

**Energetický a průmyslový holding, a.s.**  
**KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2018**

## **KLÍČOVÉ FINANČNÍ UKAZATELE ZA ROK**

## KLÍČOVÉ FINANČNÍ UKAZATELE ZA ROK

		2018	2017	2016
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>				
Tržby	miliony eur	6 998	6 005	4 931
Hrubý zisk	miliony eur	2 728	2 713	2 492
Zisk před započtením úroků, daní a odpisů (EBITDA) <sup>1</sup>	miliony eur	1 743	1 801	1 520
Zisk před započtením úroků a daní (EBIT)	miliony eur	1 190	1 323	966
Čistý finanční výsledek	miliony eur	-256	-230	-332
Zisk před zdaněním	miliony eur	926	1 200	999
Zisk za daný rok	miliony eur	630	872	800
<b>ROZVAHA</b>				
Rozvaha celkem	miliony eur	13 329	12 791	11 975
Vlastní kapitál celkem	miliony eur	3 137	2 675	3 094
Čistý pracovní kapitál	miliony eur	463	300	141
Čistý finanční dluh <sup>2</sup>	miliony eur	5 020	5 366	4 474
<b>VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b>				
Peněžní toky z provozní činnosti	miliony eur	1 492	1 181	1 524
Peněžní toky z investiční činnosti	miliony eur	-861	139	-740
Peněžní toky z finanční činnosti	miliony eur	-448	-1 648	-370
Změny peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	miliony eur	183	-328	414
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	miliony eur	1 006	816	1 136
Kapitálové výdaje (CAPEX)	miliony eur	379	441	543
Zaplacená daň z příjmů	miliony eur	361	383	305
<b>POMĚROVÉ UKAZATELE</b>				
EBITDA marže <sup>3</sup>	%	24,91%	29,99%	30,83%
Pákový efekt <sup>4</sup>	x	2,9x	3,0x	2,9x
Konverze peněžních prostředků <sup>5</sup>	%	57,54%	54,25%	44,21%
Upravená konverze peněžních prostředků <sup>6</sup>	%	61,47%	66,02%	57,22%
<b>Provozní klíčové indikátory výkonu (KPI)</b>				
Průměrný počet zaměstnanců	počet	10 711	10 237	10 310
Čistý instalovaný výkon	MW	11 572	11 512	8 477
Čistá výroba elektřiny	TWh	28,2	23,3	17,4
Intenzita emisí	t CO <sub>2</sub> /GWh	532	567	651

<sup>1</sup> Ukazatel EBITDA byl připraven v souladu s definicí uvedenou v bodě 5 přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

<sup>2</sup> Čistý finanční dluh = půjčky a úvěry + Vydané směnky – Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

<sup>3</sup> EBITDA marže = EBITDA / tržby

<sup>4</sup> Pákový efekt = Čistý finanční dluh / EBITDA. Čistý finanční dluh použitý pro výpočet pákového efektu pro rok 2018 je ovlivněn výraznými investicemi do projektu Lynemouth, přičemž EBITDA za rok 2018 plně nepostihuje zisky spojené s těmito obchodními aktivitami.

<sup>5</sup> Konverze peněžních prostředků = (EBITDA – CAPEX – Zaplacená daň z příjmů) / EBITDA

<sup>6</sup> Výpočet nezahrnuje provozní a kapitálové výdaje na projekt přestavby elektrárny Lynemouth na biomasu v letech 2017 a 2018.

## **ÚVODNÍ SLOVO PŘESEDY PŘEDSTAVENSTVA**

# ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

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

jsem rád, že mohu konstatovat, že rok 2018 byl pro EPH dalším úspěšným rokem. Kromě pokračujícího růstu a silných provozních i finančních výsledků jsme realizovali několik strategických akvizic a podařilo se nám mj. též dokončit přestavbu uhelné elektrárny Lynemouth ve Velké Británii na jednu z největších biomasových elektráren v Evropě a uvést ji do běžného provozu. To dokládá, že jsme schopni naplňovat aktivní strategii dekarbonizace prostřednictvím sociálně i ekonomicky výhodných průmyslových řešení. Realizovanými akvizicemi a zprovozněním elektrárny Lynemouth jsme zároveň zvýšili podíl výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů na úrovni Skupiny. Jedná se o plně kontraktovaná aktiva, což dále posiluje stabilitu a předvídatelnost finančních výsledků Skupiny.

Na pozitivních výsledcích se podílejí oba naše provozní pilíře – EP Infrastructure (EPIF) a EP Power Europe (EPPE).

Konsolidované tržby EPH dosáhly 7 miliard eur (oproti 6 miliardám v roce 2017) a provozní zisk (EBITDA) 1,74 miliard eur (oproti 1,80 miliardám v roce 2017), přičemž tento pokles plyne zejména z účetního zachycení některých položek, a jen nepříznivé tržní faktory (horší spready u výroby elektřiny bez dlouhodobých kontraktů, tzv. merchant power generation) zabránily meziročnímu růstu. Peněžní tok z provozní činnosti dosáhl 1,49 miliard eur (oproti 1,18 miliardám eur v roce 2017). S ohledem na vysokou míru konverze EBITDA na volné peněžní toky a s ohledem na významný a rostoucí podíl dlouhodobě kontrahovaných a regulovaných aktiv představuje konsolidovaný poměrový ukazatel čistého dluhu ve výši 2,9x EBITDA (oproti 3,0x v roce 2017) konzervativní hodnotu, se kterou se EPH řadí mezi nejméně zadlužené energetické skupiny v Evropě.

## 1. EP INFRASTRUCTURE

V roce 2018 EP Infrastructure, a.s. potvrdila svou roli předního hráče na poli energetické infrastruktury v regionu střední Evropy. Její činnosti zahrnují přepravu, distribuci a skladování zemního plynu, distribuci elektrické energie a teplárenství. V roce 2018 společnost rovněž úspěšně dokončila dvě dlouho plánované strategické akvizice v sektoru teplárenské infrastruktury a skladování plynu.

Segment Tranzit zemního plynu se nadále vyznačuje stabilním vývojem, a to vše při zachování plné technické kapacity a dostupnosti služeb svým zákazníkům. V roce 2018 činilo množství plynu přepraveného společností Eustream téměř 60 miliard metrů krychlových. V rámci rozvojových projektů zaměřených na zvyšování energetické bezpečnosti a vytváření nových obchodních příležitostí jsme dosáhli významných pokroků, ať už v oblasti zvyšování přepravních kapacit směrem z České republiky na Slovensko (zejm. díky výstavbě kompresorové stanice KS05 s plánovaným dokončením v roce 2019) nebo započatím prací na strategickém projektu polsko-slovenského propoje, který je na seznamu kritických EU infrastrukturních projektů a je také ze strany EU finančně podporován. Na podzim 2018 Eustream rovněž dokončil studii proveditelnosti plynovodu Eastring, který v případě výstavby má jako jeden z primárních cílů zvýšit energetickou bezpečnost a současně zlepšit volný trh s plynem v rámci EU.

Pro segment Distribuce plynu a elektřiny byl uplynulý rok rovněž úspěšným, zejména v části distribuce plynu. Roční distribuovaný objem zemního plynu překročil hranici 51 TWh, což je významně nad dlouhodobým průměrem. Současně jsme pokračovali ve zvyšování efektivity provozních činností a v renovaci distribučních sítí s cílem dalšího snížení úniků v distribuční síti a zajištění vysokého stupně bezpečnosti provozu našich zařízení. V oblasti elektřiny jsme distribuovali téměř 6.3 TWh, přibližně o 2 % více než v roce 2017. Pokračovali jsme s obnovou a rekonstrukcí naší páteřní sítě s cílem nejen nadále spolehlivě zajišťovat tradiční distribuční služby, ale i reflektovat moderní trendy v oblasti distribuce elektrické energie. Celkově jsme v rámci segmentu vynaložili investiční výdaje ve výši 81 milionů eur.

Společnosti ze segmentu Teplárenství dodaly více než 23 PJ tepla, což již zohledňuje započtení nové akvizice Plzeňské teplárenské na celoroční bázi. Akvizice 35% ve společnosti Plzeňská teplárenská dosažená fúzí se společností Plzeňská energetika, kde k vlastnickému podílu je vázána i manažerská kontrola, je výsledkem dlouhodobých strategických iniciativ a Skupině EPIF přinese mimo jiné i přístup k novým zákazníkům a řadu synergických efektů s ostatními provozovny v segmentu Teplárenství. Zůstáváme nadále klíčovým poskytovatelem podpůrných služeb jak v České republice, tak i v Maďarsku, a významně tak přispíváme ke stabilitě přenosové soustavy.

V rámci segmentu Skladování plynu zůstáváme nejvýznamnějším hráčem ve střední Evropě a současně posilujeme naše pozice. Svým zákazníkům poskytujeme celkovou skladovací kapacitu více než 61 TWh, kde nárůst o téměř 20 TWh je daný dokončením akvizice skladovacích kapacit v Bavorsku, kde NAFTA pořídila tři významné zásobníky. I v roce 2018 jsme pokračovali ve významných investicích do bezpečnosti provozu, modernizace skladovací technologie, zvyšování automatizace a využívání množství shromážděných informací pro potřeby další optimalizace procesů.

Tyto a další charakteristiky Skupiny EPIF byly v roce 2018 rovněž oceněny udělením investičního ratingu od ratingových agentur Moody's Investors Service, Fitch Ratings a S&P Global Ratings, a tento rating byl potvrzen i v roce 2019.

## 2. EP POWER EUROPE

Během uplynulých let si Energetický a průmyslový holding především prostřednictvím EP Power Europe vybudoval pozici jednoho z nejvýznamnějších výrobců energie v EU s posláním poskytovat svým zákazníkům spolehlivé a bezpečné dodávky energie za přijatelné ceny.

V roce 2018 vyrobily dceřiné společnosti Skupiny EPH celkem více než 105 TWh elektřiny, přičemž téměř polovina z 22,4 GW celkového instalovaného výkonu je buď zcela bezemisní nebo jen s nízkými emisemi uhlíku. Naše zaměření na rozvoj bezemisních a nízkoemisních výrobních kapacit je viditelné i z uskutečňovaných investic, kdy převážná část investičních výdajů směřuje do těchto zdrojů.

Za posledních 30 měsíců jsme na tento typ zdrojů vynaložili více než 850 milionů eur. Jak už jsem zmiňoval výše, podařilo se nám úspěšně zprovoznit 400MW elektrárnu Lynemouth, která byla přestavěna z černouhelné na spalování čisté biomasy. Tato přestavba patří mezi největší biomasové elektrárny v EU a znamená příspěvek ke snížení emisí CO<sub>2</sub> ve výši 2,7 milionů tun ročně. Dále jsme dokončili akvizici dvou biomasových elektráren v Itálii – Biomasse Italia S.P.A. a Biomasse Crotona S.P.A. Počátkem roku 2019 jsme naše portfolio obnovitelných zdrojů rozšířili o biomasovou elektrárnu Fusine.

Dále věnujeme velkou pozornost sociálním a environmentálním aspektům našeho podnikání a vedeme otevřený a aktivní dialog s klíčovými aktéry v regionech, kde působíme. Pečlivě zvažujeme environmentální, sociální a ekonomické aspekty naší činnosti a snažíme se o vyvážený přístup zohledňující rovněž potřeby regionů, zemí a jejich obyvatel.

Závěrem mi dovoluji poděkovat našim zaměstnancům ve všech segmentech a zemích za jejich nasazení a vynikající práci, a rovněž našim investorům a obchodním partnerům, kteří se podílejí na realizaci naší strategie, za jejich důvěru a podporu v našem podnikání. Naši lidé jsou klíčovým aktivem podniku. Jejich dovednostem, odborným znalostem a osobnímu a kolektivnímu přispění vděčíme za úspěchy, kterých jsme v uplynulém roce dosáhli. Těšíme se na nadcházející roky a jsme odhodláni i nadále naplňovat naši strategii a spolehlivě dodávat energii a služby našim zákazníkům.



Daniel Křetínský  
Předseda představenstva

# 1. KOMBINOVANÝ PŘEHLED ČINNOSTI

# 1. KOMBINOVANÝ PŘEHLED ČINNOSTI

## 1.1 Vývoj trhu

### *Makroekonomický vývoj*

Hrubý domácí produkt (HDP) v roce 2018 celosvětově rostl o 3,6 %, dle Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). V Evropské unii (EU) meziroční růst HDP zpomalil na 1,9 % (Eurostat) a dosáhl tak nejnižší úrovně od roku 2014. Ekonomika Eurozóny si vedla obdobně, míra růstu zde činila 1,8 %.

Po silném startu se ekonomika Eurozóny v prosinci 2018 propadla téměř na dvouleté minimum v důsledku poklesu vnější poptávky a politického napětí. Ačkoliv roční průmyslová výroba Eurozóny vzrostla o 1 %, na konci roku zaznamenala pokles o 4,2 %, což je nejprudší propad od roku 2009, kdy výkon klesal ve všech kategoriích. Roční růst HDP v Německu (1,4 %) byl nejnižší za posledních pět let. Klesající trend vykazoval rovněž růst HDP ve Francii a Itálii ve výši 1,5 % respektive 0,9 % v meziročním srovnání. Výkonnost britské ekonomiky byla nejnižší od roku 2012 s roční mírou růstu 1,4 %. Ekonomiky střední Evropy si vedly lépe než průměr EU. HDP České republiky vykázal meziroční tempo růstu 3 %, k čemuž přispěly zejména investice do dlouhodobého majetku a spotřeba domácností. Maďarský HDP vykázal meziroční tempo růstu 4,9 %, což je nejlepší výsledek od roku 2004, zejména díky trhu služeb. Meziroční růst slovenské ekonomiky o 4,1 % byl nejvyšší od roku 2015. Inflace v EU a Eurozóně se oproti roku 2017 zvýšila na 1,9 % respektive 1,7 %. Roční průměrný směnný kurs EUR/USD v roce 2018 byl 1,18, což představuje nárůst o 4,5 % oproti předchozímu roku.

Akciové trhy po celém světě vykazovaly v roce 2018 značnou volatilitu, na rozdíl od stabilního růstu v předchozím roce. Zatímco v prvních třech čtvrtletích si trhy vedly poměrně dobře, na konci roku se hlavní indexy se propadly a roční výnosy byly nejhorší za posledních deset let. Indexy S&P 500 i DOW Jones Industrial Average sice dosáhly historicky rekordních hodnot, výsledný roční výnos činil pouze 6,2 % respektive 5,6 %. Závěr roku 2018 byl obzvláště nešťastný pro evropské akcie – ceny EuroStoxx 50 a německého DAX začaly klesat a skončily s ročním propadem o 14 % respektive 18 %. Index DAX zaznamenal nejhorší rok od krize v roce 2008 uprostřed rostoucích geopolitických obav, odprodeje na světových akciových trzích a nejistoty na německé politické scéně. Ačkoliv index DAX zahájil rok na úrovni blízké historickému maximu roku 2017 a během druhého čtvrtletí ještě rostl, od poloviny roku začal klesat a na konci roku vykázal negativní výnos.

Úrokové sazby vládních dluhopisů Euro zóny s ratingem AAA zůstaly záporné pro krátkodobé splatnosti a kladné, do 1 %, pro dlouhodobé splatnosti. Celkem úrokové sazby byly ke konci roku na úrovni mírně nižší než na začátku roku: roční a 10leté hodnoty výnosové křivky byly ke konci roku na úrovni - 0,75 % (snížení o 0,04 %), respektive 0,32 % (snížení o 0,22 %). Německé dluhopisy si vedly podobně: 10letá hodnota výnosové křivky byla ke konci roku 0,24 % a byla zachována normální konvexita výnosové křivky mezi dlouhodobými a krátkodobými splatnostmi.

