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	659	611
A.3.	Služby	59 598	80 310
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	16 127	-2 860
D.	Osobní náklady	<b>43 518</b>	<b>33 699</b>
D.1.	Mzdové náklady	33 847	26 302
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	<b>9 671</b>	<b>7 397</b>
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9 667	7 379
D.2.2.	Ostatní náklady	4	18
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	<b>184</b>	<b>846</b>
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	<b>184</b>	<b>846</b>
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	184	846
III.	Ostatní provozní výnosy	<b>4 346</b>	<b>4 445</b>
III.3.	Jiné provozní výnosy	4 346	4 445
F.	Ostatní provozní náklady	<b>13 310</b>	<b>14 937</b>
F.3.	Daně a poplatky	40	23
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-159	-68
F.5.	Jiné provozní náklady	13 429	14 982
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>-82 406</b>	<b>-100 087</b>
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	2 360 193	1 103 652
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	2 360 193	1 103 652
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	6 252	70
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	<b>40 536</b>	<b>5 572</b>
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	5 613	5 201
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	34 923	371
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-201 934	-178 059
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	<b>381 352</b>	<b>203 508</b>
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	283 425	116 503
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	97 927	87 005
VII.	Ostatní finanční výnosy	92 265	148 561
K.	Ostatní finanční náklady	278 192	138 897
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>2 029 132</b>	<b>1 093 369</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>1 946 726</b>	<b>993 282</b>
L.	Daň z příjmů	<b>14 840</b>	<b>5 706</b>
L.1.	Daň z příjmů splatná	14 840	5 706
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>1 931 886</b>	<b>987 576</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>1 931 886</b>	<b>987 576</b>
*	<b>Čistý obrát za účetní období</b>	<b>2 543 984</b>	<b>1 285 241</b>

# Přehled o změnách vlastního kapitálu

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

k datu 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Ážio	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Ostatní kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. 12. 2020</b>	<b>1 035 816</b>	<b>845 227</b>	<b>75 573</b>	<b>258 555</b>	<b>96 517</b>	<b>564 304</b>	<b>2 143 241</b>	<b>5 019 233</b>
Rozdělení výsledku hospodaření						2 143 241	-2 143 241	
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku						-700 000		-700 000
Deklarované podíly na zisku						-1 085 000		-1 085 000
Přecenění majetkových účastí			-209 602					-209 602
Výsledek hospodaření za běžné období							987 576	987 576
Zaokrouhlení						-2		-2
<b>Stav k 31. 12. 2021</b>	<b>1 035 816</b>	<b>845 227</b>	<b>-134 029</b>	<b>258 555</b>	<b>96 517</b>	<b>922 543</b>	<b>987 576</b>	<b>4 012 205</b>
Rozdělení výsledku hospodaření						987 576	-987 576	
Deklarované podíly na zisku						-97 216		-97 216
Přecenění majetkových účastí			-105 861					-105 861
Výsledek hospodaření za běžné období							1 931 886	1 931 886
<b>Stav k 31. 12. 2022</b>	<b>1 035 816</b>	<b>845 227</b>	<b>-239 890</b>	<b>258 555</b>	<b>96 517</b>	<b>1 812 903</b>	<b>1 931 886</b>	<b>5 741 014</b>

# Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

období končící k 31. 12. 2022  
(v tisících Kč)

		Období do 31. 12. 2022	Období do 31. 12. 2021
<b>P.</b>	<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>125 939</b>	<b>119 371</b>
	<b><i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i></b>		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním	1 946 726	993 282
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-1 988 843	-1 082 197
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	184	846
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-202 093	-178 127
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-26 248	
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-2 327 693	-1 103 582
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	340 816	197 936
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	226 191	730
<b>A.*</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>-42 117</b>	<b>-88 915</b>
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	16 219	16 893
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-13 572	22 040
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	13 665	-2 287
A.2.3.	Změna stavu zásob	16 126	-2 860
<b>A.**</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním</b>	<b>-25 898</b>	<b>-72 022</b>
A.3.	Vyplacené úroky	-238 883	-134 461
A.4.	Přijaté úroky	34 835	25 042
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-9 423	-7 464
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-239 369</b>	<b>-188 905</b>
	<b><i>Peněžní toky z investiční činnosti</i></b>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-3 057	-27 889
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	32 500	69
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-259 695	376 907
	Přijaté podíly na zisku	1 798 070	685 333
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>1 567 818</b>	<b>1 034 420</b>
	<b><i>Peněžní toky z finančních činností</i></b>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-573 425	520 566
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-522 704	-1 359 513
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku / dividendy	-522 704	-1 359 513
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>-1 096 129</b>	<b>-838 947</b>
<b>F.</b>	<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>232 320</b>	<b>6 568</b>
<b>R.</b>	<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>358 259</b>	<b>125 939</b>



