

17

---

**Konsolidovaná výroční zpráva**  
za rok končící k 31. prosinci 2017

# Obsah

9	Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě
13	Úvodní slovo předsedy představenstva
17	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku
23	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
31	Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2017
32	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
34	Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
36	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
40	Konsolidovaný výkaz peněžních toků
42	Příloha ke konsolidované účetní závěrce
42	1. Všeobecné informace
43	2. Východiska pro sestavení účetní závěrky
43	A Prohlášení o shodě
43	B Způsob oceňování
43	C Funkční a prezentační měna
43	D Použití odhadů a předpokladů
44	E Nejnovější účetní standardy
48	3. Významné účetní postupy
48	A Způsob konsolidace
50	B Cizí měny
50	C Nederivátová finanční aktiva
51	D Nederivátové finanční závazky
52	E Derivátové finanční nástroje
53	F Peníze a peněžní ekvivalenty
53	G Zásoby
53	H Snížení hodnoty
54	I Dlouhodobý hmotný majetek
56	J Nehmotný majetek
57	K Rezervy
58	L Výnosy
59	M Finanční výnosy a náklady

59	N Daň z příjmů
60	O Smlouvy o zhotovení
60	P Dividendy
60	Q Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vyřazované skupiny
61	4. Stanovení reálné hodnoty
61	A Dlouhodobý hmotný majetek
61	B Nehmotný majetek
61	C Investice do nemovitostí
62	D Zásoby
62	E Nederivátová finanční aktiva
62	F Nederivátové finanční závazky
62	G Deriváty
63	5. Akvizice, vklady a prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností
63	A Akvizice a postupné akvizice
64	B Dopad akvizic
66	C Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za rok 2017 a 2016
67	D Prodej investic a vyřazení ukončovaných činností
69	6. Tržby
70	7. Náklady na prodej
71	8. Osobní náklady
71	9. Ostatní provozní výnosy
72	10. Ostatní provozní náklady
73	11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů
74	12. Daňové náklady
76	13. Dlouhodobý hmotný majetek
79	14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)
83	15. Odložené daňové pohledávky a závazky
85	16. Zásoby
85	17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva
87	18. Peníze a peněžní ekvivalenty
87	19. Vázané peněžní prostředky
88	20. Daňové pohledávky
88	21. Vlastní kapitál
90	22. Nekontrolní podíl
92	23. Půjčky a úvěry
93	24. Rezervy
95	25. Finanční nástroje

99	26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky
100	27. Výnosy příštích období
100	28. Finanční záruky a podmíněné závazky
101	29. Operativní leasing
102	30. Aktiva a závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji
102	A Aktiva držená k prodeji
103	B Závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji
103	31. Jednotky účtované ekvivalenční metodou
104	32. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
104	A Úvěrové riziko
109	B Riziko likvidity
111	C Úrokové riziko
114	D Měnové riziko
116	E Provozní riziko
116	F Komoditní riziko
116	G Řízení kapitálu
117	33. Spřízněné osoby
117	A Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016
118	B Přehled transakcí se spřízněnými osobami v období končícím 31. prosincem 2017 a 31. prosincem 2016
118	34. Subjekty ve Skupině
121	35. Soudní spory a žaloby
121	36. Následné události
122	Příloha 1 – Podnikové kombinace
125	Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce
129	Nekonsolidovaná účetní závěrka
130	Účetní závěrka k 31. prosinci 2017
131	Rozvaha
133	Výkaz zisku a ztráty
134	Přehled o změnách vlastního kapitálu
135	Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)
136	Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)
136	1. Charakteristika a hlavní aktivity
138	2. Zásadní účetní postupy používané společnostmi
138	A Hmotný a nehmotný majetek
139	B Finanční majetek
139	C Pohledávky
139	D Deriváty

140	E Zásoby
140	F Přijaté úvěry
140	G Devizové operace
140	H Účtování nákladů a výnosů
140	I Účtování projektů
140	J Daň z příjmů
141	K Konsolidace
141	L Náklady externího financování
141	M Dividendy
142	3. Změny účetních metod a postupů
142	4. Přehled o peněžních tocích
143	5. Dlouhodobý finanční majetek
145	6. Dlouhodobé pohledávky
145	7. Krátkodobé pohledávky
146	8. Přehled o změnách vlastního kapitálu
146	9. Rezervy
147	10. Dlouhodobé závazky
148	11. Krátkodobé závazky
149	12. Náklady a výnosy
150	13. Informace o spřízněných osobách
150	A Dlouhodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba
151	B Krátkodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba
151	C Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba
152	D Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba
153	E Náklady
154	F Výnosy
155	14. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci
155	15. Informace o odměnách statutárním auditorům
156	16. Daň z příjmů
156	A Splatná
156	B Odložená
156	17. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze
156	18. Významné následné události

---

**Zpráva nezávislého auditora  
ke konsolidované výroční zprávě**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti

### EP Industries, a.s.

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2017 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a 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 29. června 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer  
evidenční číslo 2261

---

## **Úvodní slovo předsedy představenstva**

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

uplynul další rok a jsem velmi rád, že mohu jeho hodnocení zahájit konstatováním, že skupina společností EP Industries, a.s. (dále „EPI“) nadále patří mezi přední průmyslová uskupení, což potvrdila svou výkonností, když její konsolidované tržby dosáhly 14,6 miliardy korun. Provozní zisk před odečtením odpisů, amortizace a negativního goodwillu (EBITDA) dosáhl úrovně téměř 2,4 miliardy korun.

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

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

Strategií EPI do budoucnosti zůstává budování silné skupiny v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství, poskytující svým investorům jak stabilní výkonnost ve vztahu k vývoji trhu, tak i silný růstový potenciál.

Nadále se přitom soustředíme na dlouhodobé vytváření hodnoty a silnou strategickou pozici na stávajících trzích.

Další informace:

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

Elektrizace železnic Praha a.s.: Slovensko a Estonsko

AVE Sběrné Suroviny a.s.: Itálie

Společnost EGEM s.r.o. (ČR): Slovensko a Ukrajina

Společnost EGEM, s.r.o. (SK): Česká republika

Společnost SES ENERGY, a.s.: Česká republika

2. V roce 2017, aktivity v oblasti výzkumu a vývoje vyvíjela společnost Elektrizace železnic Praha a.s. a SOR Libchavy spol. s r.o.

3. V průběhu roku 2017, EPI nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

4. Po rozvahovém dni nenastaly jiné významné skutečnosti než ty, které jsou popsány v příloze konsolidované účetní závěrky (viz. Finanční část této výroční zprávy).

5. V oblasti životního prostředí EPI plní veškeré požadavky dle platné legislativy a jiných požadavků ochrany životního prostředí.

6. Politika společnosti EPI v oblasti řízení finančních rizik je popsána v příloze konsolidované účetní závěrky.

Na závěr bych rád poděkoval všem zaměstnancům, klientům, obchodním partnerům a akcionářům. Bez jejich tvrdé práce, loajality a podpory by naše společnost dnes nebyla tak silná. Těším se na další spolupráci v roce 2018.

V Praze, 29. června 2018



JUDr. Daniel Křetínský  
Předseda představenstva



---

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

## Struktura společnosti

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

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

**EGEM s.r.o.** – inženýrsko-dodavatelská společnost se zaměřením na projektování, výstavbu, rekonstrukce, opravy, servis a údržbu rozvodných energetických zařízení včetně přenosových cest a 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).

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

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

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

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

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

**SOR Libchavy spol. s r.o.** – významný český výrobce autobusů, který nabízí moderní typy autobusů i trolejbusů a 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, silnoprůdové rozvody a osvětlení.

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

### III. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ

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

## Hospodářské výsledky a finanční hospodaření

Rok 2017 je z hlediska hospodářských výsledků hodnocen jako velmi úspěšný. Celkové tržby skupiny EPI dosáhly 14,6 miliardy Kč. Provozní výsledek hospodaření činil 1,7 miliardy korun, zisk před zdaněním pak přesáhl hranici 2 miliard Kč.

Finanční hospodaření společnosti bylo v průběhu roku bezproblémové a stabilní.

## Životní prostředí

Firmy skupiny EPI byly v roce 2017 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

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

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

---

## **Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami**

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

vypracovaná představenstvem společnosti EP Industries, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 292 94 746, na základě ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění

(„ZPRÁVA“)

I. PREAMBULE

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

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

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2017.

II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

OVLÁDANÁ OSOBA

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

OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

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

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

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

OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny v bodě 34 konsolidované účetní závěrky ovládané osoby.

III. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

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

ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

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

V roce 2017 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

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

V.1. V ROCE 2017 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dne 23. ledna 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.) jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

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

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

Dne 28. dubna 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 29. března 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností AVE SR Východ a.s. jako dlužníkem.

Dne 10. května 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 29. května 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 20. července 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností STELMAR s.r.o. jako dlužníkem.

Dne 31. srpna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Energetické opravy, a.s. jako dlužníkem.

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

Dne 27. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 27. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

#### **V ROCE 2017 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O ZAPOČTENÍ POHLEDÁVEK:**

Dne 31. července 2017 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společnostmi EP Industries, a.s., TAHOBA INVESTMENTS LIMITED, Herington Investments Limited, Energetické montáže Holding, a.s., MSEM, a.s., VČE – montáže, a.s., SEG s.r.o., EGEM s.r.o. a PROFI EMG s.r.o.

Dne 31. srpna 2017 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a společností Energetické opravy, a.s.

Dne 27. prosince 2017 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností EP Industries, a.s. a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

Dne 29. prosince 2017 byla podepsána Dohoda o vzájemném započtení mezi společností EP Industries, a.s. a SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

#### **V ROCE 2017 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY A DOHODY:**

Dne 30. září 2013 byla podepsána The Sublease agreement včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 30. září 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování zasedacích místností mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: EGEM s.r.o. MSEM, a.s. PROFI EMG s.r.o. SEG s.r.o. SOR Libchavy spol. s r.o. VČE – montáže, a.s.

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

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o finančním poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi:  
EGEM s.r.o.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
Energetické 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.  
Elektrizace železnic Praha, a.s.  
Energetické opravy, a.s.  
MSEM, a.s.  
MONTPROJEKT, a.s.  
PROFI EMG s.r.o.  
SEG s.r.o.  
SOR Libchavy spol. s r.o.  
VČE – montáže, a.s.

Dne 2. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 2. ledna 2017 byla podepsána Intermediary agreement mezi společností EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 31. března 2017 byla podepsána Kupní smlouva o prodeji motorového vozidla mezi společností EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 15. června 2017 byla podepsána The Sublease agreement mezi společností EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 15. června 2017 byla podepsána The Sublease agreement mezi společností EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 28. prosince 2017 byla podepsána Dohoda o prominutí dluhu mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 31. prosince 2017 byla podepsána Zmluva o poskytnutí vkladu mimo základního imania mezi společností EP Industries, a.s. a SES ENERGY, a.s.

## **V.2. JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY UČINĚNÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ EP INDUSTRIES, A.S. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI**

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

Společnost EP Industries, a.s. nepřijala, ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

## **V.3. TRANSAKCE, POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY SPOLEČNOSTI EP INDUSTRIES, A.S. VŮČI PROPOJENÝM OSOBÁM**


Pohledávky a závazky společnosti EP Industries, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2017 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí konsolidované výroční zprávy.

## **VI.**

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Industries, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

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

V Praze dne 29. března 2018



JUDr. Daniel Křetínský  
předseda představenstva

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



Mgr. Hana Krejčí, PhD.  
člen představenstva

---

**Konsolidovaná účetní závěrka**  
za rok končící 31. prosincem 2017

SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ  
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PŘIJATÝCH V EU



# Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosincem 2017  
V milionech Kč

	Bod přílohy	2017	2016
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	6	4 717	4 632
Tržby: Průmyslový odpad	6	2 468	2 192
Tržby: Výroba a ostatní činnost	6	7 415	6 226
Tržby celkem		14 600	13 050
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	7	-2 749	-2 684
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	7	-1 756	-1 437
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	7	-3 792	-3 344
Náklady na prodej celkem		-8 297	-7 465
		6 303	5 585
Osobní náklady	8	-2 943	-2 795
Odpisy	13, 14	-671	-703
Opravy a údržba		-171	-172
Negativní goodwill		–	14
Daně a poplatky		-40	-51
Ostatní provozní výnosy	9	369	457
Ostatní provozní náklady	10	-1 123	-984
Provozní výsledek hospodaření		1 724	1 351
Finanční výnosy	11	109	85
Finanční náklady	11	-420	-377
Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů	11	661	-57
Čisté finanční výnosy/(náklady)		350	-349
Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů	5	-13	9
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu		2 061	1 011
Daň z příjmů	12	-406	-276
Zisk/(ztráta) z pokračujících činností po zdanění		1 655	735
Zisk/(ztráta) z ukončených činností po zdanění		–	87
Zisk/(ztráta) za běžné období		1 655	822
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Kurzový rozdíl u zahraničních provozů		-65	1
Fond z přecenění na reálnou hodnotu		2	-7
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)		-63	-6
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 592	816

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

	Bod přílohy	2017	2016
Zisk/(ztráta) připadající:			
Vlastníkům společnosti:			
Zisk z pokračujících činností		1 269	575
Zisk/(ztráta) z ukončených činností		–	87
Zisk za období připadající vlastníkům společnosti		1 269	662
Nekontrolním podílům			
Zisk z pokračujících činností		386	160
Zisk/(ztráta) z ukončených činností		–	–
Zisk za období připadající nekontrolním podílům		386	160
Zisk/(ztráta) za účetní období		1 655	822
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům společnosti		1 211	656
Nekontrolním podílům	22	381	160
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 592	816

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 42 až 123 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2017  
V milionech Kč