Co se týče globálního vývoje, výnosová křivka amerických státních dluhopisů U. S. Treasury ke konci roku zaznamenala inverzi, kdy 2letý výnos vzrostl nad úroveň 5letého. Ačkoli u 2letého vs. 10letého výnosu k inverzi výnosové křivky nedošlo, v průběhu roku 2018 docházelo k jejímu vyrovnávání, kdy rozpětí mezi 10letým a 2letým výnosem kleslo na 0,2 %. Výbor U. S. Federal Open Market Committee rovněž zvýšil sazbu Fed Funds Rate (FFR) ze 1,5 % na 2,5 %, přičemž tato úroveň se blíží průměrnému týdennímu 10letému výnosu (2,75 %). Za zmínku stojí, že každé recesi za posledních 70 let předcházela inverze výnosové křivky a zvýšení sazby FFR nad úroveň výnosů z 2letých a 10letých dluhopisů Treasury.



## Vývoj v energetickém sektoru

### Spotřeba elektřiny

V roce 2018 bylo počasí v Evropě oproti minulému roku teplejší o 0,4 stupně Celsia a nadnormální teploty (> 0,9 stupňů Celsia) byly zaznamenány po deset měsíců. V důsledku toho došlo k nižší meziroční změně celkové poptávky po elektřině v EU, neboť vyšší spotřeba na klimatizaci v létě byla převážena nižší spotřebou na vytápění v teplých zimních měsících. Celková spotřeba tak vzrostla o pouhých 0,2 % (7 TWh) a spotřeba za rok 2018 je o 2 % nižší než za rok 2010 bez ohledu na současný nárůst HDP (13 %) a počtu obyvatel (2 %).

Celkově spotřeba energie stoupla v zemích východní Evropy, např. v Maďarsku (+8 %), na Slovensku (+7 %) a v České republice (+3 %). Poptávka naopak klesla v zemích západní Evropy, nejvýznamněji ve Spojeném království (-8 %). Ve Francii spotřeba klesla o 5%, v Německu a Itálii o 3 %.

### Výroba elektřiny z konvenčních zdrojů

Celková výroba elektrické energie v EU činila v roce 2018 3 276 TWh, což je mírný pokles o 0,3 % oproti roku 2017. Elektřina z konvenčních elektráren představovala 67,7 % celkového objemu výroby při meziročním poklesu o téměř 4 % v důsledku zvýšení výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Výroba elektřiny z fosilních paliv zaznamenala nejvýznamnější pokles za poslední 4 roky, za současného vzestupu obnovitelných zdrojů, zlepšující se hydrologické situace a stabilní výroby jaderné energie. Ta se podílela na energetickém mixu 829 TWh, což je jen 0,3 % méně než v minulém roce. Ukončení provozu německé elektrárny Gundremmingen B na konci roku 2017 bylo vyrovnáno lepší dostupností jiných jaderných elektráren v roce 2018 a značný pokles výroby jaderné energie v Belgii (- 13 TWh) byl vyrovnán lepší dostupností francouzských elektráren (+14 TWh).

Výroba elektřiny z černého uhlí klesla o 9 % na 324 TWh, což je o 40 % méně než v roce 2012. Pokles výroby energie z uhlí je důsledkem silnějšího postavení obnovitelných zdrojů a oživení hydroenergetiky spíše než přechodu na plyn. Nedávné oznámení postupného ukončení provozu uhelných elektráren v Německu a Španělsku znamená, že celých 75 % výroby elektřiny z černého uhlí v Evropě je realizováno v režimech postupného ukončování v jednotlivých zemích.

Výroba elektřiny z hnědého uhlí klesla o 3 % na 300 TWh. Polovinu tohoto objemu pokrývá Německo, které plánuje do roku 2038 postupně ukončit také provoz hnědouhelných elektráren.

Plynové elektrárny vyrobily o 5 % (614 TWh) méně energie než v roce 2017.

Čistý dovoz elektrické energie do zemí EU vzrostl o 16 TWh v důsledku zvýšení vývozu ze západního Balkánu a Švýcarska díky zlepšením ve výrobě elektřiny vodními elektrárnami.

### Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů

V roce 2018 výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů v EU vzrostla o 2,3 % a na celkovém energetickém mixu se podílela 32,3 % (1 051 TWh). Dlouhodobá strategie nastíněná Evropskou komisí v listopadu 2018 si klade za cíl zvýšit tento podíl do roku 2030 na 57 %.

Z obnovitelných zdrojů zůstává nejvýznamnějším vítr s 12 % podílem na celkovém objemu výroby elektřiny (382 TWh). Ačkoliv výroba energie větrnými elektrárnami vrostla v roce 2018 o 6 %, 90 % z tohoto objemu bylo realizováno v pouze třech zemích (Německo, Spojené království a Francie).

Produkce solárních elektráren představovala 4 % celkového objemu vyrobené elektřiny (127 TWh), což je o 7 % více než v roce 2017. Horké počasí v letních měsících provázané obdobím sucha vedlo k nárůstu poptávky po elektřině, zároveň ale přineslo i pokles výroby vodních elektráren a komplikace pro jaderné elektrárny chlazené říční vodou a pro dodávky do uhelných elektráren vodní cestou. Dopad horkého počasí na výrobu elektřiny byl zmírněn nadprůměrným slunečním svitem během tohoto období, který překonal veškeré ostatní zdroje výroby elektřiny.

Hydroenergetika se v roce 2018 zotavila z extrémně nízké úrovně minulého roku a vrostla o 13 % na 344 TWh. Vyšší stav vody vedl k posílení výroby zejména v jižní Evropě, zatímco na severu byl objem výroby elektřiny z vodní síly pod průměrem.

### Ceny energie

Ceny elektrické energie v roce 2018 v Evropě vzrostly na 45–60 EUR/MWh současně s rostoucími náklady na uhlí (+15 %), plyn (+30 %) a CO<sub>2</sub> (+170 %). Aukční ceny solární a větrné energie se poprvé vyrovnaly krátkodobým nákladům uhelných a plynových elektráren.

Rostoucí cena uhlí zvyšovala ceny elektřiny zejména v zemích s vysokým podílem elektřiny z uhlí či plynu, jako např. Německo a Spojené království, kde průměrná velkoobchodní cena na další den (day-ahead price) dosahovala úrovně 45 (+11) respektive 65 (+13) EUR/MWh. Nárůst byl nejvýraznější v severní Evropě, kde ceny vzrostly o více než 14 EUR/MWh, i v důsledku zhoršené hydrologické situace. Průměrná cena ve Francii činila 50 (+5) EUR/MWh. Ve střední Evropě ceny vzrostly v České republice a na Slovensku, na 46 (+10) respektive 48 (+8) EUR/MWh, zatímco v Maďarsku průměrná cena stoupla pouze mírně, na 51 (+1) EUR/MWh. V Belgii způsobily výpadky jaderných elektráren v posledním čtvrtletí prudká navýšení cen, kdy rozpětí mezi velkoobchodními cenami v Belgii a v Německu mnohdy dosahovalo více než 50 EUR/MWh.

K 1. říjnu 2018 došlo k rozdělení německo-rakouské obchodní zóny na zóny jednotlivých zemí. V důsledku toho rakouské ceny elektřiny ve čtvrtém čtvrtletí vzrostly a na konci roku dosahovaly v průměru hodnot o 7,5 EUR/MWh vyšších než ceny v Německu. Za zmínku stojí, že vysoká cenová rozpětí mezi oběma zeměmi zjevně korelují s obdobími zvýšené výroby elektřiny z větru v Německu.

### Uhlí

V celosvětovém měřítku primární poptávka po energii z uhlí v roce 2018 meziročně vzrostla 0,7 % na 5 397 Mtce. Pokles v zemích OECD (které postupně přecházejí na alternativní zdroje energie) byl vyrovnán rostoucí poptávkou po energetických komoditách v důsledku hospodářského růstu v několika asijských zemích, zejména Indii (+5 %) a Číně (+1 %). V Evropě celková poptávka po uhlí klesla o 2,6 % na 462 Mtce, zejména v důsledku posilování pozice obnovitelných zdrojů v energetice. V Německu byl v roce 2018 uzavřen poslední černouhelný důl.

V Evropě byly ceny uhlí po celý rok 2018 volatilní. Ceny API 2 během roku prudce vzrostly, nicméně ke konci roku opět klesly na úroveň blížící se počátečním hodnotám. Výroba elektřiny z černého uhlí se v rámci Evropy snížila o 9 % (34 TWh). K hlavním příčinám patří vzestup výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů v Německu a Spojeném království a nárůst výroby elektřiny z vodních zdrojů ve Španělsku a Itálii. V roce 2018 byl rovněž odstaven nejmenší počet uhelných elektráren od roku 2011, nicméně v následujících letech se očekává ukončení provozu dalších elektráren, zejména v Německu a Polsku.

U hnědého uhlí je situace odlišná a výroba elektřiny z tohoto zdroje se v roce 2018 snížila o pouhých 3 % (6 TWh). Polovina výroby elektřiny z hnědého uhlí je realizována v zemích, které již plánují postupné ukončení provozu těchto zařízení, z nichž největším výrobcem je Německo, zatímco ostatní země, jako Česká republika, Polsko či Bulharsko zatím žádné politiky ohledně ukončení provozu nepřijaly.

### Ropa

Ceny ropy byly v závěru roku 2018 na nejnižší úrovni od října 2017. Cena ropy Brent crude klesla pod 60 USD/barel a projevil se i obavy z přesycení trhu a zpomalení růstu poptávky. V růstu poptávky po fosilních palivech v roce 2018 sehrál zásadní roli soustavný růst rozvíjejících se zemí, zejména v Asii. Této poptávce pak odpovídal růst nabídky ze zemí organizace OPEC a vývozu z USA, kdy zejména země OPEC byly hlavním zdrojem růstu nabídky. Nárůst produkce v zemích organizace OPEC částečně souvisí i se snižováním závislosti těchto ekonomik na ropě, což jim umožňuje uplatňovat více konkurenční strategie při vyvážení ropy.

## Zemní plyn

Celosvětově poptávka po zemním plynu rostla (+4.6 %, 170 bcm), zejména pro energetické a průmyslové účely, ale i pro jiné použití, např. v dopravě. Tento nárůst částečně vysvětluje přechod z uhlí na plyn v rozvíjejících se zemích, např. v Číně (nárůst spotřeby o 17,7 %) a rostoucí poptávka v dalších rozvíjejících se zemích Asie. Nabídka LNG v roce 2018 vzrostla zejména díky vývozu z USA a Kataru, dovoz i nadále ovládá Japonsko, Korea, Čína a Indie.

V Evropě poptávka po plynu poprvé za dva roky klesla na 599 bcm, což představuje meziroční snížení o 1.9 %. Výroba elektřiny v plynových elektrárnách se snížila o 5 %. Ačkoliv v únoru a březnu byly teploty pod normálem, po většinu roku bylo počasí teplejší než obvykle, což přispělo k celkově nižší spotřebě plynu pro vytápění. Chladné počasí v závěru roku nicméně vedlo k vysokým odběrům. Ty dosáhly rekordních hodnot a zásoby plynu v severozápadní Evropě klesly pod deset procent, rovněž v důsledku vysoké spotřeby ve Spojeném království. Naplněnost (filling rate) ve výši 82.7 % na konci 3. čtvrtletí byla o 1.8 % nižší oproti stejnému období roku 2017. Produkce zemního plynu v EU v roce 2018 klesla v důsledku výpadku holandské produkce po zemětřesení v oblasti Groningen na začátku roku a následném rozhodnutí vlády co nejrychleji těžbu na tomto poli ukončit. Snížení produkce a vyčerpání zásob vedly k rekordním dovozům z Ruska (> 200 bcm). Dovoz LNG v průběhu roku klesal v důsledku vysokých spotových cen v Asii, které odklonily dodávky do Evropy.

Ceny na Evropských plynových hubech byly ovlivněny chladným počasím v únoru a březnu, výrazným růstem cen ropy a elektřiny a silnou poptávkou po plynu k injektáži. Počátkem března došlo k nebývale prudkému nárůstu ceny plynu na Title Transfer Facility (TTF), kdy denní vypořádací ceny stouply nad 70 EUR/MWh. Za hlavní příčiny tohoto pohybu ceny lze považovat chladné počasí a nízký objem zásob ve Velké Británii, i výpadky některých zařízení pro produkci plynu. Celkově byly spotové ceny v roce 2018 vyšší než ve stejném období minulého roku a průměrné měsíční ceny na TTF dosahovaly v září 27,7 EUR/MWh, což je nejvyšší úroveň od roku 2013.

## Evropské emisní povolenky

Celková výše emisí CO<sub>2</sub> ze spalování dosáhla v Evropě v roce 2018 3 956 Mt, což představuje meziroční snížení o 1,3 %. Snížení generovaných emisí bylo nejvýraznější v Německu (-4,5 %) v souvislosti s poklesem spalování ropy a uhlí, a především v souvislosti s výrobou elektřiny, kde jsou konvenční zdroje postupně nahrazovány obnovitelnými (37 % energetického mixu). Vzestup obnovitelných zdrojů přispěl ke snížení výroby elektřiny z uhlí i ve Spojeném království, kde emise dosáhly nejnižších hodnot od konce 19. století. Také ve Francii vedlo zvýšení výroby elektřiny z jaderných a vodních zdrojů oproti předchozímu roku ke snížení výroby elektřiny z konvenčních zdrojů a následně ke snížení emisí.

Evropské emisní povolenky byly na začátku roku obchodovány za ceny o něco nižší než 8 EUR/t. V průběhu celého roku 2018 ceny povolenek s příležitostnými výkyvy rostly a začátkem září dosáhly desetiletého maxima, přes 25 EUR/t. Po apelu polské vlády k Evropské komisi ceny během několika dní prudce klesly. Do listopadu pak ceny postupně klesaly na úroveň okolo 16 EUR/t, poté však opět stouply a ke konci roku dosáhly úrovně blízké se maximu. Jako hlavní faktor růstu cen emisních povolenek v roce 2018 lze spatřovat očekávané zavedení tzv. rezervy tržní stability (Market Stability Reserve, MSR) v lednu 2019. Jedná se o iniciativu Evropské komise, jejímž cílem je snížit přebytek evropských emisních povolenek v oběhu stažením 24 % z celkového množství povolenek při přebytku větším než 833 milionů. Svou roli ve vývoji cen sehrálo i zavedení přísnějšího ročního snížení (-2,2 %) stropu pro emise. Na straně poptávky se o růst cen emisních povolenek zasloužil i soustavný růst průmyslové činnosti a horké letní počasí, kdy vzrostla výroba elektřiny z konvenčních zařízení.

