

ENG Disclaimer:

This document is an unofficial translation into the Czech language of the original document also published in Trade Register of Czech Republic.

CZ zřeknutí se odpovědnosti

Tento dokument je neoficiálním překladem do českého jazyka původního dokumentu zveřejněného v Obchodním rejstříku České republiky.

DK Holding Investments, s.r.o.

Výroční zpráva za rok 2019

Konsolidovaná výroční zpráva byla vypracována za rok 2019 pro společnost DK Holding Investments, s.r.o. a její dceřiné společnosti (společně označované jako "Skupina").

OBCHODNÍ POPIS

DK Holding Investments, s.r.o.:

- společnost s ručením omezeným
- založena 16. prosince 2015
- adresa Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00, Praha 1, Česká republika
- identifikační číslo 04645740
- hlavní činností je držení podílů v jejích dceřiných společnostech, které jsou podrobně uvedeny v kapitole 1 Poznámek ke konsolidované účetní závěrce

MANAGEMENT

V prosinci 2019 zastupuje společnost DK Holding Investments, s.r.o. manažer Jaromír Tesař. Dceřiné společnosti v rámci Skupiny jsou řízeny jejími právními subjekty podle právní formy subjektu a místní legislativy.

LETOŠNÍ VÝSLEDKY

Skupina dosáhla v roce 2019 uspokojivého finančního výsledku. V následujících letech bude Skupina pokračovat v dodržování stabilního trendu a bude i nadále přísná v nákladech na řízení nákladů a dohledu nad svými investicemi.

ODPOVĚDNOSTI VEDENÍ

Vedení potvrzuje, že při přípravě konsolidované účetní závěrky za rok 2019 byly použity a uplatňovány příslušné účetní zásady a že při přípravě konsolidované účetní závěrky za rok 2019 byly provedeny přiměřené a obezřetné úsudky a ocenění aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Vedení rovněž potvrzuje, že byly dodrženy platné účetní standardy.

UDÁLOSTI PO VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

EPV

Dne 17. února 2020 byla do obchodního rejstříku zapsána změna sloučením ENERGO-PRO Energy Services EOOD do ENERGO-PRO Trading EAD. Obě společnosti jsou 100 % vlastněny společností EPV.

Dne 21. února 2020 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu ENERGO-PRO Trading EAD na ENERGO-PRO Energy Services EAD, jakož i předmět činnosti, která spojuje předmět činnosti obou společností. Ve stejný den došlo ke změně zastoupení společnosti a je zastoupena dvěma ze tří členů představenstva. S předchozími zápisy do obchodního rejstříku bylo sídlo společnosti změněno z města Sofie na město Varna.

EPG

Dne 11. února 2020 byla oficiálně zlikvidována společnost LLC Zoti Hydro.

EPA

V dubnu 2020 podepsaly EPas a Sberbank CZ, a.s. novou smlouvu o revolvingovém úvěru s ohledem na zvýšení částky facility z 10 000 tisíc EUR na 12 000 tisíc EUR.

VÝZKUM A VÝVOJ

Skupina neprovádí výzkumné a vývojové činnosti.

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Skupina vynakládá značné úsilí v oblasti ochrany zdraví svých zaměstnanců a ochrany životního prostředí. V současné době Skupina splňuje všechny normy ochrany životního prostředí stanovené pro tento typ podnikání. Společnosti v rámci Skupiny jsou pravidelně sledovány z hlediska dodržování environmentálních norem zemí, ve kterých působí.

PRACOVNĚPRÁVNÍ VZTAHY

Skupina dodržuje všechny právní předpisy v České republice a dalších zemích, ve kterých působí.

30. června 2020 v Praze



Výkonný ředitel společnosti

Jaromír Tesař

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of DK Holding Investments, s.r.o.:

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of DK Holding Investments, s.r.o., and its controlled undertakings ("the Company"; together with controlled undertakings "the Group") prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of the Company and the Group, see Note 1 and Note 2 to the consolidated financial statements.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, which are International Standards on Auditing (ISAs), as amended by the related application clauses. Our responsibilities under this law and regulation are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The consolidated financial statements of DK Holding Investments, s.r.o. for the year ended 31 December 2018 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those consolidated financial statements on 21 June 2019.

Other Information

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Consolidated Annual Report other than the consolidated financial statements and auditor's report thereon. The Statutory Representative is responsible for the other information.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law or regulation, in particular, whether the other information complies with law or regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the consolidated financial statements is, in all material respects, consistent with the consolidated financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable law or regulation.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Group obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

Responsibilities of the Company's Statutory Representative for the Consolidated Financial Statements

The Statutory Representative is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as the Statutory Representative determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Statutory Representative is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Statutory Representative either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with above regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with the above law or regulation, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Statutory Representative.

- Conclude on the appropriateness of the Statutory Representative' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Statutory Representative regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
License No. 401



Jiří Křepelka, Auditor
License No. 2163

2 July 2020
Prague, Czech Republic

DK Holding Investments, s.r.o.

**Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
Konsolidovaná účetní závěrka a
Zpráva nezávislého auditora**

Za období končící 31. prosince 2019

Obsah

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
Konsolidovaný výkaz o změnách vlastního kapitálu
Konsolidovaný výkaz o finančních tocích

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce

1. DK Holding Investments, s.r.o. Skupina a její provoz.....	136
2. Shrnutí významných účetních pravidel.....	2417
3. Kritické účetní odhady a úsudky při uplatňování účetních pravidel	3629
4. Přijetí nových nebo revidovaných norem a výkladů	3932
5. Přepoččet a přefazení za předchozí období	4538
6. Zůstatky a transakce se spřízněnými stranami	4841
7. Pozemky, budovy a zařízení	4942
8. Goodwill	5043
9. Nehmotný majetek	5649
10. Emitované úvěry	5750
11. Dlouhodobá finanční aktiva	5851
12. Zásoby	5851
13. Obchodní a ostatní pohledávky	5952
14. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6053
15. Ostatní oběžná aktiva	6154
16. Základní kapitál	6154
17. Nerozdělený zisk (ztráty).....	6154
18. Dlouhodobé finanční závazky	6255
19. Ostatní dlouhodobé závazky	6255
20. Běžné a dlouhodobé rezervy.....	6255
21. Výpůjčky.....	6861
22. Obchodní a jiné závazky	7164
23. Ostatní krátkodobé závazky a ostatní závazky vůči akcionáři.....	7265
24. Náklady na služby	7366
25. Ostatní provozní náklady.....	7366
26. Finanční náklady – netto	7467
27. Ostatní výnosy (náklady).....	7467
28. Daně z příjmů.....	7568
29. Nepředvídané události a závazky	7972
30. Řízení finančních rizik	8578
31. Reálná hodnota finančních nástrojů.....	9083
32. Události po vykazovaném období	9184

DK Holding Investice, s.r.o.
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
Za období 31. prosince 2019

(tis. EUR)	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018 Upraveny	01. ledna 2018 Upraveny
Aktiva				
Dlouhodobá aktiva				
Pozemky, budovy a zařízení	7	978,764	770,965	710,445
Zálohy na pozemky, budovy a zařízení		13,726	18,192	29,946
Goodwill	8	75,230	77,158	80,239
Ostatní nehmotná aktiva	9	39,914	49,198	63,711
Dlouhodobá finanční aktiva	11	8,040	1,514	2,639
Odložené daňové pohledávky	28	6,158	6,018	1,742
Dlouhodobá část vydaných úvěrů	10	1,900	283	35
Ostatní dlouhodobá aktiva	16	37,779	22,643	29,659
Dlouhodobá aktiva celkem		1,161,511	945,971	918,416
Oběžná aktiva				
Zásoby	12	42,189	30,446	32,570
Obchodní a jiné pohledávky	13	113,629	133,344	133,966
Běžné daňové pohledávky		4,141	3,824	1,252
Aktuální část vydaných úvěrů	10	712	943	2,223
Smluvní majetek		20,279	17,152	17,636
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	14	133,182	55,872	64,608
Ostatní oběžná aktiva	15	40,186	39,527	50,033
Oběžná aktiva celkem		354,318	281 108	302,288
Aktiva celkem		1,515,829	1,227,079	1,220,704
Vlastní kapitál				
Povolený základní kapitál	16	7	7	7
Dodatečný splacený kapitál		190,000	190,000	190,000
Rezerva na překlady		(150,668)	(119,526)	(85,868)
Nerozdělený zisk	17	21,346	(8,261)	(22,849)
Vlastní kapitál připadající na vlastníky společnosti		60,685	62,220	81,290
Nekontrolní podíl		24,054	21,582	18,311
Vlastní kapitál celkem		84,739	83,802	99,601
Závazky				
Dlouhodobé závazky				
Odložené daňové závazky	28	8,975	5,405	8,068
Ustanovení	20	13,571	11,689	13,179
Výpůjčky	21	953,673	733,858	581,865
Dlouhodobé finanční závazky	18	1,447	41	130
Ostatní dlouhodobé závazky	19	11,979	14,074	57,062
Dlouhodobé závazky celkem		989,645	765,067	660,304
Krátkodobé závazky				
Ustanovení	20	9,500	12,919	16,351
Obchodní a jiné závazky	22	127,184	118,662	103,972
Splatná daň z příjmů		941	1,135	4,573
Výpůjčky	21	47,813	15,798	91,202
Závazky ze smlouvy		42,005	22,620	27,355
Ostatní závazky vůči akcionáři	23	199,195	188,038	195,743
Ostatní krátkodobé závazky	23	14,807	19,038	21,603
Celkové krátkodobé závazky		441,445	378,210	460,799
Pasiva celkem		1,431,090	1,143,277	1,121,103
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		1,515,829	1,227,079	1,220,704

Schváleno k vydání a podepsáno jménem společnosti výkonným ředitelem dne 30.6.2020.

DK Holding Investice, s.r.o.
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
Za období 31. prosince 2019

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018 Upraveny
Příjmy			
Prodej elektřiny na místních trzích		609,478	637,610
Přeshraniční prodej elektřiny		419	36,840
Síťové složky prodejní ceny elektřiny		110,732	105,338
Služby a další		73,615	75,747
Celkové výnosy		794,244	855,535
Ostatní výnosy	27	12,419	7,452
Změny v soupisu produktů a nedokončené výroby		362	(2 233)
Kapitalizované vlastní produkty a vlastní služby		1,562	12,546
Nakoupená energie		(461,798)	(509,678)
Náklady na služby	24	(76,931)	(101,615)
Náklady práce		(88,059)	(85,705)
Materiálové výdaje		(23,451)	(19,279)
Daňové výdaje		(4,272)	(4,002)
Ostatní provozní náklady	25	(18,637)	(22,216)
Zisk před finančními náklady, daněmi, odpisy a amortizací (EBITDA)¹		135,350	130,805
Náklady na odpisy a amortizaci	7,9	(56,879)	(50,766)
Zisk před finančními náklady a daněmi (EBIT)		79,471	80,039
Finanční výnosy	26	2,167	2,996
Finanční náklady	26	(37,462)	(110,667)
Finanční náklady – netto		(35,295)	(107,671)
Příjmy před zdaněním (EBT)		43,176	(27,632)
Daň z příjmů	28	(6,491)	(7,147)
Odložené daně	28	(2,857)	7,297
Celkové náklady na daň z příjmu		(9,348)	150
Zisk/(ztráta) za rok		33,828	(27,482)
Zisk/(ztráta) připadající na:			
- Majitele společnosti		31,305	(29,007)
- Nekomolní podíl		2,523	1,525
Ostatní úplný výsledek:			
<i>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do hospodářského výsledku:</i>			
Rozdíly v převodu měny		(32,275)	(33,596)
<i>Položky, které nebudou přeřazeny do hospodářského výsledku:</i>			
Pojistněmatematická ztráta		-	-
Hrubá částka		(1 039)	26
Daňový efekt		-	-
Čistá částka		(1 039)	26
Ostatní úplný výsledek/(ztráta)		(33,314)	(33,570)
Úplný výsledek/(ztráta) celkem		514	(61,052)
Úplný výsledek celkem připadající na:			
- Majitele společnosti		(1,958)	(62,574)
- Nekomolní podíl		2,472	1,522

Schváleno k vydání a podepsáno jménem společnosti výkonným ředitelem dne 30.6.2020.

¹ EBITDA je v tomto konsolidovaném výkazu o úplném výsledku (pro specifikaci EBITDA neexistuje standard IFRS pro standard IFRS). Skupina považuje EBITDA za důležitý ukazatel své hospodářské výkonnosti. EBITDA se počítá jako celkové výnosy minus určité provozní náklady, jak je uvedeno výše.

DK Holding Investice, S.r.o.
Konsolidovaný výkaz peněžních toků
Za období končící 31.12.2019

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018 Přepracován
Zisk/(ztráta) před zdaněním příjmů		43,176	(27,632)
Upraveno pro:			
Odpisy a amortizace	7,9	56,879	50,766
Nerealizované ztráty z převodu měny/(zisky)		(587)	44,342
Výnosy z úroků	26	(27)	(151)
Náklady na úroky a předčasné platby	26	33,225	56,279
Změny opravných položek a snížení hodnoty		1,092	1,244
Odpis obchodních a jiných pohledávek		-	809
Aktiva poskytnutá bezplatně		-	(132)
Přebytek zásob		(3,553)	77
(Zisk)/Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		2,824	2,271
Výdaje na zastarávání zásob		-	1,119
Ostatní změny - rozdíl v směnném kurzu apod.		3,321	7,861
Peněžní tok z provozních činností před změnami provozních aktiv a závazků		136,350	136,853
Pohyb pracovního kapitálu			
Snížení/(zvýšení) zásob	12	(15,628)	9,592
Snížení/(zvýšení) pohledávek z obchodních vztahů	13	8,972	(21,100)
Snížení/(zvýšení) ostatních běžných aktiv	15	(19,092)	18,094
Zvýšení/(snížení) obchodních a jiných závazků	22	26,950	14,221
Zvýšení/(snížení) ostatních závazků	23	(5,135)	4,528
Peněžní odtok z provozní činnosti před přijatými úrokovými výnosy, zaplacené úrokové náklady a zaplacená daň z příjmu		132,418	162,188
Přijaté úroky		-	301
Zaplacená daň z příjmů		(6,386)	(12,301)
Čistá hotovost (odtok)/přítok z provozních činností		126,032	150,188
Peněžní toky z investiční činnosti			
Akvizice dceřiných společností, očištěné od hotovosti nabytých účetních jednotek (-), Zcizení dceřiných společností, očištěné o zcizenou hotovost		-	-
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	7,9	(262,876)	(166,250)
Výnosy z prodeje pozemků a zařízení		-	72
Poskytnuté úvěry	10	(2,132)	(1,676)
Splacené úvěry	10	926	1,612
Čistá změna poskytnutých vkladů	13	(5,587)	(4,109)
Akvizice finančních investic		(1,187)	-
Čistý peněžní odtok z investiční činnosti		(270,856)	(170,351)
Peněžní toky z finančních činností			
Výnosy z výpůjček	21	505,404	141,795
Splácení půjček	21	(249,456)	(361,315)
Emitované dluhopisy	21	-	250,000
Zaplacené úroky		(35,055)	(19,053)
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům		-	-
Dividendy vyplacené akcionářům mateřské společnosti		-	-
Čistá hotovost použitá ve finančních činnostech		220,893	11,427
Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		76,068	(8,736)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku	14	55,872	64,608
Vliv směnného kurzu na změny peněžních a peněžních ekvivalentů		1,242	-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	14	133,182	55,872
Omezená hotovost	14	99,576	-

Schváleno k vydání a podepsáno jménem společnosti výkonným ředitelem dne 26.6.2020.

Poznámky ke konsolidaci účetní závěrky

1. DK Holding Investments, s.r.o. Skupina a její provoz

DK Holding Investments, s.r.o. ("Společnost", "DKHI", "Skupina DKHI") je společnost s ručením omezeným založená dne 16. prosince 2015 se sídlem Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, identifikační číslo společnosti je 04645740. Konečným majitelem a ředitelem společnosti je pan Jaromír Tesař.

Společnost je mateřskou společností skupiny společností, která zahrnuje tyto účetní jednotky a jejich dceřiné společnosti konsolidované v této účetní závěrce:

- (i) Skupina ENERGO-PRO Industries, s.r.o.
- (ii) Skupina ENERGO-PRO a.s.
- (iii) Ostatní dceřiné společnosti Skupiny DKHI

Počet zaměstnanců skupiny DKHI k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 9,754, respektive 9,623.

(i) Skupina ENERGO-PRO Industries, s.r.o. ("Skupina EPI")

ENERGO-PRO Industries, s.r.o. Skupina je organizována a řízena na základě teritoriálních trhů, na kterých působí (Česká republika, Slovinsko, Kanada, Turecko a další území) a je zaměřena na dva hlavní segmenty – návrh a výrobu energetických a průmyslových zařízení.

ENERGO-PRO Industries, s.r.o. ("EPI")

EPI je společnost s ručením omezeným založená dne 5. února 2014. Registrovaná adresa je Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. EP Industries je mateřskou společností Litostroj Power d.o.o., Litostroj Turkey Türbin Imalat Sanay ve Tic. A.Ş. a LITOSTROJ Holding US, a přímo vlastní 100% akcií v těchto subjektech.

K 31. prosinci 2019 je EPI mateřskou společností v následujícím subjektu:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl společnosti EPI	
		2019	2018
Litostroj Turecko Türbin Imalat Sanay ve Tic. A.Ş.	Turecko	100%	100%
LITOSTROJ Holding U.S. INC.	Spojené státy americké	100%	100%
Litostroj Power d.o.o.	Slovinsko	100%	100%

Litostroj Turkey Türbin Imalat Sanay ve Tic. A.Ş. ("LTT") je akciová společnost se sídlem v Turecku. Registrovaná adresa společnosti je Besa Kule, Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak č.:2/12 Çankaya / Ankara, Turecko. Společnost provozuje místní výrobní závod v Turecku.

LITOSTROJ Holding U.S. INC. ("LTH US") je akciová společnost založená 13. dubna 2019. Registrovaná adresa společnosti je 251 Little Falls Drive, Wilmington, County of New Castle, Delaware, 19808, Spojené státy americké. Společnost sleduje situaci na místním trhu, propaguje produkty, připravuje nabídky a zabývá se subdodavateli.

K 31. prosinci 2019 je LTH US mateřskou společností v následujícím subjektu:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl společnosti LTH US	
		2019	2018
LITOSTROJ U.S. LLC.	Spojené státy americké	100%	100%

Skupina Litostroj Power ("Skupina LP") aktivity jsou zaměřeny na dva hlavní segmenty – design a výrobu energetických a průmyslových zařízení. Skupina LP sjednocuje tyto entity:

Litostroj Power d.o.o. ("LP") je společnost s ručením omezeným se sídlem ve Slovinsku. Sídlo společnosti je na Adrese Litostrojska cesta 50, 1000 Lublaň, Slovinsko. Společnost se zabývá projektováním, energetikou a výrobou energetiky a průmyslových zařízení skrze vlastní výrobní kapacity, oddělení výzkumu a vývoje.

K 31. prosinci 2019 je LP mateřskou společností v následujícím subjektu:

Jméno	Umístění	vlastnický podíl LP	
		2019	2018
Litostroj Engineering, a.s.	Česká republika	100%	100%
Litostroj Hydro Inc.	Kanada	100%	100%

Litostroj Engineering, a.s. ("LE") je akciová společnost se sídlem v České republice. Sídlo společnosti je na adrese Čapkova 2357/5, 678 01 Blansko, Česká republika. K 1.1.2019 změnila společnost svůj název z ČKD Blansko Engineering, a.s. na Litostroj Engineering, a.s. Společnost má vlastní hydraulickou laboratoř a navazuje na dlouholetou tradici Blanska ve výzkumu, vývoji, dodávkách a dalších službách pro vodní zařízení.

Litostroj Hydro Inc. ("LHI") je společnost s ručením omezeným se sídlem v Kanadě. Registrovaná adresa společnosti je na Rue de Pacifique 45, Bromont, Quebec, Kanada. Společnost sleduje situaci na místním trhu, propaguje produkty, připravuje nabídky a zabývá se subdodavateli.

Počet zaměstnanců Skupiny společností ENERGO-PRO Industries, s.r.o. činil k 31. prosinci 2019 a 2018 485, respektive 600.

(ii) Skupina ENERGO-PRO a.s. ("Skupina EP")

ENERGO - PRO a.s. ("EPas") je akciová společnost založená dne 23. března 1995. Registrovaná adresa je Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika a identifikační číslo EPas je 63217783. Hlavními činnostmi EPas jsou výroba energie z vodních elektráren ("HPP"), distribuce elektřiny a obchodování s elektřinou.

Konečným držitelem 100% akcií EPas je subjekt DKHI, který je zcela ve vlastnictví pana Jaromíra Tesaře

Společnost si vybuodovala pevnou přítomnost ve střední a východní Evropě, černomořském regionu a na Kavkaze:

- vodní elektrárny v Bulharsku, Gruzii a Turecku;
- Distribuce energie v Gruzii a Bulharsku;
- Obchodování s elektřinou na evropském trhu.

EPas je mateřskou společností Skupiny EP, která zahrnuje tyto účetní jednotky a jejich dceřiné společnosti konsolidované v této účetní závěrce:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl
ENERGO - PRO a.s.	Česko	mateřská
MEGAWATT SERVIS s.r.o.	Česko	100%
JSC Energo - Pro Georgia	Gruzie	100%
JSC Energo - Pro Georgia Generation	Gruzie	100%
OPPA JSC	Gruzie	100%
ENERGO-PRO Bulgaria EAD	Bulharsko	100%
ENERGO-PRO Varna EAD	Bulharsko	100%
Reşadiye Hamzali Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Turecko	100%
ENERGO-PRO Güney Elektrik Toptan Satış İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	Turecko	100%
ENERGO PRO İnşaat Şanyı ve Ticaret A.Ş.	Turecko	100%

Skupina EP je organizována a řízena na základě teritoriálních trhů, na nichž působí (Bulharsko, Gruzie, Turecko a mezinárodní obchod s energií). Podnikání Skupiny probíhá odpovědným způsobem, aby bylo dosaženo solidní finanční návratnosti vyvážené s dlouhodobým růstem a splněním našich závazků vůči komunitě a životnímu prostředí.

Skupina EP prokázala provozní zkušenosti a know-how. Skupina EP v posledních letech úspěšně realizovala rozsáhlé rehabilitační projekty. Z distribuce elektřiny má Skupina know-how v místě jednání s velkým počtem zákazníků, plánování a optimalizaci sítě. V oblasti obchodování s elektřinou má Skupina solidní zkušenosti s přeshraničním obchodováním s elektřinou a prováděním rozsáhlých obchodních smluv.

Skupina EP zaznamenala v posledních letech exponenciální růst a stala se silným hráčem v získávání a provozu elektráren nad 100 megawattů (MW) instalované kapacity. Skupina EP nadále hledá nové investiční příležitosti se zaměřením na jihovýchodní Evropu a oblast Černého moře.

Počet zaměstnanců skupiny EP k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 9,210, respektive 8,971.

Seznam elektráren Skupiny k 31.prosinci 2019 byl následující:

Vodní elektrárny	Instalovaný výkon (MW)
Bulharsko:	
Kaskáda Sandanska Bistritsa (3 HPP ¹)	56
Kaskáda Pirinska Bistritsa (2 HPP ²)	50
Kaskáda Koprinka (2 HPP ³)	29
Petrohan Kaskáda (3 HPP ⁴)	17
Ogosta	5
Katunsti (Katunsti)	3
Samoranovo	3
Karlukovo	2
Bulharsko celkem	166
Gruzie:	
Kaskáda Shaori-Tkibuli (2 HPP ⁵)	120
Lajanuri (Lajanuri)	114
Gumati Kaskáda (2 HPP ⁶)	70
Rioni (Rioni)	51
Zahesi	37
Iori Kaskáda (3 HHP ⁷)	27
Čitakhevi	21
Atsi	18
Ortachala	18
Chkhor	6
Kinkisha	1
Gruzie celkem	482
Turecko:	
Hamzali	17
Aralik	12
Kaskáda Resadiye (3 HPP ⁸)	66
Turecko celkem	95
Plynové elektrárny	
Gruzie:	
Gardabani TPP	110
Gruzie celkem	110
Vodní elektrárny celkem	743
Plynové elektrárny celkem	110
Celkový instalovaný výkon (vodní + plynové elektrárny)	853

¹ Sandanski HPP; Popína Laka HPP; Lilanovova HPP

² Spanchevo HPP; Pirin HPP

³ Koprinka HPP; Stara Zagora HPP

⁴ Klisura HPP, Barzia HPP, Petrohan HPP

⁵ Shaori HPP; Dzevrula HPP

⁶ Gumati I HPP; Gumati II HPP

⁷ HPP Sioni; Satskhenisi HPP; Martkopi HPP

⁸ Resadiye I; Resadiye II; Resadiye III

JSC ENERGO-PRO Georgia ("EPG")

EPG byla založena dne 31. června 2006 a sídlí v Gruzii. EPG je akciová společnost a byla založena v souladu s gruzínskými právními předpisy.

Dne 5. února 2007 podepsala společnost EPG s vládou Gruzie dohodu o nákupu aktiv vodních elektráren a distribučních společností v oblasti elektřiny a získala 100% kontrolu nad aktivy společnosti United Energy Distribution Company, Adjara Energy Distribution Company a šesti vodních elektráren v Gruzii.

Investiční projekt Skupiny v Gruzii byl realizován s finanční podporou České exportní banky (státní české finanční instituce, která se specializuje na podporu exportních aktivit a zahraničních investic českých společností) až do vydání dluhopisů v roce 2017.

Hlavní podnikatelskou činností EPG je distribuce elektřiny. EPG distribuuje elektřinu do všech regionů Gruzie s výjimkou hlavního města Tbilisi a pokrývá 85% území Gruzie. EPG obsluhuje prostřednictvím své elektrické distribuční sítě přibližně 1,2 milionu zákazníků.

Registrovaná adresa EPG je č.19 Zurab Anjaparidze Str. 0186 Tbilisi, Gruzie.

EPG je mateřskou společností skupiny společností, která zahrnuje tyto účetní jednotky a jejich dceřiné společnosti konsolidované v této účetní závěrce:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl EPG	
		2019	2018
LLC gPower	Gruzie	100%	100%
LLC Zoti Hydro ¹	Gruzie	95%	95%

LLC gPower ("gPower") byla založena dne 16. listopadu 2010 a sídlí v Gruzii. gPower podepsala dohodu s JSC Energy Invest o koupi svých provozních aktiv. Tato provozní aktiva se skládají především ze čtyř plynových turbín s instalovaným výkonem 110 MW a dalších aktiv potřebných pro výrobu elektřiny (elektrárna s plynovou turbínou).

Hlavní podnikatelskou činností společnosti gPower je zajištění garantované kapacity a výroby elektřiny. Zaručená kapacita zajišťuje stabilní a spolehlivé fungování jednotného systému elektrické energie v Gruzii. Doba pohotovostního režimu a minimální objem zaručené kapacity jsou regulovány vládou Gruzie, zatímco sazby jsou určovány gruzínskou Národní komisí pro regulaci energetiky a dodávek vody ("GNERC").

Registrovaná adresa gPower je č.19 Zurab Anjaparidze Str. 0186 Tbilisi, Gruzie.

LLC Zoti Hydro ("Zoti") bylo založeno 25. listopadu 2008. Hlavní podnikatelskou činností společnosti Zoti je výstavba a provoz vodních elektráren. Ke konci roku 2019 bylo Zoti spícím subjektem.

Registrovaná adresa Zoti je č.19 Zurab Anjaparidze Str. 0186 Tbilisi, Georgia.

Počet zaměstnanců EPG k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 5,690, respektive 5,514.