	Bod přílohy	2017	2016
<b>Aktiva</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	13	3 154	3 353
Nehmotný majetek	14	462	544
Goodwill	14	3 292	3 295
Investice v přidružených společnostech	31	–	11
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	781	1 600
Vázané peněžní prostředky	19	256	206
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	186	313
Zálohy a časové rozlišení		45	61
Odložené daňové pohledávky	15	43	43
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>		<b>8 219</b>	<b>9 426</b>
Zásoby	16	1 119	920
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	2 891	2 590
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	1 539	1 568
Zálohy a časové rozlišení		59	86
Daňové pohledávky	20	171	183
<i>z toho pohledávky z daně z příjmů právnických osob</i>	<i>20</i>	<i>80</i>	<i>102</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	2 788	1 120
Vázané peněžní prostředky	19	9	8
Aktiva držená k prodeji	30	132	385
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>8 708</b>	<b>6 860</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>16 927</b>	<b>16 286</b>

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

	Bod přílohy	2017	2016
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	21	1 036	1 036
Emisní ážio	21	1 589	1 589
Kapitálové a ostatní fondy	21	-1 912	-1 855
Výsledek hospodaření minulých let		2 998	1 729
<b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b>		<b>3 711</b>	<b>2 499</b>
Nekontrolní podíly	22	910	1 099
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>4 621</b>	<b>3 598</b>
<b>Závazky</b>			
Půjčky a úvěry	23	3 397	4 303
Finanční nástroje a finanční závazky	25	927	878
Rezervy	24	514	500
Výnosy příštích období	27	89	98
Odložený daňový závazek	15	77	97
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	674	73
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>5 678</b>	<b>5 949</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	2 942	2 922
Půjčky a úvěry	23	2 366	2 831
Finanční nástroje a finanční závazky	25	1 013	704
Rezervy	24	187	128
Výnosy příštích období	27	69	37
Splatná daň z příjmů		51	37
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	30	–	80
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>6 628</b>	<b>6 739</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>12 306</b>	<b>12 688</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>16 927</b>	<b>16 286</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 42 až 123 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2017  
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 1. lednu 2017 (A)	1 036	1 589	98
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:			
Zisk nebo ztráta (B)	–	–	–
Ostatní úplný hospodářský výsledek:			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	–	–	–
Fond z přecenění zahrnutý v ostatním úplném hospodářském výsledku	–	–	–
Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)	–	–	–
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	–	–	–
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:			
Snížení základního kapitálu v dceřiných společnostech s nekontrolním podílem	–	–	–
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	–	–	–
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	–	–	–
Převody v rámci vlastního kapitálu:			
Převod do nedělitelného fondu	–	–	1
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	–	–	1
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv nabytí v důsledku postupných akvizic	–	–	–
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	–	–	–
Vliv prodejeů	–	–	–
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (G)	–	–	
Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F+ G)	–	–	1
Stav k 31. prosinci 2017 (I) = (A + D + H)	1 036	1 589	99

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 42 až 123 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
-1	-7	-1 945	1 729	2 499	1 099	3 598
–	–	–	1 269	1 269	386	1 655
-60	–	–	–	-60	-5	-65
–	2	–	–	2	–	2
-60	2	–	–	-58	-5	-63
-60	2	–	1 269	1 211	381	1 592
–	–	–	–	–	-151	-151
–	–	–	–	–	-387	-387
–	–	–	–	–	-538	-538
–	–	–	-1	–	–	–
–	–	–	-1	–	–	–
–	–	–	–	–	1	1
–	–	–	1	1	-4	-3
–	–	–	–	–	-29	-29
	–	–	1	1	-32	-31
–	–	–	–	1	-570	-569
-61	-5	-1 945	2 998	3 711	910	4 621

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2016  
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 1. lednu 2016 (A)	1 036	–	98
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:			
Zisk nebo ztráta (B)	–	–	–
Ostatní úplný hospodářský výsledek:			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	–	–	–
Fond z přecenění zahrnutý v ostatním úplném hospodářském výsledku	–	–	–
Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)	–	–	–
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	–	–	–
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:			
Navýšení základního kapitálu	–	1 589	–
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	–	–	–
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	–	1 589	–
Převody v rámci vlastního kapitálu:			
Převod do nedělitelného fondu	–	–	–
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	–	–	–
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv prodeje v důsledku postupných akvizic	–	–	–
Vliv nabytí v důsledku postupných akvizic	–	–	–
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podílynekontrolní podíly	–	–	–
Vliv prodejů	–	–	–
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (F)	–	–	–
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	–	1 589	–
Stav k 31. prosinci 2016 (H) = (A + D + G)	1 036	1 589	98

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 42 až 123 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

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

# Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem 2017  
V milionech Kč

	Bod přílohy	2017	2016
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období		1 655	822
Úprava o:			
Daň z příjmu	12	406	276
Odpisy	13, 14	671	703
Ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13, 14	–	3
(Zisk)/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	9	-28	-65
(Zisk)/ztráta z prodeje zásob	9	-120	-204
(Zisk)/ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností a nekontrolních podílů	5	13	-9
(Zisk)/ztráta z finančních nástrojů	11	-661	57
Čistý úrokový náklad	11	289	240
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv, odepsané položky		-21	-8
Změna stavu rezerv		58	-93
Negativní goodwill	5	–	-14
Převod do majetku/vyřazovaných skupin držených k prodeji/Závazků z vyřazovaných skupin držených k prodeji		–	14
Ostatní nepeněžní operace		47	46
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty, netto		-84	-58
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		2 225	1 710
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-119	1 986
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		-80	163
Změna stavu aktiv držených k prodeji a souvisejících závazků		39	-76
Změna stavu ve vázaných účtech		-51	106
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		574	-1 570
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		2 588	2 319
Zaplacené úroky		-370	-231
Zaplacená daň z příjmů		-389	-567
Peněžní toky generované z (použité v) provozní činnosti		1 829	1 521

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

	Bod přílohy	2017	2016
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté dividendy		5	2
Změna stavu finančních nástrojů v jiné než reálné hodnotě		1 720	27
Změna stavu půjček		98	261
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		107	340
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-528	-466
Příjmy z prodeje finančních nástrojů		14	7
Změna stavu finančních nástrojů		14	–
Akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)	5	-6	-626
Postupné akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)			-30
Čistý peněžní (odtok)/přítok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů (včetně přijatých dividend)		111	-133
Snížení vlastního kapitálu v dceřiných společnostech s nekontrolním podílem		-151	–
Efekt vyplývající ze změny ve velikosti nekontrolních podílů		-3	–
Přijaté úroky		4	37
Peněžní toky generované z (použité v) investiční činnosti		1 385	-581
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky		250	714
Uhrazené úvěry		-1 526	-745
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty finančních aktiv, odepsané položky		100	-521
Úhrada závazků z finančního leasingu		-6	-9
Vyplacené dividendy		-387	-888
Peněžní toky generované z (použité ve) finanční činnosti		-1 569	-1 449
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		1 645	-509
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		1 120	1 629
Vliv kurzových výkyvů na peněžní prostředky		23	–
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		2 788	1 120

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 42 až 123 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 technickoinženýrské činnosti a služby.

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2017 zahrnuje účetní závěrku Mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (společně jsou označovány jako “Skupina” nebo “skupina EPI”). Seznam subjektů náležejících do Skupiny je uveden v bodě 34 přílohy – Subjekty ve skupině.

K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byl akcionářem Společnosti následující subjekt:

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

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED byly k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 následující subjekty:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EPI Holding, a.s.	622	60,00	60,00
NERUNA LIMITED	414	40,00	40,00
<b>Total</b>	<b>1 036</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Složení představenstva k 31. prosinci 2017:

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

## 2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

### A PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

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

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 29. června 2018.

### B ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

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

- derivátové finanční nástroje
- realizovatelné finanční nástroje

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

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

### C FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

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

### D POUŽITÍ ODHADŮ A PŘEDPOKLADŮ

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

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

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

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

### STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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



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

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

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

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

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

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

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

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

## E NEJNOVĚJŠÍ ÚČETNÍ STANDARDY

### I. NOVĚ PŘIJATÉ STANDARDY, NOVELIZACE STANDARDŮ A INTERPRETACE PLATNÉ PRO ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2017, KTERÉ BYLY UPLATNĚNY PŘI SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SKUPINY

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), které jsou platné pro roční období začínající 1. lednem 2017 či později a které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

#### Novelizace IAS 7 – Výkaz o peněžních tocích (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)

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

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

#### Novelizace IAS 12 – Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinný pro účetní období začínající 1. ledne 2017 nebo později)

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

Tato novelizace nemá žádný dopad na finanční závěrku Skupiny, neboť Skupina již ocenila budoucí zdanitelný zisk způsobem, který je v souladu s touto novelizací.

### II. STANDARDY PŘIJATÉ EVROPSKOU UNÍ, KTERÉ DOSUD NENABYLY ÚČINNOSTI

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2017 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

### IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později) a Objasnění standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

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

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

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

Skupina přijme IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky v ročním účetním období začínajícím 1. ledna 2018. Skupina posoudila očekávaný dopad přijetí IFRS 15 na svou konsolidovanou účetní závěrku. Mezi nejvýznamnější zdroje výnosů skupiny s případným dopadem na změnu ve způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15 patří dlouhodobé kontrakty, dodávky montážních prací a servisní smlouvy. Skupina posoudila načasování a ocenění výnosů nejvýznamnějších smluv a očekává, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku. Z tohoto důvodu se neočekává žádný významný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Skupiny k 1. lednu 2018.

### IFRS 9 Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později) a aktualizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové

angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěních účtovat podle požadavků IFRS 9 nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39.

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

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

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

V případě neobchodovaného kapitálového nástroje má společnost dále možnost nevratně vykázat následné změny reálné hodnoty (včetně kurzových zisků a ztrát) do ostatního úplného výsledku. Ty se za žádných okolností nereklasifikují do výsledku hospodaření. Skupina v současnosti vypracovává ocenění neobchodovaných kapitálových nástrojů na reálnou hodnotu v souladu s požadavky IFRS 13.

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

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

IFRS 9 obsahuje nový obecný model zajišťovacího účetnictví, který zajišťuje větší provázanost zajišťovacího

účetnictví s řízením rizik. Druhy zajišťovacích vztahů – reálná hodnota, peněžní tok a čistá investice do zahraniční jednotky – zůstávají nezměněny, avšak bude vyžadován dodatečný úsudek.

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

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

Skupina přijme IFRS 9 s retrospektivní účinností od 1. ledna 2018, přičemž dopad bude vykázán přímo ve vlastním kapitálu. Srovnávací informace za rok 2017 nebudou upraveny. Skupina vyhodnotila dopad, který bude mít prvotní aplikace IFRS 9 na její konsolidovanou účetní závěrku a očekává následující:

- Klasifikace finančních aktiv – dle IFRS 9 Skupina klasifikuje finanční aktiva do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, FTOCI nebo FVTPL. Nové požadavky na klasifikaci nebudou mít významný dopad na pohledávky z obchodních vztahů, úvěry oceněné amortizovanou pořizovací cenou a deriváty řízené na základě reálné hodnoty. Investice do akciových nástrojů klasifikované jako držené k prodeji dle IFRS 9 budou zařazeny do kategorie FVOCI, přičemž zisky a ztráty z reálné hodnoty budou vykázány v ostatním úplném výsledku.
- Klasifikace finančních závazků – dle IFRS 9 Skupina klasifikuje finanční závazky do kategorie oceněné amortizovanou pořizovací cenou nebo FVTPL. Nové požadavky na klasifikaci nebudou mít žádný dopad na účtování finančních závazků Skupiny.
- Snížení hodnoty finančních aktiv – nový model snížení hodnoty bude zahrnovat očekávané úvěrové ztráty na základě informací o budoucnosti a bude aplikován na finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou a dluhové nástroje dle FVOCI. Skupina odhaduje, že upravený model snížení hodnoty mírně zvýší opravnou položku k pohledávkám z obchodních vztahů a úvěrům v amortizované pořizovací ceně. Na základě provedené analýzy nebude celkový dopad na účetní závěrku významný. Neočekává se žádný významný

dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Skupiny k 1. lednu 2018.

- Zajišťovací účetnictví – u zajišťovacího účetnictví Skupina zvolila aplikaci požadavků IFRS 9 od 1. ledna 2018. Skupina potvrdila, že současné zajišťovací vztahy splní požadavky IFRS 9 a že jsou propojeny se strategií a cíli Skupiny pro řízení rizik.
- Zveřejňování informací – nové požadavky na zveřejňování informací změní povahu a rozsah informací o finančních nástrojích zveřejňovaných Skupinou.

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad na finanční pozici a výsledek hospodaření a proto se rozhodla, že nebude kvantifikovat dopad na položku vlastního kapitálu k 1. lednu 2018 v době vydání této konsolidované závěrky.

#### IFRS 16 Leasing (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojitý účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Nový standard zavádí pro nájemce několik výjimek z rozsahu působnosti, které se týkají:

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu, a
- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu.

Účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele zůstává i po zavedení nového standardu do značné míry neovlivněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

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

#### IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

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

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

Skupina posoudila očekávaný dopad přijetí novelizace IFRS 2 na svou konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

#### IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

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

Skupina posoudila očekávaný dopad přijetí IFRIC 22 na svou konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Skupina očekává, že tento

nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

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

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

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina převádí nemovitostní aktiva do a z investic do nemovitostí pouze v případě, že dojde ke skutečné změně v užívání.

Skupina posoudila očekávaný dopad přijetí novelizace IAS 40 na svou konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku, protože Skupina momentálně nemá žádné investice do nemovitostí.