## *Politický vývoj*

### Brexit

V březnu postoupila jednání o brexitu mezi Spojeným královstvím a EU do fáze zveřejnění návrhu Dohody o vystoupení, která upravuje implementační období, práva občanů a finanční vyrovnání. 14. listopadu byla dohoda o vystoupení odsouhlasena Evropskou komisí a zástupci Spojeného království. Ačkoliv dohodu posvětila britská vláda a premiérka, postavil se proti ní britský parlament,

kterým dohoda musí před ratifikací projít. Ve vypjaté atmosféře okolo vyjednávání brexitové dohody odstoupilo v roce 2018 několik ministrů, včetně ministra pro brexit. Vzhledem k rostoucí míře propojení mezi Spojeným královstvím a kontinentální Evropou bude další spolupráce mezi britským energetickým trhem a energetickým trhem EU nezbytná v případě jakéhokoliv scénáře. Zdá se, že tato myšlenka je v souladu i s tzv. irskou otázkou a nedávným spuštěním trhu I-SEM (Integrated Single Electricity Market) v říjnu 2018, což je nový velkoobchodní trh řídit se úpravou EU ohledně bezpečnosti dodávek, transparentnosti atd. a zahrnující Irskou republiku i Severní Irsko. Britská vláda deklarovala svůj záměr pokračovat ve společném rámci pro obě Irska a návrh dohody o vystoupení z 19. března 2018 rovněž uvádí, že některé evropské zákony upravující velkoobchodní trhy s elektřinou budou v Severním Irsku platit i po brexitu. Ačkoliv se obě strany shodnou na přínosech setrvání Spojeného království ve vnitřním energetickém trhu, zdá se, že některé postoje jsou neslučitelné s plným členstvím Spojeného království v tomto systému, a bude tedy třeba nastavit a schválit nové partnerství.

Aby měl brexit přímý dopad na ceny plynu, musela by být na toky mezi Evropskou unií a Spojeným královstvím uvalena vývozní cla. Na druhou stranu kapacita Spojeného království, co se týče dovozu LNG, není v současné době plně využita, a jakýkoliv dopad na plyn by tedy mohl být omezen zvýšením dovozu z jiných zdrojů, jako např. LNG.

Co se týče systémů obchodování s emisními povolenkami, je docela dobře možné, že si Británie po brexitu vytvoří vlastní ekvivalentní systém. Obě strany se nicméně dohodly, že do 31. prosince 2020 budou prosazovat přechodné období, což znamená, že přinejmenším do této doby bude Spojené království součástí systému obchodování s povolenkami (ETS).

### Přehled OPEC

Pravděpodobně nejvýznamnější událostí je vystoupení Kataru z organizace OPEC s účinností k 1. lednu 2019, které bylo oznámeno začátkem prosince 2018. Ačkoliv se jedná o jednoho z nejmenších producentů ropy v rámci organizace OPEC, je Katar i předním vývozem zkapalněného zemního plynu na světě a členem OPEC byl téměř 60 let. Ačkoliv vláda Kataru uvedla jako důvod vystoupení snahu zaměřit se dlouhodobě na vlastní strategii v oblasti plynu, mnoho pozorovatelů vidí souvislost s bojkotem Kataru ze strany Saudské Arábie spolu s Bahrajnem a Egyptem v polovině roku 2017. Vystoupení Kataru z OPEC je vykládáno jako další následek rostoucího napětí v Perském zálivu v posledních letech, ale také jako výraz odporu proti faktickému vedoucímu postavení Saudské Arábie v organizaci OPEC.

Budou-li Katar následovat další menší producenti, vliv organizace OPEC na světových ropných trzích se sníží. Tak jako tak, podle agentury EIA (U. S. Energy Information Administration) členské země OPEC dnes kontrolují přibližně 44 % celkové nabídky ropy a 73 % veškerých ropných zásob, potenciální vliv této organizace na ceny je tedy stále významný.

### Venezuela

Hospodářská krize ve Venezuele, zdá se, ještě zdaleka nekončí. To může mít značný dopad na globální ceny ropy, vzhledem k tomu, že Venezuela je členem organizace OPEC a jedním z největších producentů ropy. Nízké ceny ropy v posledních několika letech a snížení aktivity zahraničních partnerů v ropném průmyslu Venezuely vedly k významnému snížení její produkce, přičemž země je na exportu ropy po desetiletí do značné míry závislá. HDP roce 2018 klesl o 12 % oproti 1,5 % růstu v Latinské Americe, dle odhadu CEPAL, a hyperinflace vzrostla nad jeden milion procent, dle venezuelského „Asamblea Nacional“. V brzké době tedy nelze příliš doufat ve zlepšení.

### Irán

Politické protesty, které započaly koncem roku 2017, v roce 2018 dále nabývaly na intenzitě a zanechaly za sebou desítky mrtvých a, dle některých zdrojů, tisíce zadržených. 8. května 2018 Donald Trump oznámil odstoupení Spojených států od společného všeobecného akčního plánu (Joint Comprehensive Plan of Action) neoficiálně známého jako „jaderná dohoda s Iránem“ a obnovení sankcí Spojených států proti Iránu a zemím s ním obchodujícím. Proti sankcím jsou původní signatáři dohody z roku 2015,

mimo jiné Spojené království, Francie a Německo, a Evropská komise je v srpnu prohlásila za nezákonné a zakázala evropským společnostem a občanům je dodržovat.

5. listopadu pak byly veškeré sankce uplatňované před podpisem jaderné dohody v roce 2015 obnoveny, což významně zasáhlo vývozce ropy, dopravce a banky. Evropské unii tak zůstává jen malý prostor pro budování stabilního rámce pro obchod s Iránem, což by jí pomohlo pomoci snížit závislost na dovozu plynu z Ruska – Irán totiž vlastní druhé nejvyšší zásoby zemního plynu a je čtvrtým největším producentem ropy.

#### Obchodní válka mezi Čínou a Spojenými státy

Obchodní konflikt mezi Spojenými státy a Čínou, který vznikl na počátku roku 2018, vedl k uvalení vysokých cel na řadu produktů, včetně finálních výrobků jako letadla a auta vyrobená ve Spojených státech (klíčová pro růst střední třídy v Číně), solární panely (jichž je Čína je největším světovým výrobcem), ale i meziproduktů klíčových pro zpracovatelské závody v obou zemích, jako ocel, hliník, ovoce, ořechy, chemikálie či sójové boby.

Přes opakované pokusy obchodní válku ukončit Spojené státy přistoupily k uvalení dalších cel a jednání mezi oběma stranami tak byla v průběhu roku 2018 několikrát přerušena. V prosinci, během summitu G20 v Buenos Aires oznámili Donald Trump a Xi Jinping příměří a nová cla již oznámená Spojenými státy byla na 90 dní odložena, aby mohla proběhnout jednání.

Dle zprávy Organizace spojených národů mohou z této obchodní války mít prospěch zejména země s ekonomikami schopnými nahradit americké a čínské podniky. To by mohl být i případ EU, jejíž vývozy by tak mohly vzrůst až o 70 miliard USD, což odpovídá 1 % celkových vývozů. Na druhou stranu situace může poškodit některé evropské podniky vyrábějící v Číně pro USA či naopak. Například německé automobilky v roce 2018 již zaznamenaly pokles poptávky.

#### Systém obchodování s povolenkami (Emission Trading System, ETS)

V květnu 2018 oznámila Evropská komise snížení celkového počtu emisních povolenek v oběhu o téměř 265 milionů povolenek (cca 16 % celkového počtu povolenek v oběhu), ke kterému dojde během prvních osmi měsíců roku 2019. Evropská rada rovněž schválila reformu Evropského systému obchodování s povolenkami pro období 2021-2030. Jedná se o významný krok na cestě ke snížení emisí skleníkových plynů o 40 % do roku 2030. Tento cíl byl stanoven Rámcem politiky v oblasti klimatu a energetiky v období 2020-2030. Součástí reformy je i strop na celkový objem emisí, který bude každý rok snižován o 2,2 %.

2. až 15. prosince 2018 proběhla v polských Katovicích Konference Organizace spojených národů o změně klimatu 2018. Konference se dohodla na uplatňování pravidel dojednaných v Pařížské smlouvě z roku 2015, která by měla nabýt účinnosti roce 2020, včetně specifikace, na co vlády zaměří své úsilí o snížení emisí. Byly provedeny vysoké příspěvky do klimatického fondu (Green Climate Fund, GCF), který bude využit k pomoci rozvojovým zemím při přechodu na postupy umožňující snížit emise skleníkových plynů.

## 1.2 Významné události

### *Události v uplynulém finančním roce*

#### Cesta k těžbě zemního plynu na Ukrajině

EP Power Europe, a.s. („EPPE“, dceřiná společnost EPH) se přiblížila k možnosti těžby zemního plynu na východě Ukrajiny. Dne 18. prosince 2018 ukrajinská vláda schválila dohodu o přerozdělení výnosů z těžby plynu mezi státem a společností Yuzgaz B.V., která v minulosti v soutěži získala možnost těžít plyn v rámci takzvané Yuzivské licence.

Právě uzavření této dohody bylo jednou z podmínek, aby společnost EPPE mohla dokončit proces odkoupení sto procentního podílu ve společnosti Yuzgaz od lucemburské společnosti Emerstone Energy S.C. Zároveň na sebe EPPE přebírá všechny závazky vůči ukrajinské vládě plynoucí z dosavadních dohod se společností Yuzgaz o přerozdělení výnosů z těžby plynu.

Technickým operátorem tohoto projektu na Ukrajině bude slovenská společnost NAFTA, a.s. Majoritním akcionářem společnosti NAFTA je s 56,15 % firma SPP Infrastructure, a.s., ve které drží slovenský stát 51 % a EP Infrastructure, a.s. (EPIF) zbylých 49 %. EPIF je rovněž součástí holdingu EPH. EPH, prostřednictvím EPIF, dále kontroluje dalších cca 40 % akcií společnosti NAFTA.

NAFTA je již v současnosti na Ukrajině aktivní. Příští rok budou vyvrtány 3 vrty v rámci užhorodské licence, kde spolupracuje se společností CUB Energy Inc.

Yuzivská licence se rozprostírá na ploše téměř osm tisíc kilometrů čtverečních na území Charkovské a Doněcké oblasti. Podle předpokladů by se v průběhu několika let měl objem těžby vyšplhat řádově na miliardy kubických metrů ročně. Plyn bude využíván zejména k uspokojení vnitřních potřeb Ukrajiny a k posílení soběstačnosti země v oblasti těžby zemního plynu.

#### Ostatní významné události

Dne 5. února 2018 ohlásila valná hromada společnosti EPH o výplatě zálohy na podíl na zisku ve výši 10 milionů eur (ekvivalent 247 milionů Kč).

Dne 28. února 2018 společnost EPH jako kupující a WOOGEL LIMITED jako prodávající podepsaly smlouvu o koupi akcií v souvislosti s akvizicí 100% podílu ve společnosti DCR INVESTMENT a.s. („DCRI“). Očekává se, že k realizaci akvizice dojde na konci května 2018. Dne 26. dubna 2018 společnost DCRI prodala svůj 10% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. třetí straně.

Dne 2. března 2018 společnost NAFTA a.s. uzavřela smlouvu o koupi akcií se společností DEA Deutsche Erdoel AG, vlastníkem německých zásobníků plynu Inzenham, Wolfersberg a Breitbrunn nacházející se v Bavorsku. Celkový pracovní objem těchto zásobníků činí přibližně 1,8 bcm a zhruba tři čtvrtiny celkové kapacity jsou zajištěny dlouhodobými smlouvami s doložkou o úpravě ceny uzavřenými se standardními podniky veřejných služeb se sídlem v Německu. Skupina EPH se domnívá, že tato aktiva zapadají do obchodní strategie Skupiny EPIF, nabídnou zákazníkům společnosti NAFTA inovativní produkty na trzích EU a budou představovat dlouhodobě smluvně zajištěná aktiva, která jsou v souladu s rizikovým a finančním profilem stávajících činností Skupiny EPIF. Transakce byla dokončena 31. prosince 2018 poté, co byly získány potřebné souhlasy regulatorních orgánů.

Dne 19. dubna 2018 společnost EP Infrastructure, a.s., dceřiná společnost EPH, emitovala dluhopisy v nominální hodnotě 750 milionů eur s úrokovou sazbou 1,659 % a se splatností v roce 2024. Příjmy z dluhopisů byly částečně použity k vyrovnání nesplacené bankovní půjčky na úrovni společnosti, což vedlo k optimalizaci profilu splatností a nižším úrokovým nákladům.

Dne 25. dubna 2018 Skupina EPH čerpala bankovní úvěr s balonovou splatností ve výši 250 milionů eur a se splatností v prosinci 2022.

Dne 1. května 2018 příjmy z půjček spolu s vlastními zdroji v celkové výši 348 milionů eur byly použity k úhradě splatných dluhopisů EP Energy ve výši 598 milionů eur.

Dne 2. května 2018 se valná hromada společnosti EPH rozhodla snížit základní kapitál Společnosti ze současných 5 050 milionů Kč na částku 3 535 milionů Kč. Cílem snížení základního kapitálu je zrušit vlastní akcie jejich zničením, tedy náprava situace, kdy Společnost vlastní akcie, se kterými nebylo nakládáno. Očekává se, že snížení základního kapitálu bude do obchodního rejstříku zapsáno po splnění všech právních závazků (září 2018).

EPH se rozhodla ukončit činnost společnosti EGGBOROUGH POWER LIMITED a v roce 2018 zahájila proces odstavování elektrárny z provozu.

*Události, které nastaly po dni sestavení výroční zprávy*

#### Akvizice biomasové elektrárny Fusine

Dne 7. února 2019, Skupina EPPE posílila své postavení v sektoru obnovitelných zdrojů energie. Prostřednictvím své dceřiné společnosti EP New Energy Italia Skupina úspěšně dokončila akvizici elektrárny Fusine od společnosti Holcim Italia Group (100%). Elektrárna s instalovaným výkonem 7 MW se nachází v Lombardii v severozápadní Itálii.

#### Akvizice elektráren Kilroot a Ballylumford

Společnost AES Corporation ("AES") prodá své elektrárny Ballylumford a Kilroot v Severním Irsku společnosti EP UK Investments Ltd (EP UKI). EP UKI získá od AES veškerá její aktiva v Severním Irsku, tedy plynovou elektrárnu Ballylumford, bateriové uložení elektrické energie a uhelnou elektrárnu Kilroot. Souhrnný instalovaný výkon těchto aktiv činí 1,4 GW. Tento obchod představuje první akvizici EPPE na energetickém trhu v Severním Irsku, který je nedílně propojen se zbytkem Irského ostrova.

#### Ostatní významné události

V lednu 2019 společnost NAFTA a.s. prodloužila splatnost svých úvěrových rámců sestávajících se z termínovaného úvěru ve výši 175 milionů eur a revolvingového úvěrového rámce ve výši 75 milionů eur, splatných do roku 2024.

V prvním čtvrtletí roku 2019 společnost EP Produzione S.P.A. využila termínované úvěry v celkové hodnotě 100 milionů eur na základě úvěrových smluv ze dne 28. ledna 2019 a 5. února 2019.

Dne 11. března 2019 společnost EP Energy, a.s. nabídla k odkupu až 41 503 059 eur souhrnné částky jistiny svých seniorních dluhopisů o celkové nominální hodnotě 498 650 000 eur, s úrokovou sazbou 5,875 % a splatných v roce 2019 (dále „Dluhopisy“), aby tak splnila svůj závazek učinit nabídku s ohledem na prodej zástav v souladu se smluvní dohodou, kterou se Dluhopisy řídí (dále „Nabídka“). Nabídka se týkala peněžních prostředků získaných z prodeje 100 % akcií ve společnosti Plzeňská energetika a.s. společností EP Energy její mateřské společnosti, EP Infrastructure, a.s. Na základě Nabídky odkoupila společnost EP Energy Dluhopisy v nominální hodnotě 2,75 milionů eur, které byly splaceny 11. dubna 2019. Po dokončení Nabídky využije společnost EP Energy výnosy z prodeje k všeobecným korporátním účelům jako například, nikoli však výlučně, ke splacení zadlužení, k investičním výdajům atd.