¹ Dne 11. února 2020, bylo LLC Zoti Hydro oficiálně zlikvidováno. (naleznete pod poznámkou 33 - Události po vykazovaném období)

JSC ENERGO-PRO Georgia Generation ("EPGG")

EPGG byla založena dne 23. prosince 2016 po reorganizaci EPGG aktiv a sídlí v Gruzii. EPGG je akciová společnost a byla založena v souladu s gruzínskými právními předpisy.

Hlavní činností EPGG je výroba elektřiny prostřednictvím portfolia patnácti středních a malých vodních elektráren s celkovým instalovaným výkonem 482 MW a roční výrobou 1 554 GWh.

Registrovaná adresa EPGG je Zurab Anjaparidze st. 19, 0186 Tbilisi, Georgia.

Počet zaměstnanců EPGG k 31. prosinci 2019 a 2018 činil 479, respektive 468.

JSC OPPA ("OPPA")

OPPA je akciová společnost a byla založena dne 19. března 2007. Od 7. března 2018 si bývalá Nova Technology JSC změnila jméno a byla oficiálně registrována jako JSC OPPA.

OPPA poskytuje různé služby společností, obchodním zařízením a spotřebitelům. Mezi tyto služby patří údržba platebních boxů, placených linek, připojení oken a java terminálů a další související služby. OPPA vlastní přibližně polovinu podílu na trhu a je přední společností na trhu.

K 31. prosinci 2019 je OPPA mateřskou společností v následujícím subjektu:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl OPPA	
		2019	2018
LLC OPPA Commerce	Gruzie	100%	100%

Registrovaná adresa OPPA je 37 D. Uznadze Street, Tbilisi, Gruzie.

OPPA založila v září 2018 dceřinou společnost **LLC OPPA Commerce** ("OPPA Commerce"). Její hlavní činností je optimalizace komerčních aktivit OPPA. Registrovaná adresa OPPA Commerce je 37 D. Uznadze Street, Tbilisi, Georgia.

Počet zaměstnanců OPPA k 31. prosinci 2019 a 2018 činil 309, respektive 299.

ENERGO-PRO Bulharsko EAD ("EPB")

EPB je akciová společnost založená dne 13. září 2000. Identifikační číslo společnosti je 130368870. EPB je největším soukromým výrobcem elektřiny z HPP v Bulharsku. S celkovým instalovaným výkonem 166 MW a roční výrobou 322 GWh pro rok 2019 je EPB také největším soukromým výrobcem obnovitelné energie v zemi. V současné době EPB vlastní a provozuje čtrnáct HPP. Deset závodů je sjednoceno ve čtyřech kaskádách - Sandanska Bistritsa Cascade, Pirinska Bistritsa Cascade, Koprinka Cascade a Petrohan Cascade.

Sídlem společnosti je floor 5, 2 Pozitano Sq., p.b. 1000 Sofia, Bulharsko,

EPB je mateřskou společností skupiny společností, která zahrnuje tyto účetní jednotky a jejich dceřiné společnosti konsolidované v této účetní závěrce:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl EPB	
		2019	2018
Pirinska Bistritsa Energia AD	Bulharsko	100%	100%
Pirinska Bistritsa Kaskadi EAD	Bulharsko	100%	100%
Uveks Pro EOOD	Bulharsko	100%	100%

Pirinska Bistritsa Energia AD ("PBE") je řádně zapsána městským soudem v Sofii pod spisovou značkou 10295/2000 se sídlem 2 Pozitano square, patro. 5, 1000 Sofia, Bulharsko, znovu zapsána do obchodního rejstříku matriční agentury. Hlavní činností společnosti je studium, projektování a výstavba, financování a provoz vodních elektráren. PBE je licencováno Státní energetickou a vodohospodářskou regulační komisí. Doba platnosti licence je dvacet let od 10.5.2001. PBE je vlastníkem dvou HPP sjednocených v jedné kaskádě. Elektrárny jsou v obci Gorno Spanchevo v blízkosti vesnice Pirin.

Pirinska Bistritsa Kaskadi EAD ("PBK") je registrována na adrese 2 Pozitano Sq., Floor 5, Sofia 1000, Bulharsko a jeho hlavní činností je správa a pronájem HPP zařízení. Vzhledem k restrukturalizaci EPB provedené v roce 2014 byly do kapitálu PBE vloženy naturální investice do PBE. K pronájmu vlastního majetku není vyžadována žádná zvláštní licence.

Uveks Pro EOOD ("Uveks") je registrováno na adrese 2 Pozitano Sq., Floor 5, Sofia 1000, Bulharsko. K 31. prosinci 2019 byla společnost neaktivní.

Počet zaměstnanců EPB k 31. prosinci 2019 a 2018 činil 132, respektive 145.

ENERGO-PRO Varna EAD ("EPV")

Dne 12. června 2012 byla EPV zapsána do obchodního rejstříku s UIK 202104220 a na trvalé adrese Varna, Varna Towers – E, 258 "Vladislav Varnenchik" Blvd.

Dne 5. července 2016 byla mateřská společnost ENERGO-PRO VARNA EOOD transformována změnou právní formy na akciovou společnost s jediným akcionářem (ENERGO-PRO Varna EAD) na základě čl. 264, odst. 1 zákona o obchodu s UIC 204146759. Po přeměně je základní kapitál společnosti ve výši 35 791 888 BGN (18 300 102 EUR) rozdělených na 35 791 888 běžných zhmotněných akcií s nominální hodnotou 1 BGN.

V prosinci 2019 vlastní EPV přímo akcie v těchto dceřiných společnostech:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl společnosti EPV	
		2019	2018
Electrodistribution North AD	Bulharsko	93.10%	93.10%
ENERGO-PRO Sales AD	Bulharsko	99.73%	99.73%
ENERGO-PRO Energy Services EOOD ¹	Bulharsko	100%	100%
ENERGO-PRO Trading EAD ¹	Bulharsko	100%	100%

Electrodistribution North AD ("ElectroNorth") bývalý ENERGO-PRO Grid AD, je zapsáno ve živnostenském rejstříku u Registrační agentury s EIK 104518621 s jeho stálou adresou ve Varně, Varna Towers – E, 258 "Vladislav Varnenchik" Blvd. ElectroNorth distribuuje elektřinu provozem, údržbou a rozvojem distribuční sítě elektřiny, jakož i pomocných zařízení a sítí a přenosem elektřiny po síti. ElectroNorth má licenci L-138-07/13.08.2004, vydanou Komisí pro regulaci energetiky a vody (EWRC) - pro distribuci elektřiny, pozměněné rozhodnutím č. I3-L-138 / 09.12.2013, s právy a povinnostmi vyplývajícími z činnosti "koordinátora zvláštní vyrovnávací skupiny pro náhradu ztrát v distribuční síti".

ENERGO-PRO Sales AD ("EPS") je zapsáno v obchodním rejstříku registrační agentury s EIK 103533691 s jeho stálou adresou ve Varně, Varna Towers – G, 258 "Vladislav Varnenchik" Blvd. EPS se zabývá činností dodávek elektřiny. EPS má licenci vydanou EWRC pro veřejné dodávky elektřiny pro samostatnou oblast, ve znění rozhodnutí č. I1-L-139/ 09.12.2013, doplněné právy a povinnostmi vyplývajícími z činnosti "koordinátora zvláštní vyrovnávací skupiny" zákazníků domácností a ne-domácností, skupiny výrobců elektřiny z obnovitelných zdrojů a skupiny výrobců elektřiny z kogeneračních zařízení a licencí na činnost dodávky elektřiny od dodavatele poslední instance.

ENERGO-PRO Energy Services EOOD ("EPES") je zapsána v obchodním rejstříku registrační agentury s EIK 131512672 s trvalým zastoupením ve Varně, Varna Towers – G, 258 "Vladislav Varnenchik" Blvd. EPES se zabývá obchodováním s elektřinou, plynem a další energií na trhu s elektřinou za volně sjednané ceny. EPES má licenci vydanou EWRC pro obchod s elektřinou.

ENERGO-PRO Trading EAD ("EPT") byla registrována v obchodním rejstříku registrační agentury s UIC 201398872 dne 26. ledna 2011 a na adrese v Bulharsku, 2 Pozitano Sq., Floor 5, Sofia 1000. Hlavní činností je obchod, dovoz a vývoz elektrické energie, koordinace vyrovnávacích skupin, obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů. EPT aktivně obchoduje s elektřinou v Bulharsku i v sousedních zemích.

Počet zaměstnanců skupiny EPV k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 2,347, respektive 2,302.

¹ Dne 17. února 2020 byla společnost ENERGO-PRO Trading EAD sloučena se společností ENERGO-PRO Energy Services EOOD. (podrobnosti naleznete poznámka 33 - Události po vykazovaném období)

Reşadiye Hamzali Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RH")

RH je akciová společnost založená dne 14. dubna 1986. Registrovaná adresa RH je Besa Kule, Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak č.:2/12 Çankaya / Ankara, Turecko. Hlavní činnosti RH zahrnují provoz HPP a obchodování s elektřinou vyrobenou prostřednictvím těchto zařízení. Celkový instalovaný výkon HPP RH je 95 MW a roční výroba je 553 GWh.

Počet zaměstnanců RH k 31. prosinci 2019 a 2018 činil 99, respektive 99.

ENERGO-PRO Güney Elektrik Toptan Satış İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş. ("EPToptan")

EPToptan bylo registrováno dne 19. února 2010. Registrovaná adresa EPToptan je Besa Kule, Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak č.:2/12 Çankaya / Ankara, Turecko. Činnost je zaměřena na obchodování s elektřinou na tureckém energetickém trhu.

Počet zaměstnanců EPToptanu k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 8, respektive 4.

ENERGO PRO İnşaat Şanyı ve Ticaret A.Ş. ("EPİnsaat")

EPİnsaat je akciová společnost založená dne 27. dubna 2017. V první polovině roku 2018 si EPİnsaat změnilo obchodní název z bývalého ENERGO-PRO İy Dere Elektrik Üretim Şanyı ve Ticaret A.Ş. na ENERGO PRO İnşaat Şanyı ve Ticaret A.Ş. Registrovaná adresa EPİnsaat je Besa Kule, Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak č.:2/12 Çankaya / Ankara, Turecko.

EP İnsaat zajišťuje projektové řízení a stavební práce v oblasti vodních elektráren. Nejvýznamnější zakázkou je hlavní stavební smlouva na všechny zbývající stavební práce potřebné pro dokončení projektu Alpaslan II. Cena zakázky je stanovena na cca 45 milionů EUR (bez DPH) od 1.října 2019 do konce výstavby.

Počet zaměstnanců EPİnsaat k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 72, respektive 61.

MEGAWATT SERVIS s.r.o. ("MGW")

MGW je společnost s ručením omezeným založená dne 8. prosince 1994. Adresa je registrována v ulici Na pořiči 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavní činností MGW je poradenství v oblasti vodní energie a montáž hydrotechnických zařízení.

Počet zaměstnanců MGW k 31. prosinci 2019 a 2018 byl 41, respektive 40.

iii. Ostatní dceřiné společnosti Skupiny DKHI

Dolnolabské elektrárny a.s. ("DEL")

DEL je akciová společnost založená dne 15. května 2000. DEL je společnost ovládaná akcionáři, panem Jaromírem Tesařem (který vlastní 62 % akcií), panem Petrem Tesařem (který vlastní 5 % akcií) a panem Janem Motlíkem (který vlastní 33 % akcií). Sídlo společnosti je na adrese Na pořiči 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavní činností DEL je provoz HPP Litoměřice na řece Labe v České republice.

ENERGO - PRO MVE, s.r.o. ("EPMVE")

EPMVE je společnost s ručením omezeným založená dne 11.1.2016. Sídlo společnosti je na adrese Na pořiči 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavní činností EPMVE je provoz HPP Brandýs nad Labem na řece Labi v České republice.

ENERGO-PRO Turkish Development s.r.o. ("EPTD")

EPTD je společnost s ručením omezeným založená dne 6.1.2016 se sídlem Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. EPTD je mateřskou společností tureckého subjektu "Bilsev Enerji Üretim ve Ticaret A.S.", který řídí projekt výstavby přehrady Karakurt a HPP.

K 31. prosinci 2019 je EPTD mateřskou společností v následujícím subjektu:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl EPTD	
		2019	2018
Bilsev Enerji Üretim VE Ticaret A.S.	Turecko	100%	100%

Bilsev Enerji Üretim VE Ticaret A.S. ("Bilsev") je akciová společnost založená dne 3. října 2011. Registrovaná adresa společnosti je na adrese Besa Kule, Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak č.:2/12 Çankaya / Ankara, Turecko.

ENERGO-PRO Hydro Development, s.r.o. ("EPHD")

EPHD je společnost s ručením omezeným založená dne 20.2.2017 na adrese Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. EPHD je mateřskou společností tureckého subjektu "Murat Nehri Enerji Üretim A.S.", který vlastní projekt Alpaslan II - stavba přehrady a HPP.

K 31. prosinci 2019 je EPHD mateřskou společností v následujícím subjektu:

Jméno	Umístění	Vlastnický podíl EPHD	
		2019	2018
Murat Nehri Enerji Üretim A.S.	Turecko	100%	100%

Murat Nehri Enerji Üretim A.S. ("Murat") je akciová společnost založená dne 31. prosince 2015. Registrovaná adresa společnosti je na adrese Besa Kule, Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak č.:2/12 Çankaya / Ankara, Turecko.

ENERGO-PRO Assets Turkey s.r.o. ("EPAT")

EPAT je společnost s ručením omezeným založená dne 28.3.2017 se sídlem Na poříčí 1079/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Ke konci roku 2019 byla společnost ENERGO-PRO Assets Turkey s.r.o. spícím subjektem.

PT ENERGO PRO Indonesia ("EP Indonesia")

EP Indonesia je akciová společnost založená dne 15. srpna 2018 se sídlem Jl. Raya Karang Congok č. 8 Kel. Karang Satria, Indonésie. Hlavní činností společnosti je zkoumání nových možností projektu vodní energie na daném území.

ENERGO-PRO Colombia SAS ("EP Colombia")

EP Colombia je akciová společnost založená dne 5. června 2019 se sídlem Carrera 13, No. 90-55, off. 202, Bogota, Kolumbie. Hlavní činností společnosti je zkoumání nových možností projektu vodní energie na daném území.

ENERGO-PRO Swiss GmbH ("EP Swiss")

EP Swiss je společnost s ručením omezeným založená dne 27. května 2019 se sídlem na adrese Zürcherstrasse 15, 5400 Baden, Švýcarsko. Hlavní činností společnosti je poskytování vodo hospodářských poradenských služeb.

Terestra-Bulgaria EOOD ("Terestra")

Terestra je společnost s ručením omezeným založená v roce 2002 podle bulharských právních předpisů. Základní kapitál společnosti činí 2 556 EUR (5 000 BGN). Společnost má jednoho akcionáře – Jaromíra Tesaře. Sídlo společnosti je na adrese 100, G.S.Rakovski street, Sofie, Bulharsko. Hlavní činností společnosti podle jejích stanov je výroba elektřiny z HPP a dalších.

TAKEDAKODON, s.r.o. ("Takedakodon")

Takedakodon je společnost s ručením omezeným založená dne 28.1.2013 se sídlem Na poříčí 1079/3, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

2. Shrnutí významných účetních pravidel

Základy příprav. Tyto konsolidované účetní závěrky byly sestaveny v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií ("IFRS") podle úmluvy o historických nákladech.

Hlavní účetní pravidla použitá při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou uvedena níže. Tyto zásady byly důsledně uplatňovány na všechna předložená období, pokud není uvedeno jinak.

Konsolidovaná účetní závěrka. Dceřinými společnostmi jsou společnosti a jiné subjekty (včetně speciálních účelových subjektů), v nichž má skupina a) moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, b) jsou vystaveny nebo mají práva na variabilní výnosy ze své účasti na jednotce, do níž bylo investováno, a c) mají schopnost využít své pravomoci k ovlivnění jejích výnosů. Aby měl investor kontrolu nad jednotkou, do níž investoval, musí být splněna všechna tři tato kritéria. Dceřiné společnosti jsou konsolidovány ode dne, kdy je kontrola převedena na Skupinu (datum akvizice), a jsou dekonsolidovány ode dne, kdy kontrola skončí.

K účtování podnikových kombinací se používá akviziční metoda účetnictví. Získaná identifikovatelná aktiva a závazky a podmíněné závazky převzaté v podnikové kombinaci se oceňují reálnou hodnotou k datu akvizice, bez ohledu na rozsah nekontrolního podílu.

Na základě akvizice Skupina vykáže jakýkoli nekontrolní podíl na nabývaném podniku buď v reálné hodnotě, nebo za poměrný podíl nekontrolního podílu na čistých aktivech nabývaného podniku. Goodwill se oceňuje odečtením čistých aktiv nabývaného podniku od úhrnu protihodnoty převedené na nabývaný podnik, částky nekontrolního podílu na nabývaném podniku a reálné hodnoty podílu na nabývaném podniku drženího bezprostředně před datem akvizice. Jakákoli záporná částka ("zisk z výhodného nákupu") je vykázána v hospodářském výsledku poté, co vedení přehodnotí, zda identifikovalo všechna nabytá aktiva a všechny převzaté závazky a podmíněné závazky a přezkoumalo vhodnost jejich ocenění.

Protihodnota převedená za nabývaný podnik je oceněna reálnou hodnotou vydaných aktiv, vydaných kapitálových nástrojů a vzniklých nebo převzatých závazků, včetně reálné hodnoty aktiv nebo závazků z ujednání o podmíněných protihodnotách, ale nezahrnuje náklady související s akvizicemi, jako jsou poradenské, právní, oceňovací a podobné odborné služby. Transakční náklady vzniklé při vydávání nástrojů vlastního kapitálu se odečítají od vlastního kapitálu; transakční náklady vzniklé při emisi dluhu se od něj odečtou a všechny ostatní transakční náklady spojené s pořízením jsou účtovány do nákladů.

Vnitropodnikové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi společnostmi ve skupině jsou eliminovány; nerealizované ztráty jsou rovněž eliminovány, pokud náklady nelze získat zpět. Společnost a všechny její dceřiné společnosti používají jednotná účetní pravidla v souladu se zásadami Skupiny.

Nekontrolním podílem je ta část čistých výsledků a vlastního kapitálu dceřiného podniku, který lze připsat podílům, které nejsou přímo ani nepřímo vlastněny společností. Nekontrolní podíl tvoří samostatnou složku vlastního kapitálu Skupiny.

Podnikové kombinace mezi subjekty pod společnou kontrolou jsou považovány mimo rozsah IFRS 3. Rovněž související podmíněné protiplnění z akvizic pod společnou kontrolou jsou považovány mimo rozsah IFRS 3 a IAS 37 se vztahují k ocenění a uznání podmíněné protihodnoty.

Nákupy a prodeje nekontrolních podílů. Skupina používá model ekonomické účetní jednotky k účtování transakcí s vlastníky nekontrolních podílů. Případný rozdíl mezi protihodnotou za nákup a účetní hodnotou nabytého nekontrolního podílu se vykazuje jako kapitálová transakce přímo ve vlastním kapitálu.

Likvidace dceřiných společností. Když Skupina přestane mít kontrolu, veškeré zadržené úroky v účetní jednotce se přehodnotí na reálnou hodnotu, přičemž změna účetní hodnoty je vykázána v hospodářském výsledku. Reálná hodnota je počáteční účetní hodnota pro účely následného účtování zadržného úroku jako přidruženého, společného podniku nebo finančního aktiva. Kromě toho se veškeré částky dříve vykazané v ostatním úplném výsledku vůči toku účetní jednotky účtují tak, jako by Skupina EP přímo zcizila související

aktiva nebo závazky. To může znamenat, že částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku jsou recyklovány do hospodářského výsledku.

Finanční nástroje - klíčové termíny měření. V závislosti na jejich klasifikaci jsou finanční nástroje oceňovány reálnou hodnotou nebo zůstatkovou hodnotou, jak je popsáno níže.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivním trhem je trh, na němž se transakce s aktivem nebo závazkem uskutečňují s dostatečnou četností a objemem, aby mohly průběžně poskytovat informace o cenách.

Kromě toho se pro účely účetního výkaznictví ocenění reálné hodnoty zařadí do úrovně 1, 2 nebo 3 na základě míry, do jaké jsou zjistitelné vstupy pro ocenění reálnou hodnotou, a významu vstupů pro ocenění reálnou hodnotou jako celku, které jsou popsány takto:

- Vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky, ke kterým má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné pro aktivum nebo závazek; a
- Vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Finanční nástroj se považuje za kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované ceny snadno a pravidelně dostupné burzou nebo jinou institucí a tyto ceny představují skutečné a pravidelně se vyskytující tržní transakce za obvyklých tržních podmínek.

Oceňovací techniky, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných transakcích za obvyklých tržních podmínek nebo zohlednění finančních údajů jednotek, do nichž bylo investováno, se používají k reálné hodnotě určitých finančních nástrojů, u nichž nejsou k dispozici informace o externích tržních cenách. Oceňovací techniky mohou vyžadovat předpoklady, které nejsou podloženy pozorovatelnými tržními údaji. Zveřejnění se provádí v této účetní závěrce, pokud by změna takových předpokladů na přiměřeně možnou alternativu vedla k výrazně odlišnému zisku, příjmům, celkovým aktivům nebo celkovým závazkům.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které lze přímo připsat pořízení, vydání nebo vyřazení finančního nástroje. Přírůstkové náklady jsou náklady, které by nevznikly, kdyby transakce nebyla uskutečněna. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize placené zástupcům (včetně zaměstnanců působících jako prodejní agenti), poradcům, makléřům a obchodníkům, odvody regulačních agentur a burz cenných papírů a daně z převodu a cla. Transakční náklady nezahrnují dluhové prémie nebo diskonty, náklady na financování nebo interní správní náklady nebo podílové náklady.

Amortizovaná cena je částka, za kterou byl finanční nástroj uznán při prvotním zaúčtování, snížený o splátky jistiny plus naběhlé úroky a u finančních aktiv snížený o případné úpravy očekávaných ztrát ze snížení hodnoty. Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů odložených při prvotním vykázání a případné prémie nebo diskontu do výše splatnosti pomocí metody efektivního úroku. Časově rozlišené úrokové výnosy a náklady na naběhlé úroky, včetně časově rozlišených kupónů a zůstatkové slevy nebo prémie (včetně případných poplatků odložených při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetních hodnot souvisejících položek ve výkazu o finanční situaci.

Efektivní úroková metoda je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období k dosažení konstantní periodické úrokové sazby (efektivní úrokové sazby) z účetní hodnoty.

Efektivní úroková sazba je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí hotovostní platby nebo příjmy (s výjimkou budoucích úvěrových ztrát) po očekávanou dobu životnosti finančního nástroje nebo případně kratší období na hrubou účetní hodnotu finančního nástroje. Efektivní úroková sazba diskontuje peněžní toky variabilních úrokových nástrojů k dalšímu datu úrokových cen s výjimkou prémie nebo diskontu, které odráží

úvěrové rozpětí přes pohyblivou sazbu uvedenou v nástroji, nebo jiných proměnných, které nejsou resetovány na tržní sazby. Tyto prémie nebo diskonty se odepisují po celou očekávanou dobu životnosti nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky zaplacené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby.

Klasifikace finančních aktiv. Finanční aktiva se při prvotním vykázání klasifikují jako následně oceněná zůstatkovou hodnotou. Klasifikace finančních aktiv při prvotním vykázání závisí na smluvních charakteristikách peněžního toku finančního aktiva a na obchodním modelu společnosti pro jejich správu. Společnost měří finanční aktiva v zůstatkové výši, jsou-li splněny obě tyto podmínky:

- Finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu s cílem držet finanční aktiva za účelem shromažďování smluvních peněžních toků

A

- Smluvní podmínky finančního aktiva vedou k určitým datům k peněžním tokům, které jsou "výhradně platbami jistiny a úroků (SPPI)" z nesplacené jistiny. Toto posouzení se označuje jako zkouška SPPI a provádí se na úrovni přístroje.

Hodnocení obchodního modelu společnosti bylo provedeno ke dni prvotního použití IFRS 9, 1. Všechny finanční nástroje a operace prováděné společností jsou zaměřeny na sběr smluvních peněžních toků z prodeje elektřiny. To je hlavní cíl a pravidelná činnost společnosti. Historicky společnost nikdy neprodala své finanční nástroje. Na základě minulých zkušeností jsou všechna finanční aktiva držena za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a jsou rozdělena do prvního obchodního modelu – držena k výběru (H2C).

Peněžní toky společnosti z obchodu a ostatních pohledávek projdou testem SPPI, protože pro tyto finanční nástroje neexistují žádné úrokové sazby. Vydané úvěry rovněž splňují kritérium pouze splátek jistiny a úroků, protože všechny úrokové sazby u vydaných úvěrů jsou pevně stanoveny.

Klasifikace finančních závazků. Finanční závazky mají tyto kategorie ocenění: (a) držené k obchodování, které zahrnují také finanční deriváty a (b) ostatní finanční závazky. Závazky držené k obchodování jsou vedeny v reálné hodnotě se změnami hodnoty vykázané v hospodářském výsledku za rok (jako finanční výnosy nebo finanční náklady) v období, ve kterém vznikly. Ostatní finanční závazky se vykazují v amortizované hodnotě.

Prvotní vykázání finančních nástrojů. Finanční závazek je vykázán v případě, že závazek vyplývající ze závazku je splněn nebo zrušen nebo zaniká. Je-li stávající finanční závazek nahrazen jiným věřitelem od téhož věřitele za jiných podmínek nebo jsou-li podmínky stávajícího závazku podstatně změněny, považuje se taková výměna nebo změna za zrušení uznání původního závazku a uznání nového závazku. Rozdíl v příslušné účetní hodnotě je vykázán ve výkazu zisku nebo ztráty.

Zrušení vykázání finančních aktiv. Skupina odúčtuje finanční aktiva, když (a) aktiva jsou splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv jinak zaniknou nebo (b) Skupina převedla práva na peněžní toky z finančních aktiv nebo uzavřela opravňující dohodu o průchodu, zatímco (i) také převádí v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví aktiv nebo (ii) nepřevádí ani si neudrží veškerá rizika a odměny vlastnictví, ale nezachovává kontrolu. Kontrola je zachována, pokud protistrana nemá praktickou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí straně, která není ve spojení, aniž by musela uložit další omezení prodeje.

Snížení hodnoty finančních aktiv v zůstatkové výši. IFRS 9 stanoví dva přístupy k účtování očekávaných úvěrových ztrát:

Skupina používá model očekávané úvěrové ztráty, podle kterého se před vykázáním úvěrových ztrát nevyžaduje žádná ztráta ze snížení hodnoty.

Obecný přístup:

- u finančních nástrojů, u nichž se úvěrové riziko u finančního nástroje od prvotního vykázání významně nezvýšilo, byla uznaná ztráta pro tento finanční nástroj ve výši 12měsíční očekávané úvěrové ztráty;
- u finančních nástrojů, u nichž se úvěrové riziko u finančního nástroje od prvotního vykázání výrazně zvýšilo, byla vykázána opravná položka na ztrátu pro tento finanční nástroj ve výši rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu životnosti.

Zjednodušený přístup:

- U všech finančních nástrojů by se uznaná ztráta měla rovnat očekávaným úvěrovým ztrátám po celou dobu životnosti.

Pokud jde o snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů, Skupina použila matici rezerv a nahromaděné zkušenosti s úvěrovými ztrátami z pohledávek z obchodních vztahů k odhadu přibližných očekávaných úvěrových ztrát finančních aktiv za celou dobu životnosti.

Budoucí peněžní toky připadající na skupinu finančních aktiv, které jsou kolektivně oceněny snížením hodnoty, se určují na základě historických informací týkajících se finančních aktiv s charakteristikami úvěrového rizika podobnými charakteristikám skupiny finančních aktiv.

Aktiva, která jsou individuálně znehodnocená, nevstupují do skupiny snížení hodnoty. Obchodní a jiné pohledávky, které jsou předmětem individuálního snížení hodnoty, nejsou následně zahrnuty do stanovení snížení hodnoty skupiny pohledávek.