### III. STANDARDY DOPOSUD NEPŘIJATÉ EVROPSKOU UNÍ

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

Tento nový standard poskytuje rámec, který umožňuje zvážit, zaúčtovat a ocenit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), základů daně, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých slev na dani a daňových sazeb, pokud existuje nejistota ohledně účtování o dani z příjmů dle IAS 12. Tato interpretace též vysvětluje, kdy znovu zvážit účtování nejistot u daní.

Skupina posoudila očekávaný dopad přijetí IFRIC 23 na svou konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.



**Novelizace IAS 28 – Dlouhodobé investice do přidružených a společných podniků (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)**

Tato novelizace objasňuje, že společnosti účtují dle IFRS 9 o dlouhodobých investicích do přidružených a společných podniků, na které není aplikována metoda ekvivalence.

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

### 3. Významné účetní postupy

#### A ZPŮSOB KONSOLIDACE

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

#### I. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

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

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

#### II. PODÍLY V JEDNOTKÁCH ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

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

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

O investicích do přidružených společností se účtuje metodou ekvivalence a na počátku jsou vykazovány v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady (goodwill související s přidruženou nebo společně ovládanou společností je zahrnutý v účetní hodnotě investice). Po prvotním zachycení zahrnuje konsolidovaná účetní závěrka podíl Skupiny na celkových ziscích či ztrátách a na ostatním úplném hospodářském výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou až do dne zániku významného vlivu či spoluovládání.

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

#### III. ÚČTOVÁNÍ O PODNIKOVÝCH KOMBINACÍCH

Skupina získala svoje dceřiné společnosti dvojmým způsobem:

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

#### IV. ÚČTOVÁNÍ O NABYTÍ NEKONTROLNÍCH PODÍLŮ

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

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

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

#### V. TRANSAKCE VYLOUČENÉ PŘI KONSOLIDACI

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

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

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

#### VI. SJEDNOCENÍ ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

#### VII. CENOVÉ ROZDÍLY

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

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

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

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

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

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

## B CIZÍ MĚNY

### I. TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

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

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta; to se však netýká rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou případu trvalého snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly 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 pasiva zahraničních provozů, včetně goodwillu a úprav reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají na české koruny směnným kurzem platným k rozvahovému dni. Výnosy a náklady zahraničních provozů se přepočítávají na české koruny pomocí průměrných přepočtových kurzů za vykazované období, které aproximují směnné kurzy platné k datům jednotlivých transakcí. Na konci účetního období Skupina hodnotí, zda použití průměrných směnných kurzů má významný dopad na účetní závěrku.

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

## C NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

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

### I. KLASIFIKACE

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

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

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

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

### II. VYKAZOVÁNÍ

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

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

### III. OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

## IV. ZISKY A ZTRÁTY PŘI NÁSLEDNÉM OCEŇOVÁNÍ

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

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

### V. ODÚČTOVÁNÍ

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

## VI. VZÁJEMNÝ ZÁPOČET FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

## D NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

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

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

## E DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

### JINÉ DERIVÁTY, KTERÉ NEJSOU URČENY K OBCHODOVÁNÍ

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

### ODDĚLITELNÉ VLOŽENÉ DERIVÁTY

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

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

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

### ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ A ZAJIŠTĚNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

## F PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

## G ZÁSObY

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

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

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

## H SNÍŽENÍ HODNOTY

### I. NEFINANČNÍ AKTIVA

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

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

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

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

I DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK

I. VLASTNĚNÁ AKTIVA

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

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

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

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

II. NAJATÁ AKTIVA

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

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

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

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

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

III. NÁSLEDNÉ NÁKLADY

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

IV. ODPISY

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

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

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

J NEHMOTNÝ MAJETEK

I. GOODWILL A NEHMOTNÝ MAJETEK ZÍSKANÝ V RÁMCI PODNIKOVÝCH KOMBINACÍ

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

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

Při akvizici nekontrolního podílu se goodwill nevykazuje.

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

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

Nehmotná aktiva získaná při podnikové kombinaci se účtují reálnou hodnotou ke dni akvizice, jde-li o aktivum, které je oddělitelné, nebo vzniklo v důsledku smluvních nebo jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o veškeré ztráty ze snížení 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 2017 a 2016 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 a mající konečnou (určitou) dobu životnosti se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

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

IV. ODPISY

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- 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 užiteků, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

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

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

I. ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

DLOUHODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

s termíny splatnosti, které se blíží lhůtám splatnosti závazků Skupiny.

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

KRÁTKODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

II. ZÁRUKY

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

III. REZERVA NA PRÁVNÍ SPORY

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

IV. RESTRUKTURALIZACE

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

## V. REZERVA NA DEMONTÁŽ

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

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

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

## VI. NEVÝHODNÉ SMLOUVY

Rezerva na nevýhodné smlouvy se vytvoří, když očekávané přínosy, které mají Skupině plynout z určité smlouvy, jsou menší než nevyhnutelné náklady na plnění povinností Skupiny podle této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy nebo výši předpokládaných čistých nákladů na její pokračující plnění, jsou-li nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

## VII. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ – REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

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

V okamžiku prvotního zachycení mají skládka i rezerva na rekultivaci stejnou účetní hodnotu. Dle pravidel pro následné ocenění uvedených níže, se jejich účetní

hodnota začíná lišit: aktiva se odepisují během doby jejich životnosti, na druhé straně, diskontovaná rezerva se v průběhu času zvyšuje o výši změny současné hodnoty na základě diskontních sazeb. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu o úplném hospodářském výsledku jako finanční náklady. Hodnota rezervy se mění také v důsledku jejího použití na pokrytí nákladů na rekultivaci v průběhu doby životnosti skládky.

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

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

## L VÝNOSY

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

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

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

Výnos z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti

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

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

## II. DOTACE

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

## III. PŘÍJMY Z NÁJEMNÉHO

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

## M FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

### I. FINANČNÍ VÝNOSY

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

## II. FINANČNÍ NÁKLADY

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

## III. VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

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

## N DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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

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

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

Pod hlavičku smluv o zhotovení lze také přiřadit odchylky ve smluvních pracích, právní nároky a pobídkové platby, a to v rozsahu, ve kterém byly odsouhlaseny se

zadavatelem prací a ve kterém je pravděpodobné, že budou mít za následek výnos, a pokud je lze spolehlivě měřit.

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

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

## P DIVIDENDY

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

## Q DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A VYŘAZOVANÉ SKUPINY

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny zahrnující aktiva a pasiva), o nichž se předpokládá, že jejich hodnota bude zpětně získána především prodejní transakcí a nikoliv pokračujícím užíváním, se klasifikují jako aktiva držená 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 při prvotní klasifikaci na aktiva držená k prodeji se tato dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny vykážou v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady vynaložené na prodej (volí se varianta, která je nižší).

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. Námluvy v brzkých fázích tak nejsou považovány za ukončované činnosti.

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

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

## 4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

## A DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Reálná hodnota dlouhodobého hmotného majetku, vykazovaného jako výsledek podnikové kombinace, je založena na tržních hodnotách nebo výnosové metodě. Tržní hodnota majetku je odhadovaná částka, za kterou by k datu ocenění bylo možné majetek 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

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

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

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 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

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

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

D ZÁSoby

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

E NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

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

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek s výjimkou nedokončených stavebních prací, avšak včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje

jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

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

F NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

G DERIVÁTY

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

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

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

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

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

A AKVIZICE A POSTUPNÉ AKVIZICE

I. 31. PROSINCE 2017

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost					
STELMAR s.r.o.	30/06/2017	8	-8	90	90
Celkem		8	-8	–	–

Dne 7. února 2017 Skupina získala 19% podíl ve společnosti SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 %.

II. 31. PROSINCE 2016

V milionech Kč

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

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



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

Dne 13. července 2016 skupina získala 50% podíl ve společnosti Technické služby Beroun, s.r.o. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100%, efektivní podíl 67,5%.

B DOPAD AKVIZIC

I. 31. PROSINCE 2017

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků společnosti STELMAR s.r.o. ke dni akvizice jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech Kč

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2017 Celkem <sup>(1)</sup>
Dlouhodobý hmotný majetek	2	–	2
Zásoby	9	–	9
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	19	–	19
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	–	2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-26	–	-26
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>6</b>
Nekontrolní podíl			-1
Goodwill			3
<b>Pořizovací cena</b>			<b>8</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			8
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>8</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			2
<b>Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-6</b>

(1) Představuje hodnoty pro podíl o velikosti 100 %.

II. 31. PROSINCE 2016

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

V milionech Kč

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

Podrobné informace o významných akvizicích jsou uvedeny v Příloze 1 – Podnikové kombinace.

III. ZDŮVODNĚNÍ AKVIZIC

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

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

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

Skupina je přesvědčena o tom, že vzhledem k vývoji trhu mají tyto investice dlouhodobou strategickou hodnotu, což se projevilo ve skutečnosti, že k 31. prosinci 2017 historický goodwill činil 3 298 mil. Kč. Bližší informace o vývoji goodwillu jsou uvedeny v bodě 14 přílohy – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2017 Skupina nevykázala žádnou ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu.

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

V milionech Kč	2017 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	83
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	12
* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině	

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

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 2017 nebo k 1. lednu 2016); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů nebo z výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

V milionech Kč	2017 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2017*	101
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2017*	-3
* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině	

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

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

C      PODNIKOVÉ KOMBINACE – ÚČTOVÁNÍ O AKVIZICÍCH ZA ROK 2017 A 2016

K datu akvizice Společnost ocenila reálnou hodnotou všechna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabytých společností; v souladu s tím byly stanovené reálné hodnoty následně vykázány v konsolidované účetní závěrce Společnosti. Alokace celkové kupní ceny mezi jednotlivá nabytá čistá aktiva pro účely finančního výkaznictví bylo provedeno za pomoci odborných poradců.

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

Výsledky oceňovacích analýz také slouží k určení doby amortizace a odpisování hodnot přiřazených konkrétním položkám nehmotného a hmotného 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 2017 a 2016 nebyly významné.

Management skupiny se proto rozhodl o těchto změnách neúčtovat.

D      PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ

I.      PRODEJ INVESTIC V ROCE 2017

Dne 13. ledna 2017 Skupina prodala celý svůj podíl ve společnosti Vasútvilamosító Kft. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2017
Majetek / vyřazované skupiny držené k prodeji	227
Závazky z majetku / vyřazovaných skupin držených k prodeji	-80
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a pasiva <sup>(1)</sup></b>	<b>147</b>
Nekontrolní podíl	-29
<b>Celkem</b>	<b>118</b>
Prodejní cena	95
<b>Zisk/-ztráta z prodeje</b>	<b>-23</b>

Dne 1. prosince 2017 Skupina prodala svůj podíl v přidružené společnosti Technické služby Slaný s.r.o. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2017
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	6
Prodejní cena	16
Zisk/-ztráta z prodeje	10

Dne 14. prosince 2017 Skupina prodala akcie společnosti Pražské služby, a.s. představující 19,32% podíl na základním kapitálu této společnosti. Efekt prodeje je zachycen v řádku Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů v Konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

II. PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ V ROCE 2016

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

V milionech Kč

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

6. Tržby

V milionech Kč

	2017	2016
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	4 717	4 632
Tržby: Průmyslový odpad	2 468	2 192
Tržby: Průmyslová výroba a ostatní činnosti		
Odpadové hospodářství	2 782	2 141
Průmyslová výroba	2 475	2 257
Výstavba a konstrukce železničního vedení a vedení pro městskou dopravu	2 158	1 828
Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem	7 415	6 226
Celkem	14 600	13 050
Domácí výnosy	11 625	10 477
Prodej do zahraničí	2 975	2 573
Celkem	14 600	13 050

## 7. Náklady na prodej

V milionech Kč

	2017	2016
<b>Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby</b>		
Externí subdodávky služeb	2 163	2 149
Spotřeba materiálu	548	455
Zboží použité pro výrobu	22	67
Spotřeba energie	12	14
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	4	-1
<b>Technicko-inženýrské činnosti a služby celkem</b>	<b>2 749</b>	<b>2 684</b>
<b>Náklady na prodej: Průmyslový odpad</b>		
Náklady na likvidaci	1 114	924
Náklady na vozový park	494	408
Poplatek za ukládání odpadu	166	147
Tvorba a zrušení zákonných rezerv na skládky	-18	-42
<b>Průmyslový odpad celkem</b>	<b>1 756</b>	<b>1 437</b>
<b>Náklady na prodej: Průmyslová výroba a ostatní činnosti</b>		
Spotřeba materiálu	2 386	2 324
Zboží použité pro výrobu	531	411
Spotřeba energie	57	68
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-78	-124
Ostatní náklady na prodej	896	665
<b>Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem</b>	<b>3 792</b>	<b>3 344</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 297</b>	<b>7 465</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

	2017	2016
Mzdy a platy	2 138	2 025
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	691	653
Odměny členům statutárních orgánů <sup>(1)</sup>	36	28
Ostatní sociální náklady	78	89
<b>Celkem</b>	<b>2 943</b>	<b>2 795</b>

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

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2017 činil 5 317 (2016: 5 250), z nichž bylo 244 vedoucích pracovníků (2016: 228).