Dne 8. dubna 2019 vydala společnost EP Infrastructure, a.s. osmileté dluhopisy s pohyblivou sazbou, splatné 8. dubna 2027 v celkové nominální hodnotě 70 milionů eur, které byly přijaty k obchodování na třetím trhu, provozovaném vídeňskou burzou (dále „Emise“). Jako výhradní makléř Emise vystupovala Banca IMI. EPIF využije příjmy z Emise k všeobecným korporátním účelům.

Dne 21. května 2019 podepsala společnost EP Infrastructure, a.s. smlouvu na nový termínovaný úvěrový rámec ve výši 265 milionů eur. Společně s dříve vydanými soukromě umístěnými dluhopisy ve výši 70 milionů eur a s emisí dlužných úpisů podle německého práva (tzv. „Schuldschein“) ve výši 183 milionů eur zajistila společnost EP Infrastructure dostatečné finance k splacení Dluhopisů EP Energy 2019, splatných v listopadu 2019.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a na jiných místech této výroční zprávy nebo přílohy k účetní závěrce nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit individuální a konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

### 1.3 Obchodní výsledky

#### Provozní výsledky

##### Výkonnost infrastrukturních aktiv

Většina klíčových energetických infrastrukturních aktiv EPH je sdružena pod EPIF. Tato aktiva představují klíčový pilíř obchodní činnosti EPH, nakolik mají stabilní finanční výkon a minimální uhlíkovou stopu.

Provozní výkon infrastrukturních aktiv je určen zejména rozvojem ekonomické činnosti a rovněž povětrnostními podmínkami ve střední Evropě. Vedle toho je segment Převazy zemního plynu ovlivněn vývojem na evropském trhu s plynem. Tyto faktory pozitivně ovlivnily všechny segmenty infrastruktury.

Přenosová kapacita zemního plynu činila 80 bcm, což je stav beze změny od roku 2016. Využití kapacity se mírně snížilo o 7 %, kdy objem přepravovaného zemního plynu činil 59,7 bcm (64,2 bcm v roce 2017).

V segmentu Distribuce plynu a elektrické energie byl provozní výkon u obou komodit na podobné úrovni jako v předchozím roce: Skupina EPH zajistila distribuci 4,8 bcm zemního plynu (4,9 bcm v roce 2017) a 6,3 TWh elektrické energie (6,2 TWh v roce 2017).

Skupina dodala 26,3 PJ tepla (25,3 PJ v roce 2017), což představuje nárůst o 4 %. Většina dodávaných objemů náleží našim vysoce efektivním elektrárnám s kombinovanou výrobou elektřiny a tepla (CHP) v České republice a Maďarsku v rámci Skupiny EPIF, přičemž malé objemy dodává rovněž náš německý provoz v rámci Skupiny EP Power Europe („Skupina EPPE“).

Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Výkonnost infrastrukturních aktiv EPH</b>					
Transportní kapacity plynu	bcm	80,0	80,0	-	-%
Převaza zemního plynu	bcm	59,7	64,2	-4,5	-7%
Skladovací kapacita zemního plynu	bcm	5,6	3,8	1,8	47%
Prodeje skladovací kapacity plynu*	bcm	3,6	4,0	-0,4	-10%
Distribuce plynu	bcm	4,8	4,9	-0,1	-2%
Distribuce elektrické energie	TWh	6,3	6,2	0,1	2%
Distribuce tepla	PJ	26,3	25,3	1,0	4%

\* Uvedené údaje v položce Prodeje skladovací kapacity plynu převyšují hodnotu v položce Skladovací kapacita zemního plynu z důvodu přerušitelných a jiných strukturovaných nasmlouvaných produktů a také z důvodu geologických a technických parametrů skladovacích zásobníků v daném období.

##### Výkonnost aktiv vyrábějících elektrickou energii

Aktiva vyrábějící elektrickou energii představují mladší část portfolia EPH a většina těchto aktiv je sdružena pod Skupinou EPPE. Ve Skupině EPH je celkem zastoupeno 11,6 GW čistého instalovaného výkonu (11,5 GW v roce 2017). Tato aktiva vyrobila 28,2 TWh elektrické energie (23,3 TWh v roce 2017).

Skupina EPIF konsoliduje 1,5 GW čisté instalované kapacity, což oproti roku 2017 představuje nárůst o 0,2 GW, v důsledku fúze společností Plzeňské teplárenské a Plzeňské energetiky. Většinou jsou zastoupeny vysoce efektivní CHP elektrárny s dodatečným podílem elektráren na výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů, jako jsou vítr, slunce a bioplyn. Skupina EPIF vyrobila 3,8 TWh elektrické energie (3,6 TWh v roce 2017). Tento 6% nárůst byl zapříčiněn zejména zmíněnou fúzí.

Ve Skupině EPPE je konsolidováno 10,1 GW čisté instalované kapacity v Německu, Spojeném království a Itálii (10,2 GW v roce 2017). Tato aktiva vyrobila 24,4 TWh elektrické energie (19,7 TWh v roce 2017). Přestože změna instalovaného výkonu byl jen malá, došlo v meziročním srovnání k výraznému růstu výroby elektrické energie. Celkový nárůst výroby elektrické energie činil 4,7 TWh



a byl zapříčiněn zejména novými akvizicemi z roku 2017 a zahájením výroby elektrické energie z biomasy v elektrárně Lynemouth po dokončení projektu přeměny v roce 2018. Na poklesu výroby se naopak podílelo uzavření elektrárny Eggborough a situace na trhu v Itálii, kde v roce 2018 větší objem výroby pocházel z hydroelektráren.

Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Čistá instalovaná kapacita – Elektřina – Celkem</b>					
<b>Skupina EPIF</b>					
Česká republika	MW	1 031	868	163	19%
Slovensko		67	67	-	-%
Maďarsko		396	396	-	-%
<b>Skupina EPIF - Celkem</b>		<b>1 494</b>	<b>1 331</b>	<b>163</b>	<b>12%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Německo		1 157	1 157	-	-%
Spojené království		4 637	4 625	12	-%
Itálie		4 284	4 399	-115	-3%-
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>10 078</b>	<b>10 181</b>	<b>-103</b>	<b>-1%</b>
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>11 572</b>	<b>11 512</b>	<b>60</b>	<b>1%</b>
Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Čistá výroba elektřiny – Celkem</b>					
<b>Skupina EPIF</b>					
Česká republika	TWh	2,6	2,3	0,3	13%
Slovensko		0,0	0,0	-	-%
Maďarsko		1,2	1,3	-0,1	-8%
<b>Skupina EPIF – Celkem</b>		<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>0,2</b>	<b>6%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Německo		3,2	1,0	2,2	220%
Spojené království		7,9	3,7	4,2	114%
Itálie		13,3	15,0	-1,7	-11%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>24,4</b>	<b>19,7</b>	<b>4,7</b>	<b>24%</b>
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>28,2</b>	<b>23,3</b>	<b>4,9</b>	<b>21%</b>

Významná aktiva produkující elektrickou energii jsou vlastněna entitami, v nichž má Skupina investice, o nichž účtuje ekvivalenční metodou. Společnosti patřící do skupiny disponovaly kapacitou 12,8 GW čistého instalovaného výkonu (stejně jako v roce 2017) a vyrobily 77,2 TWh elektrické energie (76,7 TWh v roce 2017). Velký podíl na tom měly skupina LEAG a skupina Slovenské elektrárne.

## Oblast udržitelnosti

### Emise a aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Skupina EPH vyprodukovala 17,7 milionů tun emisí CO<sub>2</sub> (16,0 milionů tun v roce 2017) s intenzitou 532 tun CO<sub>2</sub> / GWh (567 tun CO<sub>2</sub> / GWh v roce 2017). Objem a intenzita emisí skleníkových plynů odpovídaly objemu vyprodukované elektřiny a tepla a rovněž zastoupení jednotlivých zdrojů výroby elektřiny v celkovém mixu. Intenzita emisí se počítá tak, aby zahrnovala složku tepla, neboť bez ní by došlo ke zkreslení informací o výkonu našich vysoce efektivních CHP elektráren.

Skupina EPIF vyprodukovala 4,8 milionů tun emisí CO<sub>2</sub> (4,7 milionů tun v roce 2017) s intenzitou 545 tun CO<sub>2</sub> / GWh (564 tun CO<sub>2</sub> / GWh v roce 2017). Mírný nárůst o 0,1 milion tun odrážel nárůst ve výrobě elektřiny a tepla v České republice v důsledku již zmíněné fúze Plzeňské teplárenské a Plzeňské energetiky.

Skupina EPPE vyprodukovala 13,0 milionů tun emisí CO<sub>2</sub> (11,3 milionů tun v roce 2017) s intenzitou 527 tun CO<sub>2</sub> / GWh (568 tun CO<sub>2</sub> / GWh v roce 2017). Nárůst o 2,6 milionů tun lze spojit s růstem produkce elektráren pořízených v roce 2017 a vykázáním jejich údajů za celý rok 2018, přičemž tento nárůst byl částečně vyrovnán snížením výroby ve Spojeném království v souvislosti s programem postupného ukončování provozu uhelných elektráren a zahájením výroby energie z biomasy v elektrárně Lynemouth.

Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Přímé emise skleníkových plynů (Kategorie 1)</b>					
<b>Skupina EPIF</b>					
Česká republika	miliony tun CO <sub>2</sub> ekv.	3,8	3,5	0,3	9%
Slovensko		0,3	0,4	-0,1	-25%
Maďarsko		0,7	0,8	-0,1	-13%
<b>Skupina EPIF – Celkem</b>		<b>4,8</b>	<b>4,7</b>	<b>0,1</b>	<b>2%</b>
<b>EPPE Group</b>					
Německo		3,3	1,4	1,9	136%
Spojené království		2,9	2,0	0,9	45%
Itálie		6,8	7,9	-1,1	-14%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>13,0</b>	<b>11,3</b>	<b>1,7</b>	<b>15%</b>
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>17,7</b>	<b>16,0</b>	<b>1,8</b>	<b>11%</b>
Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
Intenzita emisí - včetně tepelné složky					
<b>Skupina EPIF</b>					
Česká republika	tuny CO <sub>2</sub> ekv./GWh	714	797	-83	-10%
Slovensko		185	27	158	585%
Maďarsko		247	250	-3	-1%
<b>Skupina EPIF – Celkem</b>		<b>545</b>	<b>564</b>	<b>-19</b>	<b>-3%</b>
<b>EPPE Group</b>					
Německo		949	1 045	-96	-9%
Spojené království		368	551	-183	-33%
Itálie		510	529	-19	-4%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>527</b>	<b>568</b>	<b>-41</b>	<b>-7%</b>
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>532</b>	<b>567</b>	<b>-35</b>	<b>-6%</b>

Poznámka: výpočet ukazatele Intenzita emisí nezahrnuje emise z činností neprodukující energii, jmenovitě eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s. a NAFTA a.s. na Slovensku a SPP Storage, s.r.o. v České republice, které mají na příslušných celkových ukazatelích podíl ve výši 0,4 milionů tun CO<sub>2</sub> v roce 2017 a 2018.

I v roce 2018 byla Skupina EPH velmi aktivní v oblasti ochrany životního prostředí. Společnosti v rámci Skupiny EPH byly i nadále provozovány tak, aby byl v co nejvyšší míře zajištěn jejich bezporuchový provoz a vysoká účinnost při výrobě elektřiny, což má přímý dopad na množství emisí.

Činnosti Skupiny EPH podléhají celé řadě ekologických norem platných v Německu, Itálii, Spojeném království a EU. Tyto normy upravují např. vypouštění znečišťujících látek, nakládání s nebezpečnými látkami a jejich likvidaci, čištění kontaminovaných lokalit a bezpečnost a ochranu zdraví při práci. Skupina EPH například podléhá úpravě, která ukládá přísné limity pro emise oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>), oxidů síry (SO<sub>x</sub>), oxidů dusíku (NO<sub>x</sub>), oxidu uhelnatého (CO) a emise pevných prachových částic.

Skupina EPH v současné době uplatňuje politiku ochrany životního prostředí na úrovni jednotlivých dceřiných společností, které uplatňují své vlastní zásady s cílem dostát legislativním požadavkům a snižovat environmentální stopu, kterou Skupina EPH zanechává. To ovlivňuje nejen provoz zařízení, u kterých se skupina EPH snaží minimalizovat dopad na životní prostředí, ale také investiční činnost Skupiny.

Skupina EPH bude i nadále dodržovat zákonné požadavky v oblasti ochrany životního prostředí. V roce 2018 investovala Skupina značné částky do restrukturalizace několika elektráren. Například:

United Energy, a.s. se v roce 2018 nadále zaměřovala na rozvojové plány v oblasti zvýšení efektivity výroby a produkce hlavních komodit (tepla a elektřiny) a na přípravu na novou legislativu v oblasti emisí skleníkových plynů. Zároveň proběhly dokončovací práce na projektu modernizace technologie chlazení a odvodu ložového popela kotlů K8, modernizace parní vysokotlaké části kondenzační turbíny TG4 a rekonstrukce odprášení spalin kotlů K6 a K7. Dalším krokem v optimalizaci provozu kotlů byla instalace řízení vzduchového ventilátoru na kotli K7 pomocí vysokonapěťového frekvenčního měniče.

Elektrárny Opatovice, a.s. v roce 2018 obhájily při dozorovém auditu systém managementu životního prostředí podle mezinárodního standardu ISO 14001, v rámci kterého usilují o minimalizaci dopadů své činnosti na životní prostředí. Držiteli certifikátu dle ISO 14001 jsou také Pražská teplárenská, a.s., SPP – Distribúcia, a.s. či NAFTA a.s.

Pražská teplárenská, a.s. v roce 2018 zahájila přípravu projektu ekologizace horkovodního zdroje TMA3. Zahájení projektu je plánováno na polovinu roku 2019 a bude spočívat ve výměně stávajících plynových hořáků za nízkoemisní, v úpravách přívodu zemního plynu a spalovacího vzduchu.

Pražská teplárenská v roce 2018 úspěšně prošla prověrkou týkající se jejího titulu „Bezpečný podnik“. Při auditu Oblastní inspekce práce bylo ověřeno, že společnost plní všechna prověřovaná kritéria stanovená programem.

Plzeňská teplárenská usiluje o využívání popílku a škváry, které vznikají spalováním hnědého uhlí a biomasy, jako vedlejších energetických produktů na rekultivaci a úpravu terénů nebo pro stavební účely. Společnost proto zajistila certifikace zmiňovaných vedlejších energetických produktů a neustále hledá další možnosti jejich využití. V roce 2018 proběhly řádné dohledy nad jejich systémem řízení a výrobou a byla zahájena certifikace pro jejich další využití v nových lokalitách a pro stavební účely.

SPP – Distribúcia, a.s. v roce 2018 vykonala lokální sanace a hydrogeologické průzkumy v 7 objektech pod dohledem Slovenské inspekce životního prostředí. Výsledkem všech sanačních prací bylo uvedení území do původního stavu na základě protokolu SÍŽP o vykonání a ukončení sanací a hydrogeologických průzkumů.

Společnost NAFTA a.s. oznámila 3D seismická měření provedená v okolí města Trnava. Tato 3D seismická měření provedla společnost NAFTA a.s. společně s partnerem ze skupiny Vermillion Energy Inc. na území o rozloze více než 250 km<sup>2</sup>. Byly identifikovány vrtné projekty na průzkumném území v okolí města Trnava a byly zahájeny přípravy pro vrtné projekty v roce 2019. Zároveň došlo k posílení spolupráce s partnerem v oblasti sousedící s touto průzkumnou oblastí a společnost NAFTA získala nových 1 190 km<sup>2</sup> v okolí města Topoľčany.