---

## **Příloha účetní závěrky za rok 2022**

Název společnosti: EP Industries, a.s.

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 292 94 746

# Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

## EP INDUSTRIES, A. S.

Rok končící 31. prosincem 2022  
(v tisících Kč)

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

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

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

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

#### **VLASTNÍCI SPOLEČNOSTI**

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2022 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 2022:**

##### **ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA**

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

##### **ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY**

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



## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

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

Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. prosince 2022 za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (dále jen „2022“ nebo „účetní období“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za kalendářní rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 („2021“).

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 80 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 80 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
Osobní automobily	Lineární	5 let
Výpočetní technika	Lineární	3 roky

Pozemky, umělecká díla a nedokončený dlouhodobý majetek se neodpisují.

## **B FINANČNÍ MAJETEK**

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

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

K datu pořízení majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly – ovládaná osoba a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly. Ostatní dlouhodobé podíly představují majetkovou účast v účetních jednotkách, jejichž finanční toky a provozní procesy nemůže společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti.

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

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

Pokud jsou cenné papíry a majetkové účasti drženy v cizích měnách, přeceňují se ke konci účetního období dle aktuálního kurzu 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 ZÁSoby**

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

## **F PŘIJATÉ ÚVĚRY**

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

## **G DEVIZOVÉ OPERACE**

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

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

## **H ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ**

Náklady a výnosy se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž časově i věcně souvisejí.

V souladu s principem opatrnosti společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, která jsou ke dni sestavení účetní závěrky známa.

## **I ÚČTOVÁNÍ PROJEKTŮ**

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

## **J DAŇ Z PŘÍJMŮ**

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

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

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

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

## **K KONSOLIDACE**

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

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2022 sestavuje společnost EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED, Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 1st floor, Flat/Office 14B, 1061, Nicosia, Kyperská republika. Konsolidovaná účetní závěrka bude k dispozici v místě sídla společnosti.

## **L NÁKLADY EXTERNÍHO FINANCOVÁNÍ**

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

## **M DIVIDENDY**

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

### 3. Změny účetních metod a postupů

V roce 2022 nedošlo k žádným změnám v účetních metodách a postupech.

### 4. Ostatní významné události

#### **DOPADY SOUČASNÉ SITUACE V RUSKÉ FEDERACI, NA UKRAJINĚ A V DALŠÍCH DOTČENÝCH ZEMÍCH NA ÚČETNÍ ZÁVĚRKU**

Z událostí souvisejících s dopady dosud známých sankčních opatření vůči Ruské federaci a rizika poškození investic na Ukrajině a v dalších dotčených zemích zavedenými v návaznosti na zahájení invaze ruských ozbrojených sil na Ukrajinu dne 24.2.2022 nevyplyvají pro společnost žádné nejistoty, které by zásadním způsobem zpochybňovaly schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti.

V souladu s požadavky na zveřejnění společnost při analyzování, jaký dopad mohou mít dosud známá sankční opatření na její účetní závěrku, pečlivě zvážila své specifické podmínky a rizikové faktory. Na základě posouzení nebyly identifikovány žádné významné dopady na účetní závěrku roku 2022. Společnost se zejména zaměřila na tyto oblasti:

- V souvislosti s dosud známými sankčními opatřeními nebyla metodika tvorby dohadů a odhadů oproti postupům aplikovaných v předchozích závěrkách měněna. Jakékoliv případné změny jsou popsány v jiných bodech závěrky a mají jiný (například legislativní) důvod.
- Při vyhodnocení dopadů dosud známých sankčních opatření nebyly identifikovány žádné důvody pro snížení hodnoty aktiv (tj. nehmotného či hmotného majetku, finančních investic, zásob či smluvních aktiv) a tudíž je společnost přesvědčena, že účetní závěrka plně reflektuje zpětně ziskatelnou či čistou realizovatelnou hodnotu daného aktiva.
- Podobně i při oceňování aktiv reálnou hodnotou, identifikaci opravných položek či zvážení potřeby změny odpisových plánů a klasifikaci finančních aktiv byla plně reflektována tržní data k datu ocenění za aktuálních tržních podmínek. Společnost posoudila schopnost dlužníků plnit závazky. Společnost také kriticky zvážila, zda je její obchodní činnost ovlivněna narušením nabídky a poptávky, a neidentifikovala významné dopady, které by měly svůj odraz o cenění finančních aktiv.
- Dosud známá sankční opatření neměla významný dopad ani na leasingové smlouvy. Podkladová aktiva byla a budou i nadále využívána v původně očekávaném rozsahu.

- V souvislosti s účtováním o výnosech společnost zvažila vymahatelnost a dobytnost pohledávek. V rámci smluvních vztahů nedošlo k žádným výjimečným modifikacím či změnám financování, které by byly zapříčiněny dosud známými sankčními opatřeními. V souladu se svými standardními účetními postupy v případě nevýhodných smluv vytváří odpovídající rezervy.
- Společnost v souvislosti s dosud známými sankčními opatřeními nevyřadila žádné položky z provozního zisku ani nezavedla žádná nová alternativní měřítko výkonnosti.

Přestože existuje nejistota týkající se budoucích událostí, vedení Společnosti bude i nadále neustále kriticky monitorovat a vyhodnocovat dopady a přijímá či případně upravuje odpovídající opatření, aby bylo schopno odstranit či úspěšně řešit a maximálně zmírnit veškeré finanční i nefinanční dopady, které mohou vzniknout.

## 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. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Peněžní prostředky v pokladně	87	87
Peněžní prostředky na účtech	358 172	125 852
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>358 259</b>	<b>125 939</b>

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

## 6. Dlouhodobý finanční majetek

<b>Majetkové účasti – ovládaná nebo ovládající osoba</b>				
<b>Podíly – ovládaná osoba</b>	<b>Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 (v tis. Kč / EUR)</b>	<b>Vlastní kapitál k 31. 12. 2022 (v tis. Kč / EUR)</b>	<b>Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)</b>	<b>Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)</b>
BAULIGA a.s.	-760 (Kč)	697 966 (Kč)	2 403 858	2 403 858
ED Holding, a.s.	2 032 953 (Kč)	991 430 (Kč)	259 156	259 156
Energetické opravny, a. s.	32 453 (Kč)	92 229 Kč	397 583	432 491
Herington Investments Limited	-831 (Kč)	4 105 (Kč)	1 266 561	1 305 690
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	10 308 (EUR)	2 173 (EUR)	1 861 644	1 861 644
PI 1 a.s.	59 106 (Kč)	392 008 (Kč)	877 603	877 603
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.*	-1 416 (Kč)	-5 393 (Kč)	13 458	13 458
SES ENERGY, a.s.	-2 832 (EUR)	361 (EUR)	396 282	341 402
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	-764 (Kč)	787 (Kč)	804 323	829 171
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. („SES“)	-3 955 (EUR)	-21 510 (EUR)	683 333	695 600
ELQA, s.r.o.*	13 088 (Kč)	58 767 (Kč)	138 736	138 736
Fintherm a.s.	7 259 (Kč)	88 626 (Kč)	87 312	87 312
T.O.O., spol. s r.o.*	23 699 (Kč)	75 029 (Kč)	43 210	49 462
SELIMETO SE*	24 986 (Kč)	15 476 (Kč)	490 430	490 430
ABRUZZO a.s.*	-12 (EUR)	14 (EUR)	593	612
Winning Automotive a.s.*	294 (Kč)	98 257 (Kč)	49 306	50 796
ESTABAMER LIMITED	-	-	-	224 286
<b>Celkem</b>			<b>9 773 388</b>	<b>10 061 707</b>

\* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetních závěrek společnosti.