## 9. Ostatní provozní výnosy

V milionech Kč

	2017	2016
Zisk z prodeje materiálu	120	204
Přefakturace	37	2
Bonusy, slevy a granty	32	16
Příjem z nájemného	31	30
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	28	65
Náhrady od pojišťoven	24	62
Služby spojené s nezáručními opravami, údržbou atd.	16	15
Odepsané závazky	16	1
Smluvní pokuty	2	2
Ostatní	63	60
<b>Celkem</b>	<b>369</b>	<b>457</b>

## 10. Ostatní provozní náklady

V milionech Kč

	2017	2016
Reklamní výdaje	183	161
Výdaje na dopravu	179	162
Výdaje na nájemné	176	163
Výdaje na konzultace	141	106
Tvorba a zrušení rezerv	65	11
Výdaje na pojištění	58	50
Dary a sponzorství	47	36
Kancelářské vybavení a další materiál	32	34
Bezpečnostní a úklidové služby	28	13
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	24	17
Administrativní náklady	21	5
Náklady na informační technologie	19	17
Vzdělávací kurzy, konference	15	16
Výdaje na komunikaci	14	14
Smluvní pokuty	8	18
Ztráta z odepsaných pohledávek a ostatních aktiv	7	8
Služby související s technicko-inženýrskými činnostmi	7	–
Manka a škody	5	6
Služby spojené s pronájmem	5	5
Náhrady škod	4	–
Ztráty/(zrušení ztrát) ze snížení hodnoty	-4	22
Aktivace vlastní činnosti	-111	-66
Ostatní	200	185
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>1 123</b>	<b>984</b>

Ve výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2017 a 2016 nebyly vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

Ostatní provozní náklady

## ODMĚNY STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

V milionech Kč

	2017	2016
Statutární audit	7	15
Daňové poradenství a jiné ověřovací služby	3	5
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>20</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

	2017	2016
Výnosový úrok	82	84
Čistý kurzový zisk	26	–
Ostatní finanční výnosy	1	1
<b>Finanční výnosy</b>	<b>109</b>	<b>85</b>
Nákladový úrok	-371	-324
Náklady na poplatky a provize za platební transakce	-23	-23
Náklady na poplatky a provize za operace s finančními nástroji	-4	-3
Čistá kurzová ztráta	–	-6
Ostatní finanční náklady	-22	-21
<b>Finanční náklady</b>	<b>-420</b>	<b>-377</b>
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	652	-67
Zisk/(ztráta) z měnových derivátů k obchodování	11	-4
Zisk/(ztráta) z úrokových derivátů k obchodování	-2	14
<b>Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů</b>	<b>661</b>	<b>-57</b>
<b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>	<b>350</b>	<b>-349</b>

12. Daňové náklady

DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2017	2016
<i>Splatné daně:</i>		
Běžný rok	-438	-337
Úprava za minulá období	13	2
<b>Splatné daně celkem</b>	<b>-425</b>	<b>-335</b>
<i>Odložené daně:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	19	59
<b>Odložené daně celkem</b>	<b>19</b>	<b>59</b>
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-406</b>	<b>-276</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 2017 a 2016 stanovena sazba daně z příjmů právnických osob ve výši 19 %. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční rok 2017 a 22 % pro finanční rok 2016. Ukrajinská legislativa stanoví pro finanční roky končící v letech 2017 a 2016 sazbu daně z příjmů právnických osob ve výši 18 %.

DAŇ Z PŘÍJMU VYKÁZANÁ V OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	Brutto	2017 Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-65	–	-65
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	2	–	2
<b>Celkem</b>	<b>-63</b>	<b>–</b>	<b>-63</b>

V milionech Kč

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

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

ODSOUHLESENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

V milionech Kč

	%	2017	%	2016
Zisk před zdaněním		2 061		1 011
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby Společnosti (19 %)	19,00 %	391	19,00 %	192
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	–	–	0,79 %	8
Neodpočitatelné náklady	18,87 %	389	8,41 %	85
Nezdanitelné příjmy	-18,39 %	-379	-3,36 %	-34
Vykázání dříve nevykázaných daňových ztrát	–	–	-2,27 %	-23
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	1,06 %	22	5,84 %	59
Daňové pobídky, slevy na dani	-0,24 %	-5	-0,49 %	-5
Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulá období	-0,63 %	-13	-0,20 %	-2
Změna nevykázaných přechodných rozdílů	0,04 %	1	-0,40 %	-4
<b>Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku</b>	<b>19,71 %</b>	<b>406</b>	<b>27,32 %</b>	<b>276</b>

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

13. Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek a zálohy	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>2 096</b>	<b>2 402</b>	<b>236</b>	<b>58</b>	<b>4 792</b>
Přírůstky	22	304	50	35	411
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	–	1	1	–	2
Úbytky	-15	-100	-15	-10	-140
Převody	27	12	1	-40	–
Převod do aktiv držených k prodeji	-13	–	–	–	-13
Dopady změn směnných kurzů	-27	-41	-2	-1	-71
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>2 090</b>	<b>2 578</b>	<b>271</b>	<b>42</b>	<b>4 981</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-294</b>	<b>-1 042</b>	<b>-103</b>	<b>–</b>	<b>-1 439</b>
Odpisy za rok	-114	-323	-43	–	-480
Úbytky	5	44	14	–	63
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	–	5	–	–	5
Dopady změn směnných kurzů	3	20	1	–	24
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-400</b>	<b>-1 296</b>	<b>-131</b>	<b>–</b>	<b>-1 827</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2017</b>	<b>1 802</b>	<b>1 360</b>	<b>133</b>	<b>58</b>	<b>3 353</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>1 690</b>	<b>1 282</b>	<b>140</b>	<b>42</b>	<b>3 154</b>

Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

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

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

NEVYUŽITÝ MAJETEK

K 31. prosinci 2017 ani 2016 Skupina neměla žádný nevyužitý majetek.

## ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Závazky z finančního leasingu měly k 31. prosinci 2017 následující splatnost:

V milionech Kč

	Platby	Úroky	Jistina
Méně než jeden rok	3	–	3
Jeden rok až pět let	4	–	4
<b>Celkem</b>	<b>7</b>	<b>–</b>	<b>7</b>

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

V milionech Kč

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

## ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2017 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 1 197 mil. Kč zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2016: 1 328 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 2017</b>	<b>3 301</b>	<b>76</b>	<b>644</b>	<b>495</b>	<b>4 516</b>
Přírůstky	–	19	–	98	117
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	3	–	–	–	3
Převody	–	–	23	-23	–
Úbytky	–	-1	–	-1	-2
Dopady změn směnných kurzů	-6	–	-1	–	-7
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>3 298</b>	<b>94</b>	<b>666</b>	<b>569</b>	<b>4 627</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-6</b>	<b>-48</b>	<b>-351</b>	<b>-272</b>	<b>-677</b>
Odpisy za rok	–	-14	-84	-93	-191
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	–	-5	–	–	-5
Převody	–	–	-14	14	–
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-6</b>	<b>-67</b>	<b>-449</b>	<b>-351</b>	<b>-873</b>
<b>Účetní hodnoty</b>					
<b>K 1. lednu 2017</b>	<b>3 295</b>	<b>28</b>	<b>293</b>	<b>223</b>	<b>3 839</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>3 292</b>	<b>27</b>	<b>217</b>	<b>218</b>	<b>3 754</b>



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

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 2017 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:

Nehmotný majetek (včetně goodwillu)		
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group <sup>(1)</sup>	1 939	1 939
EGEM s.r.o.	409	409
MSEM, a.s.	184	184
SOR Libchavy spol. s r.o.	177	177
Energetické opravy a.s.	141	141
VČE-montáže, a.s.	102	102
ELTRA, s.r.o.	95	101
SEG s.r.o.	91	91
PROFI EMG s.r.o.	83	83
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	40	40
DOKOM FINAL s.r.o.	28	28
STELMAR s.r.o	3	–
Celkem	3 292	3 295

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

V roce 2017 se stav goodwillu zvýšil o Kč 3 mil. v důsledku akvizice společnosti STELMAR s.r.o. (2016: Kč 129 mil. v důsledku akvizice společností ELTRA s.r.o. a DOKOM FINAL s.r.o.). V roce 2017 Skupina nevykázala žádnou ztrátu hodnoty goodwillu (2016: Kč 0 mil.).

Výsledná změna stavu goodwillu ve výši Kč 3 mil. byla způsobena vykázáním nového goodwillu ve výši Kč 3 mil. následkem akvizice STELMAR s.r.o. a negativního vlivu 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 ziskatelných částek vycházel z následujících klíčových předpokladů:

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

Testování pro běžný rok neukázalo žádnou potřebu snížení hodnoty.

Zpětně ziskatelná 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 2017 byly stanoveny obdobným způsobem jako v roce 2016. 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 očekáváním budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let. Společnost vzala v úvahu zejména následující:

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

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

	Diskontní sazba		Míra růstu konečné hodnoty	
	2017	2016	2017	2016
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED <sup>(1)</sup>	8,77 %	7,54 %	2 %	2 %
SOR Libchavy spol. s r.o.	8,43 %	7,49 %	2 %	2 %
EGEM s.r.o.	8,17 %	6,78 %	2 %	2 %
MSEM, a.s.	8,17 %	6,78 %	2 %	2 %
VČE-montáže, a.s.	8,17 %	6,78 %	2 %	2 %
SEG s.r.o.	8,17 %	6,78 %	2 %	2 %
PROFI EMG s.r.o.	8,17 %	6,78 %	2 %	2 %
ELTRA, s.r.o.	7,49 %	7,01 %	2 %	2 %
Energetické opravy a.s.	6,99 %	6,13 %	2 %	2 %
SES ENERGY, a.s.	6,79 %	6,39 %	2 %	2 %

(1) Uvedená diskontní sazba se vztahuje k České republice, která představuje nejvýznamnější region, ve kterém společnost působí. Diskontní sazby ostatních regionů: Slovensko – 8,38 %, Ukrajina – 28,12 %.

## 15. Odložené daňové pohledávky a závazky

### VYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

V milionech Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	31. prosince 2017			31. prosince 2016		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobý hmotný majetek	28	-86	-58	28	-84	-56
Nehmotný majetek	–	-46	-46	–	-76	-76
Aktiva držená k prodeji	7	–	7	7	–	7
Zásoby	13	-12	1	14	-2	12
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	-5	-5	11	-5	6
Rezervy	53	–	53	48	-2	46
Zaměstnanecké požitky	7	–	7	6	–	6
Nezaplacené úroky (netto)	–	–	–	1	–	1
Daňové ztráty	1	–	1	4	–	4
Ostatní položky	12	-6	6	24	-28	-4
<b>Mezisoučet</b>	<b>121</b>	<b>-155</b>	<b>-34</b>	<b>143</b>	<b>-197</b>	<b>-54</b>
Započtení daně	-78	78	–	-100	100	–
<b>Celkem</b>	<b>43</b>	<b>-77</b>	<b>-34</b>	<b>43</b>	<b>-97</b>	<b>-54</b>

### POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2017	Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2017
Dlouhodobý hmotný majetek	-56	-2	–	-58
Nehmotný majetek	-76	30	–	-46
Aktiva držená k prodeji	7	–	–	7
Zásoby	12	-11	–	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-11	–	-5
Rezervy	46	6	1	53
Zaměstnanecké požitky	6	1	–	7
Nezaplacené úroky (netto)	1	-1	–	–
Daňové ztráty	4	-3	–	1
Ostatní položky	-4	10	–	6
<b>Celkem</b>	<b>-54</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>-34</b>

V milionech Kč

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

NEVYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Odložené daňové pohledávky nebyly vykázány k následujícím položkám:

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Daňové ztráty převedené z minulých let	489	447
Dlouhodobý hmotný majetek	28	18
Pohledávky a ostatní majetek	22	27
<b>Celkem</b>	<b>539</b>	<b>492</b>

Celková výše daňových ztrát z minulých let činí 489 mil. Kč (2016: 447 mil. Kč). Vzhledem k povaze příjmů a výdajů společnosti neočekávají významný zdanitelný zisk, takže nebyla vykázána žádná odložená daň. Kdyby bylo v roce 2017 dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, pak by příslušný zdanitelný příjem (úspora) činil až 99 mil. Kč (2016: 94 mil. Kč).

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

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

	2018	2019	2020	2021	2022 a dále	Celkem
<b>Daňové ztráty</b>	196	55	183	17	38	<b>489</b>

16. Zásoby

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Suroviny a dodávky	558	422
Nedokončená výroba	452	420
Hotové výrobky a zboží	109	78
<b>Celkem</b>	<b>1 119</b>	<b>920</b>

V roce 2017 byly ve výkazu o úplném výsledku odepsány zásoby ve výši 8 mil. Kč (2016: 5 mil. Kč).

ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2017 byly předmětem zástavního práva zásoby v hodnotě 846 mil. Kč (2016: 704 mil. Kč).

17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodních vztahů	2 207	2 060
Hrubá hodnota pohledávek za zákazníky (IAS 11)	486	276
Zádržné	243	401
Poskytnuté zálohy	117	180
Příjmy příštích období	25	20
Dohadné účty aktivní	24	16
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	79	85
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-104	-135
<b>Celkem</b>	<b>3 077</b>	<b>2 903</b>
Dlouhodobé	186	313
Krátkodobé	2 891	2 590
<b>Celkem</b>	<b>3 077</b>	<b>2 903</b>

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

K 31. prosinci 2017 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z obchodních vztahů v účetní hodnotě 1 265 mil. Kč (2016: 1 020 mil. Kč).

K 31. prosinci 2017 jsou ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 2 904 mil. Kč (2016: 2 693 mil. Kč); zbývající část ve výši 173 mil. Kč je po splatnosti (2016: 210 mil. Kč).

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

## SMLOUVY O ZHOTOVENÍ

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Výnosy ze smluv vykázané jako výnosy za období	5 738	5 723
Vynaložené náklady ze smluv za období	-4 400	-4 282
<b>Zisk/ztráta z uzavřených smluv za období</b>	<b>1 338</b>	<b>1 441</b>
Hrubá hodnota, kterou dluží zákazníci	486	276
Hrubá hodnota dlužná zákazníkům	-307	-541

K 31. prosinci 2017 zahrnovaly pohledávky z obchodních vztahů zádržné vztahující se ke smlouvám o zhotovení, a to ve výši 243 mil. Kč (2016: 401 mil. Kč).