Při průzkumu prováděném na území východního Slovenska, získala společnost NAFTA novou průzkumnou oblast – 770 km<sup>2</sup> v okolí obce Beša. S cílem udržet možné rezervy provedla společnost NAFTA tři geologické opravy vrtů na západě Slovenska a začala hledat nové možnosti pro další vrt na východě Slovenska bez nutnosti oprav. V oblasti technických oprav podzemních vrtů využila společnost NAFTA svých zkušeností k rozvoji svých vlastních aktivit – k opravám 26 těžebních vrtů a vrtů pro podzemní zásobníky, a k provedení dalších 26 oprav pro externí zákazníky na Slovensku a v zahraničí.

V roce 2018 se tým společnosti NAFTA soustředil na zdokonalení strojního zařízení, přičemž se zaměřil na generální opravu vrtné soupravy BIR 8005 a instalaci protiprašného filtru na vrtné pažnici k ochraně výrobní technologie proti písku a prachu.

Společnost NAFTA zaměřila svou pozornost na životní prostředí a v roce 2018 zahájila práce na uzavření vrtných lokalit na západu Slovenska. V roce 2019 bude společnost NAFTA pokračovat ve vyčištění této lokality a její biologické rekultivaci. Společnost NAFTA též splňuje svou povinnost zbavit se těch aktiv, jejichž doba použitelnosti a efektivního využití skončila – celkem bylo za minulý rok uzavřeno 19 vrtů.

V oblasti podzemního skladování plynu přistoupila společnost NAFTA k tzv. vodíkové iniciativě, jejíž cílem je maximalizovat potenciál užívání vodíku vyrobeného z obnovitelných zdrojů. Vodík má potenciál jako energonosič pokrýt nerovnoměrnost výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů, přičemž jeho uskladnění v podzemních zásobnících přinese dodatečnou flexibilitu pro trh s elektrickou energií.

Významný projekt na ochranu ovzduší provedený společností eustream a.s. zahrnoval modifikaci plynových turbín Nuovo Pignone tak, aby byla použita technologie suchých nízkých emisí a zároveň byly splněny podmínky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU o průmyslových emisích.

V roce 2018 společnost eustream, a.s. dokončila projekty zaměřené na rozvoj přepravního systému, kdy celkové investiční náklady činily více než 50 milionů eur, včetně zahájení propojení přepravy plynu mezi Polskem a Slovenskem (uvedení do provozu je očekáváno v roce 2021) a rozšíření odbočné stanice v Lakšárské Nové Vsi společně s instalací stanice pro kompresi zemního plynu, jejíž dokončení se předpokládá v roce 2019.

Společnosti ze Skupiny EPIF mají zavedený systém třídění složek komunálního odpadu. Recyklace, materiálové využití, kompostování jsou upřednostňovány před skládkováním, což značně přispívá ke snížení produkce odpadů. Například společnost United Energy, a.s. je oprávněna užívat značku Ekologické firmy za odpovědný přístup k životnímu prostředí, zpětnému odběru výrobků a třídění odpadů. Plzeňská teplárenská, a.s. provozuje zařízení na energetické využívání odpadu ZEVO Plzeň, ekologický zdroj, který dokáže energeticky využít široké spektrum odpadů. Tepelná energie vzniklá při procesu spalování je následně využívána k dodávce tepla na území města Plzeň a výrobě elektrické energie.

Skupina EPPE je ekologicky a sociálně odpovědným provozatelem našich energetických plánů. To je výsledkem rozšiřování naší flotily obnovitelných či nízkoemisních zdrojů a postupného ukončování provozu uhelných elektráren (např. Eggborough, Buschhaus). V poslední době například EPPE získala elektrárny na biomasu v Itálii, Biomasse Italia a Biomasse Crotone, dokončila závěrečnou fázi projektu přestavby uhelné elektrárny Lynemouth na spalování biomasy a investovala do plynových elektráren Langage a South Humber Bank ve Spojeném království. V důsledku toho společnosti EPPE šetří energie, vyhýbají se ztrátám v síti a zvyšují bezpečnost dodávek energie v rámci Evropy.

V roce 2018 nebyla při výkonu obchodních činností Skupiny EPH způsobena žádná škoda či újma na životním prostředí, kterou by bylo nutno hlásit příslušným orgánům.

## Vztahy se zaměstnanci

Mezi hlavní silné stránky Skupiny EPH patří dobré vztahy se zaměstnanci a jejich loajalita. Při pravidelných schůzkách a diskuzích nad pracovními, sociálními a mzdovými otázkami Skupina udržuje korektní vztahy s odborovými organizacemi fungujícími v jednotlivých společnostech ve Skupině. Řízení kvality a bezpečnosti, zahrnující ochranu zdraví při práci, systémy řízení bezpečnosti, technologie a lidské zdroje, je integrovanou součástí řízení Skupiny EPH.

Vedení je přesvědčeno, že Skupina EPH a její jednotlivé společnosti a vybavení jsou v souladu se všemi legislativními požadavky a nejlepší praxí, a neustále se snaží zvyšovat míru bezpečnosti skupinových činností skrze opatření k vyhodnocování rizik, jejich odstraňování, snižování a prevenci. Skupina EPH dále zajišťuje všeobecná školení zaměřená na bezpečnost zaměstnanců skupiny. Skupina navíc při výběru a hodnocení potenciálních dodavatelů bere v úvahu jejich postoj k bezpečnostním otázkám.

Zaměstnanci EPH se zajímají o celkovou ekonomickou výkonnost Skupiny EPH. Jakožto interní klíčoví aktéři jsou zainteresováni v obchodních záležitostech na lokální úrovni, a zvláště se zajímají o výkonnost dceřiné společnosti, pro niž pracují.

Průměrný počet zaměstnanců ve Skupině EPH během roku 2018 činil 10 711 (10 237 v roce 2017), z nichž 246 bylo na pozici ředitelů (229 v roce 2017). Muži tvořili 82 % zaměstnanců EPH, což byl stejný poměr jako v roce 2017. Celkový vyšší počet zaměstnanců v běžném roce je tvořen zejména nárůstem počtu zaměstnanců skupiny EPIF a EPPE, u ostatních entit EPH byla situace téměř beze změn.

Průměrný počet zaměstnanců ve Skupině EPIF během roku 2018 činil 6 593 (6 323 v roce 2017), z nichž 128 bylo na pozici ředitelů (118 v roce 2017). Za tímto nárůstem stojí především fúze Plzeňské teplárenské a Plzeňské energetiky.

Průměrný počet zaměstnanců ve Skupině EPPE během roku 2018 činil 3 622 (3 416 v roce 2017), z nichž 68 bylo na pozici ředitelů (81 v roce 2017). Nárůst počtu zaměstnanců lze přičíst zejména způsobu stanovení počtu zaměstnanců entit získaných akvizicemi v roce v 2017, kdy v roce 2017 byl počet zaměstnanců stanoven v poměrné výši za dobu od data akvizice, zatímco v roce 2018 byli zahrnuti v plném rozsahu.

Průměrný počet zaměstnanců ostatních entit EPH během roku 2018 činil 496 (498 v roce 2017), z nichž 50 bylo na pozici ředitelů (30 v roce 2017).

Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Počet zaměstnanců</b>					
<b>Skupina EPIF</b>					
Česká republika	počet	2 111	1 878	233	12%
Slovensko		4 217	4 235	-18	0%
Maďarsko		203	210	-7	-3%
Německo		60	-	60	-
Nizozemsko		2	-	2	-
<b>Skupina EPIF – Celkem</b>		<b>6 593</b>	<b>6,323</b>	<b>270</b>	<b>4%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Česká republika		72	65	7	11%
Německo		2 591	2 434	157	6%
Spojené království		393	414	-21	-5%
Itálie		566	503	63	13%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>3 622</b>	<b>3 416</b>	<b>206</b>	<b>6%</b>
<b>EPH Ostatní</b>					
Česká republika		334	369	-35	-9%
Polsko		153	129	24	19%
Ostatní		9	-	9	-
<b>EPH Ostatní – Celkem</b>		<b>496</b>	<b>498</b>	<b>-2</b>	<b>-%</b>
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>10 711</b>	<b>10 237</b>	<b>474</b>	<b>5%</b>

Ukazatel KPI	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Počet zaměstnanců</b>					
<b>Skupina EPIF</b>					
Ředitelé	počet	128	118	10	8%
Ostatní zaměstnanci		6 465	6 205	260	4%
<b>Skupina EPIF – Celkem</b>		<b>6 593</b>	<b>6 323</b>	<b>270</b>	<b>4%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Ředitelé		68	81	-13	-16%
Ostatní zaměstnanci		3 554	3 335	219	7%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>3 622</b>	<b>3 416</b>	<b>206</b>	<b>6%</b>
<b>EPPE Ostatní</b>					
Ředitelé		50	30	20	67%
Ostatní zaměstnanci		446	468	-22	-5%
<b>EPPE Ostatní – Celkem</b>		<b>496</b>	<b>498</b>	<b>-2</b>	<b>-%</b>
<b>Skupina EPH</b>					
Ředitelé		246	229	17	7%
Ostatní zaměstnanci		10 465	10 008	457	5%
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>10 711</b>	<b>10 237</b>	<b>474</b>	<b>5%</b>

### Korupce a porušování zákonů a předpisů

EPH konzistentně udržuje vysoké etické standardy v rámci provozu i zásobovacího řetězce a netoleruje korupci na žádné úrovni. Jakékoli porušení těchto standardů může vést k významnému a závažnému poškození reputace Společnosti. Požadavky na shodu s těmito standardy jsou součástí všech rozhodnutí při navazování obchodních vztahů s dodavateli a obchodními partnery. Přestože byly tyto principy dodržovány i dříve, jejich význam v dnešním prostředí vzrůstá. Společnost EPH se proto rozhodla tyto principy formalizovat a vytvořit všeobecné zásady platné napříč celou EPH včetně dceřiných společností.

EPH usiluje o to, aby veškeré své závody provozovala bezpečně a vždy ve shodě s licenčními předpisy. Soulad s těmito systémy je zajišťován pravidelnými kontrolami přímo na místě. Společnost nadto pravidelně provádí analýzy a hodnocení záležitostí týkajících se životního prostředí s cílem vyhodnotit jejich relevanci pro jednotlivé společnosti. Hlavním záměrem interního řízení oblasti compliance je zvýšit povědomí o této problematice mezi zaměstnanci, aby se tak předešlo jakýmkoliv potenciálním porušením zákonů a předpisů.

## Finanční výkonnost

Ve sledovaném roce EPH dosáhla působivých finančních výsledků. K tomuto pozitivnímu vývoji přispěly oba naše subholdingy: EPIF a EPPE. Výsledky odrážejí pozitivní tržní vývoj na straně výnosů a rovněž obezřetný přístup k nákladům. Další zlepšení pak přinesly nové akvizice.

### Tržby

Celkové tržby dosáhly výše 6 998 milionů eur (6 005 milionů eur v roce 2017). Za 17% nárůstem stojí zejména Skupina EPPE.

Tržby Skupiny EPIF dosáhly 2 995 milionů eur (3 048 milionů eur v roce 2017).

Tržby Skupiny EPPE dosáhly 3 749 milionů eur (2 765 milionů eur v roce 2017). Za tímto výrazným nárůstem stojí segment Obnovitelná energie, kde byly tržby pozitivně ovlivněny tím, že aktiva na výrobu elektřiny z biomasy v Itálii získaných v rámci akvizic koncem minulého roku byly poprvé konsolidovány po celý rok a zahájením výroby elektřiny z biomasy v elektrárně Lynemouth po dokončení projektu přeměny. Pokles tržeb v důsledku programu postupného ukončování provozu elektráren ve Spojeném království byl vyrovnán pozitivním dopadem první celoroční konsolidace aktiv vyrábějících elektřinu ve Spojeném království a Německu získaných v roce 2017. Další výrazný nárůst odrážel zvyšující se obchodní toky směřované skrz EP Commodities a.s., společnost v rámci Skupiny EPH zaměřenou na obchodování s komoditami.

Ostatní entity EPH dosáhly pozitivního vývoje ve všech ukazatelích, na což měly vliv nové akvizice a rovněž nárůst v dodávkách služeb v oblasti dopravy a logistiky u stávajících společností.

Externí prodeje	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Skupina EPIF</b>					
Přeprava zemního plynu	miliony eur	658	705	-47	-7%
Distribuce plynu a elektrické energie		1 669	1 705	-36	-2%
Skladování plynu		159	150	9	6%
Infrastruktura pro výrobu tepla		499	479	20	4%
EPIF ostatní		10	9	1	11%
<b>Skupina EPIF – Celkem</b>		<b>2 995</b>	<b>3 048</b>	<b>-53</b>	<b>-2%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Výroba a těžba		3 343	2,696	647	24%
Obnovitelná energie		406	69	337	488%
EPPE ostatní		-	-	-	-%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>3 749</b>	<b>2 765</b>	<b>984</b>	<b>36%</b>
<b>EPH Ostatní</b>					
EPH ostatní		252	191	61	32%
Holdingové společnosti		2	1	1	100%
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>6 998</b>	<b>6 005</b>	<b>993</b>	<b>17%</b>

### EBITDA

EBITDA Skupiny EPH dosáhla 1 743 milionů eur (1 801 milionů eur v roce 2017). Uvedený ukazatel EBITDA je definován jako provozní zisk plus odpisy a amortizace, a je dále očištěn o případný dopad záporného goodwillu. Kromě výše uvedeného nezahrnuje výpočet EBITDA žádné další úpravy.

EBITDA Skupiny EPIF dosáhla 1 418 milionů eur (1 522 milionů eur v roce 2017). 7% snížení EBITDA lze z velké části přičíst negativnímu dopadu úhrady tarifu za provozování systému (SOT) v segmentu Distribuce plynu a elektrické energie. Tato úhrada se vztahuje k právnímu závazku připojit výrobce elektřiny z obnovitelných zdrojů k naší distribuční síti na Slovensku. Rozdíly a výkyvy ve spotřebě elektřiny koncovými zákazníky a výrobě elektřiny z obnovitelných zdrojů mají za následek nesoulad mezi vyplacenými dotacemi a přijatými úhradami SOT, což vede k akumulaci deficitu.

EBITDA Skupiny EPPE dosáhla 340 milionů eur (293 milionů eur v roce 2017). Za tímto mírným nárůstem stojí zejména pozitivní dopad první celoroční konsolidace aktiv vyrábějících elektřinu ve Spojeném království a Německu získaných v roce 2017.

EBITDA	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Skupina EPIF</b>					
Přeprava zemního plynu	miliony eur	663	664	-1	-%
Distribuce plynu a elektrické energie		461	551	-90	-16%
Skladování plynu		140	144	-4	-3%
Infrastruktura pro výrobu tepla		148	157	-9	-6%
EPIF ostatní		6	6	-	-%
<b>Skupina EPIF - Celkem</b>		<b>1 418</b>	<b>1 522</b>	<b>-104</b>	<b>-7%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Výroba a těžba		303	328	-25	-8%
Obnovitelná energie		37	-34	71	
EPPE ostatní		-	-1	1	
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>340</b>	<b>293</b>	<b>47</b>	<b>16%</b>
<b>EPH Ostatní</b>					
		<b>19</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>19%</b>
Holdingové společnosti		-26	-29	3	
Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty		-8	-1	-7	
<b>Skupina EPH - Celkem</b>		<b>1 743</b>	<b>1 801</b>	<b>-58</b>	<b>-3%</b>

## CAPEX

Kapitálové výdaje Skupiny EPH dosáhly 379 milionů eur (441 milionů eur v roce 2017). Z této částky připadalo 65 milionů eur (200 milionů eur v roce 2017) na projekt přeměny elektrárny Lynemouth z uhelné na biomasovou. Prezentované kapitálové výdaje jsou definovány jako výdaje na rozšíření hmotných a nehmotných aktiv, bez jakéhokoli potenciálního dopadu souvisejícího s náklady na emisní povolenky, které lze zahrnout do kategorie kapitálových výdajů podle pravidel IFRS.