### V ROCE 2022 DOŠLO K NÁSLEDUJÍCÍM ZMĚNÁM V DLOUHODOBÉM FINANČNÍM MAJETKU:

- V lednu 2022 došlo k rozdělení společnosti T.O.O., s.r.o. odštěpením se vznikem nové společnosti T.O.O. Real, s.r.o., která byla následně v únoru odprodána za úplatu.
- V únoru 2022 byla společnost ESTABAMER LIMITED zrušena likvidací.
- V červnu a září 2022 společnost navýšila nákupem celkově o 9,62 % majetkovou účast ve společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.
- V listopadu 2022 společnost navýšila majetkovou účast ve společnosti SES ENERGY, a.s. formou příplatku mimo základní kapitál ve výši 66 110 tis. Kč.
- V listopadu 2022 společnost snížila majetkovou účast ve společnosti Energetické opravny, a.s. formou vrácení příplatku mimo základní kapitál ve výši 25 000 tis. Kč.

Všechny podíly jsou až na společnost PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED (90 %), ABRUZZO a.s. (90 %), Herington Investments Limited (88 %), TAHOBA INVESTMENTS LIMITED (88 %), SES (99,45 %) a Winning Automotive a.s. (50 %) vlastněny ze 100 %.

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 společnost provedla testování na pokles hodnoty u všech výše uvedených investic. U investice do společnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. vzala společnost v úvahu skutečnost, že v důsledku upravené strategie držby podílu prochází společnost SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. vnitřní reorganizací. Na základě aktuálních předpokladů a odhadů povede tato reorganizace ve střednědobém horizontu k lepší výkonnosti společnosti. Na základě testů bylo identifikováno dočasné snížení hodnoty investic u následujících společností:

V tisících Kč

<b>Společnost</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
ESTABAMER LIMITED	–	224 286
SES ENERGY, a.s.	223 654	223 654
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	13 458	13 458
Energetické opravy, a. s.	114 907	114 907
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	257 839	265 805
<b>Celkem</b>	<b>609 858</b>	<b>842 110</b>

Sídla dceřiných společností jsou k 31. prosinci 2022 následující:

<b>Název společnosti</b>	<b>Sídlo společnosti</b>
BAULIGA a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ED Holding, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ELQA, s.r.o.	Blanenská 1856/6, 664 34 Kuřim, Česká republika
Energetické opravy, a.s.	Prunéřov 375, 432 01 Kadaň, Česká republika
Fintherm a.s.	Za tratí 197, Třeboradice, 196 00 Praha 9, Česká republika
Herington Investments Limited	Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika
PI 1, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Za tratí 415, Třeboradice, 196 00 Praha 9, Česká republika
SES Energy, a. s.	Továrenská 210, Tlmače, PSČ 935 28, Slovenská republika
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Továrenská 210, Tlmače, PSČ 935 28, Slovenská republika
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika
T.O.O., spol. s r. o.	Košinova 2967/103b, Královo Pole, 612 00 Brno, Česká republika
SELMETO SE	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ABRUZZO a.s.	Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04, Slovenská republika
Winning Automotive a.s.	Křižíkova 2960/72, Královo Pole, 612 00 Brno, Česká republika



## 7. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2021 představují poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 863 467 tis. Kč, viz bod 14. Informace o spřízněných osobách.

K 31. prosinci 2022 jsou tyto pohledávky evidovány v krátkodobých pohledávkách.

## 8. Krátkodobé pohledávky

### POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba k 31. prosinci 2022 představují poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 1 238 680 tis. Kč bez vlivu opravné položky ve výši 221 666 tis. Kč (2021: 408 554 tis. Kč bez vlivu opravné položky ve výši 191 348 tis. Kč) a dále pak pohledávku z deklarované zálohy na dividendu a pohledávku z vrácení příplatku mimo základní kapitál v celkové výši 230 810 tis. Kč viz bod 14. Informace o spřízněných osobách.

### STÁT – DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Daňové pohledávky k 31. prosinci 2022 představují zálohu na silniční dani ve výši 13 tis. Kč.