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

## 18. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty a vklady u bank	2 781	1 113
Hotovost a peněžní ekvivalenty	7	7
<b>Celkem</b>	<b>2 788</b>	<b>1 120</b>

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

K 31. prosinci 2017 byly peněžní ekvivalenty ve výši 547 mil. Kč (2016: 341 mil. Kč) zatíženy zástavním právem (tyto částky nezahrnují vázané peněžní prostředky).

## 19. Vázané peněžní prostředky

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Vázané peněžní prostředky dlouhodobé	256	206
Vázané peněžní prostředky krátkodobé	9	8
<b>Celkem</b>	<b>265</b>	<b>214</b>

K 31. prosinci 2017 byly vázané peněžní prostředky představovány vázaným bankovním účtem ke krytí rezervy na rekultivaci ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 226 mil. Kč (2016: 179 mil. Kč), AVE SK odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 30 mil. Kč (2016: 27 mil. Kč), ZDIBE spol. s r.o. ve výši 7 mil. Kč (2016: 6 mil. Kč) a SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. ve výši 2 mil. Kč (2016: 2 mil. Kč).

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	83	78
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	80	102
Pohledávky ze silniční daně	1	1
Ostatní daňové pohledávky	7	2
<b>Celkem</b>	<b>171</b>	<b>183</b>

## 21. Vlastní kapitál

### ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2017 tvořen 1 035 816 kmenovými akciemi v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii (2016: 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 2017 Společnost nevyplatila žádné dividendy ani zálohy na dividendy (2016: 781 mil. Kč).

31. prosince 2017	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
<b>Akcie v oběhu celkem</b>	<b>1 035 816</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

	Počet akcií 31. prosince 2017 1 000 Kč	Počet akcií 31. prosince 2016 1 000 Kč
Vydané akcie na začátku období	1 035 816	1 035 816
<b>Vydané akcie na konci období</b>	<b>1 035 816</b>	<b>1 035 816</b>

### Vlastní kapitál

### EMISNÍ ÁŽIO

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

### KAPITÁLOVÉ A OSTATNÍ FONDY

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nedělitelné fondy	99	98
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	-5	-7
Fond z přepočtu cizích měn	-61	-1
Ostatní kapitálové fondy	-1 945	-1 945
<b>Celkem</b>	<b>-1 912</b>	<b>-1 855</b>

### NEDĚLITELNÉ FONDY

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

### FOND Z PŘEPOČTU CIZÍCH MĚN

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje všechny kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu účetní závěrky zahraničních jednotek Skupiny.

### OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

V roce 2011 Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku skupiny EPI k 30. září 2011. Vznik skupiny EPI byl účtován obdobně jako získání dceřiných společností pod společnou kontrolou, a proto se u něj neuplatnil standard IFRS 3, ve kterém se stanoví, že se goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o níž náklady na akvizici převyšují reálnou hodnotu podílu skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, pasivech a podmíněných závazcích získané dceřiné společnosti. Dceřiné společnosti byly vykazovány v účetní hodnotě

uvedené v konsolidované účetní závěrce Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi náklady na akvizici, účetními hodnotami čistých aktiv a původního goodwillu převedeného k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidačního vlastního kapitálu jako cenové rozdíly (pricing differences) v rámci Ostatních kapitálových fondů.

22. Nekomolní podíl

31. PROSINEC 2017

V milionech Kč

	Subskupina Montáže <sup>(2)</sup>	Subskupina Odpadové hospodářství <sup>(2)</sup>	Ostatní	Celkem
Nekomolní podíl v %	12 %	32,5 %	<sup>(2)</sup> —	—
Účetní hodnota nekomolního podílu	56	852	2	910
Zisk připadající na nekomolní podíly	63	322	1	386
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-100	-287	—	-387
Údaje z výkazu o finanční pozici <sup>(1)</sup>				
Aktiva celkem	8 373	8 850	41	17 264
z čehož: dlouhodobá	5 028	6 018	1	11 047
krátkodobá	3 345	2 832	40	6 217
Závazky celkem	3 172	4 481	23	7 676
z čehož: dlouhodobé	1 861	2 218	—	4 079
krátkodobé	1 311	2 263	23	3 597
Vlastní jmění	5 201	4 369	18	9 588
Údaje z výkazu o úplném výsledku <sup>(1)</sup>				
Celkové tržby	4 639	5 603	74	10 316
Zisk/(ztráta) po zdanění	2 300	2 022	12	4 334
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-1	-4	—	-5
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	2 299	2 018	12	4 329
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	199	-121	—	78

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

31. PROSINEC 2016

V milionech Kč

	Subskupina Montáže <sup>(2)</sup>	Subskupina Odpadové hospodářství <sup>(2)</sup>	Ostatní	Celkem
Nekomolní podíl v %	12 %	32,5 %	<sup>(2)</sup> —	—
Účetní hodnota nekomolního podílu	95	972	32	1 099
Zisk připadající na nekomolní podíly	87	75	-2	160
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-100	-6	-1	-107
Údaje z výkazu o finanční pozici <sup>(1)</sup>				
Aktiva celkem	9 046	9 668	332	19 046
z čehož: dlouhodobá	6 823	7 093	65	13 981
krátkodobá	2 223	2 575	267	5 065
Závazky celkem	3 726	5 083	175	8 984
z čehož: dlouhodobé	2 120	2 669	1	4 790
krátkodobé	1 606	2 414	174	4 194
Vlastní jmění	5 320	4 585	157	10 062
Údaje z výkazu o úplném výsledku <sup>(1)</sup>				
Celkové tržby	4 356	4 651	553	9 560
Zisk/(ztráta) po zdanění	2 073	354	-30	2 397
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	—	—	—	—
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	2 073	354	-30	2 397
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	114	35	23	172

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



## 23. Půjčky a úvěry

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

V milionech Kč

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Půjčky splatné úvěrovým institucím	5 529	6 647
Přečerpání účtu (kontokorent)	221	349
Závazky z finančního leasingu	7	15
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	6	123
<b>Celkem</b>	<b>5 763</b>	<b>7 134</b>
Dlouhodobé	3 397	4 303
Krátkodobé	2 366	2 831
<b>Celkem</b>	<b>5 763</b>	<b>7 134</b>

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2017 činil 2,72 % (2016: 2,56 %).

### PODMÍNKY A ROZVRH SPLATNOSTI

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2017 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/17	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2021	3 702	679	3 023	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2018	1 404	1 404	–	–
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	422	67	355	
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2019	1	1	–	–
Nezajištěná půjčka	EUR	fixní	2020	6	–	6	–
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2019	221	212	9	–
Závazky z finančního leasingu	–	–	–	7	3	4	–
<b>Celkem</b>				<b>5 763</b>	<b>2 366</b>	<b>3 397</b>	<b>–</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

	Zaměstnanecké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>8</b>	<b>143</b>	<b>7</b>	<b>–</b>	<b>407</b>	<b>63</b>	<b>628</b>
Rezervy vytvořené během období	–	95	–	(1)7	20	91	<b>213</b>
Rezervy uplatněné během období	–	–	–	–	-25	-18	<b>-43</b>
Rezervy zrušené během období	-5	-97	–	–	–	-6	<b>-108</b>
Zpětné úročení	–	–	–	–	13	–	<b>13</b>
Dopady změn směnných kurzů	–	–	–	–	-1	-1	<b>-2</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>3</b>	<b>141</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>414</b>	<b>129</b>	<b>701</b>
Dlouhodobé	3	95	–	–	352	64	<b>514</b>
Krátkodobé	–	46	7	7	62	65	<b>187</b>
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>141</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>414</b>	<b>129</b>	<b>701</b>

(1) Bližší informace jsou uvedeny v bodě 35 přílohy – Soudní spory.

V milionech Kč

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

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 85 mil. Kč (2016: 93 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 32 mil. Kč (2016: 28 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 2 mil. Kč (2016: 1 mil. Kč).

Rezerva na záruční opravy v rámci jiných projektů odráží příslušnou smlouvu o dílo a vychází z počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů, které se vypočítávají jako procentní část výnosů z projektu. Tato procentní část vychází z historických zkušeností. Pokud se procentní část zvýší o 10 %, zvýší se rezerva o 3 mil. Kč (2016: 3 mil. Kč).

REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

Nejvýznamnější rezervou je rezerva ve výši 349 mil. Kč (2016: 343 mil. Kč) vykázaná společností AVE CZ odpadové hospodářství, s.r.o. (viz bod 3 (k) – Rezervy).

OSTATNÍ REZERVY

Nejvýznamnější rezervou je zakázková rezerva ve výši 40 mil. Kč (2016: 0 mil. Kč) vykázaná společností EGEM s.r.o.

25. Finanční nástroje

FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Aktiva vykazovaná v amortizované pořizovací ceně		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	1 824	1 956
Akcie vedené v pořizovací ceně <sup>(1)</sup>	766	1 584
Ostatní finanční instrumenty	–	1
Snížení hodnoty půjček placených jiným než úvěrovým institucím	-288	-388
Celkem	2 302	3 153
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Úrokové swapy k obchodování	14	6
Komoditní deriváty k zajištění reálné hodnoty	4	–
Měnové forwardy k obchodování	–	8
Měnové forwardy k zajištění reálné hodnoty	–	1
Celkem	18	15
Dlouhodobá	781	1 600
Krátkodobá	1 539	1 568
Celkem	2 320	3 168

(1) Akcie v pořizovací ceně představují finanční aktiva, u kterých je pořizovací cena nejlepším možným odhadem reálné hodnoty.

V roce 2017 činil vážený průměr úrokové sazby u půjček jiným subjektům než úvěrovým institucím 5,07 % (2016: 5,62 %).

FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
<b>Závazky vykazované v amortizované pořizovací ceně</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 898	1 548
Ostatní finanční závazky	17	15
<b>Celkem</b>	<b>1 915</b>	<b>1 563</b>
<b>Závazky vykazované v reálné hodnotě</b>		
Měnové forwardy k obchodování	14	8
Úrokové swapy k obchodování	11	11
<b>Celkem</b>	<b>25</b>	<b>19</b>
Dlouhodobé	927	878
Krátkodobé	1 013	704
<b>Celkem</b>	<b>1 940</b>	<b>1 582</b>

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

V milionech Kč

	31. prosince 2017			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Úrokové swapy k obchodování	516	-501	14	-11
Měnové forwardy k obchodování	112	-126	–	-14
Komoditní deriváty k zajištění reálné hodnoty	66	-66	4	–
<b>Celkem</b>	<b>694</b>	<b>-693</b>	<b>18</b>	<b>-25</b>

V milionech Kč

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

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

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

HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY PRO FINANČNÍ NÁSTROJE VEDENÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

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

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

V milionech Kč

	2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>				
Úrokové swapy k obchodování	–	14	–	<b>14</b>
Komoditní deriváty k zajištění reálné hodnoty	–	4	–	<b>4</b>
<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>18</b>	<b>–</b>	<b>18</b>
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>				
Měnové forwardy k obchodování	–	14	–	<b>14</b>
Úrokové swapy k obchodování	–	11	–	<b>11</b>
<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>25</b>	<b>–</b>	<b>25</b>

V milionech Kč

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

V letech 2017 a 2016 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty. Výše uvedené tabulky neobsahují data vztahující se k akciím drženým v pořizovací ceně. Hodnota těchto aktiv je uvedena v první části této podkapitoly.

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2017	Reálná hodnota 31. prosince 2017
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky poskytnuté jiným než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	1 536	1 572
Akcie vedené v pořizovací ceně	766	(1)–
<b>Celkem</b>	<b>2 302</b>	<b>1 572</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 898	1 992
Ostatní finanční závazky	17	17
<b>Celkem</b>	<b>1 915</b>	<b>2 009</b>

(1) Pořizovací cena je nejlepším možným odhadem reálné hodnoty, a proto reálná hodnota není zveřejněna.

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

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2016	Reálná hodnota 31. prosince 2016
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky poskytnuté jiným než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	1 568	1 568
Akcie vedené v pořizovací ceně	1 584	(1)–
Ostatní finanční instrumenty	1	1
<b>Celkem</b>	<b>3 153</b>	<b>1 569</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 548	1 556
Ostatní finanční závazky	15	15
<b>Celkem</b>	<b>1 563</b>	<b>1 571</b>

(1) Pořizovací cena je nejlepším možným odhadem reálné hodnoty, a proto reálná hodnota není zveřejněna.

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

## 26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodních vztahů	1 779	1 604
Přijaté zálohy	654	156
Závazky vůči zaměstnancům	350	323
Hrubé částky splatné zákazníkům (IAS 11)	307	541
Ostatní daňové závazky	137	52
Dohadné účty pasivní	118	116
Zádržné dodavatelům	92	109
Závazky ke společníkům a přidruženým společnostem	20	4
Nevyfakturované dodávky	18	21
Výdaje příštích období	17	13
Závazky z leasingu	11	2
Ostatní závazky	113	54
<b>Celkem</b>	<b>3 616</b>	<b>2 995</b>
Dlouhodobé	674	73
Krátkodobé	2 942	2 922
<b>Celkem</b>	<b>3 616</b>	<b>2 995</b>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 zajištěny.

K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 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.

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

## 27. Výnosy příštích období

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Státní dotace	101	119
Ostatní	57	16
<b>Celkem</b>	<b>158</b>	<b>135</b>
Dlouhodobé	89	98
Krátkodobé	69	37
<b>Celkem</b>	<b>158</b>	<b>135</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 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	6 693	6 614
Poskytnuté záruky	642	492
Ostatní podmíněné závazky	3 891	3 429
<b>Celkem</b>	<b>11 226</b>	<b>10 535</b>

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

Záruky většinou představují poskytnuté sliby a záruky.