Kompenzace. Finanční aktiva a pasiva jsou kompenzována a čistá částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci pouze tehdy, existuje-li právně vymahatelné právo na započtení vykázaných částek a existuje-li záměr buď vypořádat se na čistém základě, nebo realizovat aktivum a vyrovnat závazek současně.

Pozemky, budovy a zařízení. Pozemky, budovy a zařízení jsou vyčíslovány v pořizovacích cenách snížených o akumulované odpisy a případné snížení hodnoty.

Náklady na drobné opravy a každodenní údržbu jsou účtovány v případě vynaložení. Náklady na výměnu hlavních částí nebo součástí pozemků, budov a zařízení jsou kapitalizovány a vyměněný díl je odúčtován.

Na každém konci každého vykazovaného období vedení posuzuje, zda existují náznaky snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení. Pokud takový údaj existuje, vedení odhadne zpětně ziskatelnou částku, která je stanovena jako vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a jeho užitnou hodnotu. Účetní hodnota je snížena na zpětně ziskatelnou hodnotu a ztráta ze snížení hodnoty je vykázána v hospodářském výsledku za rok. Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná pro aktivum v předchozích letech je případně stornována, pokud došlo ke změně odhadů použitých ke stanovení hodnoty aktiva v užívání nebo reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Zisky a ztráty z vyřazení jsou určeny porovnáním výnosů s účetní hodnotou a jsou vykázány v hospodářském výsledku za rok v rámci ostatních provozních výnosů nebo nákladů.

Odpisy. Pozemek se neodepisuje. Odpisy ostatních položek pozemků, budov a zařízení se vypočítají lineární metodou pro rozdělení jejich nákladů na jejich zbytkové hodnoty po dobu jejich odhadované životnosti:

	Životnost v letech
Pozemky a stavby	20 – 100
Technické zařízení a stroje	25 – 45
Ostatní zařízení, nábytek a příslušenství	3 – 6
Ostatní dlouhodobá aktiva	5 – 25

Zbytková hodnota aktiva je odhadovaná částka, kterou by Skupina EP v současné době získala z prodeje aktiva snížená o odhadované náklady na vyřazení, pokud by aktivum již dosáhlo věku a ve stavu očekávaném na konci jeho životnosti. Zbytkové hodnoty aktiv a jejich životnost jsou na konci každého vykazovaného období přezkoumány a případně upraveny.

Zápůjčky. Skupina po vzniku smlouvy posuzuje, zda smlouva je nebo smlouva obsahuje leasing. To znamená, že smlouva vyjadřuje právo kontrolovat použití identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění.

Skupina jako nájemce. Skupina uplatňuje jednotný přístup k účtování a oceňování všech leasingů, s výjimkou krátkodobých leasingů a pronájmů aktiv nízké hodnoty. Skupina vykazuje leasingové závazky k provádění leasingových splátek a aktiv za právo na užívání, které představují právo používat podkladová aktiva.

Aktiva v užívacích právech. Skupina vykazuje aktiva z užívání k datu zahájení leasingu (tj. datum, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva s právem k použití se oceňují pořizovací cenou sníženou o kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty a upravují se o případné přecenění leasingových závazků. Náklady na aktiva s právem k užívání zahrnují výši vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové splátky uskutečněné ke dni zahájení nebo před ním snížené o obdržené leasingové pobídky. Aktiva s právem na užívání se odpisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odhadované životnosti aktiv takto:

	Životnost v letech
Pozemky a stavby	20 – 100
Technické zařízení a stroje	25 – 45
Ostatní zařízení, nábytek a příslušenství	3 – 6
Ostatní dlouhodobá aktiva	5 – 25

Pokud vlastnictví pronajatého majetku převede na Skupinu na konci doby leasingu nebo náklady odrážejí uplatnění kupní opce, odpisy se vypočítají pomocí odhadované životnosti aktiva. Aktiva podléhající právu k užívání jsou rovněž předmětem snížení hodnoty.

Závazky z pronájmu. Ke dni zahájení leasingu Skupina vykáže leasingové závazky oceněné současnou hodnotou leasingových splátek, které mají být provedeny v průběhu doby trvání leasingu. Leasingové splátky zahrnují fixní platby (včetně nepodstatných pevných plateb) snížené o pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové splátky, které závisejí na indexu nebo sazbě, a částky, u kterých se očekává, že budou vyplaceny v rámci záruk zbytkové hodnoty. Leasingové splátky zahrnují také realizační cenu kupní opce přiměřeně jistou, že ji Skupina uplatní, a platby sankcí za ukončení leasingu, pokud doba pronájmu odráží Skupinu, která využila možnosti ukončení. Variabilní leasingové splátky, které nezávisí na indexu nebo sazbě, jsou vykázané jako výdaje (pokud nevzniknou na vytvoření zásob) v období, ve kterém dojde k události nebo podmínce, která spustí platbu.

Při výpočtu současné hodnoty leasingových splátek Skupina používá svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu ke dni zahájení leasingu, protože úroková sazba implicitní v leasingu není snadno určitelná. Po datu zahájení se částka leasingových závazků zvýší, aby odrážela nárůst úroků, a sníží se u provedených leasingových splátek. Kromě toho se účetní hodnota leasingových závazků přecení, dojde-li k modifikaci, změně doby trvání leasingu, změně leasingových splátek (např. změnám budoucích plateb vyplývajícím ze změny indexu nebo sazby použité k určení takových leasingových splátek) nebo ke změně v posouzení opce na koupi podkladového aktiva.

Krátkodobé pronájmy a pronájmy majetku nízké hodnoty. Skupina uplatňuje výjimku z krátkodobého uznání leasingu na své krátkodobé pronájmy pozemků a budov a technických strojů (tj. leasingů, které mají dobu pronájmu nejvýše 12 měsíců od data zahájení a neobsahují kupní opci). Použije také osvobození od pronájmu aktiv nízké hodnoty na leasingy, které jsou považovány za nízké hodnoty. Leasingové splátky krátkodobého leasingu a leasingu majetku nízké hodnoty jsou vykazovány jako rovnoměrné náklady po dobu trvání leasingu.

Goodwill. Goodwill se provádí v pořizovacích cenách snížených o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Skupina testuje goodwill na snížení hodnoty alespoň jednou ročně a vždy, když existují náznaky, že goodwill může být narušen. Goodwill se přiděluje penězotvorným jednotkám nebo skupinám peněz generujících jednotek, u kterých se očekává, že budou těžit ze synergií podnikové kombinace. Tyto jednotky nebo skupiny jednotek představují nejnižší úroveň, na které Skupina sleduje goodwill.

Zisky nebo ztráty z prodeje operace v rámci penězotvorné jednotky, do níž byl přidělován goodwill, zahrnují účetní hodnotu goodwillu spojenou s vyřazenou operací, obecně měřenou na základě relativních hodnot zlikvidované operace a části pokladní jednotky, která je zachována.

Nehmotný majetek. Nehmotná aktiva Skupiny jiná než goodwill mají určitou životnost a zahrnují především licence na výrobu elektřiny získané v podnikových kombinacích. Získaný počítačový software je kapitalizován na základě nákladů vynaložených na jeho pořízení a jeho využití.

Náklady na vývoj, které jsou přímo spojeny s identifikovatelným a jedinečným softwarem řízeným Skupinou, se vykazují jako nehmotná aktiva, pokud je pravděpodobný příliv přírůstkových ekonomických přínosů přesahujících náklady. Kapitalizované náklady zahrnují náklady na zaměstnance týmu pro vývoj softwaru a příslušnou část příslušných režijních nákladů.

Veškeré ostatní náklady spojené s počítačovým softwarem, např.

Nehmotná aktiva se amortizují lineární metodou po celou dobu jejich životnosti:

	Životnost v letech
Licence na výrobu elektřiny	10 – 45 let
Seznamy zákazníků	10 let
Softwarové licence a software	1 – 7 let
Ostatní provozní licence	3 – 7 let

Je-li znehodnocení, účetní hodnota nehmotných aktiv se odepisuje na vyšší hodnotu užívání a reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej.

Daně z příjmů. Daně z příjmů byly stanoveny v účetní závěrce v souladu s právními předpisy přijatými nebo věcně přijatými do konce účetního období s ohledem na daňové právo každého konsolidovaného subjektu. Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň a je vykázána v hospodářském výsledku za rok, s výjimkou případů, kdy je vykázána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu, protože se týká transakcí, které jsou rovněž vykázány ve stejném nebo jiném období v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

Současná daň je částka, která má být zaplacená daňovým orgánům nebo od něj získána zpět, pokud jde o zdanitelné zisky nebo ztráty za běžné a předchozí období. Zdanitelné zisky nebo ztráty jsou založeny na odhadech, pokud jsou účetní závěrky povoleny před podáním příslušných daňových přiznání. Jiné, než z příjmů se vykazují v provozních nákladech. Závazek Skupiny k běžné dani se vypočítá jako součet daňových závazků každé konsolidované účetní jednotky.

Odložená daň z příjmů je poskytována metodou rozvahového závazku pro převody daňových ztrát a dočasnými rozdíly vznikajícími mezi základem daně aktiv a závazků a jejich účetními hodnotami pro účely účetního výkaznictví. V souladu s osvobozením od prvotního uznání se odložené daně nezaznamenávají dočasnými rozdíly při prvotním vykázání aktiva nebo závazku v jiné transakci, než je podniková kombinace, pokud transakce, když byla původně zaznamenána, nemá vliv ani na účetní, ani zdanitelný zisk. Odložené daňové závazky se navíc nevykazují, pokud dočasný rozdíl vyplývá z prvotního vykázání goodwillu. Odložené daňové

zůstatky jsou měřeny daňovými sazbami přijatými nebo věcně přijatými na konci vykazovaného období, které se mají vztahovat na období, kdy se přechodné rozdíly obrátí, nebo budou využity převody daňových ztrát. Odložené daňové pohledávky a závazky jsou započteny pouze v rámci jednotlivých společností Skupiny. Odložené daňové pohledávky pro odpočitatelné přechodné rozdíly a převody daňových ztrát se vykazují pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, proti němuž lze odpočty využít.

Skupina kontroluje zrušení přechodných rozdílů týkajících se daní z dividend z dceřiných společností nebo zisků z jejich prodeje. Skupina neuznává odložené daňové závazky z těchto přechodných rozdílů, s výjimkou případů, kdy vedení očekává, že se dočasné rozdíly v dohledné budoucnosti zvrátí.

Nejisté daňové pozice. Nejisté daňové pozice Skupiny jsou na konci každého vykazovaného období znovu posouzeny vedením. Závazky se vykazují u pozic daně z příjmu, které jsou určeny vedením jako pravděpodobnější, než nevedoucí k vybírání dodatečných daní, pokud by pozice měly být napadeny daňovými orgány. Posouzení je založeno na výkladu daňových zákonů, které byly přijaty nebo věcně přijaty do konce účetního období, a na všech známých soudních nebo jiných rozhodnutích v těchto otázkách. Závazky z penále, úroků a daní jiných než z příjmů se zachycují na základě nejlepšího odhadu výdajů, které vedení potřebuje k vyrovnání závazků na konci vykazovaného období.

Zásoby. Zásoby se vykazují na nižší ponížce a čisté realizovatelné hodnotě. Náklady na zásoby se určují na základě váženého průměru. Čistá realizovatelná hodnota je odhadovaná prodejní cena v běžném obchodním styku snížená o odhadované náklady na dokončení a prodejní náklady.

Obchodní a jiné pohledávky. Obchodní a jiné pohledávky jsou úročeny zůstatkovou cenou metodou efektivní úrokové sazby.

Zálohy. Zálohy jsou pořizovány v pořizovacích cenách snížených o snížení hodnoty. Záloha se klasifikuje jako dlouhodobá, pokud se očekává, že zboží nebo služby související se zálohou budou získány po jednom roce nebo pokud se záloha týká aktiva, které bude samo o sobě klasifikováno jako dlouhodobé při prvotním vykazání. Zálohy na nabytí aktiv se převádějí do účetní hodnoty aktiva, jakmile Skupina získá kontrolu nad aktivem, a je pravděpodobné, že do Skupiny potečou budoucí ekonomické přínosy spojené s aktivem.

Ostatní zálohy jsou odepsány do hospodářského výsledku při přijetí zboží nebo služeb souvisejících se zálohami. Pokud existuje náznak, že aktiva, zboží nebo služby související se zálohou nebudou přijaty, účetní hodnota zálohy je odpovídajícím způsobem odepsána a odpovídající ztráta ze snížení hodnoty je vykázána v hospodářském výsledku za rok.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, vklady držené na výzvu u bank a další krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností do tří měsíců. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty se provádějí v zůstatkové pořizovací ceně pomocí metody efektivní úrokové sazby. Omezené zůstatky jsou pro účely výkazu peněžních toků vyloučeny z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Zůstatky, které se nesměňují nebo se používají k vypořádání závazku po dobu nejméně dvanácti měsíců po skončení účetního období, jsou zahrnuty do dlouhodobých aktiv. Postoupené pohledávky, které byly následně reklasifikovány jako poskytnutý úvěr, jsou Skupinou prezentovány jako součást peněžního toku z investiční činnosti.

Základní kapitál. Kmenové akcie se klasifikují jako vlastní kapitál. Přírůstkové náklady přímo připadající na emisi nových akcií jsou ve vlastním kapitálu vykázány jako odpočet bez daně z výnosů. Případný přebytek reálné hodnoty přijaté protihodnoty nad jmenovitou hodnotu vydaných akcií se vykazuje jako emisní přírůstek ve vlastním kapitálu.

Dividendy. Dividendy se vykazují jako závazek a odečítají se od vlastního kapitálu v období, ve kterém jsou vykázány a schváleny. Veškeré dividendy vykazané po účetním období a před schválením účetní závěrky k vydání jsou uvedeny v následujícím oznámení o událostech.

Daň z přidané hodnoty. Daň z přidané hodnoty na výstupu související s prodejem je splatná finančním úřadům při dodání zboží zákazníkům. DPH na vstupu je obecně vymáhatelná proti DPH na výstupu po obdržení faktury s DPH. Finanční úřady povolují vypořádání DPH na čistém základě. Pokud byla provedena rezerva na snížení hodnoty pohledávek, vykazuje se ztráta ze snížení hodnoty v hrubé výši dlužníka včetně DPH.

Výpůjčky. Výpůjčky jsou prováděny v zůstatkové pořizovací ceně pomocí metody efektivní úrokové sazby.

Kapitalizace výpůjčních nákladů. Výpůjční náklady přímo připadající na pořízení, výstavbu nebo výrobu aktiv, jejichž příprava k zamýšlenému použití nebo prodeji (způsobilá aktiva) nezbytně nějakou dobu trvá, jsou kapitalizovány jako součást nákladů na tato aktiva.

Datum zahájení kapitalizace je, když a) skupině vzniknou výdaje na způsobilé aktivum; b) vznikají výpůjční náklady; a c) provádí činnosti, které jsou nezbytné k přípravě aktiva na jeho zamýšlené použití nebo prodeji.

Kapitalizace výpůjčních nákladů pokračuje až do data, kdy jsou aktiva v podstatě připravena k použití nebo prodeji.

Skupina kapitalizuje výpůjční náklady, kterým by bylo možné předejít, kdyby neuskutečnila kapitálové výdaje na kvalifikovaná aktiva. Kapitalizované výpůjční náklady se počítají s průměrnými náklady na financování na úrovni účetní jednotky (vážené průměrné úrokové náklady se použijí na výdaje na kvalifikovaná aktiva), s výjimkou případů, kdy jsou finanční prostředky vypůjčeny specificky za účelem získání kvalifikovaného aktiva. V takovém případě jsou skutečné výpůjční náklady sníženy o investiční výnosy z dočasných investic těchto půjček.

Ustanovení. Rezervy jsou určeny současnou hodnotou očekávaných nákladů na vypořádání závazku pomocí sazby před zdaněním, která odráží posouzení současného stavu tržní hodnoty peněz a rizik specifických pro závazek. Zvýšení povolenek v důsledku času je uznáno jako náklady na úroky.

Obchod a jiné závazky. Obchodní závazky vznikají v okamžiku, kdy protistrana plní své závazky podle smlouvy a jsou prováděny v zůstatkové výši metodou efektivního úroku.

Státní dotace. Granty od vlády jsou vykázány v reálné hodnotě, pokud existuje přiměřená záruka, že grant bude obdrženo, a Skupina splní všechny připojené podmínky. Státní dotace na nákup pozemků, budov a zařízení se odečítají od účetní hodnoty subvencovaných položek. Státní dotace týkající se nákladů se odkládají a zachycují v hospodářském výsledku za rok za období nezbytné k jejich vyrovnání s náklady, které mají kompenzovat.

Pokud se grant týká aktiva, je vykázán jako příjem ve stejných částkách po očekávanou dobu životnosti souvisejícího aktiva. Když Skupina obdrží granty na neměnová aktiva, aktivum a grant se zachycují v reálné hodnotě a uvolňují se do hospodářského výsledku po očekávanou dobu životnosti aktiva na základě struktury spotřeby přínosů podkladového aktiva rovnými ročními splátkami.

Rezervy na závazky a náklady. Rezervy na závazky a náklady jsou nefinanční závazky s nejistým načasováním nebo částkou. Vznikají, pokud má Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek v důsledku minulých událostí, což je pravděpodobné, že k vyrovnání závazku bude nutný odliv zdrojů představujících ekonomické výhody a lze provést spolehlivý odhad výše závazku.

Rezervy se oceňují současnou hodnotou výdajů, u kterých se očekává, že budou požadovány k vyrovnání závazku pomocí sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro závazek. Zvýšení rezervy v důsledku plynutí času se považuje za náklady na úroky.

Převod cizí měny. Funkční měna každé konsolidované účetní jednotky Skupiny je měnou primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Funkční měnou společnosti je Česká koruna ("CZK") a prezentační měnou skupiny je EURO ("EUR"). EUR jako prezentační měna se používá, protože Skupina působí hlavně v Evropě a výsledky prezentované v EUR jsou srozumitelnější pro finanční instituce a obchodní partnery.

Transakce v cizí měně jsou přepočteny na funkční měnu pomocí směnných kurzů platných k datu transakcí. Měnová aktiva a pasiva se přepočtou do funkční měny každého subjektu podle oficiálního směnného kurzu národních bank ("NB") zemí, kde každý subjekt působí na příslušném konci účetního období. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z vypořádání transakcí a z převodu měnových aktiv a pasív do funkční měny každé účetní jednotky v oficiálních směnných kurzech NB ke konci roku se zachycují v hospodářském výsledku. Překlad v sazbách ke konci roku se nevztahuje na neměnové položky, které jsou oceněny historickými náklady. Neměnové položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně, včetně kapitálových investic, se přepočtou pomocí směnných kurzů ke dni, kdy byla stanovena reálná hodnota. Vliv změn směnného kurzu na neměnové položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně se vykazuje jako součást zisku nebo ztráty z reálné hodnoty.

Měny, ve kterých je většina transakcí denominována, jsou:

EUR – Euro
CZK – Česká koruna
USD – Americký dolar
BGN – Bulharská Leva
GEL – Gruzínská Lari
TRY – Turecká lira
CAD – Kanadský dolar

Úvěry mezi subjekty skupiny a související kurzové zisky nebo ztráty jsou při konsolidaci eliminovány. Pokud je však úvěr mezi subjekty ve skupině, které mají různé funkční měny, nelze kurzový zisk nebo ztrátu zcela vyloučit a je vykázán v konsolidovaném výsledku.

Výsledky a finanční situace všech subjektů skupiny (z nichž žádný nemá měnu hyperinflační ekonomiky), které mají funkční měnu odlišnou od měny prezentace, se přepočtou do měny prezentace takto:

Aktiva a závazky pro každou vykazovanou rozvahu se přepočtou v konečné sazbě ke dni této rozvahy; výnosy a náklady pro každou výsledovku se přepočtou průměrnými směnnými kurzy (pokud tento průměr není přiměřeným aproximací kumulativního účinku kurzů převládajících k datům transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočteny v kurzu ke dni transakcí); kapitál se přepočte historickou sazbou; a všechny výsledné kurzové rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu (rezerva na překlad) a ostatních úplných výsledných výnosech.

Při ztrátě kontroly nad zahraniční operací se kurzové rozdíly vykázané dříve v ostatním úplném výsledku reklasifikují do hospodářského výsledku za rok jako součást zisku nebo ztráty z prodeje. Při částečném zcizení dceřiné společnosti bez ztráty kontroly je související část kumulovaných měnových rozdílu překlasifikována na nekontrolní podíl v rámci vlastního kapitálu.

Opravné položky ke goodwillu a reálné hodnotě vzniklé při akvizici zahraničního subjektu se považují za aktiva a pasiva zahraniční účetní jednotky a přepočtou se v konečné sazbě.

Zaokrouhlení částek. Všechny částky uvedené v účetní závěrce a komentáři byly zaokrouhleny na nejbližší tisíce měnových jednotek, pokud není uvedeno jinak.

Uznání výnosů. Výnosy zahrnují reálnou hodnotu přijaté protihodnoty nebo pohledávek nebo odměnu za zboží a služby prodané v rámci běžné činnosti Skupiny. Příjmy se snížily z čisté daně z přidané hodnoty.

Skupina zakládá své odhady na historických výsledcích s přihlédnutím k typu zákazníka, typu transakce a specifikům každé smlouvy.

Skupina provedla podrobnou analýzu smluv o všech příjmových tocích a dopadu uplatnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky s účinností od 1.1.2018 a je toho názoru, že nový IFRS 15 nemá vliv na vykazování výnosů, s výjimkou účtování složek sítě pro distribuci elektřiny a vykazování výnosů z poplatků za připojení.

Skupina vykazuje příjmy, pokud lze výši výnosů spolehlivě měřit; je-li pravděpodobné, že budoucí ekonomické přínosy potečou účetní jednotce; a pokud byla splněna zvláštní kritéria pro každou z činností Skupiny, jak je popsáno níže.

(a) Příjmy z prodeje elektřiny

Tuzemský prodej elektřiny je uznáván na základě měřeného nebo odhadovaného využití energie zákazníky a vypočítán podle uzákoněných sazeb. Exportní prodej a tranzit elektřiny se uznává na základě měřeného přenosu elektřiny a vypočítává se podle smluvních sazeb.

(b) Výnosy z prodeje služeb

Tržby z prodeje služeb ohrožující následující služby:

- Poplatky za připojení – sestávající z poplatků přijatých od zákazníků a uznávaných okamžitě v době počátečního připojení (bez pevně stanoveného období) k elektrické síti
- Ostatní – například poplatky za opětovné připojení zákazníků, kontrola elektrických zařízení a další.

Prodeje jiných služeb jsou rozpoznány při vykreslení služby. Skupina převádí kontrolu nad službami v průběhu času a tím plní povinnost plnit a vyměřovat výnosy v průběhu času.

(c) Výnosy z poplatků za připojení

Až do prvotního použití IFRS 15 Skupina vypočte výnosy z poplatků za připojení nových spotřebitelů k elektrické síti na základě odkladu. Výnosy z časového období byly následně uvolněny prostřednictvím výkazu o úplném výsledku na základě životnosti podkladových měřicích zařízení instalovaných v prostorách zákazníka.

Pokud jde o IFRS 15, Skupina přezkoumala smlouvy uzavřené pro připojení nových zákazníků k elektrické síti a domnívá se, že nejsou v souladu s kritérii IFRS 15 pro převod kontroly nad službami v průběhu času, a tudíž nesplňuje povinnost provádět a vykazovat příjmy v průběhu času. V tomto ohledu Skupina od 1.1.2018 okamžitě uznává výnosy z přístupových poplatků.

(d) Výnosy z prodeje složek sítě pro distribuci elektřiny

Součástí sítě v prodejní ceně elektřiny definované regulátorem zahrnují poplatek za přenos a poplatek za přístup. Některé subjekty ve Skupině provozují grid a poskytují distribuci přímo (distribuční společnosti), jiné subjekty neposkytují distribuci, ale prodej (obchodní společnosti), ale účtují koncovým zákazníkům jak poplatky za distribuci, tak za distribuovanou energii.

Až do prvotního použití IFRS 15 jsou výnosy složek sítě v prodejní ceně elektřiny vykazovány v hospodářském výsledku měsíčně po měření elektřiny spotřebované klienty.

IFRS 15 stanoví, že pokud se na poskytování zboží nebo služeb zákazníkovi podílí jiná strana, měla by účetní jednotka určit, zda druhá strana jedná jako zmocnitel nebo jako zástupce. Hlavní kontroluje slíbené zboží nebo služby před jejich převodem na klienta. Pokud účetní jednotka jedná jako jistina, výnosy jsou vykázány jako hrubá částka splatné protihodnoty. Naproti tomu agent uznává pouze provizi nebo poplatek.

IFRS 15 obsahuje následující údaje pro určení zástupce, u kterého se má za to, že před převodem na zákazníka zboží nebo služby nekontroluje.

Pokud účetní jednotka jedná jako jistina, výnosy jsou vykázány jako hrubá částka splatné protihodnoty. Naproti tomu agent uznává pouze provizi nebo poplatek.

Skupina dospěla k závěru, že tyto ukazatele poskytují další důkazy o tom, že nekontroluje specifikované zboží před jeho převodem na zákazníky. V rámci tohoto závěru se Skupina domnívá, že je třeba z tohoto ukazatele dospět:

- dodavatel je primárně odpovědný za splnění slibu, že zboží poskytne zákazníkovi. Skupina není povinna poskytnout zboží, pokud dodavatel nepřevede zboží k zákazníkovi, ani není odpovědná za přijatelnost zboží;
- Skupina nepřebírá inventární riziko v žádném okamžiku před nebo po převodu zboží na zákazníka. Skupina se nezavazuje, že zboží získá od dodavatele před tím, než je zboží zakoupeno zákazníkem, a nepřebírá odpovědnost za poškozené nebo vrácené zboží;
- Skupina nemá pravomoc stanovit ceny zboží dodavatele. Prodejní cenu stanoví dodavatel.

Pokud jde o IFRS 15, distribuční společnosti Skupiny, které obchodují s elektřinou, přezkoumaly smlouvy uzavřené na součásti sítě – přenos, poplatek za přístup a mají za to, že jednájí jako zprostředkovatelé. Od 1. ledna 2018 Skupina nevykazuje výnosy a (náklady) pro komponenty sítě.

(e) Výnosy ze zákaznických smluv

Výnosy se člení na provozní a finanční výnosy. Výnosy ze smluv se zákazníky jsou vykázány v příjmovém poměru na základě ustanovení individuální kupní smlouvy se zákazníkem při převodu kontroly nad produktem a službou na zákazníka ve výši, která odráží náhradu, za kterou společnost a skupina považují za způsobilé pro tyto produkty a služby.

Pětistupňový model se používá k rozpoznání výnosů ze smluv se zákazníky:

1. definice smlouvy s kupujícím,
2. definice povinností v oblasti vymáhání práva ve smlouvách,
3. stanovení transakční ceny,
4. rozdělení transakční ceny na povinnosti vynuovení; a
5. vykázání příjmů při splnění povinnosti vykonávacího řízení.

Výnosy jsou vykázány v případě, že společnost splní svou povinnost vynuovení. To je v případě, že společnost přenesla kontrolu nad produktem nebo službou na zákazníka. Kontrola znamená, že zákazník může řídit použití aktiva a získat všechny významné výhody z aktiva a může také zabránit ostatním v používání a přijímání výhody z aktiva.

(a) Penzijní plán definovaných příspěvků

Skupina nespravuje povinné nebo dobrovolné penzijní fondy. Vyplácení starobních důchodů je povinností zemí, v nichž Skupina působí. V souladu se zákonnými požadavky platí skupina daň z příjmu fyzických osob a příspěvky na sociální zabezpečení, jakož i příspěvky do penzijních fondů, které se těmito zeměmi řídí. Tyto náklady jsou vykázány v hospodářském výsledku. Jakmile jsou tyto příspěvky uskutečněny, Skupina nemá žádné další povinnosti.