Daňové pohledávky k 31. prosinci 2021 činí především zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 8 371 tis. Kč, které byly poníženy o vytvořenou rezervu na daň z příjmu ve výši 5 851 tis. Kč. a také přeplatek na dani z příjmů za rok 2019 ve výši 2 286 tis. Kč. Pohledávka ve výši 2 290 tis. Kč tvoří zálohu na silniční daň a pohledávkou na dani z přidané hodnoty.

Společnost neeviduje k 31. prosinci 2022 pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

## 9. Přehled o změnách vlastního kapitálu

Dne 30. června 2022 rozhodla valná hromada o převodu hospodářského výsledku za rok 2021 ve výši 987 576 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let.

Dne 7. listopadu 2022 byla deklarována výplata podílu jedinému akcionáři ve výši 97 216 tis. Kč, která byla uhrazena v hotovosti.

K okamžiku schválení účetní závěrky neexistuje dosud návrh na vypořádání zisku roku 2022. Návrh distribuce bude připraven představenstvem pro akcionáře společnosti a posléze prodiskutován a schválen na valné hromadě.

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

## 10. Rezerva na daň z příjmů

K 31. prosinci 2022 společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů ve výši 14 440 tis. Kč, která byla ponižena o zaplacené zálohy ve výši 13 830 tis. Kč.

## 11. Dlouhodobé závazky

### ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2022 jediný dlouhodobý bankovní úvěr ve výši 482 300 tis. Kč (2021: 621 500 tis. Kč) se splatností v roce 2025 („Banka č. 3“) Neuhrazený úrok spolu s krátkodobou částí tohoto úvěru je uveden v řádku Závazky k úvěrovým institucím v rámci Krátkodobých závazků.

### DLOUHODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

#### 31. PROSINEC 2022

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2022
Směnky splatné v 2024	114 000	5 237
<b>Celkem</b>	<b>114 000</b>	<b>5 237</b>

### 31. PROSINEC 2021

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2021
Směnky splatné v 2023/2024	269 000	14 275
<b>Celkem</b>	<b>269 000</b>	<b>14 275</b>

### ZÁVAZKY - OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě tvoří závazky z titulu z přijatých půjček ve výši 1 554 336 tis. Kč (2021: 1 578 961 tis. Kč), viz bod 14. Informace o spřízněných osobách.

### ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

Vykázaný odložený daňový závazek ve výši 19 360 tis. Kč (2021: 19 360 tis. Kč) souvisí s přeceněním majetkových účastí k 1. lednu 2011.

## 12. Krátkodobé závazky

### ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

V rámci Závazků k úvěrovým institucím společnost vykazovala k 31. prosinci 2022 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2022	Splatnost
Banka č. 3	120 575	-	2023
Banka č. 4	-	642	2023
<b>Celkem</b>	<b>120 575</b>	<b>642</b>	

Dále pak jsou závazky k úvěrovým institucím tvořeny také kontokorentem ve výši 31 tis. Kč.

V rámci Závazků k úvěrovým institucím společnost vykazovala k 31. prosinci 2021 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2021	Splatnost
Banka č. 3	124 300	-	2022
<b>Celkem</b>	<b>124 300</b>	<b>-</b>	

Bankovní úvěry jsou zajištěny bianko směnkou.

#### ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

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

#### KRÁTKODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

#### 31. PROSINEC 2022

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2022
Směnky splatné v roce 2023	155 000	20 802
<b>Celkem</b>	<b>155 000</b>	<b>20 802</b>

#### 31. PROSINEC 2021

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2021
Směnky splatné v roce 2022	456 500	40 981
<b>Celkem</b>	<b>456 500</b>	<b>40 981</b>

#### ZÁVAZKY - OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládajícím nebo ovládaným osobám byly tvořeny přijatými půjčkami ve výši 2 566 730 tis. Kč (2021: 2 893 610 tis. Kč), viz bod 14. Informace o spřízněných osobách.

## ZÁVAZKY KE SPOLEČNÍKŮM

K 31. prosinci 2021 společnost eviduje na závazcích ke společníkům zbývajících část z deklarované výplaty podílu jedinému akcionáři ze dne 29 listopadu 2021 ve výši 425 487 tis. Kč.