Ostatní poskytnuté zástavy se vztahují k:

Finanční záruky a podmíněné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodních vztahů	1 265	1 020
Dlouhodobý hmotný majetek	1 197	1 328
Zásoby	846	704
Peníze a peněžní ekvivalenty	547	341
Poskytnuté půjčky	36	36
<b>Celkem</b>	<b>3 891</b>	<b>3 429</b>

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

## 29. Operativní leasing

LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO NÁJEMCE

Nájemné při nezrušitelném operativním leasingu má následující splatnost:

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Méně než 1 rok	59	15
1 – 5 let	78	5
<b>Celkem</b>	<b>137</b>	<b>20</b>

Skupina má formou operativního leasingu najaty osobní automobily, vysokozdvížné vozíky, nákladní automobily a kancelářské prostory. Kancelářské prostory jsou většinou najaty na počáteční dobu 5 až 10 let s možností obnovy nájmu po uplynutí této počáteční nájemní doby. Za rok končící 31. prosincem 2017 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány náklady na operativní leasing ve výši 176 mil. Kč (2016: 163 mil. Kč).

**LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO PRONAJÍMATELE**

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

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Méně než 1 rok	2	3
1–5 let	2	2
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

Za rok končící 31. prosincem 2017 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány výnosy z nájemného ve výši 31 mil. Kč (2016: 30 mil. Kč).

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

**A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI**

Následující položky aktiv jsou prezentovány jako aktiva držená k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pozemky a budovy	132	132
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	159
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	–	34
Daňové pohledávky	–	19
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	14
Zásoby	–	13
Finanční instrumenty	–	11
Odložená daňová pohledávka	–	3
<b>Celkem</b>	<b>132</b>	<b>385</b>

**B ZÁVAZKY VZTAHUJÍCÍ SE K AKTIVŮM DRŽENÝM K PRODEJI**

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

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	80
<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>80</b>

K 31. prosinci 2017 specifická aktiva společnosti ELTRA, s.r.o. byla klasifikována jako aktiva držená k prodeji (2016: společnost Vasútvilamosító Kft. a specifická aktiva společnosti ELTRA, s.r.o. a AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o. byly klasifikovány jako aktiva držená k prodeji; celkovou částku závazků vztahujících se k aktivům drženým k prodeji představovala společnost Vasútvilamosító Kft).

## 31. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

K 31. prosinci 2017 Skupina nemá žádné podíly v přidružených společnostech.

K 31. prosinci 2016 měla Skupina podíly v následujících přidružených společnostech:

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

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

V roce 2017 ani 2016 Skupina neměla žádný významný podíl na zisku přidružených společností.

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



V milionech Kč

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

V milionech Kč

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

## 32. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

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

### A ÚVĚROVÉ RIZIKO

#### I. VYSTAVENÍ ÚVĚROVÉMU RIZIKU

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

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

#### DALŠÍ ASPEKTY ELIMINACE ÚVĚROVÉHO RIZIKA

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

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

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

#### ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

##### K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	–	–	2 781	7	2 788
Vázané peněžní prostředky	–	–	–	265	–	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 981	72	3	–	21	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 259	–	1 041	18	2	2 320
Celkem	4 240	72	1 044	3 064	30	8 450

##### K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TERITORIÍ

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 204	540	–	44	2 788
Vázané peněžní prostředky	235	30	–	–	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 441	493	–	143	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	48	1 046	1 042	184	2 320
<b>Celkem</b>	<b>4 928</b>	<b>2 109</b>	<b>1 042</b>	<b>371</b>	<b>8 450</b>

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	762	344	–	14	1 120
Vázané peněžní prostředky	187	27	–	–	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 313	380	–	210	2 903
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	845	1 148	1 169	6	3 168
<b>Celkem</b>	<b>4 107</b>	<b>1 899</b>	<b>1 169</b>	<b>230</b>	<b>7 405</b>

II. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	1 536	784	2 904	5 224
Po splatnosti (netto)	–	–	173	173
<b>Celkem</b>	<b>1 536</b>	<b>784</b>	<b>3 077</b>	<b>5 397</b>

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

– brutto	576	–	–	576
– specifická opravná položka na ztrátu	-288	–	–	-288
– společná opravná položka na ztrátu	–	–	–	–
<b>Netto</b>	<b>288</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>288</b>

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

– brutto	–	–	108	108
– specifická opravná položka na ztrátu	–	–	-99	-99
– společná opravná položka na ztrátu	–	–	-5	-5
<b>Netto</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

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

– po lhůtě splatnosti <30 dní	–	–	121	121
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	–	–	34	34
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	–	–	3	3
– po lhůtě splatnosti >365 dní	–	–	11	11
<b>Netto</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>169</b>	<b>169</b>
<b>Celkem (B + C)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>173</b>	<b>173</b>

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2017 byly vykázány tyto pohyby:

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	-388	–	-135	-523
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	–	–	-11	-11
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	–	–	22	22
Použití opravných položek během období	79		18	97
Dopady změn směnných kurzů	21	–	2	23
Stav k 31. prosinci 2017	-288	–	-104	-392

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

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

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

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

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

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

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

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

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

V milionech Kč

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

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv k 31. prosinci 2017

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

Půjčky se sníženou hodnotou poskytnuté jiným než úvěrovým institucím představují půjčky poskytnuté nefinanční společnosti, ke které Společnost vykázala opravnou položku na nedobytné pohledávky ve výši 288 mil. Kč (2016: 388 mil. Kč).

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

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

B RIZIKO LIKVIDITY

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

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

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

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

SPLATNOST FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 788	2 788	2 788	–	–	–	–
Vázané peněžní prostředky	265	265	2	7	–	256	–
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3 077	<sup>(1)</sup> 3 041	2 667	174	156	37	7
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	2 320	2 360	2	1 576	16	–	766
<i>z toho deriváty – přítok</i>	18	378	10	180	188	–	–
<i>– odtok</i>		-362	-10	-165	-187	–	–
<b>Celkem</b>	<b>8 450</b>	<b>8 454</b>	<b>5 459</b>	<b>1 757</b>	<b>172</b>	<b>293</b>	<b>773</b>
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	5 763	5 843	497	1 940	3 406	–	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 616	3 032	2 635	274	97	8	18
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 940	2 041	490	598	953	–	–
<i>z toho deriváty – přítok</i>	25	316	–	316	–	–	–
<i>– odtok</i>		-331	–	-331	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>11 319</b>	<b>10 916</b>	<b>3 622</b>	<b>2 812</b>	<b>4 456</b>	<b>8</b>	<b>18</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>-2 869</b>	<b>-2 462</b>	<b>1 837</b>	<b>-1 055</b>	<b>-4 284</b>	<b>285</b>	<b>775</b>

(1) Náklady příštích období a poskytnuté zálohy jsou vyloučeny.

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

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

(1) Náklady příštích období a poskytnuté zálohy jsou vyloučeny.

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 2017 jsou následující:

K 31. prosinci 2017

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	2 781	–	–	7	2 788
Vázané peněžní prostředky	265	–	–	–	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	–	–	3 077	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 536	17	–	767	2 320
<i>z toho deriváty – přítok</i>	378	–	–	–	378
<i>– odtok</i>	-362	–	–	–	-362
<b>Celkem</b>	<b>4 582</b>	<b>17</b>	<b>–</b>	<b>3 851</b>	<b>8 450</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	5 177	580	–	6	5 763
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	–	–	3 616	3 616
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 061	879	–	–	1 940
<i>z toho deriváty – přítok</i>	316	–	–	–	316
<i>– odtok</i>	-331	–	–	–	-331
<b>Celkem</b>	<b>6 238</b>	<b>1 459</b>	<b>–</b>	<b>3 622</b>	<b>11 319</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-1 656</b>	<b>-1 442</b>	<b>–</b>	<b>229</b>	<b>-2 869</b>

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2016 jsou následující:

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 113	–	–	7	1 120
Vázané peněžní prostředky	214	–	–	–	214
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	–	–	–	2 903	2 903
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 574	4	4	1 586	3 168
<i>z toho deriváty – přítok</i>	119	–	–	–	119
<i>– odtok</i>	-119	–	–	–	-119
<b>Celkem</b>	<b>2 901</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4 496</b>	<b>7 405</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	4 456	2 674	2	2	7 134
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	–	–	–	2 995	2 995
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	722	5	855	–	1 582
<i>z toho deriváty – přítok</i>	575	–	–	–	575
<i>– odtok</i>	-575	–	–	–	-575
<b>Celkem</b>	<b>5 178</b>	<b>2 679</b>	<b>857</b>	<b>2 997</b>	<b>11 711</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-2 277</b>	<b>-2 675</b>	<b>-853</b>	<b>1 499</b>	<b>-4 306</b>

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

ANALÝZA CITLIVOSTI

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

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

V milionech Kč

	2017	2016
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-36	-117
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	36	117

D MĚNOVÉ RIZIKO

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

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

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

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

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

K 31. prosinci 2017 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 301	410	2	75	2 788
Vázané peněžní prostředky	235	30	–	–	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 647	400	2	28	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 716	602	–	2	2 320
	6 899	1 442	4	105	8 450
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry	3 932	1 831	–	–	5 763
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 264	211	–	141	3 616
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 921	5	–	14	1 940
	9 117	2 047	–	155	11 319

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

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

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

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 2017	31. prosince 2016
EUR (5% posílení)	-30	-38

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



E PROVOZNÍ RIZIKO

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

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

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

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

F KOMODITNÍ RIZIKO

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

G ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky celkem	12 306	12 688
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-2 788	-1 120
<b>Čistý dluh</b>	<b>9 518</b>	<b>11 568</b>
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu společnosti	3 711	2 499
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	–	–
<b>Upravený kapitál</b>	<b>3 711</b>	<b>2 499</b>
<b>Poměr dluhu k upravenému kapitálu</b>	<b>2,57</b>	<b>4,63</b>

33. Spřízněné osoby

URČENÍ SPŘÍZNĚNÝCH OSOB

Vztahy Skupiny se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka:

A PŘEHLED OTEVŘENÝCH ZŮSTATKŮ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI K 31. PROSINCI 2017 A K 31. PROSINCI 2016:

V milionech Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2017	Závazky a jiné finanční závazky 2017	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2016	Závazky a jiné finanční závazky 2016
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	233	95	37	143
Přidružené společnosti	–	–	–	12
<b>Celkem</b>	<b>233</b>	<b>95</b>	<b>37</b>	<b>155</b>

**B PŘEHLED TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI V OBDOBÍ KONČÍCÍM 31. PROSINCEM 2017 A 31. PROSINCEM 2016:**

V milionech Kč

	Výnosy 2017	Náklady 2017	Výnosy 2016	Náklady 2016
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	91	170	67	115
Přidružené společnosti	11	2	12	2
<b>Celkem</b>	<b>102</b>	<b>172</b>	<b>79</b>	<b>117</b>

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

**TRANSAKCE SE ČLENY PŘEDSTAVENSTVA EPI**

Za finanční roky 2017 a 2016 neposkytla skupina EPI žádné peněžní a nepeněžní odměny členům představenstva Společnosti.

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

34. Subjekty ve Skupině

Níže je uveden seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016:

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2017			31. prosince 2016		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
EP Industries, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1,2,3	–	–	–	–	–	–
BAULIGA a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Libchavy spol. s r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Poland z o.o.	Polsko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Česká republika	2	50	Přímý	Pořiz. cena	50	Přímý	Pořiz. cena
Masna Holding Limited <sup>(1)</sup>	Kypr	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ESTABAMER LIMITED <sup>(1)</sup>	Kypr	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SES Energy, a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Slovensko	1	89,83	Přímý	Pořiz. cena	89,81	Přímý	Pořiz. cena
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	81	Přímý	Plná

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2017			31. prosince 2016		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
Energetické opravny, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
STELMAR s.r.o.	Česká republika	1	90	Přímý	Plná	–	–	–
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED <sup>(1)</sup>	Kypr	1	88	Přímý	Plná	88	Přímý	Plná
Energetické montáže Holding, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	21,43	Přímý	Plná	21,43	Přímý	Plná
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
VČE – montáže, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SEG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plná	10	Přímý	Plná
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Kypr	1	88	Přímý	Plná	88	Přímý	Plná
Energetické montáže Holding, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	78,57	Přímý	Plná	78,57	Přímý	Plná
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
VČE – montáže, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SEG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plná	10	Přímý	Plná
ED Holding a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ELTRA, s.r.o.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Elektrizace železnic Praha a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Elektrizácia železnic Kysak a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Vasútállamosító Kft.	Maďarsko	1	–	–	–	80	Přímý	IFRS 5
TRAMO RAIL, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ZERTILIO a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	1	100	Přímý	Pořiz. cena	–	–	–
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED <sup>1</sup>	Kypr	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
ANDELTA, a.s. <sup>(1)</sup>	Česká republika	2,3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE SR Východ a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Pořiz. cena	–	–	–
AVE CEE Holding GmbH <sup>(1)</sup>	Rakousko	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Česká republika	3	75	Přímý	Plná	75	Přímý	Plná
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
REKKA s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Sběrné suroviny a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	Česká republika	3	24	Přímý	Pořiz. cena	24	Přímý	Pořiz. cena
AVE Services s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2017			31. prosince 2016		
			Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Metoda konsolidace	Vlastnický podíl v %	Vlastnický podíl	Metoda konsolidace
Pražské služby, a.s.	Česká republika	3	–	–	–	19,32	Přímý	Pořiz. cena
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Technické služby Beroun, s.r.o. <sup>(2)</sup>	Česká republika	3	–	–	–	100	Přímý	Plná
AVE Kladno spol. s r.o.	Česká republika	3	99,79	Přímý	Plná	99,79	Přímý	Plná
Technické služby Slaný, s.r.o.	Česká republika	3	–	–	–	49,895	Přímý	Ekvivalenční
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	49,90	Přímý	Plná	49,90	Přímý	Plná
SKS Invest s.r.o.	Česká republika	3	49,97	Přímý	Pořiz. cena	49,97	Přímý	Pořiz. cena
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	50	Přímý	Plná	50	Přímý	Plná
AVE Břeclav, a.s.	Česká republika	3	65,97	Přímý	Plná	65,97	Přímý	Plná
PETKA CZ, a.s.	Česká republika	3	64,29	Přímý	Plná	64,29	Přímý	Plná
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Žďár na Sázavou s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Vysočina s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o.	Slovensko	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Umwelt Ukraine TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Vinogradovo TOB	Ukrajina	3	96,31	Přímý	Plná	96,31	Přímý	Plná
AVE Iwano-Frankiws k TOB	Ukrajina	3	96,28	Přímý	Plná	96,28	Přímý	Plná
AVE Mukatschewo TOB	Ukrajina	3	60,15	Přímý	Plná	60,15	Přímý	Plná
AVE Lviv TOB	Ukrajina	3	80	Přímý	Plná	80	Přímý	Plná
AVE Uzhgorod TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Polygon	Ukrajina	3	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena

(1) Účelový subjekt  
(2) Společnost Technické služby Beroun, s.r.o. k 1. lednu 2017 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.