(b) Závazky z definovaných požitků

Ocenění dlouhodobých závazků vůči zaměstnancům (paušální částka vyplacená při odchodu do důchodu) se provádí metodou jednotkového úvěru. Ocenění provádějí pojištní matematici k rozvahovému dni. Závazky vykázané v rozvaze představují čistou současnou hodnotu plateb, jakož i případné pojištněmatematické opravy a výdaje za předchozí zaměstnání. Pojištné zisky a ztráty vyplývající z praktických úprav a změn pojištních koeficientů jsou vykázány v ostatním úplném výsledku.

Výkonnostní opatření Skupiny. Aby bylo zajištěno spravedlivé znázornění činnosti Skupiny, Skupina používá ukazatele výkonnosti Skupiny, které nejsou definovány v IFRS nebo v místních účetních GAAP. Níže jsou popsána měřítka výkonnosti Skupiny, včetně jejich definic a způsobu jejich výpočtu. Použité míry výkonnosti Skupiny se ve srovnání s předchozími obdobími nezměnily.

(a) Zisk před úroky, daněmi, odpisy a amortizací (EBITDA)

EBITDA je v této mezitímní účetní závěrce specifikována jako opatření nesouvisející s non-gaap mírou (pro specifikaci EBITDA neexistuje standard IFRS). Skupina považuje EBITDA za důležitý ukazatel své hospodářské výkonnosti. EBITDA se počítá jako celkové výnosy po odečtení určitých provozních nákladů, jak je uvedeno v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

3. Kritické účetní odhady a úsudky při uplatňování účetních pravidel

Skupina provádí odhady a předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech vedení a dalších faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Vedení rovněž provádí určité úsudky, kromě těch, které zahrnují odhady, v procesu uplatňování účetních pravidel.

K úsudkům, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce, a na odhady, které mohou způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období, patří:

Odhadované zhoršení goodwillu. Skupina testuje goodwill na snížení hodnoty nejméně jednou ročně. Zpětně získatelné částky peněžotvorných jednotek byly stanoveny na základě výpočtu hodnoty v užívání nebo reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Tyto výpočty vyžadují použití odhadů, jak je podrobněji uvedeno v poznámce 8.

Počáteční uznání transakcí se spřízněnými stranami. V běžném obchodním styku uzavírá Skupina transakce se svými spřízněnými stranami. Při určování, zda jsou transakce oceňovány tržními nebo netržními úrokovými sazbami, se použije úsudek, pokud pro takové transakce neexistuje aktivní trh. Základem pro úsudek je stanovení cen pro podobné typy transakcí s nespřízněnými stranami a efektivní analýzy úrokových sazeb. Podmínky zůstatků spřízněných stran jsou uvedeny v poznámce 6.

Příjmy z prodeje elektřiny. Výnosy z prodeje elektřiny jsou po měření elektřiny poskytované zákazníkům měsíčně vykázány v hospodářském výsledku. Vzhledem k tomu, že odečítače energie nemusí být prováděny pro všechny zákazníky pokrývající přesně kalendářní měsíc, Skupina provede výpočet, aby načetla příjmy z dodávek

energie za toto období. Výpočty zohledňují minulé historické údaje o nabídce elektřiny a poptávce za prognózu krátkodobého období.

Snížení hodnoty pohledávek. Vedení provedlo odhad objemu a načasování očekávaných budoucích peněžních toků, které se vztahují k pohledávkám v následujících skupinách: jednotlivé účty, domácnosti a ostatní malí zákazníci a pohledávky v rámci soudního sporu. Vzhledem k inherentní nejistotě v tomto posouzení se skutečné výsledky mohou lišit od očekávaných výsledků. Vedení Skupiny přezkoumává odhady z předchozích let a skutečné výsledky předchozího roku.

Pokud jde o počáteční použití IFRS 9, Skupina využila své nahromaděné zkušenosti s úvěrovými ztrátami a vzala v úvahu současné podmínky a prognózy ke spolehlivému odhadu očekávaných úvěrových ztrát ze svých pohledávek z obchodních vztahů.

Snížení hodnoty zásob. Vedení odhadlo snížení zásob porovnáním účetní hodnoty a jejich pravděpodobné čisté realizovatelné hodnoty při posuzování morálního a technického zastarávání skladových položek. Vzhledem k inherentní nejistotě tohoto posouzení se skutečné výsledky mohou lišit od očekávaných výsledků. Vedení společnosti hodnotí odhady z předchozích let a skutečné výsledky předchozího roku.

Ustanovení. Vedení používá při určování výše opravných rezerv významné účetní odhady a úsudky.

- **Poskytování poplatku za přístup k síti.** Je založeno na metodice poskytnuté regulačním orgánem s přihlédnutím k odhadované hodnotě příslušných aktiv a spotřebě elektřiny dodaných zákazníkům, jak je podrobně uvedeno ve výpočtu rezervy. Zahrnuje potenciální nároky zákazníků na náhrady škody související s uplynulým tříletým obdobím.

Do výpočtu ustanovení o poplatcích za distribuční soustavu je zahrnuta nejistota ohledně počtu zákazníků, kteří by mohli požadovat tuto náhradu škody, jakmile by se dožadovali výsledku soudního řízení. Skupina odhadla pro všechna zařízení, že si je vědoma, že jsou používány, že je více než pravděpodobné, že částky budou požadovány, a zákazníci pravděpodobně vyhrájí u soudu.

- **Rezerva na právní nároky.** Vedení společnosti vyhodnocuje riziko ztráty právních nároků společnosti. Odhady jsou pravidelně aktualizovány tak, aby odrážely změny ve všech právních nárocích a okolnostech, které se jich týkají.

Určení životnosti PPE. Vedení přezkoumává životnost hmotných a nehmotných aktiv a jeho potenciální zvýšení nebo snížení na základě pravidelných pozorování a hodnocení prováděných technickým týmem.

Závazky z důchodových dávek. Současná hodnota závazků z důchodových dávek v příjmech závisí na několika faktorech, které jsou definovány na základě pojistně matematického ocenění, a to na základě různých hodnocení, jako je počet platů definovaných v kolektivní smlouvě, jejich zvýšení a další. Odhady použité k určení čistého nákladu / (příjmu) pro dávky při odchodu do důchodu zahrnují diskontní faktor.

Jakákoli změna těchto odhadů ovlivní účetní hodnotu závazků týkajících se důchodových dávek. Na konci každého roku Skupina stanoví vhodný diskontní faktor. Tato úroková sazba by měla být použita ke stanovení současné hodnoty odhadovaného budoucího odtoku potřebného ke splnění závazků vyplývajících z těchto dávek.

Při stanovení vhodného diskontního faktoru Skupina bere v úvahu míru státních dluhopisů ("GB") s desetiletou splatností, vydanou místními vládami, denominovanou v měně, v níž by byly vypláceny příjmy, a podmínky splatnosti podobné podmínkám závazků z důchodového příjmu. Vzhledem k tomu, že průměrná doba odchodu do důchodu je delší než 10 let, pojistný matematik poskytuje extrapolaci údajů pro efektivní roční prospěch státních dluhopisů.

Zapůjčení. Stanovení doby pronájmu smluv s možnostmi obnovení a ukončení – Skupina jako nájemce. Skupina stanoví dobu leasingu jako nezrušitelnou dobu trvání leasingu spolu s obdobími, na které se vztahuje opce na

prodloužení leasingu, pokud je přiměřeně jisté, že bude uplatněna, nebo jako období, na něž se vztahuje opce na ukončení leasingu, pokud je přiměřeně jisté, že nebude uplatněna.

Skupina má několik nájemních smluv, které zahrnují možnosti prodloužení a ukončení. Skupina uplatňuje úsudek při posuzování, zda je přiměřeně jisté, zda využije možnosti obnovit nebo ukončit nájemní smlouvu. To znamená, že se zabývá všemi relevantními faktory, které pro něj vytvářejí hospodářskou pobídku k tomu, aby výkon byl buď obnoven, nebo ukončen. Po datu zahájení Skupina přehodnocuje dobu pronájmu, pokud dojde k významné události nebo změně okolností, které jsou pod její kontrolou a ovlivňují její schopnost uplatnit nebo nevyužít opci na obnovení nebo ukončení (např. výstavba významného zlepšení leasingu nebo významné přizpůsobení pronajatého majetku).

Leasing - odhad přírůstkové výpůjční úrokové sazby. Skupina nemůže snadno určit úrokovou sazbu obsaženou v leasingu, proto používá svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu ("IBR") k měření leasingových závazků. IBR je úroková sazba, kterou by Skupina musela zaplatit za půjčku za podobnou dobu a s podobným zajištěním, finanční prostředky nezbytné k získání aktiva podobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v podobném hospodářském prostředí. IBR tedy odráží to, co by Skupina "musela zaplatit", což vyžaduje odhad, pokud nejsou k dispozici žádné pozorovatelné sazby nebo pokud je třeba je upravit tak, aby odrážely podmínky leasingu. Skupina odhaduje IBR pomocí pozorovatelných vstupů (jako jsou tržní úrokové sazby), jsou-li k dispozici, a je povinna provést určité odhady specifické pro účetní jednotku (například samostatný úvěrový rating dceřiné společnosti).

4. Přijetí nových nebo revidovaných norem a výkladů

Účetní pravidla přijatá při přípravě této účetní závěrky jsou v souladu s účetními obdobími předchozího účetního období, s výjimkou přijetí nových a pozměněných výkladů IFRS a IFRIC s účinností od 1. ledna 2019.

a) Následující změny stávajících norem a nový výklad, které jsou vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijaté EU jsou účinné pro současné vykazované období:

- IFRS 16 Leasing;
- IFRS 9 finanční nástroje;
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (a související vysvětlení);
- Změny IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků;
- IFRIC 23 Nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmu;
- Roční zlepšení standardů IFRS 2015–2017;
- Změna plánu, omezení nebo vypořádání" (změny IAS 19);
- Funkce zálohy se zápornou kompenzací (změny IFRS 9);
- IFRS 2 (dodatky) Klasifikace a měření úhrad na základě akcií;
- IAS 40 (dodatky) Převod investičního nemovitého majetku;
- IFRIC 22 Transakce v cizí měně a předběžné protiplnění.

Povaha a účinek významných změn v důsledku přijetí těchto nových účetních standardů jsou popsány níže:

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 byl zveřejněn v lednu 2016 a nahrazuje IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Určení, zda dohoda obsahuje leasing, SIC-15 Operativní leasing - Pobídky, SIC-27 Hodnocení podstaty transakcí zahrnující právní formu leasingu. IFRS 16 stanoví zásady účtování, oceňování, prezentace a zveřejňování leasingu a vyžaduje, aby nájemci zúčtovali všechny nájemní smlouvy na základě jednotné metody zůstatku, která je podobná účetnímu zacházení s finančním leasingem v souladu s IAS 17.

Skupina přijala IFRS 16 za použití modifikované retrospektivní metody přijímání s datem prvotního použití dne 1. ledna 2019. Podle této metody se norma používá zpětně a kumulativní účinek jejího přijetí se splní ke dni prvotní aplikace. Skupina se rozhodla využít praktického účelu přechodu k tomu, aby k 1. lednu 2019 znovu přezkoumala, zda smlouva obsahuje leasing. Místo toho skupina použila normu pouze na smlouvy, které byly dříve identifikovány jako leasingy, které používaly IAS 17 a IFRIC 4 ke dni původní žádosti.

Po přijetí IFRS 16 Skupina uplatnila jednotný přístup k účtování a oceňování všech leasingů, pro které je pronajímatelem, s výjimkou krátkodobých leasingů a pronájmů aktiv nízké hodnoty. Norma stanoví specifické požadavky na přechod a praktické účely, které Skupina uplatňuje.
Leasing dříve klasifikovaný jako finanční leasing

Skupina ke dni prvotní žádosti o leasing dříve klasifikovaná jako finanční leasing (tj. aktiva k užívání a leasingové závazky se rovnala leasingovým aktivům a závazkům vykázaným podle IAS 17) nezměnila původní hodnoty vykázaných aktiv a závazků. V lednu 2019 se na tyto leasingy vztahovaly požadavky IFRS 16.

Leasingy dříve účtované jako operativní leasing

Skupina reorganizovala vykázaná aktiva k užívání a leasingové závazky k leasingu, které byly dříve klasifikovány jako operativní leasing, s výjimkou krátkodobých leasingů a aktiv nízké hodnoty. Aktiva z užívání pro většinu leasingů byla vykázána na základě účetní hodnoty, jako by se standard vždy používal, s výjimkou použití přírůstkové výpůjční úrokové sazby ke dni prvotní žádosti/na základě částky rovnající se leasingovým závazkům, upravené o veškeré související předplacené a časově rozlišené leasingové splátky, které byly dříve vykázány. Leasingové závazky byly vykázány na základě současné hodnoty zbývajících leasingových splátek diskontovaných pomocí přírůstkové výpůjční úrokové sazby ke dni prvotní aplikace.

Skupina rovněž použila dostupné praktické účely, v nichž:

- Použila jedinou diskontní sazbu pro portfolio leasingů s přiměřeně podobnými vlastnostmi
- Se spoléhala na posouzení, zda jsou leasingy zatěžující bezprostředně před datem prvotního podání žádosti
- Aplikovala výjimky z krátkodobého pronájmu na leasingy s nájemní smlouvou, která končí do 12 měsíců ode dne prvotní žádosti
- Vyloučila počáteční přímé náklady z ocenění aktiva práva k užívání ke dni prvotní aplikace
- Použila s odstupem času při určování doby trvání leasingu, kdy smlouva obsahovala opce na prodloužení nebo ukončení leasingu

Vzhledem k tomu, že Skupina má operativní leasing, vykázala v souvislosti s prvním uplatněním IFRS 16 od 1.1.2019 právo na užívání aktiv a leasingových závazků ve výši 4 146 tisíc EUR. Pro výpočet byla použita průměrná úroková sazba ve výši 4,68%.

Skupina ve výkazu o finanční situaci nepředkládá závazky z leasingu odděleně, závazky z leasingu jsou uvedeny v těchto poznámkách ve výkazu o finanční pozici zahrnující tyto závazky:

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní dlouhodobé závazky (poznámka 19)	895	1,839
Dlouhodobé finanční závazky (poznámka 18)	806	41
Ostatní krátkodobé závazky (poznámka 23)	168	0
Celkem	1,869	1,880

IFRS 9 Finanční nástroje

IFRS 9 Finanční nástroje nahrazují IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování za roční období začínající 1.1.2018, snížení hodnoty; a zajišťovacího účetnictví.

Skupina použila IFRS 9 prospektivně s počátečním datem podání žádosti ze dne 1. 1.2018. Skupina nepředvedla srovnávací informace, které jsou i nadále vykazovány podle IAS 39. Rozdíly vyplývající z přijetí IFRS 9 byly vykázány přímo v nerozděleném zisku k 1.1.2018.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 15 nahrazuje IAS 11 Stavební smlouvy, IAS 18 Příjmy a související interpretace a platí až na omezené výjimky na všechny příjmy ze smluv se svými zákazníky. IFRS 15 stanoví pětistupňový model pro zohlednění výnosů ze smluv se zákazníky a vyžaduje, aby výnosy byly vykázány ve výši, která odráží protiplnění, na které účetní jednotka očekává nárok výměnou za převod zboží nebo služeb na zákazníka.

IFRS 15 vyžaduje, aby subjekty při uplatňování každého kroku modelu při uplatňování smluv se svými zákazníky vykonávali úsudek s přihlédnutím ke všem relevantním skutečnostem a okolnostem. Standard rovněž specifikuje účtování přírůstkových nákladů na získání smlouvy a nákladů přímo souvisejících s plněním smlouvy. Kromě toho standard vyžaduje rozsáhlé zveřejnění.

Skupina přijala IFRS 15 s účinností od 1. ledna 2018 pomocí upravené retrospektivní metody.

Povaha této úpravy je popsána níže:

Podle IFRS 15, aby smlouva existovala, musí být pravděpodobné, že lze vybrat protiplnění a zákazník má schopnost a záměr zaplatit protihodnotu. Určení, zda je sběratelnost pravděpodobná, je velmi důležitým posouzením podle IFRS 15. Není-li toto kritérium splněno, nelze příjmy uznat (fakticky brání použití hotovostního základu účetnictví) a veškeré přijaté protiplnění se vykazuje jako závazek. To má významný dopad na účetní závěrku Skupiny, protože Skupina dospěla k závěru, že výnosy z domácího prodeje elektřiny konkrétním zákazníkům již nesmí být vykázány a dříve vykázané pohledávky z obchodního řízení by měly být odepsány.

Dopad změn na finanční situaci nebo výkonnost Skupiny je zveřejněn

Dotatky IAS 28 "Investice do přidružených podniků a společných podniků" (změny)

V prosinci 2017 vydala IASB změny IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků. Změny objasňují, že společnost uplatňuje IFRS 9 Finanční nástroje na dlouhodobé podíly v přidruženém nebo společném podniku, které jsou součástí čisté investice do přidruženého nebo společného podniku.

IFRS 9 Finanční nástroje nezahrnuje podíly v přidružených společnostech a společných podnicích, které jsou zaúčtovány v souladu s IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků. V tomto pozměňovacím návrhu IASB objasnila, že vyloučení v IFRS 9 se vztahuje pouze na úroky, které účetní závěrka společnosti používá ekvivalenční metodou. Společnost uplatňuje IFRS 9 na jiné podíly v přidružených a společných podnicích, včetně dlouhodobých podílů, na které se ekvivalenční metoda neuplatňuje a které jsou v podstatě součástí čisté investice do těchto přidružených podniků a společných podniků.

Tyto změny se uplatňují pro roční období začínající 1.1.2019. Změny neměly významný dopad na finanční situaci nebo výkonnost Skupiny.

IFRIC 23 Nejistota ohledně daňových úprav

Výklad objasňuje, jak uplatňovat požadavky na uznání a měření v "IAS 12 Daně z příjmu", pokud existuje nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmu.

Pokud existuje nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmu, tlumočení se zabývá:

- (a) zda účetní jednotka posuzuje nejisté daňové zacházení odděleně;
- (b) předpoklady, které účetní jednotka učiní ohledně přezkumu daňového zacházení daňovými orgány;
- (c) způsob, jakým účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základ daně, nevyužité daňové ztráty, nevyužité daňové dobropisy a daňové sazby; a
- (d) jak účetní jednotka zvažuje změny skutečností a okolností.

Interpretace je účinná pro roční vykazované období začínající 1. lednem 2019. Výklad neměl významný dopad na finanční situaci nebo výkonnost Skupiny.

Roční zlepšení – cyklus 2015–2017

V lednu 2019 vydala IASB roční zlepšení standardů IFRS na období 2015–2017, kterým se mění tyto normy:

- IFRS 3 Podnikové kombinace a společná ujednání IFRS 11 – Změny IFRS 3 objasňují, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je společnou operací, přepracuje dříve držené podíly v tomto podniku. Změny IFRS 11 objasňují, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je společnou operací, neustupuje dříve držené podíly v této podnikové činnosti.
- IAS 12 Daně z příjmů – Změny objasňují, že všechny důsledky dividend (tj. rozdělení zisku) na daň z příjmu by měly být vykázány v hospodářském výsledku bez ohledu na to, jak daň vzniká.
- IAS 23 Výpůjční náklady – Změny objasňují, že pokud konkrétní půjčky zůstanou nesplacené i poté, co je související aktivum připraveno k zamýšlenému použití nebo prodeji, stává se tato půjčka součástí prostředků, které si účetní jednotka obecně půjčuje při výpočtu míry kapitalizace z obecných půjček.

Změny jsou účinné od ročních období počínaje 1. lednem 2019. Změny neměly významný dopad na finanční situaci nebo výkonnost skupiny.

Změna plánu, omezení nebo vypořádání (změny IAS 19)

V lednu 2019 zveřejnila IASB změny IAS 19 "Změna plánu, omezení nebo vypořádání" Změny vyžadují, aby účetní jednotky používaly aktualizované pojistně matematické předpoklady ke stanovení aktuálních nákladů na služby a čistých úroků pro zbytek ročního vykazovaného období po změně plánu, omezení nebo vypořádání.

Tyto změny se uplatňují pro roční období začínající 1. lednem 2019. Změny se pro skupinu nevztahují.

Funkce zálohy se zápornou kompenzací (změny IFRS 9)

IASB vydala drobné změny IFRS 9 Finanční nástroje, aby společností umožnila měřit některá předplacená finanční aktiva v zůstatkové ceně.

Při použití IFRS 9 by společnost měřila finanční aktivum takzvanou zápornou kompenzací v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Při uplatnění změn budou mít účetní jednotky možnost měřit v zůstatkové hodnotě některá předplacená finanční aktiva s takzvanou zápornou kompenzací.

Tyto změny se uplatňují pro roční období začínající 1. lednem 2019. Změny se pro skupinu nevztahují.

b) Vydané standardy, které však nejsou dosud přijaté a účinné

Normy, výklady a změny stávajících norem, které jsou vydávány, ale ještě nejsou účinné až do data vydání mezitímní účetní závěrky, jsou následující. Společnost provede nezbytné změny, pokud nebude uvedeno jinak, což bude mít vliv na účetní závěrku a zveřejnění, jakmile nové standardy a výklady nabývají účinnosti.

- IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (dodatky)
- IFRS 17 - Nový standard pro pojistné smlouvy
- Definice podniku (změny IFRS 3)
- Definice materiálu (změny IAS 1 a IAS 8)

IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (dodatky)

V prosinci 2017 IASB odložila datum účinnosti této novely na neurčito, dokud nebude znám výsledek svého výzkumného projektu o ekvivalenční metodě účetnictví. Včasné uplatňování změn je stále povoleno. Změny se pro Skupinu nevztahují.

IFRS 17 - Nový standard pro pojistné smlouvy

IASB vydala IFRS 17 v únoru 2019, komplexní nový účetní standard pro pojistné smlouvy zahrnující účtování a oceňování, prezentaci a zveřejňování. Model IFRS 17 kombinuje aktuální bilanční ocenění závazků z pojistných smluv s účtováním zisku za období, kdy jsou služby poskytovány. Některé změny v odhadech budoucích peněžních toků a úprava rizika jsou rovněž vykázány v průběhu období, kdy jsou služby poskytovány. Účetní jednotky budou mít možnost prezentovat účinek změn diskontních sazeb buď v hospodářském výsledku, nebo v OCI. Norma obsahuje specifické pokyny pro měření a prezentaci pojistných smluv s účastí. IFRS 17 nabyl účinnosti pro roční vykazované období začínající 1. lednem 2021. Včasná aplikace je povolena.

IASB vydala IFRS 17 v únoru 2019, komplexní nový účetní standard pro pojistné smlouvy zahrnující účtování a oceňování, prezentaci a zveřejňování. Model IFRS 17 kombinuje aktuální bilanční ocenění závazků z pojistných smluv s účtováním zisku za období, kdy jsou služby poskytovány. IFRS 17 nabyl účinnosti pro roční vykazované období začínající 1. ledna 2021. Včasná aplikace je povolena. Norma se pro Společnost nevztahuje.

Definice podniku (změny IFRS 3)

V květnu 2019 vydala IASB změny definice podniku v IFRS 3 Podnikové kombinace. Změny mají subjektům pomoci určit, zda by transakce měla být zaúčtována jako podniková kombinace nebo jako pořízení aktiv.

Změny:

- vyjasnit minimální požadavky pro podnik;
- odstranit posouzení, zda jsou účastníci trhu schopni nahradit chybějící prvky;
- doplnit pokyny, které subjektům pomohou posoudit, zda je získaný proces podstatný;
- zúžit definice podniku a výstupů; a
- zavést volitelný test koncentrace reálnou hodnotou.

Změny IFRS 3 jsou účinné pro roční vykazované období začínající 1. lednem 2020. Dřívější aplikace je povolena. Změny se pro Společnost nevztahují.

Definice materiálu (změny IAS 1 a IAS 8)

V červnu 2019 vydala IASB změny IAS 1 Prezentace účetních závěrek a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chybách s cílem sladit definici "materiálu" mezi standardy a vyjasnit některé aspekty definice. Nová definice uvádí, že "Informace jsou významné, pokud je vynechá, zkráší nebo zhorší, lze důvodně očekávat, že ovlivní rozhodnutí, která primární uživatelé účetní závěrky pro obecné účely učiní na základě těchto účetních závěrek, které poskytují finanční informace o konkrétní vykazující jednotce. Pozměňovací návrhy objasňují, že významnost bude záviset na povaze nebo rozsahu informací nebo na obojím. Účetní jednotka bude muset posoudit, zda jsou informace, jednotlivě nebo v kombinaci s jinými informacemi, významné v souvislosti s účetní závěrkou.

Změny IAS 1 a IAS 8 se musí použít pro roční období začínající 1. ledna 2020. Změny musí být použity prospektivně a dřívější použití je povoleno. Změny se pro Společnost nevztahují.

Změny IAS 1 Prezentace účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chybách: Definice "materiálu"

Změny jsou účinné pro roční období začínající 1. lednem 2020. Pozměňovací návrhy objasňují definici materiálu a způsob jeho uplatňování tím, že do pokynů k definici zahrne, že se dosud objevily jinde v normách IFRS. Změny rovněž upřesňují, že významnost bude záviset na povaze nebo rozsahu informací. Skupina právě posuzuje dopad těchto změn na svou finanční situaci nebo výkonnost.

Koncepční rámec pro účetní výkaznictví

IASB vydala revidovaný koncepční rámec pro účetní výkaznictví dne 29. března 2018. Koncepční rámec stanoví komplexní soubor koncepcí pro finanční výkaznictví, stanovování standardů, pokyny pro zpracovatele při vytváření konzistentních účetních zásad a pomoc ostatním v jejich úsilí o pochopení a interpretaci standardů. Hlavní změny zavedené v revidovaném koncepčním rámci pro finanční výkaznictví se týkají ocenění, včetně faktorů, které by měly být zváženy při výběru základu pro měření, a prezentace a zveřejňování, včetně výnosů a nákladů, které by měly být zařazeny do ostatního úplného výsledku. Koncepční rámec rovněž obsahuje aktualizované definice aktiv a závazků a kritéria pro jejich vykázání v účetní závěrce. Skupina právě posuzuje dopad těchto změn na svou finanční situaci nebo výkonnost.

Referenční reforma úrokových sazeb – IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (změny)

Změny jsou účinné pro roční období začínající 1. ledna 2020. Dřívější aplikace je povolena. V září 2019 vydala IASB změny IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, které zakončují první fázi své práce v reakci na dopady reformy mezibankovních nabídkových sazeb (IBOR) na finanční výkaznictví. Druhá fáze se zaměří na otázky, které by mohly ovlivnit finanční výkaznictví, pokud je stávající referenční úroková sazba nahrazena bezrizikovou úrokovou sazbou (RFR). Zveřejněné změny se zabývají otázkami ovlivňujícími finanční výkaznictví v období před nahrazením stávající referenční úrokové sazby alternativní úrokovou sazbou a zabývají se důsledky pro specifické požadavky na zajišťovací účetnictví v IFRS 9 Finanční nástroje a IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování, které vyžadují výhledovou analýzu. Změny poskytly dočasné úlevy použitelné na všechny zajišťovací vztahy, které jsou přímo dotčeny reformou referenční úrokové sazby, což umožnilo pokračovat v zajišťovacím účetnictví v období nejistoty před nahrazením stávající referenční úrokové sazby alternativní téměř bezrizikovou úrokovou sazbou. Existují také změny IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění týkající se dodatečných informací týkajících se nejistoty vyplývající z reformy referenční úrokové sazby. Skupina právě posuzuje dopad těchto změn na svou finanční situaci nebo výkonnost.

c) Nové standardy, změny a výklady, které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale nevydávají úřad pro veřejný dohled (IASB)

Neexistují žádné normy, výklady a změny stávajících norem IFRS vydané IASB a dosud neadaptované/vydané IASB.