Kapitálové výdaje Skupiny EPIF dosáhly 189 milionů eur (145 milionů eur v roce 2017). Za 30%-ním nárůstem kapitálových výdajů stojí zejména navýšení kapacit pro přepravu plynu směrem z České republiky na Slovensko díky výstavbě kompresorové stanice KS05 s plánováním dokončením v roce 2019 nebo započítáním prací na strategickém projektu slovensko-polského propoje, který je na seznamu kritických infrastrukturních projektů EU a je také ze strany EU finančně podporován.

Kapitálové výdaje Skupiny EPPE dosáhly 179 milionů eur (293 milionů eur v roce 2017). 39%-ní pokles kapitálových výdajů je spojen zejména se segmentem Obnovitelné energie, kde byl v roce 2018 v zásadě dokončen projekt přeměny elektrárny Lynemouth z uhelné na biomasovou. V segmentu Výroby elektrické energie a těžby probíhala výměna dílů u třech plynových turbín ve Spojeném království.



CAPEX	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
<b>Skupina EPIF</b>					
Přeprava zemního plynu	miliony eur	51	14	37	264%
Distribuce plynu a elektrické energie		81	77	4	5%
Skladování plynu		6	5	1	20%
Infrastruktura pro výrobu tepla		50	48	2	4%
EPIF ostatní		1	1	-	-%
<b>Skupina EPIF - Celkem</b>		<b>189</b>	<b>145</b>	<b>44</b>	<b>30%</b>
<b>Skupina EPPE</b>					
Výroba elektrické energie a těžba		113	93	20	22%
Obnovitelná energie		66	200	-134	-67%
EPPE ostatní		-	-	-	-%
<b>Skupina EPPE – Celkem</b>		<b>179</b>	<b>293</b>	<b>-114</b>	<b>-39%</b>
<b>EPH Ostatní</b>					
Holdingové společnosti		-	1	-1	-100%
Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty		-	-	-	-%
<b>Skupina EPH – Celkem</b>		<b>379</b>	<b>441</b>	<b>-62</b>	<b>-14%</b>

#### Čistý finanční dluh, pákový efekt a konverze peněžních prostředků

Čistý finanční dluh činil na konci sledovaného roku 5 020 milionů eur (5 366 milionů eur v roce 2017). Uvedený údaj se vypočítá jako součet půjček a úvěrů a vydaných směnek (jež jsou vykazovány v rámci finančních instrumentů a finančních závazků), očištěný o peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.

Hlavními faktory přispívajícími k 6% snížení čistého finančního dluhu jsou pozitivní peněžní toky generované Skupinou EPH, a to i přes pokračující rozsáhlé investice Skupiny EPPE v segmentu Obnovitelné energie.

Ukazatel pákového efektu činil v roce 2018 2,9x, což představuje jen mírnou změnu oproti předchozímu roku, neboť výše zmíněný 6% pokles čistého finančního dluhu byl provázen mírným snížením EBITDA (bez úprav o jednorázové a výjimečné položky a bez zohlednění pro-forma akvizic, atd.). Pokud bychom zohlednili celoroční přínos akvizic, očekávaný výkon biomasové elektrárny Lynemouth a jednorázové položky, byl by pákový efekt znatelně nižší.

Čistý finanční dluh a pákový efekt	Jednotka	2018	2017	2018-2017	%
Úvěry a půjčky	miliony eur	5 943	6 121	-178	-3%
Vydané směnky		83	61	22	36%
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		1 006	816	190	23%
<b>Čistý finanční dluh</b>		<b>5 020</b>	<b>5 366</b>	<b>-346</b>	<b>-6%</b>
EBITDA		1 743	1 801	-58	-3%
<b>Pákový efekt</b>		<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-3%</b>

Konverze peněžních prostředků činila 57,54 % (54,25 % v roce 2017). Pokud ji očistíme o dopad projektu přeměny uhelné elektrárny Lynemouth na biomasovou, činila upravená konverze peněžních prostředků 61,47 % (66,02 % v roce 2017). Vysoká míra konverze EBITDA na peněžní prostředky dále posiluje velice dobrou pozici Skupiny EPH z hlediska pákového efektu v rámci skupiny srovnatelných společností ve stejném odvětví.

<b>Konverze peněžních prostředků</b>	<b>Jednotka</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018-2017</b>	<b>%</b>
EBITDA	miliony eur	1 743	1 801	-58	-3%
CAPEX		-379	-441	62	-
Zaplacená daň		-361	-383	22	-
<b>Konverze peněžních prostředků</b>	<b>%</b>	<b>57,54%</b>	<b>54,25%</b>	<b>3,30%</b>	
<b>Upravená konverze peněžních prostředků<sup>1</sup></b>	<b>%</b>	<b>61,47%</b>	<b>66,02%</b>	<b>-4,55%</b>	

<sup>1</sup> Výpočet nezahrnuje provozní a kapitálové výdaje na projekt přeměny uhelné elektrárny Lynemouth na biomasovou.

## 1.4 Další informace

### *Popis politiky rozmanitosti uplatňované na statutární orgán, dozorčí radu či jiný obdobný orgán*

Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje ke všem kandidátům nezájatě, bez ohledu na jejich věk, pohlaví, náboženské vyznání, etnický původ, národnost, sexuální orientaci, zdravotní postižení, víru nebo světový názor, a posuzuje výlučně jejich schopnosti a odbornou zdatnost. Společnost věří, že dynamický přístup nevázaný na pevně stanovené kvóty, vede k výběru těch nejkvalitnějších kandidátů a nejlépe zajistí naplňování jejich podnikatelských cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky zákona č. 198/2009 Sb. o rovném zacházení a právních prostředcích ochrany před diskriminací.

### *Práva a povinnosti spojené s akciemi*

Práva a povinnosti spojená s akciemi Společnosti se řídí zákonem č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, a stanovami Společnosti, jejichž aktuální znění je založené ve sbírce listin obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze.

### *LEI kód*

Společnost Energetický a průmyslový holding, a.s., byla registrována pod LEI (Legal Entity Identifier) kódem č. 3157001000000090208 v Centrálním depozitáři cenných papírů. LEI kód ostatních společností Skupiny EPH lze nalézt na odkazu <http://www.lei-lookup.com/>.

### *Organizační složky*

Skupina EPH vlastní a provozuje následující organizační složky v zahraničí:

- AISE, s.r.o., organizační složka na Slovensku;
- NAFTA a.s. – organizační složka v České republice;
- EP ENERGY TRADING, a.s. – organizační složka na Slovensku;
- Slovenské elektrárne, a.s. – organizační složka v České republice;
- ÚJV Řež a.s. – organizační složka Slovensko na Slovensku;
- LokoTrain s.r.o. – organizační složka na Slovensku;
- LokoTrain s.r.o oddział w Polsce v Polsku; a
- Spedica, s.r.o., organizační složka Slovensko na Slovensku.

### *Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje*

V roce 2018 nevykonávala Skupina EPH žádnou zásadní výzkumnou a vývojovou činnost a nevytvořila tedy v této oblasti žádné významné výdaje.

### *Nabytí vlastních akcií nebo podílů*

V roce 2018 Skupina EPH nenabyla žádné vlastní akcie ani podíly.

### *Rizika a zásady řízení rizik*

Skupina EPH je vystavena řadě finančních a tržních rizik. Zásady řízení rizik Skupiny EPH jsou uvedeny v příloze ke Konsolidované účetní závěrce.

### *Dopad Brexitu*

V současné době není známa podoba dohody Spojeného Království Velké Británie a Severního Irska a Evropské Unie o dalším společném fungování. Dopad Brexitu na Skupinu EPH tedy nelze komplexně zhodnotit. Významný dopad budou mít:

- (i) pravidla týkající se energetických a plynových toků mezi Spojeným královstvím a Evropskou unií;
- (ii) pravidla státní pomoci s dopadem na různé dotační programy;
- (iii) dopad na politiku dekarbonizace.

Doposud jsme zaznamenali vyšší volatilitu a kurzový pokles britské libry v porovnání s ostatními měnami.

### *Zpráva o udržitelnosti (dále „Sustainability report“)*

V průběhu léta roku 2019 hodlá Skupina EPH vydat svůj první Sustainability report za rok 2018. Očekává se, že report bude zahrnovat široké spektrum otázek vztahujících se k ekonomice, životnímu prostředí, sociální oblasti a řízení podniku a umožní čitatelům získat komplexní informace o podnikání Skupiny EPH, o strategii Skupiny EPH a o závazku budovat udržitelnou globální ekonomiku.

### *Výhled pro rok 2019*

Skupina EPH hodlá pokračovat v rozvoji činností v obou dvou svých klíčových subholdinzích, jimiž jsou Skupina EPIF a Skupina EPPE, a očekává, že v následujících letech bude vykazovat pozitivní finanční výsledky.

Ziskovost Skupiny EPIF by měla zůstat stabilní, jelikož většina jejích obchodních činností je regulována či probíhá v rámci dlouhodobých smluv. Mohou se však objevit mírné odchylky, a to v závislosti na povětrnostních a tržních podmínkách v následujících letech. Celkově je pro rok 2019 očekáván stabilní výkon.

Ziskovost Skupiny EPPE by měla růst v důsledku integrace nových akvizic, pozitivního dopadu zprovoznění biomasové elektrárny Lynemouth a očekávaného obnovení kapacitního trhu ve Spojeném království.

## **2. PROHLÁŠENÍ VEDENÍ**

## 2. PROHLÁŠENÍ VEDENÍ

Představenstvo a dozorčí rada dnes projednaly a schválily Konsolidovanou výroční zprávu společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., (dále jako „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2018 připravenou podle české účetní legislativy.

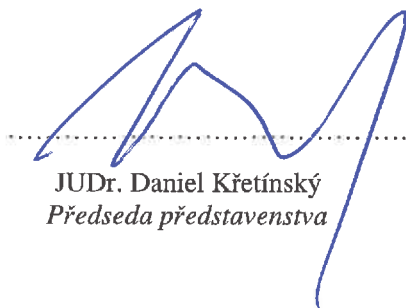
Statutární účetní závěrka Společnosti byla sestavena ve shodě s ustanoveními zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami vztahujícími se na podnikatele, zejména s vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny EPH byla sestavena podle Mezinárodních účetních standardů (IAS) a Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) vydávaných Radou pro účetní standardy (IASB) přijatých Evropskou unií.

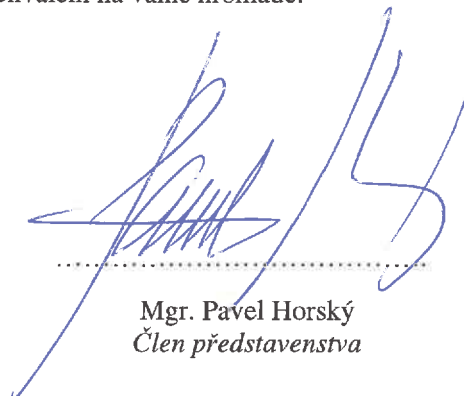
Dle našeho názoru podávají obě předložené účetní závěrky věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, finanční situace, zisků a ztrát a rovněž peněžních toků za rok 2018. Přehled činnosti Skupiny vedle toho podává věrný popis vývoje a výkonu podnikání Skupiny a její pozice spolu s hlavními příležitostmi a riziky spojenými s očekávaným vývojem Skupiny.

Doporučujeme Konsolidovanou výroční zprávu k přijetí a schválení na valné hromadě.

V Praze dne 17. června 2019



JUDr. Daniel Křetínský  
*Předseda představenstva*



Mgr. Pavel Horský  
*Člen představenstva*

### **3. ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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

vypracovaná představenstvem společnosti **Energetický a průmyslový holding, a.s.**, se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 283 56 250, na základě ustanovení §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění)

(„Zpráva“)

---

## I. Preamble

Zpráva je vypracována dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění).

Zpráva byla předána k přezkoumání dozorčí radě společnosti v souladu s §83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a s jejím stanoviskem bude seznámena valná hromada společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2018.

## II. Struktura vztahů mezi osobami

### OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je Energetický a průmyslový holding, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 283 56 250 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 21747.

### OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

EP Investment S.à.r.l.

sídlo: 39A, Avenue J.F. Kennedy, L – 1855 Luxembourg,  
Lucembursko  
reg. č.: B 184488

### OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny v bodě 39 konsolidované účetní závěrky ovládané osoby.



### **III.**

## **Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní**

### **Úloha ovládané osoby**

- strategické řízení rozvoje skupiny přímo či nepřímo ovládaných společností
- zajišťování financování a rozvoj systémů financování ve společnostech, které jsou součástí koncernu
- optimalizace využívaných/poskytovaných služeb pro zefektivnění provozu celé skupiny
- správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti

### **Způsob a prostředky ovládaní**

Ovládající osoby mají většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a uplatňují ve společnosti Energetický a průmyslový holding rozhodující vliv.

### **IV.**

## **Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích**

V průběhu účetního období 2018 nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

### **V.**

## **Smlouvy uzavřené mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a ostatními propojenými osobami**

### **V.1.1**

#### **V roce 2018 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy:**

Dne 27. října 2010 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností NIKARA EQUITY LIMITED jako věřitelem a společností Przedsiębiorstwo Górnictwo "SILESIA" sp. z o.o. jako dlužníkem. V roce 2013 se právním nástupcem společnosti NIKARA EQUITY LIMITED stala společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Dne 27. prosince 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi třetí stranou jako věřitelem a společností ABS PROPERTY LIMITED jako dlužníkem. Dne 31. května 2016 došlo k postoupení pohledávky Smlouvou o postoupení pohledávky na společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Dne 25. září 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností SEDILAS ENTERPRISES LIMITED jako věřitelem.

Dne 17. června 2013 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Energy, a.s. jako věřitelem a společností EP Germany GmbH jako dlužníkem. Dne 1. dubna 2016 došlo

k postoupení pohledávky Smlouvou o postoupení pohledávky na společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Dne 11. prosince 2013 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností Mining Services and Engineering Sp. z o.o. jako dlužníkem.

Dne 30. června 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností JTSD - Braunkohlebergbau GmbH jako dlužníkem a společností EP Energy, a.s. jako věřitelem. Dne 1. dubna 2016 došlo k postoupení pohledávky Smlouvou o postoupení pohledávky na společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Dne 25. září 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako dlužníkem.

Dne 1. července 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing SK, a. s. jako věřitelem.

Dne 27. července 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPPE Italy N.V. (dříve Czech Gas Holding N.V.) jako věřitelem.

Dne 24. srpna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Commodities, a.s. jako dlužníkem.

Dne 31. srpna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností WOOGEL LIMITED jako dlužníkem.

Dne 30. září 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

Dne 1. prosince 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Coal Trading, a.s. jako dlužníkem.