Odvětví:

(1) Technicko-inženýrské činnosti a služby

(2) Výroba a ostatní činnosti

(3) Odpadové hospodářství

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

### 35. Soudní spory a žaloby

#### ELTRA, S.R.O.

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

### 36. Následné události

Dne 16. ledna 2018 společnost EGEM s.r.o. založila dceřinou společnost v Polsku s názvem EGEM SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA (EGEM Sp.z o.o., PL).



Dne 11. června 2018 skupina nabyla 100% podíl ve společnosti PI 1 a.s.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a na dalších místech této přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly mít vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

#### PŘÍLOHY\*:

Příloha 1 – Podnikové kombinace

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

Date:	Podpis statutárního orgánu:	
		
29. června 2018	JUDr. Daniel Křetínský Předseda představenstva	Mgr. Hana Krejčí, PhD. Člen představenstva

# Příloha 1 – Podnikové kombinace

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

## DOPAD AKVIZIC

### I. 31. PROSINCE 2016

ELTRA, S. R. O.

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

V milionech Kč

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

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

V milionech Kč

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

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

V milionech Kč

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

\* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

---

**Zpráva nezávislého auditora  
k nekonsolidované účetní závěrce**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře společnosti

### EP Industries, a.s.

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, 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 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 29. června 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer  
evidenční číslo 2261



---

## **Nekonsolidovaná účetní závěrka**


# Účetní závěrka k 31. prosinci 2017

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 29. června 2018.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
JUDr. Daniel Křetínský Předseda představenstva	
Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. Předseda představenstva	

# Rozvaha

## V PLNÉM ROZSAHU

k datu 31. 12. 2017  
(v tisících Kč)

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>12 563 318</b>	<b>957 706</b>	<b>11 605 612</b>	<b>10 653 697</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>8 511 099</b>	<b>670 081</b>	<b>7 841 018</b>	<b>7 971 830</b>
<i>B.I.</i>	<i><b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b></i>	<i><b>201</b></i>	<i><b>98</b></i>	<i><b>103</b></i>	<i><b>134</b></i>
B.I.2.	<i>Ocenitelná práva</i>	<b>91</b>	<b>63</b>	<b>28</b>	<b>58</b>
B.I.2.1.	Software	91	63	28	58
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	95	35	60	76
B.I.5.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<b>15</b>		<b>15</b>	
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	15		15	
<i>B.II.</i>	<i><b>Dlouhodobý hmotný majetek</b></i>	<i><b>4 462</b></i>	<i><b>905</b></i>	<i><b>3 557</b></i>	<i><b>2 248</b></i>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	4 462	905	3 557	2 248
<i>B.III.</i>	<i><b>Dlouhodobý finanční majetek</b></i>	<i><b>8 506 436</b></i>	<i><b>669 078</b></i>	<i><b>7 837 358</b></i>	<i><b>7 969 448</b></i>
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	7 791 809	669 078	7 122 731	7 212 784
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	714 627		714 627	755 864
B.III.7.	<i>Ostatní dlouhodobý finanční majetek</i>				<b>800</b>
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				800
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>4 051 833</b>	<b>287 625</b>	<b>3 764 208</b>	<b>2 681 020</b>
<i>C.I.</i>	<i><b>Zásoby</b></i>	<i><b>683</b></i>		<i><b>683</b></i>	
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	683		683	
<i>C.II.</i>	<i><b>Pohledávky</b></i>	<i><b>2 583 944</b></i>	<i><b>287 625</b></i>	<i><b>2 296 319</b></i>	<i><b>2 577 687</b></i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	<b>183 407</b>		<b>183 407</b>	<b>621 579</b>
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	180 442		180 442	229 670
C.II.1.5.	<i>Pohledávky – ostatní</i>	<b>2 965</b>		<b>2 965</b>	<b>391 909</b>
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	2 965		2 965	391 909
<i>C.II.2.</i>	<i><b>Krátkodobé pohledávky</b></i>	<i><b>2 400 537</b></i>	<i><b>287 625</b></i>	<i><b>2 112 912</b></i>	<i><b>1 956 108</b></i>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	8 767		8 767	3 645
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	750 144		750 144	765 088
C.II.2.4.	<i>Pohledávky – ostatní</i>	<b>1 641 626</b>	<b>287 625</b>	<b>1 354 001</b>	<b>1 187 375</b>
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	2 047		2 047	12 718
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	16 724		16 724	157
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	47		47	536
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	1 622 808	287 625	1 335 183	1 173 964
<i>C.IV.</i>	<i><b>Peněžní prostředky</b></i>	<i><b>1 467 206</b></i>		<i><b>1 467 206</b></i>	<i><b>103 333</b></i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	75		75	64
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	1 467 131		1 467 131	103 269
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>386</b>		<b>386</b>	<b>847</b>
D.1.	Náklady příštích období	386		386	847

Výkaz zisku a ztráty

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ

období končící k 31. 12. 2017  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		31. 12. 2017	31. 12. 2016
	PASIVA CELKEM	11 605 612	10 653 697
A.	Vlastní kapitál	4 366 485	4 055 016
A.I.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
A.I.1.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	1 595 195	1 815 205
A.II.1.	Ážio	1 589 113	1 589 113
A.II.2.	Kapitálové fondy	6 082	226 092
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	6 082	226 092
A.III.	Fondy ze zisku	96 517	96 517
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	96 517	96 517
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1 107 478	317 445
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	1 107 478	375 742
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		-58 297
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/- )	531 479	790 033
B.+C.	Cizí zdroje	7 238 936	6 596 685
B.	Rezervy	340	294
B.4.	Ostatní rezervy	340	294
C.	Závazky	7 238 596	6 596 391
C.I.	Dlouhodobé závazky	1 436 055	1 993 161
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	866 695	854 526
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	550 000	1 119 275
C.I.8.	Odložený daňový závazek	19 360	19 360
C.II.	Krátkodobé závazky	5 802 541	4 603 230
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	1 403 890	1 417 573
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		196
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	25 538	14 329
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	1 031 912	693 070
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	3 332 409	2 435 207
C.II.8.	Závazky ostatní	8 792	42 855
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		34 951
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	825	685
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	832	193
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	527	140
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	6 581	1 254
C.II.8.7.	Jiné závazky	27	5 632
D.	Časové rozlišení pasiv	191	1 996
D.2.	Výnosy příštích období	191	1 996

		Období do 31. 12. 2017	Období do 31. 12. 2016
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	17 293	13 791
A.	Výkonová spotřeba	52 563	49 015
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	625	674
A.3.	Služby	51 938	48 341
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-683	
D.	Osobní náklady	19 825	14 783
D.1.	Mzdové náklady	15 522	11 673
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	4 303	3 110
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4 301	3 110
D.2.2.	Ostatní náklady	2	
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	821	226
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	821	119
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	821	119
E.2.	Úpravy hodnot zásob		107
III.	Ostatní provozní výnosy	3 273	504
III.3.	Jiné provozní výnosy	3 273	504
F.	Ostatní provozní náklady	17 108	4 881
F.3.	Daně a poplatky	152	164
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	45	-1 027
F.5.	Jiné provozní náklady	16 911	5 744
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-69 068	-54 610
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	767 833	1 223 633
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	767 833	1 223 633
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	135 804	146 239
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	62 715	70 823
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	73 089	75 416
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	38 493	292 389
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	243 858	221 636
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	76 397	91 780
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	167 461	129 856
VII.	Ostatní finanční výnosy	90 042	3 012
K.	Ostatní finanční náklady	100 281	14 216
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	611 047	844 643
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	541 979	790 033
L.	Daň z příjmů	10 500	
L.1.	Daň z příjmů splatná	10 500	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	531 479	790 033
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	531 479	790 033
*	Čistý obrát za účetní období	1 014 245	1 387 179

Přehled o změnách vlastního kapitálu

EP Industries, a. s.  
IČO 292 94 746

k datu 31. 12. 2017  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Ážio	Oceňovací rozdíly z přecenění majetkových účastí	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Záloha na výplatu podílu na zisku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2015	1 035 816		226 687	96 517	1 307 835		1 265 978	-1 417 071	3 932 833
Rozdělení výsledku hospodaření					1 265 978		-1 265 978		
Přecenění majetkových účastí			-595						-595
Emisní ážio		1 589 113							1 589 113
Změna základního kapitálu									
Vyplacené podíly na zisku					-2 198 071				-2 198 071
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku								2 198 071	2 198 071
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku v roce 2016								-781 000	-781 000
Jiný výsledek hospodaření minulých let						-58 297			-58 297
Výsledek hospodaření za běžné období							790 033		790 033
Stav k 31.12.2016	1 035 816	1 589 113	226 092	96 517	375 742	-58 297	790 033		4 055 016
Rozdělení výsledku hospodaření					731 736	58 297	-790 033		
Přecenění majetkových účastí			-220 010						-220 010
Výsledek hospodaření za běžné období							531 479		531 479
Stav k 31.12.2017	1 035 816	1 589 113	6 082	96 517	1 107 478		531 479		4 366 485

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. 2017  
(v tisících Kč)

		Období do 31. 12. 2017	Období do 31. 12. 2016
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	103 333	84 873
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	541 979	790 033
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-615 225	-856 648
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	821	119
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	38 538	291 362
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-767 833	-1 223 633
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	108 054	75 397
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace	5 195	107
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-73 246	-66 615
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	118 347	-1 246 854
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	143 884	-1 043 757
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-24 854	-203 097
A.2.3.	Změna stavu zásob	-683	
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	45 101	-1 313 469
A.3.	Vyplacené úroky	-180 630	-108 866
A.4.	Přijaté úroky	136 066	-14 318
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	537	-1 436 653
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-4 912	-10 929
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-52 340	89 740
	Přijaté podíly na zisku	94 500	845 300
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	37 248	924 111
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	1 326 088	1 312 002
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu		-781 000
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku		-781 000
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1 326 088	531 002
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 363 873	18 460
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 467 206	103 333

# Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

## EP INDUSTRIES, A. S.

Rok končící 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

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

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)  
EP industries, a. s.  
Rok končící 31. prosincem 2017  
(v tisících Kč)

### VLASTNÍCI SPOLEČNOSTI

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2017 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 2017:

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

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

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

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

### ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2017 DO 31. PROSINCE 2017:

Změna ve způsobu jednání představenstva, kdy členové představenstva mohou zastupovat společnost ve všech záležitostech, a to tak, že za společnost jednají navenek společně dva členové představenstva, zapsáno 14. března 2017;

Změna v dozorčí radě, dne 4. května 2017 zaniklo členství v dozorčí radě Mgr. Petru Hájkovi, který byl nahrazen Ing. Radimem Kotlářem.

## 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. prosinci 2017 za kalendářní rok 2017 (dále jen „rok“ nebo „účetní období“).

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

### A Hmotný a nehmotný majetek

#### ZPŮSOB OCENĚNÍ

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

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

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

#### ODPISOVÁNÍ

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

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

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

Pozemky, umělecká díla a nedokončený dlouhodobý majetek se neodpisují.

### B Finanční majetek

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

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

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

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

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

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

### C Pohledávky

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

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

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

### D Deriváty

#### DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ

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



## E 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 sestavuje společnost EPI Holding, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Její konsolidovaná účetní závěrka za rok 2017 bude zveřejněna v souladu s ustanovením § 21 a zákona o účetnictví a bude uložena v místě sídla společnosti EPI Holding, a.s.