5. Přepočtení a přeřazení za předchozí období

Opomenutí a chyby z předchozího období. Skupina opravuje významná opomenutí a chyby v účetní závěrce za předchozí období zpětně tím, že přetváří srovnávací částky za předešlé období, ve kterém došlo k opomenutí a omylu, a pokud k chybě došlo před uplynutím předchozího období, a poté přepočtení počátečních zůstatků těchto příslušných aktiv, závazků a vlastního kapitálu za předchozí období.

Přeřazení z předchozího období. Některé reklasifikace byly provedeny v účetní závěrce k 31. prosinci 2018 a k 1. lednu 2018. Reklasifikace ovlivnila konsolidovaný výkaz o finanční situaci za rok končící 31. prosince 2018 a 1. ledna 2018.

Vedení zjistilo a zpětně opravilo chyby a provedlo reklasifikaci ve vztahu k následujícím řádkovým položkám výkazů o finanční situaci:

(tis. EUR)	Poznámka:	Jak bylo	Účinek	Jak je	Odkaz	Jak bylo	Účinek	Jak je	Odkaz
		nahlášeno		přepočteno		nahlášeno		přepočteno	
		31-Pros-18	přepočtu	31-Pros-18		01-Led-18	přepočtu	01-Led-18	
Aktiv:									
Pozemky, budovy a zařízení	7	769,238	1,727	770,965	C				-
Odložené daňové pohledávky	28	7,678	(1,660)	6,018	B,C,E	1,717	25	1,742	E
Ostatní dlouhodobá aktiva	16				E	29,237	422	29,659	E
Zásoby	12	40,804	(10,358)	30,446	E	40,703	(8,133)	32,570	E
Aktuální část vydaných úvěrů	10	287	656	943	E	2,542	(319)	2,223	E
Smluvní majetek		2,431	14,721	17,152	E	3,536	14,100	17,636	E
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	14	56,528	(656)	55,872	E	64,289	319	64,608	E
Ostatní oběžná aktiva	15	39,136	391	39,527	E	50,454	(421)	50,033	E
Vlastní kapitál:									
Rezerva na překlady		(119,487)	(39)	(119,526)	A,B,C,E	(86,069)	201	(85,868)	A
Nerozdělený zisk	17	(7,944)	(317)	(8,261)	A,B,C,E	(21,517)	(1,332)	(22,849)	A,E
Závazky:									
Odložené daňové závazky	28	5,471	(66)	5,405	E	8,083	(15)	8,068	E
Dlouhodobá ustanovení	20	11,390	299	11,689	E	12,791	388	13,179	E
Ostatní dlouhodobé závazky	19	12,112	1,962	14,074	A,E	54,865	2,197	57,062	A,E
Obchodní a jiné závazky	22	117,249	1,413	118,662	E	102,436	1,536	103,972	E
Dlouhodobé výpůjčky	21	15,124	674	15,798	E	-	-	-	-
Závazky ze smlouvy		20,261	2,359	22,620	E	24,221	3,134	27,355	E
Ostatní krátkodobé závazky	23	19,826	(788)	19,038	A,E	21,719	(116)	21,603	A,E

Vedení zjistilo a zpětně opravilo chyby a provedlo reklasifikaci u následujících řádkových položek výkazů zisků a ztrát a ostatních úplných výsledkových příjmů:

(tis. EUR)	Jak bylo hlášeno za 12měsíční období končící	Účinek přepočtu	Jak bylo přepracováno pro období 12 měsíců končící	Odkaz
	31-Dec-18		31-Dec-18	
Prodej elektřiny na místních trzích	641,925	(4,315)	637,610	D
Síťové složky prodejní ceny elektřiny	133,709	(28,371)	105,338	D
Služby a další	73,889	1,858	75,747	E
Ostatní výnosy / (náklady)	7,152	300	7,452	A,E
Změny v soupisu produktů a nedokončené výroby	(14)	(2,219)	(2,233)	E
Nakoupená energie	(513,993)	4,315	(509,678)	D
Náklady na služby	(130,457)	28,842	(101,615)	C,D,E
Náklady na práci	(86,464)	759	(85,705)	C,E
Náklady na materiál	(20,677)	1,398	(19,279)	C,E
Ostatní provozní náklady	(22,291)	75	(22,216)	C,E
Odložené daně	9,018	(1,721)	7,297	C,B,E

A. Společnost EPG uznala grantovou odpovědnost v souvislosti s aktivy poskytnutými gruzínskou vládou. V tomto ohledu byly příjmy související s poskytnutými aktivy odloženy během doby platnosti aktiv, která byla poskytnuta gruzínskou vládou, namísto jednorázového přírůstku příjmů, kterého bylo použito v minulosti. Proto k 31. prosinci 2018 a 1. lednu 2018 EPG uznala grantový závazek ve výši 1,972 eur a 2,081 tisíce EUR. Ročně EPG vykazuje příjem z grantového závazku ve výši 300 tisíc EUR.

B. Společnost RH znovu přepracovala účtování odložených daňových aktiv nad nevyužitými daňovými ztrátami zahrnutými do účetní závěrky k 31. prosinci 2018. Tento přepoččet ovlivnil odložené daňové pohledávky a odloženou daňovou povinnost. V roce 2018 RH zvýšila svůj daňový základ v souladu se zákonem č. 7143 a v důsledku tohoto zvýšení nelze část ztrát z předchozího roku použít k vyrovnání pozice daňové povinnosti v budoucnu. V roce 2018 RH zaúčtovala odložené daňové pohledávky přes nepoužitelnou částku ve výši 1, 399 tisíc EUR, které byly předmětem přepočtu.

C. Skupina přepracovala účetní závěrku z důvodu přehodnocení pochopení správného času zahájení kapitalizace technického zhodnocení elektráren. Vzhledem k této chybě jsou probíhající výstavba, nedokončené výroby a konsolidovaný výkaz o úplném výsledku přepracovány k 31. prosinci 2018.

Skupina přepracovala pozemky, budovy a zařízení ve výši 1,727 tisíc EUR, snížení odložených daňových aktiv o 329 tisíc EUR a zvýšení nerozděleného zisku o 1,404 tisíc EUR k 31.12.2018. Přepoččet měl rovněž dopad na položky Výdaje na služby (465 tisíc EUR), Materiálové výdaje (407 tisíc EUR), mzdové náklady (670 tisíc EUR) a ostatní provozní náklady (191 tisíc EUR) snížením celkové částky 1,733 tisíc EUR ve výsledovce za 12 měsíců končící 31. prosince 2018.

D. V souvislosti s použitím IFRS 15 EPV přezkoumala smlouvy uzavřené pro součásti sítě – poplatek za přenos, poplatek za přístup a povinnost veřejnosti a rozhodla, že jedná jako zástupce ve vztahu k těmto položkám. Přepřacované údaje v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za 12 měsíců končících 31. prosincem 2018 neuvádějí výnosy a (náklady) pro komponenty sítě. Přepoččet měl dopad na položky Gridové složky prodejní ceny elektřiny a nákladů na služby ve výši 28,371 tisíc EUR. Stejně jako na položky Prodej elektřiny na místních trzích a Nákup elektřiny ve výši 4,315 tisíc EUR.

E. V souvislosti s použitím IFRS 15 přezkoumala Skupina LP smlouvy na projekty v souvislosti s IFRS 15.35 - převod kontroly zboží nebo služby (poznámka 2). Skupina LP rozpoznala výnosy ze smluv se zákazníky v určitém okamžiku na základě provedených dodávek a bez ohledu na kritéria, podle nichž by měly být výnosy v průběhu času vykázány (metoda PoC). Kromě toho, u některých smluv se zákazníky mělo toto přehodnocení dopad na vyšší plánované náklady než plánované výnosy, což mělo za následek přepřacování rezervy na nevýhodné smlouvy. Existuje řada úprav v různých částech těchto účetních závěrek, z nichž nejvýznamnější jsou uvedeny níže.

Přepřacování mělo dopad v Konsolidovaném výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018 na položky Smluvní aktiva ve výši 14,721 tis. EUR, Zásoby ve výši (10,358 tis. EUR), Rezervy ve výši 1,413 tis. EUR, Závazky ze smlouvy ve výši 2,359 tis. EUR, Nerozdělený zisk ve výši 1,746 tis. EUR a na ostatní související položky to mělo zanedbatelný dopad.

Přepřacování mělo dopad v Konsolidovaném výkazu o finanční situaci k 1. lednu 2018 na položky Zásoby ve výši (8,133 tis. EUR), Smluvní aktiva ve výši 14,100 tis. EUR, Nerozdělený zisk ve výši 950 tis. EUR, Závazky z obchodního styku a jiné závazky ve výši 1,536 tis. EUR a Smluvní závazky ve výši 3,134 tis. EUR a na ostatní související položky to mělo zanedbatelný dopad.

Přepřacování mělo dopad v Konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za 12 měsíců končících 31. prosince 2018 v položkách Nedokončená výstavba, Nedokončená výroba ve výši (2,219 tis. EUR), Náklady na materiál ve výši 991 tis. EUR a dále na ostatní související položky to mělo zanedbatelný dopad.

6. Zůstatky a transakce se spřízněnými stranami

Strany jsou obecně považovány za spřízněné, pokud jsou strany pod společnou kontrolou nebo pokud jedna strana má schopnost kontrolovat druhou stranu nebo může vykonávat významný vliv nebo společnou kontrolu nad druhou stranou při rozhodování o finančních a provozních rozhodnutích. Při zvažování každého možného vztahu se spřízněnou stranou je pozornost zaměřena na podstatu vztahu, nikoli pouze na právní formu.

31. prosince 2019 byly zůstatky se spřízněnými stranami následující:

(tis. EUR)	Poznámka	Akcionář	Subjekty pod společnou kontrolou
Ostatní závazky vůči akcionáři	23	199,195	-

31. prosince 2018 byly zůstatky se spřízněnými stranami následující:

(tis. EUR)	Poznámka	Akcionář	Subjekty pod společnou kontrolou
Ostatní závazky vůči akcionáři	23	188,038	-

V roce 2018 společnost kapitalizovala „Odpovědnost vyplývající z akvizice“ vůči 100% vlastníkovi na základě smlouvy o koupi akcií, na jejímž základě společnost získala akcie společnosti EPas v roce 2016, v důsledku změny smlouvy o koupi akcií. To mělo za následek zvýšení nerozděleného zisku (ztráty) (Poznámka 17) ve výši 21,978 tis. EUR k 31. prosinci 2018.

7. Pozemky, budovy a zařízení

Pohyby v účetní hodnotě pozemků, budov a zařízení byly následující:

(tis. EUR)	Pozemky a stavby	Technické zařízení a stroje	Ostatní zařízení, nábytek a příslušenství	Nedokončená aktiva	Právo na užívání	Ostatní dlouhodobá aktiva	Celkem
Náklady nebo ocenění							
1. ledna 2018	161,483	653,082	20,814	189,054	-	13,167	1,037,600
Přepřepočování (poznámka 5)	-	-	-	1,727	-	-	1,727
Přeřazení	(6,997)	206	(206)	8,555	-	(1,417)	141
Přidavky (+)	462	16,100	2,751	153,339	-	2,287	174,939
Převody (+/-)	1,459	37,222	823	(39,855)	-	351	-
Vyřazení (-)	(13)	(931)	(1,472)	(1,769)	-	(303)	(4,488)
Rozdíl v směnném kurzu	(4,257)	(16,130)	(108)	(50,066)	-	(20)	(70,581)
31. prosince 2018	152,137	689,549	22,602	260,985	-	14,065	1,139,338
Přepřepočování	-	-	-	-	-	-	-
Přeřazení	342	(97)	27	620	1,204	530	2,626
Přidavky (+)	292	20,481	3,781	269,067	3,210	4,935	301,766
Převody (+/-)	9,552	36,732	975	(47,257)	-	(2)	-
Vyřazení (-)	(112)	(10,405)	(1,345)	(760)	(239)	(1,803)	(14,664)
Rozdíl v směnném kurzu	(2,784)	(17,020)	(800)	(30,219)	(29)	(263)	(51,115)
31. prosince 2019	159,427	719,240	25,240	452,436	4,146	17,464	1,377,953
Akumulované odpisy							
1. ledna 2018	(42,576)	(266,505)	(12,870)	26	-	(5,230)	(327,155)
Přeřazení	-	(181)	181	-	-	-	-
Poplatek za rok (-)	(4,567)	(39,842)	(2,280)	(10)	-	(729)	(47,428)
Vyřazení (+)	3	560	1,294	14	-	282	2,153
Ztráta ze snížení hodnoty (-))/Zrušení snížení hodnoty (+)	26	-	-	-	-	-	26
Rozdíl v směnném kurzu	(23)	4,050	5	-	-	(1)	4,031
31. prosince 2018	(47,137)	(301,918)	(13,670)	30	-	(5,678)	(368,373)
1. ledna 2019	(47,137)	(301,918)	(13,670)	30	-	(5,678)	(368,373)
Přeřazení	-	(52)	(20)	-	-	32	(40)
Poplatek za rok (-)	(4,459)	(39,724)	(2,668)	(17)	(1,389)	(1,584)	(49,841)
Vyřazení (+)	67	8,850	1,102	1	70	1,756	11,846
Ztráta ze snížení hodnoty (-))/Zrušení snížení hodnoty (+)	357	-	-	-	-	-	357
Rozdíl v směnném kurzu	936	5,528	359	1	10	28	6,862
31. prosince 2019	(50,236)	(327,316)	(14,897)	15	(1,309)	(5,446)	(399,189)
Zůstatková účetní hodnota							
31. prosince 2018	105,000	387,631	8,932	261,015	-	8,387	770,965
31. prosince 2019	109,191	391,924	10,343	452,451	2,837	12,018	978,764

Nedokončený majetek spočívá především v investicích do projektů na výstavbu přehrad a HPP v Turecku a v projektech rekonstrukce, a v rámci Skupiny EPas.

IFRS 16 byl přijat EU dne 31.10.2017 a vstupuje v platnost dne 1.1.2019. Skupina použila zjednodušený retrospektivní přístup bez úprav za předchozí období.

Vzhledem k tomu, že Skupina má v souvislosti s první aplikací IFRS 16 od 1. ledna 2019 jako nájemce leasingy, které byly klasifikovány jako operativní leasing podle IAS 17, vykázala Skupina užívací práva a leasingové závazky ve výši 4 146 tis. EUR. Pro výpočet závazku z leasingu byla použita průměrná úroková sazba 4,68%.

8. Goodwill

Pohyby goodwillu vznikající při akvizici dceřiných společností a změně směnného kurzu jsou uvedeny níže:

(tis. EUR)	31-Dec-18	Akvizice/vyřazení	Rozdíly ve výměně	Ztráta ze snížení hodnoty	31-pros19
Skupina DK Holding Investments (i)	13,585	-	-	-	13,585
Skupina ENERGO-PRO (ii)	63,573	-	(1,928)	-	61,645
Celková účetní hodnota	77,158	-	(1,928)	-	75,230

(tis. EUR)	31-Dec-17	Akvizice/vyřazení	Rozdíly v výměně	Ztráta ze snížení hodnoty	31-pros-18
Skupina DK Holding Investments (i)	13,585	-	-	-	13,585
Skupina ENERGO-PRO (ii)	66,654	-	(3,081)	-	63,573
Celková účetní hodnota	80,239	-	(3,081)	-	77,158

Výše uvedená tabulka goodwillu se skládá z:

(i) Skupina DK Holding Investments

Berta Goodwill

(tis. EUR)	2019	2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	3,535	3,535
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	3,535	3,535
Rozdíly ve výměně	-	-
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	3,535	3,535
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	3,535	3,535

Přidělení. Celkový goodwill je přidělen Bertě jako jediné jednotce generující hotovost ("CGU"), u které se očekává, že bude těžit ze synergií příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Zpětně ziskatelná částka CGU byla stanovena na základě výpočtů hodnoty v užívání. Tento výpočet používá projekci peněžních toků založenou na finančních prognózách vypracovaných vedením za období deseti let. Peněžní toky po uplynutí desetiletého období se extrapolují pomocí níže uvedených odhadovaných temp růstu. Tempa růstu nepřesahují dlouhodobé průměrné tempo růstu podnikatelského sektoru ekonomiky, v níž CGU působí.

Předpoklady použité pro výpočet hodnoty v užívání, na které je zpětně ziskatelná částka nejcitlivější, byly:

	2019	2018
Roční tempo růstu prvních deset let	0,0 % p.a.	0,0 % p.a.
Roční tempo růstu nad deset let	1,0 % p.a.	1,0 % p.a.
Diskontní sazba před zdaněním	9,6 % p.a.	10,0 % p.a.

DEL Goodwill

(tis. EUR)	2019	2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	10,050	10,050
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	10,050	10,050
Rozdíly ve výměně	-	-
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	10,050	10,050
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	10,050	10,050

Přidělení. Celkový goodwill je přidělen DEL jako jediný CGU, kde se očekává, že bude těžit ze synergií příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Zpětně získatelná částka CGU byla stanovena na základě výpočtů hodnoty v užívání. Tento výpočet používá projekci peněžních toků založenou na finančních prognózách vypracovaných vedením za období patnáct let. Peněžní toky po dobu patnácti let se extrapolují pomocí níže uvedených odhadovaných temp růstu. Tempa růstu nepřesahují dlouhodobé průměrné tempo růstu podnikatelského sektoru ekonomiky, v níž CGU působí.

	2019	2018
Meziroční růst tržeb	2,0 % p.a.	2,0 % p.a.
Diskontní sazba před zdaněním	4,2 % p.a.	7,4 % p.a.

Předpoklady použité pro výpočet hodnoty v užívání, na který je zpětně získatelná částka nejcitlivější, byly:

(ii) Skupina ENERGO-PRO

Pohyby goodwillu vznikající při akvizici dceřiných společností a změně směnného kurzu jsou uvedeny níže:

(tis. EUR)	31. prosince 2019	Akvizice/vyřazení	Rozdíly ve výměně	Ztráta ze snížení hodnoty	31. prosince 2018
OPPA (e)	5,836	-	-	-	5,836
EPG (b)	441	-	(20)	-	461
EPB (d)	24,862	-	-	-	24,862
RH (c)	9,020	-	(932)	-	9,952
EPGG (a)	21,486	-	(976)	-	22,462
Celková účetní hodnota goodwillu	61,645	-	(1,928)	-	63,573

(a) EPGG Goodwill

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	22,462	22,214
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	22,462	22,214
Rozdíly ve výměně	(976)	248
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	21,486	22,462
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	21,486	22,462

Přidělení. Celkový goodwill je Skupině přidělen jako jediná jednotka generující hotovost ("CGU"), u které se očekává, že bude těžit ze synergií příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Zpětně získatelná částka CGU byla stanovena na základě výpočtů hodnoty v užívání rozdělených mezi výrobní a distribuční společnosti, protože takto budou fungovat v budoucnu. Tyto výpočty používají odhady peněžních toků založené na finančních prognózách vypracovaných vedením za období tří let. Peněžní toky po uplynutí tříletého období se extrapolují pomocí níže uvedených odhadovaných temp růstu. Tempa růstu nepřesahují dlouhodobé průměrné tempo růstu podnikatelského sektoru ekonomiky, v níž CGU působí.

Předpoklady použité pro výpočty hodnoty v užívání, na které je zpětně získatelná částka nejcitlivější, byly:

	2019	2018
Meziroční růst tržeb	7,9 % p.a.	6,0 % p.a.
Tempo růstu nad tři roky	1,0 % p.a.	1,0 % p.a.
Diskontní sazba před zdaněním	13,4 % p.a.	16,5 % p.a.

(b) EPG Goodwill

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	461	456
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	461	456
Rozdíly ve výměně	(20)	5
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	441	461
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	441	461

Přidělení. Celkový goodwill je Skupině přidělen jako jediný CGU, u kterého se očekává, že bude těžit ze synergii příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Zpětně získatelná částka CGU byla stanovena na základě výpočtů hodnoty v užívání rozdělených mezi výrobní a distribuční společnosti, protože takto budou fungovat v budoucnu. Tyto výpočty používají odhady peněžních toků založené na finančních prognózách vypracovaných vedením za období tří let. Peněžní toky po uplynutí tříletého období se extrapolují pomocí níže uvedených odhadovaných temp růstu. Tempa růstu nepřesahují dlouhodobé průměrné tempo růstu podnikatelského sektoru ekonomiky, v níž CGU působí.

Předpoklady použité pro výpočty hodnoty v užívání, na které je zpětně získatelná částka nejcitlivější, byly:

	2019	2018
Meziroční růst tržeb	4,3 % p.a.	5,1 % p.a.
Tempo růstu nad tři roky	1,0 % p.a.	1,0 % p.a.
Diskontní sazba před zdaněním	13,4 % p.a.	16,5 % p.a.

(c) RH Goodwill

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	9,952	13,286
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	9,952	13,286
Rozdíly ve výměně	(932)	(3,334)
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	9,020	9,952
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	9,020	9,952

Přidělení. Goodwill byl společnosti RH přidělen jako jediná jednotka generující hotovost ("CGU"), u které se očekává, že bude těžit ze synergií příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Zpětně získatelná částka CGU byla stanovena na základě výpočtů hodnoty v užívání. Tyto výpočty používají odhady peněžních toků založené na finančních prognózách vypracovaných vedením za období čtyřiceti let.

Předpoklady použité pro výpočty hodnoty v užívání, na které je zpětně získatelná částka nejcitlivější, byly:

	2019	2018
Diskontní sazba	17,3 % p.a.	24,5 % p.a.
Tempo růstu nad čtyřicet let	0,0% p.a.	0,0% p.a.
Meziroční růst tržeb během čtyřiceti let	0,0% p.a.	0,0% p.a.

(d) Goodwill EPB

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	24,862	24,862
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	24,862	24,862
Akvizice/ vyřazení	-	-
Rozdíly ve výměně	-	-
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	24,862	24,862
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	24,862	24,862

Přidělení. Veškerý goodwill je přidělen EPB jako jediné CGU, u kterého se očekává, že bude těžit ze synergií příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Ročně za účelem posouzení vratné hodnoty goodwillu vzniklého při pořízení hydrotechnických a vodních elektráren ve výši 24,849 tisíc EUR (48,600 tisíc BGN) použila EPB externího hodnotitele, který má příslušnou kvalifikaci a zkušenosti. Po vykazování specifík oceněných aktiv byla pro účely posouzení stanovena "hodnota k užívání". Hodnota k použití je aktuální hodnota budoucích peněžních toků, jak se očekává od aktiva nebo jednotky generující peněžní toky. Hodnota, která se používá, odráží přiměřené a argumentované předpoklady vedení EPB, pokud jde o ekonomické podmínky, u kterých se očekává, že budou přítomny během zbývajících hospodářské životnosti aktiva. Přístup založený na příjmech byl použit za účelem odečtení hodnoty do užití výrobních vlastností, strojů a zařízení spolu s jejich přílehlou dobrou vůlí. Hodnota k užívání byla stanovena na 87,197 tisíc EUR (170,542 tisíc BGN) (Úroveň 3 ocenění reálnou hodnotou). Tato částka, stanovená na základě přístupu k příjmu pro odpočet částky, která se použije, zachovává hodnotu goodwillu a nebyl zjištěn žádný odpis.

(e) OPPA Goodwill

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	5,836	5,836
Kumulované ztráty ze snížení hodnoty k 1. lednu	=	=
Účetní hodnota k 1. lednu	5,836	5,836
Rozdíly ve výměně	=	=
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	5,836	5,836
Ztráta ze snížení hodnoty	=	=
Účetní hodnota k 31. prosinci	5,836	5,836

Přidělení. Veškerý goodwill je přidělen OPPA jako jediné CGU, u které se očekává, že bude těžit ze synergií příslušných podnikových kombinací.

Test poškození. Zpětně získatelná částka CGU byla stanovena na základě výpočtů hodnoty v užívání. Tyto výpočty používají odhady peněžních toků založené na finančních prognózách vypracovaných vedením za období tří let.

9. Nehmotný majetek

Pohyby účetní hodnoty nehmotných aktiv v letech 2019 a 2018 byly následující:

(tis. EUR)	Licence na výrobu elektřiny	Software	Seznam odběratelů	Nedokončená aktiva	Nedokončená aktiva	Další	Celkem
Náklady nebo ocenění 1. ledna 2019	52,065	4,804	22,920	4,944	214	1,122	86,069
Přeřazení	24	20	-	-	(25)	(56)	(37)
Přidavky (+)	125	192	-	-	163	195	675
Převody (+/-)	10	51	-	58	(119)	-	-
Vyřazení (-)	(18)	(2)	-	(4)	-	(4)	(28)
Rozdíl v směnném kurzu	(3,561)	(51)	-	7	1	(59)	(3,663)
31. prosince 2019	48,645	5,014	22,920	5,005	234	1,198	83,016
Akumulované odpisy 1. ledna 2019	(13,086)	(2,425)	(17,805)	(3,099)	-	(456)	(36,871)
Přeřazení	(20)	(20)	-	-	-	71	31
Poplatek za rok (-)	(1,225)	(361)	(544)	(363)	-	(136)	(2,629)
Vyřazení (+)	17	2	-	3	-	-	22
Ztráta ze snížení hodnoty (+/-)	-	-	(4,409)	-	-	-	(4,409)
Rozdíl v směnném kurzu	727	20	(4)	(5)	-	16	754
31. prosince 2019	(13,587)	(2,784)	(22,762)	(3,464)	-	(505)	(43,102)
Zůstatková účetní hodnota 31 prosinec 2019	35,058	2,230	158	1,541	234	693	39,914

(tis. EUR)	Licence na výrobu elektřiny	Software	Seznam odběratelů	R&D	Nedokončená aktiva	Další	Celkem
Náklady nebo ocenění 1. ledna 2018	64,488	4,372	22,922	4,805	528	562	97,677
Přeřazení (poznámka 5)	(1)	-	-	-	(141)	2	(140)
Přidavky (+)	31	239	-	-	679	521	1,470
Převody (+/-)	360	199	-	143	(774)	72	-
Vyřazení (-)	(47)	(9)	-	-	-	(12)	(68)
Rozdíl v směnném kurzu	(12,766)	3	(2)	(4)	(78)	(23)	(12,870)
31. prosince 2018 Přepracováno	52,065	4,804	22,920	4,944	214	1,122	86,069
1. ledna 2018 Přepracováno	(14,076)	(2,162)	(14,647)	(2,729)	-	(352)	(33,966)
Přeřazení (poznámka 5)	-	-	-	-	-	-	-
Poplatek za rok (-)	(1,319)	(263)	(1,266)	(374)	-	(116)	(3,338)
Vyřazení (+)	51	-	-	-	-	9	60
Ztráta ze snížení hodnoty (+/-)	-	-	(1,892)	-	-	-	(1,892)
Rozdíl v směnném kurzu	2,258	-	-	4	-	3	2,265
31. prosince 2018 Přepracováno	(13,086)	(2,425)	(17,805)	(3,099)	-	(456)	(36,871)
Zůstatková účetní hodnota 31. prosinci 2018 Přepracováno	38,979	2,379	5,115	1,845	214	666	49,198

Podle ustanovení IAS 36 Snížení hodnoty aktiv na konci každého vykazovaného období se provádí test snížení hodnoty, aby se zjistilo, zda existují náznaky, že jednotlivá aktiva nehmotných aktiv mohou být znehodnocena. Pokud existují náznaky, že aktivum může být znehodnocené, odhadne se u jednotlivého aktiva zpětně získatelná částka a ztráta ze snížení hodnoty.