Dne 1. prosince 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Coal Trading, a.s. jako dlužníkem.

Dne 13. dubna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. (dříve RILENTAR a.s.) jako dlužníkem.

Dne 13. dubna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností LEAG Holding, a.s. (dříve CARBURO NOSTRA a.s.) jako dlužníkem.

Dne 24. června 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Produzione S.p.A. jako věřitelem. Dne 14. září 2018 byla podepsána Smlouva o postoupení úvěrové smlouvy mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako postupitelem, společností EP Power Europe, a.s. jako postupníkem vůči společnosti EP Produzione S.p.A.

Dne 30. srpna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Logistics International, a.s. jako dlužníkem.

Dne 16. listopadu 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností Eggborough Power Ltd jako dlužníkem.

Dne 9. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

Dne 26. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Logistics International, a.s. jako dlužníkem.

Dne 31. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností SLUGGERIA a.s. jako dlužníkem.

Dne 13. února 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 28. února 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing SK, a. s. jako věřitelem.

Dne 1. srpna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 13. listopadu 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Coal Trading, a.s. jako dlužníkem.

Dne 14. listopadu 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 28. listopadu 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Properties, a.s. jako dlužníkem.

Dne 29. listopadu 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 6. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 17. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 20. února 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako věřitelem.

Dne 28. února 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Mehrum GmbH jako věřitelem.

Dne 13. března 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností RUBY Equity Investment S.à r.l. jako dlužníkem.

Dne 9. dubna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Logistics International, a.s. jako dlužníkem.

Dne 24. dubna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPIF Investments a.s. jako věřitelem.

Dne 22. května 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností RUBY Equity Investment S.à r.l. jako věřitelem.

Dne 27. června 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností VESA EQUITY INVESTMENT S.à r.l. jako dlužníkem.

Dne 26. června 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností DCR INVESTMENT a.s. jako věřitelem.

Dne 16. července 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

Dne 30. července 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Commodities, a.s. jako věřitelem.

Dne 20. srpna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Commodities, a.s. jako věřitelem.

Dne 24. srpna 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPIF Investments a.s. jako věřitelem.

Dne 27. září 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Power Europe, a.s. jako věřitelem.

Dne 9. října 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPIF Investments a.s. jako věřitelem.

Dne 23. října 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností WOOGEL LIMITED jako věřitelem.

Dne 19. listopadu 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Logistics International, a.s. jako dlužníkem.

Dne 20. listopadu 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako věřitelem.

Dne 5. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Hagibor a.s. jako dlužníkem.

Dne 20. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

Dne 27. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding jako dlužníkem a společností EP Real Estate, a.s. (dříve PT Real Estate, a.s.) jako věřitelem.

Dne 31. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako věřitelem a společností EP Power Europe, a.s. jako dlužníkem.

### **V.1.2**

#### **V roce 2018 byly uzavřeny následující smlouvy o započtení pohledávek a závazků:**

Dne 14. května 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EPIF Investments a.s.

Dne 6. září 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EPIF Investments a.s.

Dne 14. září 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EP Power Europe, a.s.

Dne 6. listopadu 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EPIF Investments a.s.

Dne 30. listopadu 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EP Power Europe, a.s.

### V.1.3

**V roce 2018 byly v platnosti následující smlouvy o poskytování garancí a Smlouvy o garančních poplatcích k vystaveným garancím mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a propojenými osobami:**

EP Commodities, a.s.	Lynemouth Power Limited
Eggborough Power Ltd	Mining Services and Engineering Sp. Z. o. o.
EPPE Italy N.V. (dříve Czech Gas Holding N.V.)	EP Cargo Deutchland GmbH
EP Coal Trading, a.s.	EP Coal Trading Polska S.A
JTSD - Braunkohlenbergbau GmbH	EP Cargo Invest a.s.
EP Germany GmbH	EP UK Investments Ltd
Lausitz Energie Kraftwerke AG	EP UK Power Development Ltd
Przedsiębiorstwo Górnicze 'SILESIA' Sp. z o.o.	EP Power Europe, a.s.
	EP Mehrum GmbH

### V.1.4

**Ostatní smlouvy platné v roce 2018:**

Dne 1. srpna 2013 byla mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a společností EP Energy, a.s. uzavřena rámcová smlouva ISDA 2002 Master Agreement a příloha Schedule to the 2002 Master Agreement.

Dne 7. září 2018 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako akcionářem a společností EP Properties, a.s.

Dne 14. září 2018 byla podepsána Smlouva o převzetí závazku mezi společností EP Produzione S.p.A. jako věřitelem, společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EP Power Europe, a.s. jako novým dlužníkem.

Rozhodnutí akcionáře o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál učiněné společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako akcionářem vůči společnosti EP Slovakia B. V. dne 25. října 2018.

Dne 12. prosince 2018 byla podepsána Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako akcionářem a společností EPH Financing CZ, a.s.

Rozhodnutí akcionáře o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál učiněné společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako akcionářem vůči společnosti EP Slovakia B. V. dne 20. prosince 2018.

### V.1.5

**V roce 2018 byly v platnosti následující provozní smlouvy:**

Smlouva o poskytování podpory a poradenství při akvizičních projektech uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako poskytovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako zájemcem dne 10. prosince 2014.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Investment Advisors, s.r.o. jako poskytovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako zájemcem dne 2. ledna 2015 včetně dodatků.

Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing SK, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 8. června 2015.

Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing CZ, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 18. září 2015.

Smlouva o zprostředkování uzavřená mezi společnostmi EP Investment Advisors, s.r.o. jako zprostředkovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako klientem dne 4. ledna 2016.

Smlouva o postoupení pohledávky a poskytnutí zápůjčky uzavřená mezi společností EP Logistics International, a.s. jako postupníkem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako postupitelem dne 20. dubna 2016.

Smlouva o převodu práv SAP software uzavřená mezi společností Lausitz Energie Kraftwerke AG, Lausitz Energie Bergbau AG a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dodavatelem dne 30. září 2016.

Smlouva o převodu práv Oracle software uzavřená mezi společností Lausitz Energie Kraftwerke AG, Lausitz Energie Bergbau AG a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dodavatelem dne 30. září 2016.

Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing CZ, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 6. prosince 2016.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Energy, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Industries, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Industries, a.s. jako poskytovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako zájemcem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Infrastructure, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Power Europe, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Power Europe, a.s. jako poskytovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako zájemcem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi LEAG Holding, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2017.

Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing SK, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 10. února 2017.

Podnájemní smlouva uzavřená mezi společnostmi EP Investment Advisors, s.r.o. jako nájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako podnájemcem dne 15. června 2017.

Podnájemní smlouva uzavřená mezi společnostmi EP Investment Advisors, s.r.o. jako nájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako podnájemcem dne 15. června 2017.

Smlouva o převodu práv SAP software uzavřená mezi společnostmi EP UK Investments Ltd. a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dodavatelem dne 10. listopadu 2017.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Coal Trading, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Infrastructure, a.s. jako poskytovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako zájemcem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Logistics International, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Properties, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi EP Slovakia B.V. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společnostmi SPRITER, a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 2. ledna 2018.



Finanční záruka za dluhy společnosti EPH Financing CZ, a.s. vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. dne 28. června 2018.

Smlouva o převodu práv a povinností uzavřená mezi společností Slovenské elektrárne, a.s. a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dodavatelem dne 11. července 2018.

Smlouva o poskytování odborné pomoci uzavřená mezi společností EP Hagibor a.s. jako zájemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem dne 31. srpna 2018.

Všechny uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Na základě těchto smluv nevznikla společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. žádná újma.

## **V.2.**

### **Jiné právní úkony učiněné mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a ostatními propojenými osobami**

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a propojenými osobami a nedošlo k žádnému plnění či protiplnění mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a propojenými osobami.

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

## **V.3.**

### **Transakce, pohledávky a závazky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. vůči propojeným osobám**

Pohledávky a závazky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí konsolidované výroční zprávy.

## **VI.**


Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

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

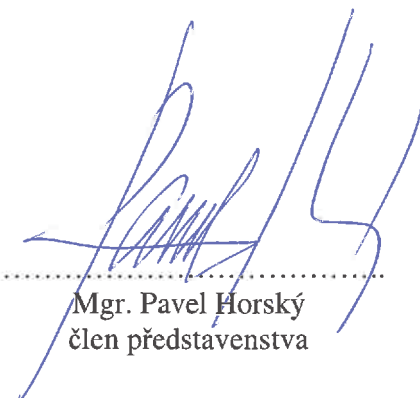
Představenstvo společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. dále konstatuje, že společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládací osoby či osoby ovládané stejnou osobou. Veškeré transakce mezi

ovládanou a ovládající osobou, resp. osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, byly realizovány na základě obvyklých smluvních podmínek. Společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze, 29. března 2019



JUDr. Daniel Křetínský  
předseda představenstva



Mgr. Pavel Horský  
člen představenstva

## **4. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti  
Energetický a průmyslový holding, a.s.**

**Zpráva o auditu účetní závěrky**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností (dohromady také „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2018 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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



### ***Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky***

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

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

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



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

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 19. června 2019

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Karel Charvát  
Partner  
Evidenční číslo 2032

# **Energetický a průmyslový holding, a.s.**

## **Konsolidovaná účetní závěrka pro účetní období končící 31. prosincem 2018**

sestavená podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví  
přijatých Evropskou unií



## Obsah

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku .....	3
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici .....	4
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu .....	5
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích .....	7
Příloha ke konsolidované účetní závěrce .....	9
1. Všeobecné informace .....	9
2. Východiska pro sestavení účetní závěrky .....	11
3. Významné účetní postupy .....	21
4. Stanovení reálné hodnoty .....	42
5. Provozní segmenty .....	44
6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností .....	56
7. Tržby .....	64
8. Náklady na prodej .....	65
9. Osobní náklady .....	65
10. Emisní povolenky .....	65
11. Daně a poplatky .....	66
12. Ostatní provozní výnosy .....	66
13. Ostatní provozní náklady .....	67
14. Finanční výnosy a náklady, zisk/ztráta z finančních nástrojů .....	68
15. Náklady na daň z příjmů .....	69
16. Dlouhodobý hmotný majetek .....	71
17. Nehmotný majetek (včetně goodwillu) .....	73
18. Investice do nemovitostí .....	76
19. Jednotky účtované ekvivalenční metodou .....	77
20. Odložené daňové pohledávky a závazky .....	81
21. Zásoby .....	85
22. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva .....	85
23. Peníze a peněžní ekvivalenty .....	85
24. Vázané zdroje .....	86
25. Daňové pohledávky .....	86
26. Aktiva a závazky držené k prodeji .....	86
27. Vlastní kapitál .....	87
28. Zisk na akciích .....	89
29. Nekontrolní podíl .....	90
30. Půjčky a úvěry .....	93
31. Rezervy .....	101
32. Výnosy příštích období .....	111
33. Finanční nástroje .....	112
34. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky .....	117
35. Finanční záruky a podmíněné závazky .....	118
36. Operativní leasing .....	120
37. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací .....	121
38. Spřízněné osoby .....	139
39. Subjekty ve Skupině .....	141
40. Soudní spory a žaloby .....	147
41. Následné události .....	149
Příloha 1 – Podnikové kombinace .....	151
Příloha 2 – Upravený konsolidovaný výkaz o úplném výsledku a Upravený konsolidovaný výkaz o finanční pozici. .....	159

## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2018	(1)2017
Tržby: energie	7	6 680	5 674
z toho: elektřina		3 828	3 043
plyn		2 156	1 989
teplo		354	345
uhlí		337	294
jiné energetické produkty		5	3
Tržby: ostatní	7	404	357
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	7	-86	-26
<b>Tržby celkem</b>		<b>6 998</b>	<b>6 005</b>
Náklady na prodej: Energie	8	-3 914	-3 039
Náklady na prodej: Ostatní	8	-356	-253
<b>Náklady na prodej celkem</b>		<b>-4 270</b>	<b>-3 292</b>
<b>Mezisoučet</b>		<b>2 728</b>	<b>2 713</b>
Osobní náklady	9	-506	-482
Odpisy	16, 17	-558	-527
Opravy a údržba		-65	-55
Emisní povolenky (čistá výše)	10	-156	(1)-122
Záporný goodwill	6	5	(1)49
Daně a poplatky	11	-82	-67
Ostatní provozní výnosy	12	138	109
Ostatní provozní náklady	13	-314	-295
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>1 190</b>	<b>1 323</b>
Finanční výnosy	14	46	36
Finanční náklady	14	-234	-234
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	14	-68	(1)-32
<b>Čisté finanční výnosy/-náklady</b>		<b>-256</b>	<b>-230</b>
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, po dani	19	-9	107
Zisk/ztráta z prodeje dceřiných společností	6	1	-
<b>Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů</b>		<b>926</b>	<b>1 200</b>
Náklady na daň z příjmů	15	-296	-328
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>		<b>630</b>	<b>872</b>
<b>Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:</b>			
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	15	24	-139
Kurzové rozdíly z prezentační měny	15	-38	126
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně z příjmů	15	336	3
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	15	21	-9
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů</b>		<b>343</b>	<b>-19</b>
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>		<b>973</b>	<b>853</b>
<b>Zisk/-ztráta náležející:</b>			
vlastníkům Společnosti		186	436
nekontrolním podílům		444	436
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>		<b>630</b>	<b>872</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek náležející:</b>			
vlastníkům společnosti		557	411
nekontrolním podílům		416	442
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>		<b>973</b>	<b>853</b>
<b>Základní a zředěný zisk na akcii v EUR celkem</b>	28	<b>0,05</b>	<b>0,12</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 161 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2018	<sup>(1)</sup> 2017
<b>Aktiva</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	16	8 532	8 430
Nehmotný majetek	17	213	218
Goodwill	17	149	151
Investice do nemovitostí	18	3	3
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	19	1 061	707
Vázané zdroje	24	1	23
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	33	149	111
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	22	190	161
Odložené daňové pohledávky	20	67	<sup>(1)</sup> 64
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>10 365</b>	<b>9 868</b>
Zásoby	21	251	247
Vytěžené nerosty a nerostné produkty		155	172
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	22	907	942
Smluvní aktiva	7	37	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	33	365	563
Zálohy a jiné časově rozlišené platby		50	38
Daňové pohledávky	25	163	132
Vázané zdroje	24	29	8
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	1 006	816
Majetek / vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji	26	1	5
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>2 964</b>	<b>2 923</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>13 329</b>	<b>12 791</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	27	152	152
Emisní ážio	27	64	64
Rezervní fond na vlastní akcie	27	-	-1 444
Ostatní fondy	27	337	-38
Výsledek hospodaření minulých let		1 080	<sup>(1)</sup> 2 426
<b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b>		<b>1 633</b>	<b>1 160</b>
Nekontrolní podíl	29	1 504	1 515
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>3 137</b>	<b>2 675</b>
<b>Pasiva</b>			
Půjčky a úvěry	30	4 915	5 060
Finanční nástroje a finanční závazky	33	154	31
Rezervy	31	968	918
Výnosy příštích období	32	112	195
Smluvní závazky	7	94	-
Odložené daňové závazky	20	1 009	1 033
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34	149	125
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>7 401</b>	<b>7 362</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34	1 080	1 230
Smluvní závazky	7	74	-
Půjčky a úvěry	30	1 028	1 061
Finanční nástroje a finanční závazky	33	201	151
Rezervy	31	374	255
Výnosy příštích období	32	10	19
Splatná daň z příjmu		24	37
Závazky z vyřazovaných skupin držených k prodeji	26	-	1
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>2 791</b>	<b>2 754</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>10 192</b>	<b>10 116</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>13 329</b>	<b>12 791</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 161 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fond na vlastní akcie	Ostatní kapitálové fondy z kapitálových vkladů	Náležejícího vlastníkům společnosti			Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění	Výsledek hospodářství minulých let <sup>(1)</sup>	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
					Nedělitelný fond	Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu						
<b>Stav k 1. lednu 2018<sup>(1)</sup></b>	<b>152</b>	<b>64</b>	<b>-1 444</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>-94</b>	<b>-38</b>	<b>-54</b>	<b>117</b>	<b>2 426</b>	<b>1 160</b>	<b>1 515</b>	<b>2 675</b>
Úprava prvotní aplikace IFRS 9 (po odečtení daně)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7	-2	-9
<b>Úpravený zůstatek k 1. lednu 2018 (A)</b>	<b>152</b>	<b>64</b>	<b>-1 444</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>-94</b>	<b>-38</b>	<b>-54</b>	<b>117</b>	<b>2 419</b>	<b>1 153</b>	<b>1 513</b>	<b>2 666</b>
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>													
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186	186	444	630
<i>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</i>													
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	20	24
Kurzové rozdíly z prezentační měny	-	-	-	-	-	-12	-	-	-	-	-12	-26	-38
Fond z přecenění zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	-	21	-	-	-	21	-	21
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	-	-	-	358	-	358	-22	336
<b>Ostatní úplný výsledek celkem (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>358</b>	<b>-</b>	<b>371</b>	<b>-28</b>	<b>343</b>
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>358</b>	<b>186</b>	<b>557</b>	<b>416</b>	<b>973</b>
<i>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:</i>													
Převod z rezervního fondu na vlastní akcie - rozpuštění rezervního fondu na vlastní akcie	-	-	1 444	-	-	-	-	-	-	-1 444	-	-	-
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-90	-90	-526	-616
Převod do nedělitelného fondu - tvorba zákonného rezervního fondu	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-4	-	-	-
<b>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 444</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 538</b>	<b>-90</b>	<b>-526</b>	<b>-616</b>
<i>Změny majetkových podílů v dceřiných podnicích:</i>													
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13	<sup>(2)</sup> -23	-10
Vliv akvizic v důsledku podnikových kombinací	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<sup>(2)</sup> 125	125
Vliv prodaných podniků	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
<b>Změny majetkových podílů v dceřiných podnicích celkem (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>101</b>	<b>114</b>
<b>Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 444</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 525</b>	<b>-77</b>	<b>-425</b>	<b>-502</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + G)</b>	<b>152</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>-102</b>	<b>-17</b>	<b>-54</b>	<b>475</b>	<b>1 080</b>	<b>1 633</b>	<b>1 504</b>	<b>3 137</b>