## 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 2017 nedošlo k žádným změnám v účetních metodách a postupech.

### 4. Přehled o peněžních tocích

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

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

V tisících Kč

	Stav k 31. 12. 2017	Stav k 31. 12. 2016
Peněžní prostředky v pokladně	75	64
Peněžní prostředky na účtech	1 467 131	103 269
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>1 467 206</b>	<b>103 333</b>

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

### 5. Dlouhodobý finanční majetek

#### 31. PROSINEC 2017

V tisících Kč/EUR

Majetkové účasti – ovládaná nebo ovládající osoba				
Podíly – ovládaná osoba	Vlastnický podíl	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2017	Vlastní kapitál k 31. 12. 2017	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2017
BAULIGA a.s.*	100 %	-426 (Kč)	698 825 (Kč)	2 403 858
ED Holding, a.s.	100 %	22 828 (Kč)	569 394 (Kč)	259 156
Energetické Opravny, a. s.	100 %	-3 969 (Kč)	1 016 (Kč)	441 535
ESTABAMER LIMITED*	100 %	-336 (Kč)	-510 (Kč)	228 502
Herington Investments Limited*	88 %	654 334 (Kč)	5 083 (Kč)	1 341 360
Masna Holding Limited*	100 %	–	0 (Kč)	60 015
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED*	90 %	434 (Kč)	4 617 (Kč)	1 861 644
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	100 %	-3 146 (Kč)	17 851 (Kč)	13 458
SES ENERGY, a.s.	100 %	-1 765 (EUR)	665 (EUR)	311 792
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED*	88 %	177 959 (Kč)	3 932 (Kč)	851 851
AVE SR VÝCHOD a.s.*	10%	-308 (Kč)	1 692 (Kč)	207
ZERTILIO a.s.*	100%	-237 (Kč)	17 626 (Kč)	17 700
Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	731
<b>Majetkové účasti – ostatní podíly</b>				
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. („SES“)	89,83%	-1 438 (EUR)	3 859 (EUR)	714 627
<b>Celkem</b>				<b>8 506 436</b>

\* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetní závěrek společností.

V roce 2017 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

- V únoru 2017 společnost navýšila svůj podíl ve společnosti SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. v celkové výši 2 000 tis. Kč. S navýšením byla zúčtována také záloha ve výši 800 tis. Kč;
- V březnu 2017 společnost koupila 10% podíl v AVE SR VÝCHOD a.s. v celkové výši 207 tis. Kč;
- V červnu 2017 společnost navýšila svůj podíl ve společnosti SLOVESNKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNĚ a.s. v celkové výši 169 tis. Kč (6 tis. EUR) z důvodu odkoupení akcií v rámci povinné nabídky;
- V říjnu 2017 společnost koupila společnost ZERTILIO a.s. v celkové výši 17 700 tis. Kč;
- V prosinci 2017 společnost navýšila hodnotu svého podílu ve společnosti SES ENERGY, a.s. příplatkem mimo základní kapitál v celkové výši 51 080 tis. Kč (2 000 tis. EUR).

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.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná) EP industries, a. s. Rok končící 31. prosincem 2017 (v tisících Kč)				
31. PROSINEC 2016				
V tisících Kč/EUR				
Majetkové účasti – ovládaná nebo ovládající osoba				
Podíly – ovládaná osoba	Vlastnický podíl	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Vlastní kapitál k 31. 12. 2016	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2016
BAULIGA a.s.	100 %	199 547 (Kč)	699 252 (Kč)	2 403 858
ED Holding, a.s.	100 %	685 (Kč)	615 (Kč)	259 156
Energetické Opravny, a. s.	100 %	-18 571 (Kč)	107 (Kč)	461 219
ESTABAMER LIMITED*	100 %	-522 (Kč)	-174 (Kč)	241 743
Herington Investments Limited*	88 %	654 324 (Kč)	5 511 (Kč)	1 419 089
Masna Holding Limited*	100 %	489 (Kč)	0 (Kč)	63 493
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED*	90 %	4 183 (EUR)	207 (EUR)	1 861 644
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	81 %	1 082 (Kč)	20 996 (Kč)	10 658
SES ENERGY, a.s.	100 %	-3 616 (EUR)	433 (EUR)	275 820
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED*	88 %	177 994 (Kč)	26 (Kč)	901 215
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	–	–	–	695
Majetkové účasti – ostatní podíly				
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. („SES“)	89,81%	5 739 (EUR)	2 397 (EUR)	755 864
Celkem				8 654 489

\* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetní závěrek společností.

K 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 společnost provedla testování na pokles hodnoty u všech výše uvedených investic. Na základě testů bylo identifikováno dočasné snížení hodnoty investic u následujících společností:

V tisících Kč		
Společnost	2017	2016
ESTABAMER LIMITED	228 502	241 788
SES ENERGY, a.s.	223 654	223 654
Energetické Opravny, a. s.	156 907	156 906
Masna Holding Limited	60 015	63 493
Celkem	669 078	685 841

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná) EP industries, a. s. Rok končící 31. prosincem 2017 (v tisících Kč)	
Sídla dceřiných společností jsou následující:	
Název společnosti	Sídlo společnosti
AVE SR Východ a.s.	Ovocný trh 572/11, 110 00 Praha 1, Česká republika
BAULIGA a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ESTABAMER LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Herington Investments Limited	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Energetické opravny, a.s.	Pruněřov 375, 432 01 Kadaň, Česká republika
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 <sup>th</sup> floor, Ag. Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Cyprus
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Masna Holding Limited	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
ED Holding, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Bezdvorská 539, Hostavice, 198 00 Praha 9, Česká republika
SES Energy, a. s.	Továrenská 210, Timače, PSČ 935 28, Slovenská republika
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Továrenská 210, Timače, PSČ 935 28, Slovenská republika
ZERTILIO a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

## 6. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 180 442 tis. Kč (2016: 229 670 tis. Kč), viz bod 13. Informace o spřízněných osobách a dlouhodobé úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 2 965 tis. Kč (2016: 780 071 tis. Kč). K úvěrům poskytnutým jiným nebankovním subjektům byla vytvořena opravná položka ve výši 388 162 tis. Kč k 31. prosinci 2016.

## 7. Krátkodobé pohledávky

Krátkodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 750 144 tis. Kč (2016: 765 088 tis. Kč), viz bod 13. Informace o spřízněných osobách a úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 1 622 803 tis. Kč (2016: 1 173 964 tis. Kč). K úvěrům poskytnutým jiným nebankovním subjektům byla vytvořena opravná položka ve výši 287 625 tis. Kč.

STÁT – DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Zaplacené zálohy na daň z příjmů k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 činí 11 733 tis. Kč.  
K 31. prosinci 2017 byly zálohy poníženy o vytvořenou rezervu na daň z příjmu ve výši 10 500 tis. Kč.

8. Přehled o změnách vlastního kapitálu

Dne 30. června 2017 rozhodla valná hromada o převodu hospodářského výsledku za rok 2016 a jiného výsledku hospodaření minulých let na účet nerozděleného zisku minulých let.

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

K okamžiku schválení účetní závěrky neexistuje dosud návrh na vypořádání zisku roku 2017. Návrh distribuce bude připraven představenstvem pro akcionáře společnosti a posléze prodiskutován a schválen na valné hromadě.

9. Rezervy

K 31. prosinci 2017 společnost evidovala rezervu na nevyčerpanou dovolenou ve výši 340 tis. Kč (2016: 294 tis. Kč).

10. Dlouhodobé závazky

DLOUHODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2017
Směnky splatné v 2019/2022	828 200	38 495
<b>Celkem</b>	<b>828 200</b>	<b>38 495</b>

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2016
Směnky splatné v 2018/2019	828 500	26 026
<b>Celkem</b>	<b>828 500</b>	<b>26 026</b>

ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Tvoří závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě z přijatých půjček ve výši 550 000 tis. Kč (2016: 1 119 275 tis. Kč) včetně neuhrazených úroků, viz bod 13. Informace o spřízněných osobách.

Odložený daňový závazek je blíže popsán v bodě 16 (b).

## 11. Krátkodobé závazky

### ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2017 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017	Splatnost
Prima banka Slovensko, a.s.	996 060	11 960	2018
Privatbanka, a.s.	395 870	–	2018
<b>Celkem</b>	<b>1 391 930</b>	<b>11 960</b>	

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

V tisících Kč

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

Bankovní úvěry jsou zajištěny bianko směnkou.

### ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Závazky z obchodních vztahů byly ve výši 25 538 tis. Kč (2016: 14 329 tis. Kč). Žádný ze závazků z obchodních vztahů nemá k rozvahovému dni dobu splatnosti delší než 5 let

### KRÁTKODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

#### 31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2017
Směnky splatné v roce 2018	965 330	66 582
<b>Celkem</b>	<b>965 330</b>	<b>66 582</b>

#### 31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2016
Směnky splatné v roce 2017	661 976	31 094
<b>Celkem</b>	<b>661 976</b>	<b>31 094</b>

### ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládajícím nebo ovládaným osobám byly tvořeny přijatými půjčkami ve výši 3 332 409 tis. Kč (2016: 2 435 207 tis. Kč), viz bod 13. Informace o spřízněných osobách.

## 12. Náklady a výnosy

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

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

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

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

### 13. 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 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017	Splatnost
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	14 400	32	2020
SES ENERGY, a.s.	166 010	–	2021
<b>Celkem</b>	<b>180 410</b>	<b>32</b>	

##### 31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016	Splatnost
SES ENERGY, a.s.	229 670	–	2021
<b>Celkem</b>	<b>229 670</b>	<b>–</b>	

#### B KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

##### 31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017
Energetické opravny, a. s.	9 063	–
EP Industries Holding Limited	177 732	116
ESTABAMER LIMITED	337	–
ESTABAMER LIMITED	19	–
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	553 175	4 534
STELMAR s.r.o.	1 138	1
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	3 305	724
<b>Celkem</b>	<b>744 769</b>	<b>5 375</b>

##### 31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

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

#### C DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

##### 31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017	Splatnost
SOR Libchavy spol. s r.o.	550 000	–	2020
<b>Celkem</b>	<b>550 000</b>	<b>–</b>	



31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2016*	Splatnost
MSEM, a.s.	175 000	493	2018
SOR Libchavy spol. s r.o.	750 000	–	2020
SEG s.r.o.	79 003	–	2018
VČE – montáže, a.s.	115 272	–	2018
<b>Celkem</b>	<b>1 119 275</b>	<b>493</b>	

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

D KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017
AVE CEE Holding GmbH	1 104 712	999
EGEM s.r.o.*	370 838	2 219
MSEM, a.s.	124 097	701
SOR Libchavy spol. s r.o.	200 000	–
VČE – montáže, a.s.	40 780	230
Energetické montáže Holding, a.s.*	114 641	73
Energetické montáže Holding, a.s. (dříve ENV HOLDING, a.s.)	800 000	513
SEG s.r.o.	68 835	388
Elektrizace železnic Praha a. s.	400 202	2 364
Herington Investments Limited	2 595	2
PROFI EMG s.r.o.	80 041	479
<b>Celkem</b>	<b>3 306 741</b>	<b>7 968</b>

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

Na řádku Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba je také prezentován závazek, 17 700 tis. Kč, za nákup společnosti ZERTILIO a.s. vůči Energetický a průmyslový holding, a.s., splatný v roce 2018.

31. PROSINEC 2016

V tisících Kč

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

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

Společnost dále k 31. prosinci 2016 eviduje krátkodobé úroky k dlouhodobým úvěrům ve výši 493 tis. Kč, které jsou uvedeny v bodě 13 c).

E NÁKLADY

2017

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2017
AVE CEE Holding GmbH	Nákladové úroky – úvěry	999
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	11 969
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	21 247
EP Industries Holding Limited	Nákladové úroky – úvěry	767
Herington Investments Limited	Nákladové úroky – úvěry	10
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	4 826
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	2 633
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	2 225
VČE – montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	2 484
<b>Celkem</b>		<b>47 160</b>

2016

V tisících Kč

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

F VÝNOSY

2017

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2017
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
VČE – montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
MONTRPOJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	157 153
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	188
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	576 180
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	1 661
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	59 945
ED Holding, a.s.	Výnos z dividend	34 500
<b>Celkem</b>		<b>838 147</b>

2016

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2016
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 554
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
VČE – montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
MONTRPOJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	157 153
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	154
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	576 180
BAULIGA a. s.	Výnos z dividend	200 000
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	32
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	61 307
MASNA HOLDING LIMITED	Výnos z dividend	22 258
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Výnosové úroky – úvěry	40 520
ED Holding, a.s.	Výnos z dividend	268 042
<b>Celkem</b>		<b>1 334 680</b>

## 14. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2017 10 zaměstnanců (2016: 10 zaměstnanců).

Členům představenstva společnosti, členům dozorčí rady společnosti ani osobám s řídicí pravomocí neplynuly za výkon funkce v roce 2017 a 2016 žádné výhody (zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry apod.).

## 15. Informace o odměnách statutárním auditorům

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

## 16. Daň z příjmů

### A SPLATNÁ

Rezerva na daň z příjmů z běžné činnosti za účetní období roku 2017 činila 10 500 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč).

### B ODLOŽENÁ

V souladu s účetními postupy popsány v bodě 2 (j) společnost neúčtovala k 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 o odložené daňové pohledávce. Vykázaný odložený daňový závazek ve výši 19 360 tis. Kč (2016: 19 360 tis. Kč) souvisí s přeceněním majetkových účastí k 1. lednu 2011.

## 17. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze

- a) Společnost vykazuje k přijatým úvěrům nečerpaný úvěrový limit ve výši 255 400 tis. Kč (2016: 540 400 tis. Kč).
- b) EPI jako mateřská společnost poskytuje za dceřiné společnosti v rámci holdingu EPI záruky a garance ve prospěch třetích stran až do výše 642 325 tis. Kč (v roce 2016 v hodnotě 493 899 tis. Kč).

## 18. Významné následné události

Dne 2. dubna 2018 rozhodl jediný akcionář (EPI) na dceřiné společnosti ED Holding, a.s. o výplatě zálohy na podíl na zisku ve výši 202 719 tis. Kč. Záloha se vyplatila v hotovosti.

Dne 11. června 2018 společnost podepsala Smlouvu o úplatném převodu akcií ve společnosti PI 1 a.s. V době, kdy byla tato účetní závěrka schválena ke zveřejnění, nebylo stále vydáno rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže o získání kontroly ve společnosti.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