## 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 podnájmu a z poskytování zasedacích místností.

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

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.

### A DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

#### 31. PROSINEC 2021

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2021	Splatnost
ABRUZZO a.s.	795	-	2023
PI 1 a.s.	704 281	-	2023
SES ENERGY, a. s.	103 105	-	2023
Winning Automotive a.s.	55 286*	-	2023
<b>Celkem</b>	<b>863 467</b>	<b>-</b>	

\* Kapitalizace úroku do jistiny.

## B KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY - OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

### 31. PROSINEC 2022

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2022
ABRUZZO a. s.	6 610	-
BAULIGA	860	-
ED Holding a.s.	600	-
PI 1 a.s.	644 281	-
SELIMETO SE	400	-
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	14 000	19
SES ENERGY, a. s.	61 431	-
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	442 511	1 786
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	5 445	1 946
Winning Automotive a.s.*	57 321	1 470
<b>Celkem Krátkodobé pohledávky z poskytnutých půjček</b>	<b>1 233 459</b>	<b>5 221</b>

\* Kapitalizace úroku do jistiny.

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	
ED Holding a.s.	205 810	
Energetické opravny, a.s.	25 000	
<b>Celkem Krátkodobé ostatní pohledávky</b>	<b>230 810</b>	

Viz bod 8.

### 31. PROSINEC 2021

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2021
BAULIGA	260	-
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	18 110	49
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	381 851	1 841
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	4 778	1 665
<b>Celkem Krátkodobé pohledávky z poskytnutých půjček</b>	<b>404 999</b>	<b>3 555</b>

## C DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

### 31. PROSINEC 2022

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2022	Splatnost
Elektrizace železnic Praha a. s.	1 400 000	–*	2024
ELTRA, s.r.o.	154 336	–	2025
<b>Celkem</b>	<b>1 554 336</b>	<b>–</b>	

\* Neuhrazený úrok je vykázán jako krátkodobý na řádku krátkodobých závazků – ovládaná nebo ovládající osoba.

### 31. PROSINEC 2021

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2021	Splatnost
Elektrizace železnic Praha a. s.	1 350 000	–*	2024
ELTRA, s.r.o.	228 961	–	2025
<b>Celkem</b>	<b>1 578 961</b>	<b>–</b>	

\* Neuhrazený úrok je vykázán jako krátkodobý na řádku krátkodobých závazků – ovládaná nebo ovládající osoba.

## D KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

### 31. PROSINEC 2022

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2022
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	955 500	22 269
EGEM s.r.o.*	52 594	1 235
Elektrizace železnic Praha a. s.	600 202	46 465
Energetické montáže Holding, a.s.	507 176	56 316
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	456	–
MSEM, a.s.	122 630	2 195
PROFI EMG s.r.o.	53 636	1 260
SEG s.r.o.	62 735	1 123
VČE – montáže, a.s.	79 515	1 423
<b>Celkem</b>	<b>2 434 444</b>	<b>132 286</b>

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

### 31. PROSINEC 2021

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2021
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	1 180 500	19 281
EGEM s.r.o.*	52 594	419
Elektrizace železnic Praha a. s.	600 202	13 805
Energetické montáže Holding, a.s.	507 176	16 089
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	1 287	-
MSEM, a.s.	114 110	794
PROFI EMG s.r.o.	53 636	428
SEG s.r.o.	58 377	406
SOR Libchavy spol. s r.o.	200 000	-
VČE – montáže, a.s.	73 991	515
<b>Celkem</b>	<b>2 841 873</b>	<b>51 737</b>

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

## E NÁKLADY

### 2022

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2022
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	41 236
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	4 182
Elektrizace železnic Praha a. s.	Nákladové úroky – úvěry	155 018
ELTRA, s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	4 997
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	40 327
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Nákladové úroky – úvěry	3
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	9 920
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	4 265
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	5 075
SOR Libchavy spol. s r.o.	Nákladové úroky – úvěry	11 969
VČE – montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	6 432
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Provozní náklady	1 856
EP Investment Advisors, s.r.o.	Provozní náklady	8 083
EP Power Europe, a.s.	Provozní náklady	631
EP Real Estate	Provozní náklady	1 879
<b>Celkem</b>		<b>295 873</b>