Od 1. ledna 2019 musí výrobci energie z obnovitelných zdrojů v Bulharsku prodávat svou výrobu přímo na nezávislé energetické burze. Od 1. srpna 2019 byly stejné změny uplatněny i na HPP s instalovaným výkonem mezi 1-4 MW. V důsledku toho společnost EPB snížila zbývajcí smlouvy o nákupu elektřiny za zvýhodněné ceny související s těmito HPP. K 31. prosinci 2019 EPB uznala, že nehmotná aktiva spojená s těmito smlouvami činila 4,409 tisíc EUR (31. prosince: 1,892 tisíc EUR) o smluvním prodeji elektřiny na HPP s instalovanou kapacitou 1–4 MW. Podle výše popsaných regulačních změn nemohly být tyto smlouvy uplatňovány od 1. srpna 2019. Vedení EPB se dohodlo, že smlouvy by měly být narušeny, pokud jde o změny předpisů.

10. Emitované úvěry

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dlouhodobá část vydaných úvěrů:		
Bankovní vklady	1,612	-
Další	288	283
Dlouhodobá část vydaných úvěrů celkem	1,900	283
Současná část vydaných úvěrů:		
Taurus Konsult EOOD	370	93
Terestra Bulgaria	199	192
Další	143	658
Celková aktuální část vydaných úvěrů	712	943
Vydané úvěry celkem	2,612	1,226

Pohyby vydaných úvěrů byly následující:

(tis. EUR)	2019	2018
K 1. lednu	1,226	2,258
Úrokové výnosy vzniklé v průběhu roku (+)	22	85
Úvěry vydané v průběhu roku (+)	2,132	1,497
Daně z úrokových výnosů (-)	-	-
Splátky jistiny (-)	(926)	(2,521)
Úroky přijaté v průběhu roku (-)	-	(301)
Přeřazení	-	-
Kurzový rozdíl	158	208
K 31. prosinci 2019	2,612	1,226

11. Dlouhodobá finanční aktiva

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Omezený bankovní vklad (i)	6,408	1,184
Další	1,632	330
Dlouhodobá finanční aktiva celkem	8,040	1,514

(i) Bankovní vklady RH, Murat a EP Toptan k 31. prosinci 2019 jsou přislíbeny záručními dopisy zaslanými společností distribuujiícím elektřinu, regulačnímu orgánu pro trh s energií („EMRA“) a bankám.

12. Zásoby

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Nedokončená výroba	16,939	13,952
Zálohy na zásoby	9,874	761
Elektrická zařízení	3,517	3,615
Materiál a surovina	3,194	1,829
Kabely a dráty	3,166	2,328
Nástroje a šrouby	1,527	1,215
Náhradní díly	1,198	835
Inventář související s instalací Payboxu	905	630
Zlikvidované a poškozené zásoby	722	1,068
Olej a maziva	557	498
Tyče	236	254
Kombinézy a speciální oblečení	213	390
Soupis související s instalací měřidel	155	513
Náklady na polotovary		1,150
Další	1,787	2,059
Méně: rezerva na zastaralé a pomalu se pohybující zásoby	(1,801)	(651)
Celkové zásoby	42,189	30,446

Pohyby v zásobách byly následující:

(tis. EUR)	2019
K 1. lednu	30,446
Nákup zásob (+)	21,276
Vlastní výroba zásob (-) nedokončených výrobků/polotovarů (+)	1,384
Prodej zásob (-)	(8 942)
Rozdíly ve zásobách (+/-)	3,353
Snížení hodnoty zásob - přírůstky (-)	(1,696)
Snížení hodnoty zásob - uvolnění (+)	1,933
Platba záloh za zásoby (+)	15,743
Použití záloh na zásoby (-)	(6,776)
Kapitalizace (-) (i)	(13,421)
Spotřeba (-)	(7)
Kurzový rozdíl (+/-)	(1,101)
k 31. prosinci	42,189

(i) Položka Kapitalizace zásob (-) souvisí se společnostmi EPG a EPV. Položka představuje pohyb úvěru a zahrnuje materiály užitečné pro běžné opravy, dostupné investiční projekty a náklady na palivo a další materiálové náklady.

13. Obchodní a ostatní pohledávky

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31 pro 2018 Přepracováno
Distribuce do domácností	53,773	55,464
Distribuce do komerčního sektoru	60,922	65,363
Distribuce do veřejného sektoru	102	338
Pohledávky z vývozních prodejů	1,979	2,068
Pohledávky z převodu	5,435	6,959
Krátkodobé pohledávky	24	9,672
Záloha na pronájem	82	81
Ostatní pohledávky z obchodního	4,622	2,129
Méně: rezerva na snížení hodnoty	(18,686)	(15,802)
Pohledávky z obchodního rizika celkem	108,253	126,272
Záruční vklady	2,780	6,504
Poskytnuté vklady	1,877	89
Omezená hotovost	84	93
Další	635	386
Obchodní a ostatní pohledávky celkem	113,629	133,344

Pohyby opravné položky k obchodním a ostatním pohledávkám jsou následující:

(000 EUR)	2019	2018
Rezerva na snížení hodnoty k 1. lednu	15,802.	15,942
Úprava při použití IFRS 9 a IFRS 15	-	(1,863)
Poplatek za snížení hodnoty	6,084	3,326
Zrušení snížení hodnoty v průběhu roku	(2,801)	(1,177)
Částky odepsané během roku jako nesbléhané	(192)	(420)
Kurzový rozdíl	(2.07))	(6)
Rezerva na snížení hodnoty k 31.	18,686	15,802.

Analýza podle úvěrové kvality pohledávek z obchodního řízení je následující:

(000 EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Celkem ani po splatnosti není narušena:	98,589	114,770
Po splatnosti, ale bez postižení		
- méně než 30 dnů po splatnosti	3,887	4,883
- 31 až 90 dní po splatnosti	1,533	2,279
- 91 až 180 dní po splatnosti	970	716
- více než 181 dnů po splatnosti	4,171	3,810
Celková po splatnosti není narušena	10,561	11,688
Po splatnosti a zhoršené		
- proudové a zhoršené	1,762	32
- méně než 30 dnů po splatnosti	702	198
- 31 až 90 dní po splatnosti	934	660
- 91 až 180 dní po splatnosti	843	898
- více než 181 dnů po splatnosti	13,548	13,828
Celkový počet po splatnosti a zhoršený	17,789	15,616
Méně: rezerva na snížení hodnoty	(18,686)	(15,802)
Běžné pohledávky z obchodního rizika celkem, netto	108,253	126,272

14. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou drženy v CZK, BGN, GEL, TRY, USD, EUR, GBP, RON, RSD, HUF a dalších měnách.

(000 EUR)	31. prosince 2019	31 prosince 2018 Přepracováno
Pokladní hotovost	44	62
Hotovost u bank:		
- Kč denominované	4,641	4,716
- BGN denominované	4,252	26,436
- GEL denominovaný	5,776	8,852
- TRY denominované	316	1,234
- USD denominované	1,842	1,512
- EUR denominovaných (i)	113,692	12.739
- PLN denominované	3	3
- GBP denominované	1	1
- RON denominovaný	478	475
- RSD denominované	1	1
- HUF denominované	49	50
- CAD denominovaný	1,993	647
- Ostatní měny denominované	99	160
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	133.182	55,872
- z toho EUR odměřované omezené hotovosti (i)	99,576	-

i) Jedná se o peněžní výnosy z financování projektu ALPASLAN-II (poznámka 21) držené na odděleném účtu Murata Nehriho u HSBC Bank London. Uvolnění této hotovosti podléhá řadě podmínek a jeho použití je omezeno na náklady na financování související s výstavbou projektu ALPASLAN-II.

15. Ostatní oběžná aktiva

(000 EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Záloh	15,660	21,069
Pohledávky z DPH	11,180	2,803
Odložená daň z přidané hodnoty	8,474	9,777
Předplacené pojištění	2,367	971
Náklady příštích období	770	887
Soudní případy pro pohledávky	(9)	(28)
Další	1,744	4,048
Ostatní oběžná aktiva celkem	40,186	39,527

Položky Zálohové platby a pohledávky z DPH se skládají především z předplacených stavebních plateb spojených s výstavbou přehrad a HPP a rekonstrukcí, a projekty obnovy v rámci skupiny DKHI.

16. Základní kapitál

Společnost DK Holding Investments, s.r.o. schválila základní kapitál ve výši 7 tisíc EUR (200 tisíc Kč) ke 31.prosinci 2018. Stejně jako 31. prosince 2018.

17. Nerozdělený zisk (ztráty)

Skupina neuznává žádná omezení kromě nerozděleného zisku podle zákonné účetní závěrky, která jsou k dispozici pro distribuci v souladu s požadavkem na zákonné rezervy a s výhradou restriktivních smluv obsažených v Podmínkách dluhopisů.

V prosinci 2018 činí nerozdělený zisk (ztráty) 21 978 000 EUR související s kapitalizací "Závazku vyplývajícího z nabytí" vůči jeho 100% vlastníkovi podle smlouvy o koupi akcií, podle které společnost v roce 2016 získala akcie EPas v důsledku změny smlouvy o koupi akcií. (Poznámka 23)

18. Dlouhodobé finanční závazky

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z pronájmu	806	41
Další	641	-
Dlouhodobé finanční závazky celkem	1,447	41

19. Ostatní dlouhodobé závazky

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. pro 2018 Přepracováno
Dlouhodobé závazky vyplývající z akvizice společnosti EPas (i)	7,657	7,327
Státní granty	1,750	78
Závazky z pronájmu	895	1,839
Dlouhodobé provozní smlouvy spojené se zálohami a zajištěními (ii)	-	4,707
Další	1,677	123
Ostatní dlouhodobé závazky celkem	11,979	14,074

(i) Částka představuje závazek vyplývající ze zaplacení kupní ceny za nákup podílu v EPas. Tento závazek má splatnost v roce 2026.

V roce 2018 společnost kapitálově snížila "Závazek vyplývající z akvizice" vůči svému 100% vlastníkovi podle smlouvy o koupi akcií, podle které společnost v roce 2016 získala akcie EPas v důsledku změny smlouvy o koupi akcií. (Poznámka 17, 23)

(ii) K 31. prosinci 2018 obsahuje částka neaktuální provozní závazky spojené s dlouhodobými zálohami na projekty Khoda Afarin, Koyna a Piva ve Skupině LP.

20. Běžné a dlouhodobé rezervy

Analýza ustanovení:

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018 Přepracováno
Dlouhodobé:		
Poskytování poplatku za přístup k síti (a)	5,308	5,698
Důchodové dávky (d)	4,421	3,460
Rezervy na poskytnuté záruky (g)	2,216	1,962
Ostatní dlouhodobá rezerva (c)	1,626	569
Dlouhodobé rezervy celkem	13,571	11,689
Aktuální:		
Právní nároky (b)	7,320	10,509
Energetická účinnost (e)	746	5
Důchodové dávky (d)	686	348
Poskytování restrukturalizace (f)	30	1,366
Ostatní (c)	718	691
Dlouhodobé rezervy celkem	9,500	12,919
Celková ustanovení	23,071	24,608

Pohyb ustanovení je následující:

(tis. EUR)	Poplatek za přístup k síti	Právní nároky	Rezerva na restrukturalizaci	Přístup k výrobci	Energetická účinnost	Důchodové dávky	Rezerva na poskytnuté záruky	Další	Celkem
K 31. prosinci 2018									
Přepracováno	5,698	10,509	1,366	-	5	3,808	1,962	1,260	24,608
Přeřazení/Přepracováno (viz poznámka 5)						4		(3)	1
Zaplaceno		(170)	(832)			(400)	(342)	(424)	(2,168)
Časově rozlišeno		3,930			746	722	792	1,923	8,113
Finanční náklady	(156)								(156)
Změněno	(234)	(6,821)	(504)		(5)	-	(200)	(363)	(8,127)
Pojistněmatematická ztráta/ (zisk)						932			932
Rozdíl v směnném kurzu		(128)				41	4	(49)	(132)
K 31. prosinci 2019	5,308	7,320	30	-	746	5,107	2,216	2,344	23,071
(tis. EUR)	Poplatek za přístup k síti	Právní nároky	Rezerva na restrukturalizaci	Přístup k výrobci	Energetická účinnost	Důchodové dávky	Rezerva na poskytnuté záruky	Další	Celkem
K 31. prosinci 2017	6,680	9,880	-	49	-	4,416	1,885	6,232	29,142
Přeřazení/Přepracováno (viz poznámka 5)							(65)	1000	935
Zaplaceno		(19)				(386)	(540)	(305)	(1,250)
Časově rozlišeno	(16)	4,957	1,366		5	379	789	482	7,962
Finanční náklady							(2)	(2)	(4)
Změněno	(963)	(4,302)		(49)		(592)	(104)	(6,124)	(12,134)
Pojistněmatematická ztráta/ (zisk)						38			38
Rozdíl v směnném kurzu	(3)	(7)				(47)	(1)	(23)	(81)
K 31. prosinci 2018	5,698	10,509	1,366	-	5	3,808	1,962	1,260	24,608

(a) Poskytování poplatků za přístup k síti

V souladu s ustanovením čl. 117 odst. 7 zákona o energetice bylo přijato ustanovení k pokrytí potenciálních budoucích ztrát z povinnosti kompenzovat vlastníky určitých aktiv sítě za používání jejich zařízení k zásobování ostatních zákazníků elektřinou. Výpočet rezervy je založen na metodice dané EWRC s přihlédnutím k odhadované hodnotě příslušných aktiv a spotřebě elektřiny dodávaných zákazníkům. Skupina distribuuje elektřinu prostřednictvím vlastních a zahraničních zařízení. Pokrývá potenciální nároky zákazníků na kompenzace související s 3letým obdobím.

b) Rezerva na právní nároky

Vedení vyhodnocuje riziko ztráty právních nároků Skupiny. Skupina je vystavena riziku ztráty právních nároků. Odhady jsou pravidelně aktualizovány, aby odražely změny ve všech právních nárocích a okolnostech kolem nich.

V roce 2012 podala protistrana EPV žádost o neplnění závazků ze smlouvy o připojení a ušlý zisk za období červen 2010 - červenec 2012 a stížnost na Komisi pro ochranu hospodářské soutěže. Celková výše pohledávek je 2,864 tis. EUR a zákonný úrok. V únoru 2019 vydal Nejvyšší odvolací soud konečné rozhodnutí ve prospěch Skupiny, na základě kterého byla plně uvolněna rezerva spolu s úroky k 31. prosinci 2018 ve výši 1, 528 tis. EUR.

V roce 2015 podal významný dodavatel vůči EPV nárok na náklady na dopravu za období od září 2012 do července 2013. Celková pohledávka je ve výši 2,361 tisíc EUR včetně úroků z prodlení do data podání žaloby. V prosinci 2018 vydal Nejvyšší odvolací soud rozhodnutí ve prospěch EPV a toto ustanovení bylo zcela uvolněno.

Skupina se domnívá, že k 31.12.2019 má dostatečné finanční prostředky na vypořádání svých závazků vyplývajících z opravných soudních sporů ve výši 5,167 tisíc EUR.

c) Ustanovení o energetické účinnosti

K 31. prosinci 2019 a 2018 jsou dvě společnosti Skupiny zařazeny na seznam společností povinných podle zákona o energetické účinnosti a jsou jim přiděleny individuální cíle pro úspory energie. Skupina uznává ustanovení týkající se její povinnosti splnit tyto individuální cíle.

K 31. prosinci 2018 však vedení nemůže provést spolehlivý odhad nákladů na certifikáty a v regulačním rámci neexistuje žádné financování nákupu certifikátů. Poskytování energetické účinnosti je proto časově rozlišováno na základě zákonných minimálních sankcí stanovených v energetickém zákoně ve výši 2,6 tis. EUR na společnost.

V roce 2019 vedení společností vyhodnotilo realizaci stanovených individuálních a kumulativních cílů úspor energie.

Klíčové předpoklady použité pro výpočet rezerv na energetickou účinnost:

- u energetických veličin pro úspory energie - certifikáty úspor energie a specializované metodiky pro posuzování úspor energie, které obdržela Rada ministrů a Ministr energetiky;
- na náklady na úspory energie - výběrová řízení obdržena od tří nezávislých dodavatelů, náklady na úsporná opatření na úsporu energie prováděná na základě jejich vlastního úsilí a uzavřených smluv.

(d) Rezerva na další povinnosti

- Sankční ustanovení, stanovené Komisí pro ochranu hospodářské soutěže ("CPC")

Rozhodnutím z února 2012 zahájila CPC řízení podle zákona o ochraně hospodářské soutěže (LPC) proti EPV, Provozovateli energetických soustav a Národní elektrické společnosti a uložila majetkovou sankci ve výši 529 tisíc eur (1,035 tisíc BGN) ve vztahu k výrobci distribuční sítě. Toto ustanovení je účtováno na základě rozhodnutí CPC, proti kterému bylo podáno odvolání k Nejvyššímu správnímu soudu.

Rozhodnutím z března 2013 zahájila CPC řízení proti EPV podle LPC a uložila majetkovou sankci ve výši 136 tisíc eur (266 tisíc BGN) ve vztahu k výrobci distribuční sítě. Toto ustanovení je účtováno na základě rozhodnutí CPC, proti kterému bylo podáno odvolání k Nejvyššímu správnímu soudu. Rozhodnutím z května 2015 se Komise pro ochranu hospodářské soutěže (CPC) postavila proti řízení EPV podle zákona o ochraně hospodářské soutěže a uložila sankci ve výši 85 tisíc EUR (167 tisíc BGN) ve výši nepřiměřeně vysokých cen za používání sítě pilířů nízkého napětí. Ustanovení je vytvořeno na základě rozhodnutí CPC, proti kterému se lze odvolat k Nejvyššímu správnímu soudu.

Rozhodnutím z listopadu 2015 CPC zahájilo řízení proti EPV podle zákona o ochraně hospodářské soutěže a uložilo peněžitou pokutu ve výši 7 378 tisíc eur (14 423 tisíc BGN) v souvislosti s porušením článku 21 CPA, což vedlo ke zneužití dominantního trhu s elektřinou a monopolu na trhu s elektřinou. Vzhledem k tomu, že EPV se domnívá, že výše sankce je nepřiměřená, odvolává se u Nejvyššího správního soudu s tím, že se jeho velikost snížila na 4,426 tisíc EUR (8,653 tisíc BGN). Rezerva je vytvořena na nárokovanou sníženou výši pokuty. Rozhodnutím z 26. června 2018, Nejvyšší správní soud rozhodl, že EPV se nedopustil porušení článku 21 LPC. Rozhodnutí Nejvyššího správního soudu je konečné a nelze se proti němu odvolat. Podle rozhodnutí NSS je toto ustanovení plně uvolněno.

- Ustanovení o sankcích EWRC a Národní ředitelství pro kontrolu výstavby (NCCD).

V lednu 2018 byla společnosti Skupiny doručena 2 PD částky ve výši 3,1 milionu EUR v souvislosti se zjištěným porušením ustanovení článku 13, bodem 6 Všeobecných podmínek přístupu a přenosu elektřiny prostřednictvím distribuční sítě elektřiny společnosti, schváleného rozhodnutím č. 060/ 07.11.2007 SEWRC. Skupina považuje výši sankce za nepřiměřenou, a proto byla částečně přičtena na 1 milion EUR.

V prosinci 2018 Kasační soud změnil PD vydaný EWRC na základě článku 206, Odst. 1 energetického zákona a uložil Skupině peněžitou sankci ve výši 10,226 EUR. Rozhodnutí je konečné a pokuta je zaplacená. Vzhledem k tomu, že vedení se domnívá, že výsledek soudního řízení o druhém PD bude ve prospěch společnosti, část rezervy se uvolní ve výši správní sankce ve výši 10,226 EUR.

V listopadu 2019 vydal Správní soud v Šumenu konečné rozhodnutí potvrzující výši majetkové sankce Skupiny ve výši 10,226 EUR. Na základě tohoto rozhodnutí je ustanovení plně uvolněno. V srpnu 2018 byla společnosti ze Skupiny doručena PD ve výši 2,6 tisíc EUR vydané NCCD. V únoru 2019 Správní soud v Silistři konečně potvrdil výši sankce. Na základě tohoto rozhodnutí zaplatila společnost Skupiny PD v únoru 2019.

- Rezerva na nevyužité placené dovolené

Částky představují závazek Skupiny jako zaměstnavatel za nevyužité dny placené dovolené za kalendářní rok a zahrnují plat a sociální a zdravotní pojištění. Skupina odhadla očekávané náklady na akumulaci kompenzovaných absencí jako dodatečnou částku, kterou Skupina očekává v důsledku nevyužitého nároku, který narostl k rozvahovému dni.

(e) Důchodové dávky

- Dávky při odchodu do důchodu pro nemoc

Částky představují povinnost EPV jako zaměstnavatele, pokud jde o výplatu důchodových dávek z důvodu nemoci. Společnost EPV odhadla očekávané náklady na akumulaci kompenzovaných listů jako dodatečnou částku, kterou EPV očekává v důsledku nevyužitého nároku, který narostl k rozvahovému dni.

Hlavní pojistněmatematické předpoklady jsou následující:

	2019	2018
Diskontní sazba	1.0%	1.0%
Budoucí zvýšení platů	0.0%	0.0%

Míra fluktuace zaměstnanců a předčasného odchodu do důchodu

Pro lepší prošetření dynamiky pracovního poměru v závislosti na věku jsou zaměstnanci rozděleni do pěti věkových skupin. U každé věkové skupiny se zkoumá fluktuace zaměstnanců v posledních letech 2002 až 2013. Na základě zkušeností z výzkumu a potvrzených předpokladů Skupiny byly v pojistně matematických modelech definovány následující stupně.

V pojistném modelu jsou stanoveny rané nemoci stupňů, definované na základě statistik z Národního centra zdravotních informací.

Stupeň odstoupení od smlouvy ve věkových skupinách

Věková skupina	Stupeň odstoupení od smlouvy
18 – 30	12.0%
31 – 40	8.0%
41 – 50	5.0%
51 – 60	2.0%
Více než 60	0.0%

Demografické předpoklady o budoucích charakteristikách zaměstnanců

Předpoklady úmrtnosti jsou vypracovány na základě údajů Národního statistického úřadu o celkové úmrtnosti bulharské populace za období 2015–2017.

- Úroková sazba pro stanovení diskontní faktor

Pro účely diskontování se používá efektivní roční úroková sazba ve výši 1,00 % (2018: 1,00 %). Ta je založena na výnosu z vládních cenných papírů se splatností 10 let v souladu s doporučeným odstavcem 83 IAS 19. Vzhledem k tomu, že průměrná doba do odchodu do důchodu je delší než 10 let, stanovil pojistný matematik efektivní roční diskontní sazbu extrapolací údajů o efektivním ročním výnosu státních dluhopisů podle odstavce 86 IAS 19.

- Růst mezd v příštích letech

Předpoklady o budoucím růstu mezd ve Skupině jsou v souladu s rozvojovým plánem Skupiny.

2019 – 0 % ve srovnání s úrovní v roce 2018;
2020 – 2021 – 0 % ve srovnání s úrovní v předchozím roce;
2022 a následující – 1% ve srovnání s úrovní v předchozím roce.

(f) Rezerva na restrukturalizaci

Skupina LP vytvořila k 31. prosinci 2018 rezervu na reorganizaci ve výši 1,366 tis.EUR. Tato rezerva byla vytvořena na základě plánované reorganizace společnosti na výplaty odstupného zaměstnancům v roce 2019.

Rezervy na důchodové dávky a jubilejní benefity jsou tvořeny pro odhadované závazky k důchodu a jubilejní dávky v důsledku dlouhodobých služeb pro zaměstnance, k rozvahovému dni, diskontované na současnou hodnotu. Rezervy na jubilejní a důchodové bonusy v mateřské společnosti byly vytvořeny za předpokladů 243 zaměstnanců (236 o pracovní smlouvě na dobu neurčitou), odhadovaného budoucího zvýšení dlouhodobé mzdy o 1,5 % ročně, nominální dlouhodobé úrokové sazby ve výši 1,0 %, příspěvku zaměstnavatele ve výši 16,1 % a fluktuace osob vypočtené ze současné fluktuace, realistických očekávání majitele pro budoucnost a zkušeností s fluktuací ve Slovinsku. Výpočet byl vypracován autorizovaným pojistným matematikem.

(g) Rezervy na záruky

Rezervy na záruky na prodávané výrobky jsou vytvářeny na základě zkušeností a nákladů na reklamace v minulosti a jsou vypláceny během záruční doby příslušného projektu. Celá částka rezerv na záruky se vztahuje ke Skupině LP.

21. Výpůjčky

Dodržování smluv. Skupina podléhá určitým smlouvám souvisejícím s jejími půjčkami. Nedodržení těchto smluv může mít pro Skupinu negativní důsledky, včetně růstu nákladů na půjčky a prohlášení o neplnění závazku k 31. prosinci 2019 a od 31. prosince 2018 byla Skupina v souladu se smlouvami.

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31 pro 2018 Přepracováno
Dlouhodobá část výpůjček:		
Vydané dluhopisy (i)	622,606	621,100
ALPASLAN-II FINANCOVÁNÍ PROJEKTU (Turecko) (v)	166,809	-
AKBANK (Turecko) (iv)	103,467	76,633
UniCredit Bank Česká republika a Slovensko (Česká republika) (ii)	40,454	23,492
Komerční banka, a.s. (Česká republika) (vii)	10,830	1
Banka CREDITAS, a.s. (Česká republika) (iii)	5,903	9,718
AKLease (Turecko)	2,175	792
Fond úvěrových záruk	1,311	1,835
Essox s.r.o. (Česká republika)	69	102.
Porsche Leasing SLO (Slovinsko)	43	-
Grenkeleasing d.o.o. (Slovinsko)	6	-
ZEL-EN d.o.o. (Slovinsko)	-	112
UniCredit Leasing d.o.o. (Slovinsko)	-	73
Dlouhodobá část výpůjček celkem	953,673	733,858
Současná část výpůjček:		
AKBANK (Turecko) (iv)	17,535	1,343
Raiffeisenbank EAD (Bulharsko) (viii)	7,330	-
Sberbank CZ, a.s. (Česká republika) (vi)	6,500	-
ALPASLAN-II FINANCOVÁNÍ PROJEKTU (Turecko) (v)	4,378	-
Banka CREDITAS, a.s. (Česká republika) (iii)	3,935	1,944
Sberbank d.d. (Slovinsko)	3,000	1,000
Banka DSK EAD (Bulharsko)	1,963	-
Komerční banka, a.s. (Czech Republic)	770	778
Fond úvěrových záruk	574	517
AKLease (Turecko)	311	158
Banque Nationale du Kanada (Kanada - Quebec)	162	171
ZEL-EN d.o.o. (Slovinsko)	112	-
IBM Slovenija d.d. (Slovinsko)	73	-
Škofin s.r.o. (Česká republika)	35	4
Essox s.r.o. (Česká republika)	29	34
Grenkeleasing d.o.o. (Slovinsko)	3	-
SID banka d.d. (Slovinsko)	1,050	675
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d. (Slovinsko)	-	3,000
UniCredit Bank Česká republika a Slovensko (Česká republika) (ii)	-	4,968
SKB d.d. (Slovinsko)	-	1,000
UniCredit Leasing d.o.o. (Slovinsko)	-	171
Další	53	35
Celková současná část výpůjček	47,813	15,798
Výpůjčky celkem	1,001,486	749,656.

(I) Vydané dluhopisy

Vydané dluhopisy	31. prosince 2019	31. prosince 2018
4% Dluhopisy splatné v roce 2022		
Hlavní	370,000	370,000
Časově rozlišené úroky	974	974
Neupravené počáteční náklady spojené s emisí dluhopisů	(3,831)	(4,897)
Účetní hodnota 4% Dluhopisy splatné v roce 2022	367,143	366,077
4.5% Dluhopisy splatné v roce 2024		
Hlavní	250,000	250,000
Časově rozlišené úroky	7,428	7,428
Neupravené počáteční náklady spojené s emisí dluhopisů	(1,965)	(2,405)
Účetní hodnota 4,5% Dluhopisy splatné v roce 2024	255,463	255,023
Účetní hodnota vydaných dluhopisů celkem	622,606	621,100

Dne 7. prosince 2017 společnost vydala první eurobondy (ISIN: XS1731657141) v celkové nominální hodnotě 370 milionů EUR, se splatností 5 let a fixní kupón 4 % p.a. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na neregulovaném trhu irské burzy cenných papírů (Euronext Dublin). Emisní cena dluhopisů činila 100 % nominální hodnoty.