## 2021

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2021
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	42 572
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	1 259
Elektrizace železnic Praha a. s.	Nákladové úroky – úvěry	38 938
ELTRA, s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	5 974
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	12 144
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Nákladové úroky – úvěry	5
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	3 672
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	1 284
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	1 879
SOR Libchavy spol. s r.o.	Nákladové úroky – úvěry	6 395
VČE – montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	2 381
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Provozní náklady	867
EP Investment Advisors, s.r.o.	Provozní náklady	13 593
EP Power Europe, a.s.	Provozní náklady	1 776
EP Real Estate	Provozní náklady	1 291
<b>Celkem</b>		<b>134 030</b>

## F VÝNOSY

2022

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2022
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	590
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
Elektrizace železnic Praha a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 520
Energetické opravny, a.s.	Provozní výnos z poradenství	480
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Provozní výnos z poradenství	480
EP Infrastructure, a.s.	Provozní výnos z poradenství	326
EP Power Europe, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 347
EP Real Estate, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 497
MONTPROJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
Slovenské energetické strojárne a.s.	Provozní výnos z poradenství	23 033
SOR Libchavy spol. s r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 395
VČE – montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
ED Holding a.s.	Výnos z dividend	2 032 693
ELQA, s.r.o.	Výnos z dividend	15 000
Fintherm a.s.	Výnos z dividend	10 000
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnos z dividend	229 500
SELIMETO SE	Výnos z dividend	25 500
T.O.O., spol. s r.o.	Výnos z dividend	15 000
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Výnosové úroky – úvěry	58
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	306
Winning Automotive a.s.	Výnosové úroky – úvěry	5 249
<b>Celkem</b>		<b>2 374 494</b>

## 2021

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2021
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
Elektrizace železnic Praha a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 520
Energetické opravy, a.s.	Provozní výnos z poradenství	480
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Provozní výnos z poradenství	606
EP Infrastructure, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 106
EP Investment Advisors, s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	223
EP Power Europe, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 770
EP Real Estate, a.s.	Provozní výnos z poradenství	274
MONTPROJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
SOR Libchavy spol. s r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 395
VČE – montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
BAULIGA a.s.	Výnos z dividend	69
ED Holding a.s.	Výnos z dividend	559 350
ELQA, s.r.o.	Výnos z dividend	8 000
Fintherm a.s.	Výnos z dividend	10 000
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	126 760
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnos z dividend	178 196
SELIMETO SE	Výnos z dividend	169 703
T.O.O., spol. s r.o.	Výnos z dividend	17 000
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	34 574
ANDELTA, a.s.	Výnosové úroky – úvěry	8
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Výnosové úroky – úvěry	68
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	278
Winning Automotive a.s.	Výnosové úroky – úvěry	4 855
<b>Celkem</b>		<b>1 125 755</b>

## 15. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2022 15 zaměstnanců (2021: 14 zaměstnanců).

Členům představenstva společnosti, členům dozorčí rady společnosti ani osobám s řídicí pravomocí neplynuly za výkon funkce v roce 2022 a 2021 žádné výhody (zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry apod.).

## 16. Informace o odměnách statutárním auditorům

Informace o odměnách statutárním auditorům budou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky za rok 2022, ve které je společnost zahrnuta.

## 17. Daň z příjmů

Rezerva na daň z příjmů z běžné činnosti za účetní období roku 2022 činí 14 440 tis. Kč a upřesnění odhadu daně za rok 2021 ve výši 400 tis. Kč (2021: 5 851 tis. Kč spolu s upřesněním odhadu daně za rok 2020 ve výši 145 tis. Kč).

## 18. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze

EPI jako mateřská společnost poskytuje za dceřiné společnosti v rámci holdingu EPI záruky a garance ve prospěch třetích stran až do výše 396 450 tis. Kč (2021: 315 197 tis. Kč).

## 19. Významné následné události

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, který by měly dopad na zveřejňovanou účetní závěrku.