Efektivní úroková sazba byla vypočtena na 4,38 %. Účetní hodnota těchto dluhopisů k 31. prosinci 2019 činila 367,143 tisíc EUR (366,077 tisíc EUR k 31. prosinci 2018).

Dluhopisy nenesou žádná předkupní práva ani práva na výměnu. Dluhopisy jsou volně obchodovatelné a jejich převoditelnost není omezena. Společnost má právo splatit dluhopisy před plánovaným datem splatnosti. Garanty tohoto dluhopisu jsou EPV, EPG, EPGG a RH.

Dne 4. května 2018 společnost vydala druhé eurobondy (ISIN: XS1816296062) v celkové nominální hodnotě 250 milionů EUR, splatnost 6 let a fixní kupón 4,5 % p.a. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na neregulovaném trhu irské burzy cenných papírů (Euronext Dublin). Emisní cena dluhopisů je 100% z nominální hodnoty.

Efektivní úroková sazba byla vypočtena na 4,74 %. Účetní hodnota těchto dluhopisů k 31. prosinci 2019 činila 255,463 tisíc EUR (255,023 tisíc EUR k 31. prosinci 2018).

Dluhopisy nenesou žádná předkupní práva ani práva na výměnu. Dluhopisy jsou volně obchodovatelné a jejich převoditelnost není omezena. Společnost má právo splatit dluhopisy před plánovaným datem splatnosti. Garanty tohoto dluhopisu jsou EPV, EPG, EPGG a RH.

Podmínky dluhopisů (včetně podrobného popisu všech smluv) jsou k dispozici v sídle společnosti a na jejích internetových stránkách (www.energo-pro.com/en/pro-investory).

(ii) UniCredit Bank Česká republika a Slovensko, a.s. (DEL)

Věřitel	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek k 31. Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
UniCredit Bank Česká republika a Slovensko, a.s.	CZK	Termínovaný úvěr	40,454	29-Březen-2029

Dne 27. března 2019 podepsali DEL a Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. smlouvu o zařízení ve výši 1,050,000 tisíc Kč. Výnosy byly použity na refinancování stávajícího zadlužení a obecné podnikové účely.

(iii) Banka CREDITAS, a.s. (DKHI)

Věřitel	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek k 31. Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
Banka CREDITAS, a.s.	CZK	Termínovaný úvěr	9,838	30-Červen-2022

Dne 21. června 2018 společnost DKHI a Banka CREDITAS, a.s. podepsali smlouvu o poskytnutí úvěru ve výši 300,000 tis. Kč. Zařízení bylo poskytováno pro obecné firemní účely. Zařízení je spláceno ve 12 stejných čtvrtletních splátkách po 25,000 tis. Kč od září 2019.

(iv) AKBANK (Bilsev)

Věřitel	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek k 31 Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
AKBANK	USD	Termínovaný úvěr	121,002	prosinec-2026

Dne 29. června 2016 podepsaly Bilsev a AKBANK smlouvu o poskytnutí úvěru s ohledem na půjčku ve výši 166,000 tisíc USD. Úvěr byl poskytnut na stavbu přehrady Karakurt a související HPP. V únoru 2019 byla částka půjčky snížena ze 166,000 tis. USD na 141,000 tis. USD.

(v) Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., jednající jako svěřenecká služba, a Česká exportní banka a.s. a (Murat)

Věřitelé	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek k 31 Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., jednající jako svěřenecká společnost, a Česká exportní banka a.s. a	EUR	Termínovaný úvěr	171,187	prosinec-2030

Dne 8. listopadu 2019 podepsaly společnosti Murat a MUFG Securities EMEA Plc (jako úvěrový zástupce) dohodu o úvěru ve výši 175,000 tisíc EUR. Zařízení bylo zajištěno pro výstavbu přehrady Alpaslan II a související HPP.

(vi) Sberbank CZ, a.s. (EPas)

Věřitel	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek k 31 Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
Sberbank CZ, a.s.	EUR	Revolvingová úvěrová facilita	6,500	6- Únor-2021

Dne 11. prosince 2018 podepsaly EPas a Sberbank CZ, a.s. smlouvu o revolvingovém úvěru na úvěr ve výši 10 000 tisíc EUR. Zařízení bylo poskytnuto pro obecné firemní účely.

V dubnu 2020 byla částka zařízení zvýšena z 10,000 tisíc EUR na 12,000 tisíc EUR.

(vii) Komerční banka, a.s. (EP MVE)

Věřitel	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek k 31 Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
Komerční banka, a.s.	CZK	Termínovaný úvěr	10,830	prosinec-2033

Dne 26. února 2019 podepsaly EP MVE a Komerční banka, a.s. smlouvu o zařízení ve výši 280,000 tisíc korun. Tento nástroj byl použit k financování rekapitalizace EP MVE.

(viii) Raiffeisenbank EAD (EPV)

Věřitel	Původní měna	Typ zařízení	Nesplacený zůstatek at k 31 Pro 2019 (tis. EUR)	Datum konečné splatnosti
Raiffeisenbank EAD	BGN	Revolvingová úvěrová facilita	7,329	21-prosinec- 2020

Dne 19. prosince 2019 podepsaly EPES a Raiffeisenbank EAD dohodu o zařízení s ohledem na půjčku ve výši 30, 000. Úvěr byl poskytnut pro obecné firemní účely.

Ostatní výpůjčky

Zbývající úvěry, které nejsou popsány výše, jsou primárně spojeny se Skupinou LP. Tyto úvěry se používají především pro provozní financování. Tyto úvěry jsou zajištěny hypotékou na nemovitosti, zástavou pohledávek a zásobami Skupiny LP (podrobnosti naleznete v poznámce 29).

22. Obchodní a jiné závazky

(tis. EUR)	31. pro 2019	31 pro 2018 Přepřepočováno
Závazky z obchodních vztahů	120,045	114,518
Vklady	930	19
Závazky za právní spory	921	-
Závazky za společnou účast	-	1,673
Další	5,288	2,452
Obchodní závazky celkem a ostatní závazky	127,184	118,662

23. Ostatní krátkodobé závazky a ostatní závazky vůči akcionáři

Ostatní krátkodobé závazky:

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31 pro 2018 Přepracováno
Splatné zaměstnancům	6,980	8,371
Splatné daně	4,047	6,050
Časově rozlišené náklady a výdaje	937	2,572.
Závazky z pronájmu	168	=
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6	5
Přijaté zálohy	29	42
DSI časové rozlišení	=	99
Ostatní závazky	2,640	1,899.
Ostatní krátkodobé závazky celkem	14,807	19,038

Ostatní krátkodobé závazky vůči akcionáři:

Ostatní závazky vůči akcionáři ve výši 199,195 tisíc EUR k 31. prosinci 2019 (31. prosince 2018: 188,038 tisíc EUR) jsou závazky vůči majiteli společnosti, panu Jaromíru Tesařovi. Závazky vůči akcionáři společnosti mají pružné datum splatnosti a jejich splacení se neplánuje v následujícím roce 2020 (bod 17).

24. Náklady na služby

(tis. EUR)	2019	2018 Přepřacován
Technologické ztráty elektřiny	(30,665)	(34,452)
Opravy a údržba	(6,494)	(5,343)
Provize	(6,178)	(5,400)
Dispečink a přenos	(5,506)	(8,493)
Pojištění	(4,090)	(5,479)
Výrobní služby	(3,742)	(9,282)
Profesionální servisní poplatky	(3,248)	(16,032)
Náklady na pronájem	(2,876)	(3,741)
Výdaje na zabezpečení	(2,832)	(1,966)
Poplatek za přidělení	(2,010)	(2,025)
Cestovní výdaje	(1,040)	(1,002)
Nevýrobní služby atd.	(1,041)	(925)
Doprava a spediční doprava	(916)	(1,415)
Poplatek za jednorázové připojení k ESCO	(726)	-
Bankovní poplatky	(659)	(724)
Výdaje na zábavu a propagaci	(251)	(299)
Další	(4,657)	(5,037)
Celkové náklady na služby	(76,931)	(101,615)

25. Ostatní provozní náklady

(tis. EUR)	2019	2018 Přepřacován
Výdaje na služební cesty	(7,811)	(7,969)
Regulační náklady GNERC	(1,337)	(1,560)
Rezerva na snížení hodnoty a odpisy dolcích pohledávek	(3,335)	(6,199)
Spotřebované kancelářské potřeby	(453)	(274)
Rezerva na výdaje	1,154	3,383
Soudní výdaje	(504)	(865)
Rezerva na snížení hodnoty a odpisy pohledávek v soudních věcech	(816)	(1,465)
Servisní poplatek ESCO	(92)	(529)
Ztráta ze snížení hodnoty pro IA	-	(1,892)
Sankce a pokuty	-	(2)
Dary	-	(12)
Výdaje na zastarávání zásob a odpisy	-	(217)
Další	(5,443)	(4,615)
Ostatní provozní náklady celkem	(18,637)	(22,216)

26. Finanční náklady – netto

(tis. EUR)	2019	2018 Přepracován
Úrokové dluhopisy	(27,950)	(23,821)
Úrokové náklady z bankovních půjček	(5,275)	(9,266)
Poplatky za prodloužení zapomnětlivých závazků	(1,780)	-
Výdaje související s předčasným platbou	-	(23,185)
Poplatek z úvěrů a ostatní	(1,791)	(830)
Devizový zůstatek na účtu CIP	-	(1,263)
Úrokové náklady na leasingové závazky	(88)	-
Náklady na pojištění	(41)	-
Ostatní finanční náklady	(537)	(405)
Čisté kurzové ztráty	-	(51,897)
Finanční náklady	(37,462)	(110,667)
Úrokové výnosy z vydaných úvěrů	27	141
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	212	181
Úrokové výnosy z vkladového účtu	90	-
Úrokové výnosy - dluhopisy	-	360
Ostatní finanční výnosy	1,017	2,314
Čisté kurzové zisky	821	-
Finanční výnosy	2,167	2,996
Čisté finanční náklady	(35,295)	(107,671)

27. Ostatní výnosy (náklady)

(tis. EUR)	2019	2018 Přepracováno
Přebytek ze zásob a počty PPE	1,966	738
Příjmy z pokut	698	584
Výnosy z pojistných událostí	984	162
Zisky snížené o vyřazení PPE a IA	99	68
Aktiva poskytnutá třetími stranami	635	800
Dotace a granty	2,757	1,244
Příjmy z pronájmu	1,361	59
Právní nároky	(2,242)	-
Další	6,161	3,797
Ostatní výnosy celkem	12,419	7,452

28. Daně z příjmů

(a) Složky nákladů na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmu zahrnují:

(tis. EUR)	2019	2018 Přepřacováno
Aktuální daň	(6,491)	(7,147)
Odložená daň	(2,857)	7,297
Náklady na daň z příjmů za rok	(9,348)	150

Sladění mezi očekávaným a skutečným daňovým poplatkem je uvedeno níže:

(tis. EUR)	2019	2018 Přepřacován
Zisk (-) / Ztráta (+) před zdaněním	(43,176)	27,632
Sazba daně (i)	9%	45%
Teoretický daňový poplatek se zákonnou sazbou (ii)	3,929	(12,519)
Aktuální daň:		
Dodatečné platby daně (+) / refundace (-)	(134)	1,689.
Srážková daň (+)	-	-
Daňové pobídky, daňové úlevy (-)	-	-
Použitá investiční úleva (dříve nerozpoznaná)	(133)	(508)
Zaplacená daň z příjmu v jiných zemích (+)	399	176
Odpčet daňové ztráty - odložená daňová pohledávka nebyla vykázána	(72)	-
Imputované daňové závazky za obchodní ztráty	-	(90)
Negativní goodwill uvolněný do příjmů	-	6
Odložená daň:		
Vliv změn daňových sazeb	1	-
Odpčet daňové ztráty	697	(498)
Vliv různých % použitých k výpočtu DT	-	-
Úpravy odložené daně připadající na změny daňových sazeb a zákonů	(352)	(217)
Účinek nevykázané odložené daňové pohledávky	(224))	9,177
Úpravy odložené daně připadající na změny daňových sazeb a zákonů		
Čistá hodnota dlouhodobého hmotného/nehmotného majetku	(62))	-
Zisk (-) / Ztráta (+) z odúčtování akcií	-	-
Zvýšení (+)/uvolnění (-) snížení hodnoty finančních investic	-	-
Zvýšení (+)/uvolnění (-) snížení hodnoty vydaných úvěrů	-	-
Zvýšení (+)/uvolnění (-) snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů	83	-
Zvýšení (+) / uvolnění (-) ustanovení	(60))	-
Úrokové výnosy (-) / náklady (+)	-	-
Výnosy z dividend (-)	-	-
Výdaje z opčních práv (+)	-	-
Ostatní neodpočitatelné náklady (+) / výnosy (-)	5,216	7,894
Výdaje z opčních práv (+)	5,359.	2,634
Hypotetická daň z nedaňových nákladů a příjmů	9,348	(150)

(i) Teoretický daňový poplatek se zákonnou sazbou byl stanoven jako součet teoretických daňových poplatků všech subjektů Skupiny se zákonnou sazbou vypočtenou pro každý subjekt Skupiny jako jeho zisk/ztráta před zdaněním vynásobená platnou zákonnou daňovou sazbou.

ii Sazba daně byla stanovena jako teoretická daňová povinnost se zákonnou sazbou dělenou ziskem před zdaněním.

(b) Odložené daně

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vykázány v hrubé výši a částky jsou následující:

Třs.EUR	2019	2018 Přepřacován
Odložené daňové pohledávky:		
- Odložená daňová pohledávka, která má být získána zpět po více než 12 měsících	5,397	5,794
- Odložená daňová pohledávka, která má být získána zpět do 12 měsíců	761	224
Odložená daňová pohledávka	6,158	6,018
Odložené daňové závazky:		
- Odložený daňový závazek k dani z příjmů, který má být vymáněn po více než 12 měsících	(8,476)	(5,225)
- Odložený daňový závazek k dani z příjmů, který má být vymáněn do 12 měsíců	(499)	(180)
Odložené daňové závazky	(8,975)	(5,405)
Čisté odložené daňové pohledávky/(závazky)	(2,817)	613

(c) Odložené daně analyzované podle druhu dočasného rozdílu

Pohyby odložených daňových pohledávek a závazků z příjmů v průběhu roku končícího 31. prosince 2019, bez ohledu na započtení zůstatků ve stejné daňové jurisdikci, jsou následující:

(tis. EUR)	1. ledna 2019 Přepracováno	Reklasifikováno	Účtováno/ (připsáno) do zisku nebo ztráty	Rozdíly ve výměně	31. prosince 2019
Daňový dopad odpočitatelných přechodných rozdílů					
Pozemky, budovy a zařízení a nehmotná aktiva	(14,881)	(586)	1,973	672	(12,822)
Pohledávky z obchodních vztahů	(54)	(135)	(677)	32	(834)
Výpůjčky	(60)	(1)	94	1	34
Ostatní oběžná aktiva	(52)	(115)	151	8	(8)
Výnosy příštích období	(123)	66	60	(1)	2
Další dočasné rozdíly	(276)	(841)	(25)	4	(1,138)
Odložený daňový závazek celkem	(15,446)	(1,612)	1,576	716	(14,766)

(tis. EUR)	1. ledna 2019 Přepracováno	Reklasifikováno	Účtováno/ (připsáno) do zisku nebo ztráty	Rozdíly ve výměně	31. prosince 2019
Daňový dopad odpočitatelných přechodných rozdílů					
Pozemky, budovy a zařízení a nehmotná aktiva	20	1	(6)	1	16
Zásoby	26	-	(39)	-	(13)
Opravné položky k pohledávkám z obchodního styku	654	326	367	(1)	1,346
Obchodní a jiné závazky	134	(139)	-	-	(5)
Výpůjčky	-	-	30	1	31
Výnosy příštích období	3	410	(127)	25	311
Ustanovení	1,930	(216)	(329)	(1)	1,384
Převody daňových ztrát	10,750	(103)	(3,750)	(724)	6,173
Nevyužitá investiční pobídky	1,901	(113)	(6)	(168)	1,614
Devizový zůstatek na účtu CIP	7	-	-	-	7
Ostatní oběžná aktiva	-	(7)	-	1	(6)
Další dočasné rozdíly	501	1,027	(480)	43	1,091
Odložená daňová pohledávka celkem	15,926	1,186	(4,340)	(823)	11,949
Čistý odložený daňový závazek	480	(426)	(2,764)	(107)	(2,817)

Daňové účinky pohybů přechodných rozdílů za rok končící 31. prosincem 2018 jsou:

(tis. EUR)	1. ledna 2018 Přepřacováno	Přeřazení/Přepřacování (poznámka 5)	Účtováno/ (připsáno) do zisku nebo ztráty	Rozdíly ve výměně	31 prosince 2018 Přepřacováno
Daňový dopad odpočitatelných přechodných rozdílů					
Pozemky, budovy a zařízení a nehmotná aktiva	(19,248)	-	1,733	2,634	(14,881)
Pohledávky z obchodních vztahů	9	(9)	(57)	3	(54)
Výpůjčky	17	-	(77)	-	(60)
Ostatní oběžná aktiva	(224)	-	123	49	(52)
Výnosy příštích období	(290)	(16)	183	-	(123)
Další dočasné rozdíly	(249)	-	(23)	(4)	(276)
Odložený daňový závazek celkem	(19,985)	(25)	1,882	2,682	(15,446)

(tis. EUR)	1. ledna 2018 Přepřacováno	Přeřazení/Přepřacování (poznámka 5)	Účtováno/ (připsáno) do zisku nebo ztráty	Rozdíly ve výměně	31 prosince 2018 Přepřacováno
Daňový dopad odpočitatelných přechodných rozdílů					
Pozemky, budovy a zařízení a nehmotná aktiva	-	-	20	-	20
Zásoby	27	(328)	328	(1)	26
Opravné položky k pohledávkám z obchodního	621	(92)	122	3	654
Obchodní a jiné závazky	2	-	140	(8)	134
Výnosy příštích období	787	(665)	(118)	(1)	3
Ustanovení	2,714	(30)	(736)	(18)	1,930
Převody daňových ztrát	7,053	(1,360)	7,023	(1,966)	10,750
Nevyužití investiční pobídky	1,898	(4)	(1)	8	1,901
Devizový zůstatek na účtu CIP	-	4	508	(505)	7
Další dočasné rozdíly	557	115	(150)	112	634
Odložená daňová pohledávka celkem	13,659	(2,360)	7,136	(2,376)	16,059
Čistý odložený daňový závazek	(6,326)	(2,385)	9,018	306	613

V kontextu současné struktury Skupiny nemusí být daňové ztráty a oběžná daňová aktiva různých společností ve skupině kompenzována běžnými daňovými závazky a zdanitelnými zisky jiných společností ve skupině, a proto mohou daně vzniknout i v případě konsolidované daňové ztráty. Odložené daňové pohledávky a závazky jsou proto započteny pouze tehdy, pokud se týkají stejného subjektu povinného k dani.

Odložené daňové pohledávky z příjmů jsou vykázány pro převody daňových ztrát v rozsahu, v jakém bylo realizováno související daňové zvýhodnění prostřednictvím budoucího zdanitelného zisku.

29. Nepředvídané události a závazky

a) Soudní řízení

Čas od času a v běžném obchodním styku mohou být uplatněny nároky vůči Skupině. Na základě vlastních odhadů a interního i externího odborného poradenství je vedení toho názoru, že v souvislosti s pohledávkami nad rámec rezerv, které byly provedeny v této konsolidované účetní závěrce, nevzniknou žádné významné ztráty.

EPas

EPas je v rozhodčím řízení s Bulharskou republikou. EPas tvrdí, že Bulharská republika porušila své povinnosti vyplývající z Dohody mezi Českou republikou a Bulharskou republikou o podpoře a vzájemné ochraně investic a smlouvě o energetické mapě. EPas požaduje náhradu škody. Řízení stále probíhá a konečné rozhodčí nálezy se pravděpodobně neočekávají nejdříve do poloviny roku 2020.

EPB

K 31. prosinci 2019 byl od National Electricity Company EAD ("NEK EAD) iniciován právní nárok ve výši 1,259 tisíc EUR na odpovědnost – náklady na vyrovnávací výkon vůči EPB. Toto tvrzení EPB zpochybňuje.

Společnost EPB zahájila arbitrážní žalobu proti společnosti NEK EAD ve výši 1,692 tisíc EUR za cenu dodané elektřiny za období duben - květen 2016.

EPB je žalobcem v právním řízení pro platbu ve výši 266 tisíc EUR za dodávky vody do NEK EAD na období od dubna do května 2016.

EPB je žalobcem v jiném právním soudním obchodním řízení s pohledávkami z finančního zájmu ve výši 84 tisíc EUR za nevyvážené náklady k 31.12.2019. V únoru 2020 byl případ konečně vyřešen ve prospěch EPB.

EPB je žalobcem ve 2 správních věcech:

Proti rozhodnutí EWRC o preferenční ceně L-14/2019;

Proti rozhodnutí EWRC SP-6/2019.

Na základě vlastních odhadů a interního i externího odborného poradenství je vedení toho názoru, že v souvislosti s pohledávkami nad rámec rezerv, které byly provedeny v této konsolidované účetní závěrce, nevzniknou žádné významné ztráty.

EPV

EPV bez vlastnických dokumentů

Pokud jde o oddělení EDC Gorna Oryahovitsa (bývalý název Electro North) a EDC Varna (dřívější název EPS od NEK EAD uskutečněného v roce 2000, společnosti od EPV získaly určité pozemky a budovy s nedostatečnými vlastnickými listinami. K 31. prosinci 2019 činí čistá účetní hodnota těchto aktiv 1,372 tisíc EUR (k 31. prosinci 2018: 1,427 tisíc EUR). Společnosti EPV právě získávají potřebné vlastnické listiny. V této účetní závěrce nebyly v souvislosti s těmito aktivy vykázané žádné závazky. Na základě dostupných informací není vedení schopno odhadnout výši těchto závazků k rozvahovému dni.

Skupina LP

Proti společnosti Litostroj Hydro byly podány žaloby na náhradu škody v celkové hodnotě 3,483 tisíc EUR. Na základě stanoviska advokátů vedení společnosti odhadlo, že nenastaly žádné podmínky, které by vyžadovaly, aby právní nároky byly uznány jako rezervy nebo závazky v rozvaze.

Společnost Mancipality v Lublani ("MOL") podala na LP žalobu ve výši 31,220 tisíc EUR na základě zákona o veřejných službách s tím, že společnost by měla bezplatně vrátit část nemovitostí společnosti MOL. Soudní

řízení probíhá. Na základě dostupných informací není vedení schopno odhadnout výši těchto závazků k rozvahovému dni.

b) Daňové právní předpisy

Daňová legislativa podléhá různým výkladům a změnám, k nimž může v Bulharsku často docházet. Výklad právních předpisů, které se vztahují na transakce a činnost Skupiny, může být příslušnými orgány zpochybněn.

Daňové orgány mohou při výkladu právních předpisů a daňových šetření uplatňovat asertivnější a důmyslnější přístup. V kombinaci s možným zvýšením úsilí o výběr daní v reakci na rozpočtové tlaky může výše uvedené vést ke zvýšení úrovně a četnosti kontrol ze strany daňových orgánů. Je možné, že transakce a činnosti, které nebyly v minulosti napadeny, mohou být napadeny. V důsledku toho mohou být posouzeny významné dodatečné daně, sankce a úroky.

Daňový systém v Gruzii je relativně nový a vyznačuje se častými změnami právních předpisů, oficiálních prohlášení a soudních rozhodnutí, které jsou často nejasné, protichůdné a podléhají různým daňovým orgánům. Daně podléhají přezkumu a vyšetřování několika vládních orgánů, které mají pravomoc ukládat přísné pokuty, sankce a úrokové poplatky. Vedení se domnívá, že zavedlo vnitřní kontroly, aby se řídilo pravidly a zásadami převodních cen ("právní předpisy TP"). Vzhledem k tomu, že praxe provádění gruzínských pravidel pro převodních cen se dosud nevyvinula, nelze spolehlivě odhadnout dopad jakýchkoli výzev v oblasti převodních cen Skupiny; může však být významný pro finanční podmínky a/nebo celkové operace Skupiny.

Tyto okolnosti mohou v Gruzii vytvářet daňová rizika, která jsou podstatně významnější než v mnoha jiných zemích. Vedení se domnívá, že na základě svých výkladů platných gruzínských daňových právních předpisů, oficiálních prohlášení a soudních rozhodnutí, adekvátně zajistilo daňové závazky. Výklady příslušných orgánů by se však mohly lišit a dopad na tyto finanční informace, pokud by orgány úspěšně prosazovaly své vlastní výklady, by mohl být pro Skupinu významný.

V tureckém systému přímých daní jsou práva, břemena, způsoby plnění mandátů a plnění povinností spolu s principy časového rozlišení upraveny zákonem o daňovém řízení (TP). Tento zákon obsahuje procesní a formální ustanovení všech daňových zákonů. Daně, cla a poplatky, a ty, které patří do provinčních soukromých správ a obcí jsou v oblasti působnosti zákona. Společnost je předmětem daně z příjmu z jejích příjmů. Pravidla týkající se zdanění korporací jsou obsažena v daní z příjmu právnických osob (CIT) založené na zákoně CIT zavedeném v roce 2006. Daň z příjmu právnických osob se vybírá ze zisků a příjmů společností a právnických osob. Jinými slovy, zákon CIT stanoví ustanovení a pravidla použitelná na příjmy plynoucí z činnosti společností a právnických osob.

Vedení Skupiny nemá žádné informace o okolnostech, které by mohly vést k daňovým závazkům přesahujícím vykázané daňové závazky.

c) Záležitosti životního prostředí

Prosazování předpisů v oblasti životního prostředí v každé zemi, kde Skupina působí, se vyvíjí a donucovací postoj vládních orgánů se neustále přehodnocuje. Skupina pravidelně vyhodnocuje své povinnosti vyplývající z předpisů v oblasti životního prostředí. Jakmile jsou závazky stanoveny, jsou okamžitě uznány. Případné závazky, které by mohly vzniknout v důsledku změn stávajících předpisů, občanskoprávních sporů nebo právních předpisů, nelze odhadnout, ale mohou být významné. V současném klimatu vymáhání práva podle stávajících právních předpisů se vedení domnívá, že neexistují žádné významné závazky za škody na životním prostředí.

d) Podmíněná aktiva

RH

RH obdržela záruční dopisy ve výši 230 tisíc EUR k 31. prosinci 2019 (31. prosince 2018: 3,7 tisíc) Přijaté záruční dopisy jsou především náklady na dvoustrannou dohodu související s velkoobchodními smlouvami o prodeji energie.

EP Insaat

K 31. prosinci 2019 obdržela společnost EP Insaat záruční dopisy ve výši 2,45 milionu EUR. Přijaté záruční dopisy souvisejí především se smlouvami s dodavateli.

Skupina LP

Obdržené záruky

Obdržené záruky a protizáruky představovaly zálohové záruky, záruky na plnění a záruky ve prospěch společnosti Litostroj Power d.o.o. Obdržené záruky činily 3,890 tisíc EUR k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 6,039 tisíc EUR)

e) Podmíněné závazky

EPas záruka Akbank

Společnost EPas poskytla společnosti Bilsev záruku a některé další podniky v souvislosti s půjčkou ve výši 141,000 tisíc USD společnosti Bilsev na výstavbu přehrady Karakurt a související HPP. K 31. prosinci 2019 bylo v rámci tohoto zařízení vybráno 133,821 tisíc EUR.

Dne 18. února 2019 podepsala společnost EPas pozměněné finanční dokumenty týkající se tohoto zařízení. Podle pozměněných finančních dokumentů je celková částka, kterou lze uplatnit v rámci záruky EPas, omezena na částku 50,000 tisíc USD.

EPas záruční klub bank

Společnost EPas vydala záruku ve prospěch klubu bank v souvislosti s otáčivým zařízením ve výši 3,000 tisíc EUR pro společnost Litostroj Power, d.o.o. Záruka je ve výši 100 % čerpané částky k 31. prosinci 2019.

EPas garance Komerční banka a.s.

EPas vydal záruku ve prospěch Komerční banky a.s. v souvislosti s otáčivým zařízením ve výši 787 tisíc EUR (20,000 tisíc Kč) pro Litostroj Engineering a.s. Záruka je ve výši 100 % čerpané částky k 31. prosinci 2019.

EPV

Unicredit Bulbank AD vydala jménem EPT bankovní záruku různým subjektům (IBEX EAD, ESO EAD) ve výši 2,262 tisíc EUR k 31. prosinci 2019.

RH

RH vydalo záruční dopisy ve výši 1,669 tisíc EUR k 31. prosinci 2019 (31. prosinec 2018: EUR 972 tisíc). Záruční dopisy vydané jsou vydávány především EMRA, TEİAŞ a různým distribučním institucím elektřiny.

EP Toptan

EP Toptan vydalo záruční dopisy ve výši 3,290 tisíc EUR k 31. prosinci 2019 (31. prosinec 2018: EUR 325 tisíc). Vydané záruční dopisy jsou vydávány především státním hydraulickým stavebním pracím, finančnímu úřadu a TEİAŞ.

EPG

Dne 5. února 2019 vydala společnost EPG bezhotovostní záruku krytí, ve výši 100 tisíc USD k 31. prosinci 2019. Bezhotovostní záruka krytí je určena pro účely zajištění platby za dodávky zemního plynu poskytované LLC "SOCAR Gas Export - Import").

Skupina LP

(tis. EUR)	2019	2018
Poskytnuté záruky	27.987	31,428
Poskytnuté cenné papíry	2.822	5,087
Vystavené směnky	393	581
Akreditivy	2.550	2,604

Poskytnuté záruky

Poskytnuté záruky (nabídkové dluhopisy, záruky předem, výkonnostní dluhopisy, záruky, celní záruky a záruky za včasné platby) byly uznány 31. prosince 2019 ve výši 20,835 tisíc EUR (31. prosince 2018: 26,963 tisíc EUR), společnost LHI ve výši 5,319 tisíc EUR (31. prosince 2018: 674 tisíc EUR) a společnost LE ve výši 1,833 EUR (31. prosince 2018: 3,791 tisíc EUR).

Poskytnuté cenné papíry

Cenné papíry byly společností LHI vydány za nevyfakturovanou část projektů splatných v letech 2019 a 2021.

Vystavené směnky

Dne 31. prosince 2019 mateřská společnost vykázala směnky vydané v celkové výši 393 tisíc EUR. (31. prosince 2018: 581 tisíc EUR)

Akreditivy

Akreditivy byly zveřejněny mateřskou společností a představují rámcové půjčky určené k pokrytí projektů v Kanadě a střední Americe.

Zveřejnění kolaterálů bankám Skupiny LP:

LP

Byla uzavřena dohoda o zástavě (dodávky a vybavení) s cílem zaručit včasné a úplné splacení zajištěných závazků vyplývajících ze smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako bezpečnostního agenta. Dodávky a vybavení zahrnují zboží určené k prodeji, které je buď i) vyrobeno k prodeji (hotové výrobky), nebo ii) je v mezifázi výroby (meziprodukt), nebo iii) je součástí určené k vytvoření nebo iv), která se používá ve výrobním procesu jako surovina, nebo v) jiné materiály nebo pomocné látky, nebo vi) je určena k vlastní spotřebě a určité vybavení používané společností v souvislosti s výrobou nebo jinými činnostmi.

Smlouva o zástavě pohledávek je uzavřena za účelem zajištění včasného a úplného splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako bezpečnostního agenta. Jako zajištění zajištěných závazků společnost zřizuje pojištění pohledávek vůči dlužníkům a všech vedlejších práv a pohledávek vyplývajících ze smluv nebo pro ně, včetně případných splatných a nezaplacených jistin nebo úroků, každého pojistného nástroje vydaného jako zajištění pohledávek a všech práv odvozených z jakýchkoli jiných možných forem pojištění a zajištění úhrady pohledávek dlužníky.

Hypoteční smlouva je uzavřena s cílem zajištění pro včasné a úplné splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic a Slovakia, a.s., jako bezpečnostního agenta. Závazky jsou zajištěny konstitucí a registrací maximální hypotéky prvního stupně na zastavenou nemovitost - veškerý majetek ve vlastnictví společnosti.

Smlouva o zřízení zástavy bankovních účtů je uzavřena s cílem zaručit včasné a úplné splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Česká republika a Slovensko, jako bezpečnostní agent, na otevřených účtech společnosti a vydaných směnek a směnek na každém bankovním účtu.

LE

Hypoteční smlouva je uzavřena s cílem zajištění pro včasné a úplné splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic a Slovensko, a.s., jako bezpečnostního agenta. Závazky jsou zajištěny konstitucí a registrací maximální hypotéky první nebo druhé kategorie na zastavenou nemovitost - veškerý majetek ve vlastnictví společnosti.

Smlouva o závazku akcií je uzavřena s cílem zaručit včasné a úplné splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic a Slovakia, a.s., jako bezpečnostního agenta. Závazky jsou zajištěny sestavením zástavy prvního řádu na celý (100%) podíl ve společnosti LE. Zástavník je vlastníkem společnosti.

Smlouva o zástavě pohledávek je uzavřena s cílem zajistit včasné a úplné splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako bezpečnostního agenta. Jako zajištění zajištěných závazků společnost zřizuje pojištění pohledávek vůči dlužníkům a všech vedlejších práv a pohledávek vyplývajících ze smluv nebo pro ně, včetně případných splatných a nezaplacených jistiny nebo úroků, každého pojistného nástroje vydaného jako zajištění pohledávek a všech práv odvozených z jakýchkoli jiných možných forem pojištění a zajištění úhrady pohledávek dlužníky. Tato smlouva je tvořena smlouvou o pohledávkách z bankovních účtů a movitým majetku.

LHI

Hypoteční smlouva (Deed of Hypotec) je uzavřena s cílem zajistit včasné a úplné splacení zajištěných závazků podle smlouvy o revolvingovém zařízení ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako bezpečnostního agenta. Závazky jsou zajištěny konstitucí a registrací maximální hypotéky druhého pořadí na zastavenou nemovitost - veškerý majetek ve vlastnictví společnosti.

f) Závazky

EPV

Nákup energetických zařízení

Dle odstavce 4 závěrečných vyhlášek energetického zákona je Skupina povinna do 8 let od vstupu energetického zákona v platnost nakupovat energetická zařízení obsahující prvky dopravní nebo distribuční sítě ve vlastnictví fyzických nebo právnických osob.

Vedení společnosti posoudilo reálnou hodnotu energetických zařízení ve vlastnictví spotřebitelů, která k 31. prosinci 2019 činila 13,977 tis. EUR (31. prosince 2018: 13,977 tis. EUR). Vedení není schopno předpovědět, kdy budou zakoupena energetická zařízení, která nebudou vyplacena do 31. prosince 2019.

K 31. prosinci 2019 uzavřela společnost z EPV smlouvy o připojení ke 118 spojovacím zařízením (31. prosince 2018: 138 přípojných zařízení), podle kterých je protistrana povinna zařízení vybudovat. EPV se zavázala k nákupu těchto zařízení poté, co byla dokončena. Vedení společnosti není schopno tyto kapitálové závazky spolehlivě posoudit, protože nemá informace o očekávané hodnotě zařízení, která mají být postavena. Průměrná hodnota propojených zařízení za období 2018 - 2019 je 10,2 tisíc EUR (2017 - 2018: 8,2 tisíc EUR).

EPG a EPGG

V souladu s "dohodou o prodeji aktiv vodních elektráren a distribučních společností" uzavřenou mezi vládou Gruzie a EPG se EPGG zavázala:

- Udržovat 85% instalovaného výkonu zakoupených vodních elektráren; a
- Obstarávat poskytování nepřerušovaných služeb příslušným zákazníkům.

Kromě toho se EPG a EPGG dohodly, že přispějí dodatečnou investicí ve výši:

- 40 milionů USD na obnovu vodních elektráren; a
- Až 100 milionů USD na obnovu a modernizaci distribučních sítí.

K 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 byly EPG a EPGG v souladu s výše uvedenými přijatými závazky a uskutečnily dostatečné investice, aby byly v souladu s investičním plánem.

Další informace o pronájmech

EPB

V únoru 2019 uzavřela EPB nájemní smlouvu na kanceláře v Sofii. Cena pronájmu se liší za různá období. Smlouva je uzavřena na dobu do ledna 2024 a nemůže být vypovězena, s výjimkou porušení jejích ustanovení jednou ze stran.

Roční platby podle této smlouvy jsou následující:

Tis. EUR	Od 1 roku	Mezi 1 až 5 lety
Celkové roční nájemné	27	81

Pro zajištění závazků z pronájmu vydala EPB ve prospěch pronajímatele vklad v celkové hodnotě 12 tisíc EUR k 31. prosinci 2019 (31. prosinec 2018: 12 tisíc EUR).

EPV

1. V listopadu 2014 uzavřela společnost z EPV nájemní smlouvu na kanceláře ve Varně. Cena pronájmu se v různých obdobích liší. V srpnu 2017 společnost uzavřela přílohu smlouvy o pronájmu kanceláří, na jejímž základě byla prodloužena doba pronájmu do 30. září 2020.

Roční platby podle této smlouvy jsou následující:

Tis. EUR	Od 1 roku	Mezi 1 až 5 lety
Celkové roční nájemné	413	

K 31. prosinci 2019 vystavila společnost EPV ve prospěch pronajímatele k zajištění závazků ohledně výše pronájmu bankovní záruku v celkové hodnotě 120 tisíc EUR (31. prosince 2018: 120 tisíc EUR).

2. V listopadu 2018 uzavřely dvě společnosti z EPV nájemní smlouvu na kanceláře v Sofii. Cena pronájmu se v různých obdobích liší. Smlouva je uzavřena na dobu do 12.11.2023 a nemůže být ukončena s výjimkou porušení jejích ustanovení jednou ze stran.

Roční platby podle této smlouvy jsou následující:

Tis. EUR	Od 1 roku	Mezi 2 a 5 roky
Celkové roční nájemné	172	515

K 31. prosinci 2019 vydaly dvě společnosti ze Skupiny ve prospěch pronajímatele bankovní záruky v celkové hodnotě 52 tisíc EUR a třetí společnost si zajistila závazek vkladem v hotovosti ve výši 6 tisíc EUR. (31. prosince 2018: 52 tisíc EUR).

30. Řízení finančních rizik

Funkce řízení rizik v rámci Skupiny se provádí s ohledem na finanční rizika, operační rizika a právní rizika. Finanční riziko zahrnuje tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a jiného cenového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity. Hlavním cílem funkce řízení finančních rizik je stanovit limity rizik a poté zajistit, aby expozice riziků zůstala v těchto mezích. Účelem operačních a právních funkcí řízení rizik je zajistit řádné fungování vnitřních politik a postupů pro minimalizaci provozních a právních rizik.

Nejistoty spojené s restartem ekonomiky měly hluboký dopad na podnikatelské prostředí, a to jak na globální, tak na domácí trhy. Neustálé změny v mezinárodním podnikatelském prostředí a internacionalizace prodejních a výrobních kapacit zvyšují naši expozici různým typům rizik. Řízení rizik získalo v nových provozních podmínkách další význam. Pro dlouhodobý rozvoj a růst společnosti je stále důležitější identifikovat potenciální hrozby a reagovat na ně tím, že předem připraví nápravná opatření na ochranu společnosti před potenciálními a/nebo zjištěnými riziky. Snížení naší expozice rizikům je jasným cílem společnosti. Hodnocení, predikce a řízení rizik ve všech oblastech podnikání spadá do odpovědnosti všech zainteresovaných stran v rámci společnosti a je součástí každodenního pracovního procesu.

Obchodní rizika. Obchodní rizika zahrnují rizika spojená se schopností společnosti vytvářet krátkodobé a dlouhodobé provozní výnosy, kontrolovat provozní náklady a náklady a provozní závazky a udržovat hodnotu svých aktiv.

Naše vnější rizika jsou rizika spojená s makroekonomickým vývojem na klíčových trzích s elektřinou a s nestabilní politickou situací na některých trzích s elektřinou. Diverzifikace našich operací po celém světě je tedy logickou nutností a naším způsobem řízení vnějších rizik. Vzhledem k pomalému oživení ekonomiky jsme přesvědčeni, že naše vnější rizika jsou na mírné úrovni.

Investiční rizika jsou řízena prostřednictvím ekonomického plánování, pečlivého plánování a realizace investičních projektů a sledováním dopadů investic. Naše expozice vůči investičním rizikům hodnotíme na mírné úrovni.

V poslední době jsou naše prodejní rizika silně spojena s nízkými cenami a rozpětími na trhu s elektřinou a s novými přímými a nepřímými dodavateli a poskytovateli služeb a novými prodejními kanály. To vedlo ke zvýšené konkurenci v oblasti projektů, které se zadávaly. Kromě toho jsou naše prodejní rizika spojena s tržní strategií a pevnou vyjednávací pozicí velkých zákazníků. Tato rizika jsme zvládli prostřednictvím odpovídajících marketingových aktivit a velkého počtu zákazníků, diverzifikací našich produktů a služeb a neustálým zlepšováním technických vlastností. Jsme přesvědčeni, že naše vystavení technickým rizikům je mírné.

Rizika aktiv a pasiv. Rizika aktiv a pasiv se týká správy aktiv a dopravních rizik a rizik vyplývajících z odpovědnosti za naši činnost. Systematicky snižujeme naše klíčová rizika aktiv a pasiv tím, že je předáváme pojišťovně a obchodním partnerům. Kromě pojištění majetku (movitý a nemovitý majetek) jsme také spojili pojištění odpovědnosti, které kryje obecnou odpovědnost s rozšířením, odpovědností za výrobek, odpovědností zaměstnavatele a odpovědností životního prostředí. Jsme přesvědčeni, že naše expozice vůči rizikům aktiv a pasiv není problém.

Úvěrové riziko. Úvěrové riziko je riziko, že zákazník může včas splnit své závazky vůči Skupině nebo nesplnit své závazky vůči Skupině, což povede k finančním ztrátám Skupiny. Hlavními finančními aktivy Skupiny jsou bankovní zůstatky, hotovost, pohledávky z obchodních vztahů a emitované úvěry. Úvěrové riziko likvidních fondů je omezené, protože protistranami jsou banky s kladným úvěrovým ratingem (A až B). Riziko u vydaných úvěrů je omezené, protože hlavní část spočívá v úvěrech poskytnutých akcionářům. Pohledávky z obchodních vztahů zahrnují velký počet zákazníků z různých geografických a průmyslových segmentů a Skupina se domnívá, že úvěrové riziko vyplývající z toho, že jedna nebo více společností nezaplatila, není významné a v rámci zvládnutelného rizika. Interní analýza věkové struktury pohledávek z obchodních vztahů nevykazuje žádnou významnou hodnotu pohledávek po splatnosti. U volných zákazníků Skupina hodnotí úvěrovou kvalitu zákazníků hodnocením finanční situace zákazníků, minulých zkušeností a dalších faktorů v rámci svého programu řízení úvěrového rizika.

(tis. EUR)	2019	2018
Dlouhodobá finanční aktiva		
- Omezený bankovní vklad	6,408	1,184
Ostatní oběžná aktiva		
- Blokováný vklad	-	93
Obchodní a jiné pohledávky		
- Pohledávky z obchodních vztahů	113,629	133,344
Emitované úvěry		
- Emitované úvěry	2,612	1,226
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		
- Bankovní zůstatky splatné na požádání	133,182	55,872
z toho omezená hotovost	99,576	-
Celkem	255,915	191 179

Několik oddělení a procesů se systematicky a aktivně zapojuje do procesu řízení úvěrového rizika a zaměstnanci neustále sledují výkonnost a finanční situaci jednotlivých obchodních partnerů a přijímají vhodná opatření k omezení naší expozice vůči nim. Vezmeme-li v úvahu naši obchodní politiku, věříme, že společnost je vystavena relativně mírnému úvěrovému riziku.

Tržní riziko. Skupina je vystavena tržním rizikům. Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v a) cizích měnách, b) úročených aktivech a závazcích a c) kapitálových produktech, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům na trhu. Vedení stanoví limity hodnoty rizika, které mohou být přijaty, která je sledována na denní bázi. Použití tohoto přístupu však nebrání ztrátám mimo tyto limity v případě výraznějších pohybů na trhu.

Citlivost na níže uvedená tržní rizika je založena na změně faktoru, zatímco všechny ostatní faktory jsou konstantní. V praxi je to nepravděpodobné a změny v některých faktorech mohou být korelovány – například změny úrokových sazeb a změny směnných kurzů.

Riziko platební neschopnosti. Riziko platební neschopnosti je riziko, že se dostane do problémů, které způsobí, že společnost nebude schopna vyrovnat své krátkodobé a dlouhodobé závazky. Svou expozici vůči krátkodobému riziku platební neschopnosti řídíme udržováním aktivní politiky řízení solventnosti, pečlivým plánováním peněžních toků, řízením nákladů, aby se zabránilo nesouladu přílivů a odlivů, řízením úvěrového rizika s cílem zajistit rychlé splacení pohledávek, vyrovnáním splatnosti aktiv a závazků, diverzifikací splatnosti závazků a poskytováním úvěrových linek, které umožňují čerpání finančních prostředků podle potřeb. Expozici společnosti vůči riziku platební neschopnosti posuzujeme na mírné úrovni.

Měnové riziko. Měnové riziko je riziko, že finanční výsledky Skupiny budou nepříznivě ovlivněny změnami směnných kurzů, kterým je Skupina vystavena. Skupina provádí určité transakce v cizích měnách. Skupina v roce 2019 nepoužívá žádné deriváty ke správě expozice vůči měnovému riziku a současně se vedení Skupiny snaží toto riziko zmírnit správou měnových aktiv a závazků v cizích měnách na úrovni Skupiny.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozici Skupiny vůči kurzovým rizikům cizích měn na konci účetního období:

(tis. EUR)	31. prosince 2019			31. prosince 2018		
	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Čistá rozvahová pozice	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Čistá rozvahová pozice
USD *)	22,758	131,332	(108,574)	19,002	90,016	(71,014)
EUR	331,233	811,507	(480,274)	233,003	664,978	(431,975)
RON *)	-	-	-	570	-	570
TRY *)	22,304	1,919	20,385	4,512	3,138	1,374
GBP *)	-	-	-	1	-	1
CAD *)	-	-	-	1,345	5,365	(4,020)
Jiná měna *)	-	-	-	5,002	5,236	(234)
Celkem	376,295	944,758	(568,463)	263,435	768,733	(505,298)

*) Denominované v EUR

Výše uvedená analýza zahrnuje pouze peněžní aktiva a pasiva. Investice do akcií a neměnových aktiv se nepovažují za investice, které by vedly k významnému měnovému riziku.

V následující tabulce jsou uvedeny citlivosti zisků a ztrát a vlastního kapitálu k přiměřeně možným změnám směnných kurzů uplatňovaným na konci účetního období ve vztahu k funkční měně příslušných subjektů Skupiny, přičemž všechny ostatní proměnné jsou drženy konstantní:

(tis. EUR)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	Dopad na hospodářský výsledek	Dopad na hospodářský výsledek
USD posílení o 10 %	(10,857)	(7,101)
USD oslabení o 10%	10,857	7,101
EURO posílení o 10%	(48,027)	(43,198)
EURO oslabení o 10%	48,027	43,198
RON posílení o 10%	-	57
RON oslabení o 10%	-	57
TRY posílení o 10%	2,039	137
TRY oslabení o 10%	(2,039)	(137)
CAD posílení o 10%	-	(402)
CAD oslabení o 10%	-	402

Expozice byla vypočtena pouze pro měnové zůstatky denominované v jiných měnách, než je funkční měna příslušného subjektu Skupiny.

Úrokové riziko. Úrokové riziko je riziko, že změny pohyblivých úrokových sazeb budou mít nepříznivý dopad na finanční výsledky Skupiny. Skupina nepoužívá žádné deriváty ke správě expozice vůči úrokovému riziku, současně je určitá část finančních aktiv a závazků Skupiny s pevnými sazbami, a proto je riziko omezené.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že se účetní jednotka potýká s obtížemi při plnění závazků spojených s finančními závazky. Skupina je vystavena každodenním výzvám na své dostupné peněžní zdroje. Vedení sleduje měsíční průběžné prognózy peněžních toků Skupiny.

Skupina usiluje o zachování stabilní základny financování, která se skládá především z půjček. Portfolio likvidity Skupiny zahrnuje hotovost a peněžní ekvivalenty. Vedení společnosti odhaduje, že portfolio likvidity hotovosti a bankovních vkladů s výjimkou omezené hotovosti může být realizováno v hotovosti během jednoho dne, aby byly splněny nepředvídané požadavky na likviditu.

Níže uvedené tabulky ukazují závazky k 31. prosinci 2019. Částky uvedené v tabulce splatnosti jsou smluvní nediskontované peněžní toky. Tyto nediskontované peněžní toky se liší od částky zahrnuté ve výkazu o finanční pozici, protože výkaz o částce finanční pozice je založen na diskontovaných peněžních tocích. Platby v cizí měně jsou v přepočtu spotový směnný kurz na konci vykazovaného období.

Analýza splatnosti finančních závazků k 31.12. 2019 je následující:

(tis. EUR)	Až 1 rok	Od 1 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Výpůjčky	26,444	807,585	162,058	996,087
Obchodní a jiné závazky	113,217	323	-	113,540
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-	2,757	-	2,757
Ostatní krátkodobé závazky	28,311	(17,908)	-	10,403
Vydané dluhopisy	8,401	614,205	-	622,606
Celkové budoucí platby, včetně budoucích plateb jistiny a úroků	176,373	1,406,962	162,058	1,745,393

Analýza splatnosti finančních závazků – přepracována k 31.12.2018 je následující:

(tis. EUR)	Až 1 rok	Od 1 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Výpůjčky	12,586	40,113	75,825	128,524
Obchodní a jiné závazky	117,249	-	-	117,249
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-	4,785	7,327	12,112
Ostatní krátkodobé závazky	15,032	68	-	15,100
Vydané dluhopisy	26,050	463,000	262,150	751,200
Celkové budoucí platby, včetně budoucích plateb jistiny a úroků	170,917	507,966	345,302	1,024,185

Obchodní a jiné závazky jsou splatné do 3 měsíců od vykazovaného období.

Řízení kapitálu. Řízení kapitálu provádějí vlastníci Skupiny na základě jejich požadavků s ohledem na optimální kapitálovou strukturu Skupiny. Skupina spravuje svou kapitálovou strukturu pouze s ohledem na právní požadavky v jurisdikcích, v nichž Skupina působí.

Vedení považuje vlastní kapitál za vykazovaný v této konsolidované účetní závěrce, s výjimkou nekontrolních podílů, za kapitál Skupiny.

31. Reálná hodnota finančních nástrojů

Úrovně hierarchie reálných hodnot 1 až 3 jsou založeny na míře, do jaké je reálná hodnota pozorovatelná:

- Ocenění reálnou hodnotou úrovně 1 je ocenění odvozená z kótovaných cen (neupravených) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky;
- Ocenění reálnou hodnotou úrovně 2 jsou ocenění odvozená z jiných vstupů než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen); a
- Ocenění reálnou hodnotou úrovně 3 jsou ocenění odvozená z oceňovacích technik, které zahrnují vstupy pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je tato cena přímo pozorovatelná nebo odhadnutá za použití jiné oceňovací techniky. Při odhadu reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina bere v úvahu charakteristiky aktiva nebo závazku, pokud by účastníci trhu vzali tyto charakteristiky v úvahu při oceňování aktiva nebo závazku ke dni ocenění.

Skupina nemá ve zkráceném konsolidovaném výkazu o finanční pozici žádné finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou. Reálná hodnota pro účely zveřejnění těchto finančních nástrojů se považuje za přiměřeně blízkou jejich účetní hodnotě:

- Obchodní a jiné pohledávky;
- Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty;
- Úvěry (kromě vydaných dluhopisů);
- Obchodní a jiné závazky.

Vydané dluhopisy

Reálná hodnota dluhopisů je založena na kótované tržní ceně pro stejné nebo podobné emise nebo na aktuálních sazbách dostupných pro dluhopisy se stejným profilem splatnosti.

Účetní hodnoty a odhadované reálné hodnoty finančních nástrojů ke 31. 12.2019 jsou následující:

(tis. EUR)	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Zájem	Reálná hodnota celkem
4% Dluhopisy splatné v roce 2022	367,143	385,032	974	386,006
4.5% Dluhopisy splatné v roce 2024	255,463	255,693	7,428	263,121
Celkem	622,606	640,725	8,402	649,127

Účetní hodnoty a odhadované reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12.2018 jsou následující:

(tis. EUR)	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Zájem	Reálná hodnota celkem
4% Dluhopisy splatné v roce 2022	366,077	356,623	974	357,597
4.5% Dluhopisy splatné v roce 2024	255,023	226,942	7,428	234,370
Celkem	621,100	583,565.	8,402	591, 967

32. Události po vykazovaném období

EPV

Dne 17. února 2020 byla do obchodního rejstříku zapsána transformace sloučením ENERGO-PRO Energy Services EOOD do ENERGO-PRO Trading EAD. Obě společnosti jsou 100% vlastněny EPV.

Dne 21. února 2020 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu ENERGO-PRO Trading EAD na ENERGO-PRO Energy Services EAD, jakož i předmět činnosti, která spojuje předmět činnosti obou společností. Ve stejný den došlo ke změně zastoupení společnosti a je zastoupena každým dvěma ze tří členů představenstva. S předchozími zápisy do obchodního rejstříku bylo sídlo společnosti změněno z města Sofie na město Varna.

EPG

Dne 11. února 2020 byla společnost LLC Zoti Hydro oficiálně zlikvidována.

EPas

V dubnu 2020 podepsaly EPas a Sberbank CZ, a.s. novou smlouvu o revolvingovém úvěru s ohledem na zvýšení částky zařízení z 10,000 tisíc EUR na 12,000 tisíc EUR.

Hodnocení současné situace od května 2020 vedením

V březnu 2020 Světová zdravotnická organizace potvrdila nový koronavirus ("COVID-19") jako globální pandemii. Existuje nejistota ohledně rozsahu globálního hospodářského zpomalení, které bude důsledkem této pandemie a jejího dopadu na trhy, kde působíme. Skupina sleduje dopad koronaviru (COVID-19) na své podnikání, zákazníky a zaměstnance a řídí se oficiálními pokyny zavedenými různými národními vládami, aby ochránila své obyvatele a zachovala kontinuitu podnikání. Očekává se, že další rozšíření COVID-19 v zemích, v nichž působíme, a v celém světě, bude mít negativní dopad na ekonomiku, nicméně je příliš brzy na to, abychom plně pochopili dopad, který to může mít na podnikání Skupiny. Skupina považuje koronavirovou epidemii (COVID-19) za neupravenou událost po rozvaze.

Tato výroční zpráva a související účetní závěrka byly schváleny k vydání a podepsány jménem výkonného ředitele společnosti a vedení skupiny dne 30. června 2020.



Pan Jaromír Tesař
Výkonný ředitel společnosti
DK Holding Investments, s.r.o.