(1) Úpravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

(2) Více informací viz bod 6(a) přílohy - Akvizice a postupné akvizice

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 161 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

## Za rok končící 31. prosincem 2017

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fond na vlastní akcie	Náležící vlastníkům společnosti				Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly ze zajištění	Výsledek hospodaření minulých let <sup>(1)</sup>	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
				Ostatní kapitálové fondy z kapitálových vkladů	Nedělitelný fond	Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu						
Stav k 1. lednu 2017 (A)	208	64	-	23	2	-83	-30	-54	112	1 145	1 387	1 707	3 094
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:													
Zisk nebo ztráta (B) <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436	436	436	872
Ostatní úplný hospodářský výsledek:													
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	-	-	-	-	-	-60	-	-	-	-	-60	-79	-139
Kurzové rozdíly z prezentační měny	-	-	-	-	-	55	-	-	-	-	55	71	126
Fond z přecenění zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	-	-9	-	-	-	-9	-	-9
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	-	-	-	-11	-	-11	14	3
<b>Ostatní úplný výsledek celkem (C)</b>	-	-	-	-	-	-5	-9	-	-11	-	-25	6	-19
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)</b>	-	-	-	-	-	-5	-9	-	-11	436	411	442	853
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:													
Nabyté vlastní akcie	-56	-	-1 444	-	-	-	-	-	-	-	-1 500	-	-1 500
Dividendy osobám s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-434	-434	-623	-1 057
Převod do nedělitelného fondu - tvorba zákonného rezervního fondu	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-6	-	-	-
<b>Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)</b>	-56	-	-1 444	-	6	-	-	-	-	-440	-1 934	-623	-2 557
Změny majetkových podílů v dceřiných podnicích:													
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-6	1	-	16	1 285	1 296	-11	1 285
<b>Změny majetkových podílů v dceřiných podnicích celkem (F)</b>	-	-	-	-	-	-6	1	-	16	1 285	1 296	-11	1 285
<b>Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)</b>	-56	-	-1 444	-	6	-6	1	-	16	845	-638	-634	-1 272
<b>Stav k 31. prosinci 2017<sup>(1)</sup> (H) = (A + D + G)</b>	152	64	-1 444	23	8	-94	-38	-54	117	2 426	1 160	1 515	2 675

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 161 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2018	<sup>(1)</sup> 2017
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk/-ztráta za účetní období		630	<sup>(1)</sup> 872
Úprava o:			
Daň z příjmů	15	296	328
Odpisy	16, 17	558	527
Výnosy z dividend	14	-18	-10
Ztráty ze snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a finančních aktiv	13, 14	21	1
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních finančních aktiv	14	74	17
Nepeněžní zisk (-) / ztráta (+) z komoditních derivátů k obchodování s elektrinou, plynem a emisními povolenkami, netto	7, 10	86	21
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	12	6	-18
Emisní povolenky	10	156	104
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje dceřiných podniků	6	-1	-
Podíl na zisku (-) / ztrátě (+) jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	19	9	-107
Zisk (-) / ztráta (+) z finančních nástrojů	14	-6	33
Čistý úrokový náklad	14	185	186
Změna stavu opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným aktivům, odpisy pohledávek z obchodních vztahů		12	5
Změna stavu rezerv		-50	28
Záporný goodwill	6	-5	<sup>(1)</sup> -49
Jiné finanční poplatky		-9	-9
Nerealizované kurzové zisky (-)/ ztráty (+), netto		41	32
<b>Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>1 985</b>	<b>1 961</b>
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv		-56	-368
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		-1	-18
Změna stavu vytěžených nerostů a nerostných produktů		17	3
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		94	179
Změna stavu vázaných peněžních zdrojů		1	-2
<b>Peníze generované z provozní činnosti nebo v ní použité</b>		<b>2 040</b>	<b>1 755</b>
Zaplacené úroky		-187	-191
Zaplacená daň z příjmů		-361	-383
<b>Peněžní tok generovaný z provozní činnosti nebo v ní použitý</b>		<b>1 492</b>	<b>1 181</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

## Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (pokračování)

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	Bod přílohy	2018	(1)2017
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>			
Ostatní přijaté dividendy		18	10
Nákup finančních nástrojů		-38	-
Změna finančních nástrojů		15	-26
Půjčky poskytnuté vlastníkůům		-318	-428
Půjčky poskytnuté ostatním společnostem		-131	-96
Splacení půjček poskytnutých ostatním společnostem		35	-
Příjmy z prodeje finančních nástrojů – derivátů		32	-60
Nabytí dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku	16, 17, 18	-379	-441
Nákup emisních povolenek	17	-120	-23
Příjmy z prodeje emisních povolenek		21	12
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a ostatního nehmotného majetku		36	39
Akvizice dceřiných společností po odečtení nabývaných peněžních prostředků	6	-45	-135
Čistý peněžní tok z prodeje dceřiných společností	6	1	-
Zvýšení(-)/ snížení (+) majetkové účasti ve stávajících dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech		-6	1 285
Přijaté úroky		18	2
<b>Peněžní tok generovaný z investiční činnosti nebo v ní použitý</b>		<b>-861</b>	<b>139</b>
<b>FINANČNÍ ČINNOST</b>			
Nabytí vlastních akcií		-	-1 500
Příjmy z přijatých půjček		2 603	588
Uhrazené úvěry		- 2 882	- 479
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		862	143
Splacení vydaných dluhopisů		-790	-
Uhrazené finanční poplatky za splacení přijatých úvěrů		-13	-9
Ostatní finanční peněžní toky		-5	-4
Vyplacené dividendy		-223	-387
<b>Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý</b>		<b>-448</b>	<b>- 1 648</b>
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>183</i>	<i>-328</i>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b>		<b>816</b>	<b>1 136</b>
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		7	8
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>		<b>1 006</b>	<b>816</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 9 až 161 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Příloha ke konsolidované účetní závěrce

### 1. Všeobecné informace

Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „Mateřská společnost“ nebo „Společnost“ nebo „EPH“) je akciová společnost se sídlem Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1, Česká republika. Společnost byla založena 7. srpna 2009 a do obchodního rejstříku byla zapsána dne 10. srpna 2009.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti jsou korporátní investice v energetice a důlní těžbě. Kromě výroby elektřiny a těžební činnosti působí Skupina také v oblasti logistiky a jako obchodník s komoditami.

Dne 24. února 2017 společnost EPH vypořádala dříve uzavřenou smlouvu s konsorciem globálních institucionálních investorů v čele se společností Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA) o prodeji 31% podílu ve společnosti EP Infrastructure, a.s., což je energetický infrastrukturní subholding zaměřený na přenos plynu, distribuci plynu a elektřiny, výrobu tepla a elektřiny a skladování plynu („EPIF“). Zbývajících 69% podíl ve společnosti EPIF zůstává v držení společnosti EPH, která bude i nadále společnost EPIF ovládat a řídit.

Po prodeji minoritního podílu ve společnosti EPIF došlo též ke změnám akcionářské struktury EPH, kdy se na konci transakce Daniel Křetínský (94 %) a někteří členové současného managementu EPH (6 %) stali výhradními vlastníky EPH.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2018 zahrnuje účetní výkazy Mateřské společnosti a jejich dceřiných společností (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „skupina EPH“) a podíly Skupiny v přidružených společnostech a společných podnicích. Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 39 přílohy – Subjekty ve Skupině.

Společnost měla k 31. prosinci 2018 tyto akcionáře:

v milionech EUR	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. EUR	%	%
EP Investment S.à.r.l.	81	53,00	53,00
EP Investment II S.à.r.l. (vlastníkem je Daniel Křetínský)	71	47,00	47,00
<b>Celkem</b>	<b>152</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Společnost měla k 31. prosinci 2017 tyto akcionáře:

v milionech EUR	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. EUR	%	%
EP Investment S.à.r.l.	81	37,10	53,00
EP Investment II S.à.r.l. (vlastníkem je Daniel Křetínský)	71	32,90	47,00
Vlastní akcie <sup>(1)</sup>	-	30,00	-
<b>Celkem</b>	<b>152</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(1) V roce 2017 společnost EPH nabyla 30 % vlastních akcií, a to 2,17 % od společnosti MILEES LIMITED, 2,17 % od EP Investment S.à.r.l. a 25,66 % od BIQUES LIMITED. K 31. prosinci 2017 byly tyto akcie vykázány ve vlastním jmění společnosti EPH, jelikož nebyly k tomuto datu zrušeny. Tyto akcie byly zrušeny k 19. září 2018.

Složení představenstva k 31. prosinci 2018:

- JUDr. Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Mgr. Marek Spurný (člen představenstva)
- Mgr. Pavel Horský (člen představenstva)
- Ing. Jan Špringl (člen představenstva)



## **Přehled transakcí souvisejících se strukturou akcionářů skupiny EPH**

### **Změny v roce 2017**

Dne 26. ledna společnost EP Investment S. à r.l. nabyla 2,1 % akcií ve společnosti EPH od společnosti MILEES LIMITED. Zároveň společnost EPH nakoupila 2,17 % vlastních akcií jak od společnosti EP Investment S. à r.l., tak MILEES LIMITED. Dne 27. ledna pak společnost EP Investment II S. à r.l. (nový akcionář společnosti EPH, ovládaná Danielem Křetínským) nabyla veškeré akcie ve společnosti EPH od společnosti MILEES LIMITED. V důsledku těchto transakcí došlo ke snížení základního kapitálu o 8 milionů EUR a k následující změně hlasovacích práv:

- EP Investment S.à.r.l. 38,78 %
- BIQUES LIMITED 26,83 %
- EP Investment II S.à.r.l. 34,39 %

Dne 24. února společnost EPH koupila zbývajících 25,66 % vlastních akcií od společnosti BIQUES LIMITED. Základní kapitál se snížil o 48 milionů EUR na konečnou výši 152 milionů EUR, přičemž rozdíl mezi nominální hodnotou a kupní cenou převyšující nominální hodnotu ve výši 1 444 milionů EUR byl vykázán jako rezervní fond na vlastní akcie. Struktura hlasovacích práv se změnila následovně:

- EP Investment S.à.r.l. 53 %
- EP Investment II S.à.r.l. 47 %

K 31. prosinci 2017 byly vlastní akcie vykázány ve vlastním jmění společnosti EPH, jelikož nebyly k tomuto datu zrušeny. Tyto akcie byly zrušeny k 19. září 2018.

V roce 2017 Společnost také realizovala několik akvizic. Tyto transakce jsou popsány v bodě 6 – Akvizice a prodeje dceřiných společností.

### **Změny v roce 2018**

Dne 19. září 2018 byly zrušeny vlastní akcie společnosti a rozdíl mezi nominální hodnotou a kupní cenou převyšující nominální hodnotu ve výši 1 444 milionů EUR, který byl původně vykázán jako rezervní fond na vlastní akcie, byl rozpuštěn do výsledku hospodaření minulých let.

V roce 2018 Společnost také realizovala několik akvizic a prodala několik dceřiných společností. Tyto transakce jsou popsány v bodě 6 – Akvizice a prodeje dceřiných společností.

## 2. Výhodiska pro sestavení účetní závěrky

### (a) Prohlášení o shodě

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

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 17. června 2019.

### (b) Způsob oceňování

V této účetní závěrce Skupiny byly poprvé aplikovány standardy IFRS 15 a IFRS 9. Změny významných účetních postupů jsou popsány v bodě 2(e) – Nedávno vydané účetní standardy.

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

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

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

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

### (c) Funkční a prezentační měna

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v měně euro („EUR“). Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Veškeré finanční informace uvedené v eurech jsou zaokrouhleny na nejbližší milion. Důvodem pro prezentační měnu je skutečnost, že pokud jde o měnu, představují výnosy a provozní zisk generované Skupinou EPH v eurech významný podíl na celkových výnosech a celkovém provozním zisku.

### (d) Používání odhadů a předpokladů

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

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

#### *i. Nejistoty v předpokladech a odhadech*

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

- body 6 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 7 – výnosy,
- bod 31 – oceňování závazků k definovaným požitkům, vykazování a oceňování rezerv,
- body 30, 33 a 37 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,
- bod 40 – soudní spory.

### *Stanovení reálné hodnoty*

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

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

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

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

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny stejných aktiv a závazků na aktivních trzích;

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

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

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

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

### *ii. Úsudky*

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

- bod 2(e) i – rozhodnutí související s vykazováním výnosů od zákazníků;
- body 6 a 17 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu;
- bod 16 – posouzení, zda se IFRIC 12 nevztahuje na plynovody, přepravní a distribuční sítě;
- bod 29 – informace související s posouzením řízení dceřiných společností;
- bod 31 – oceňování závazků k definovaným požitkům, vykazování a oceňování rezerv;
- bod 33 – aplikace výjimky týkající se vlastní potřeby (tzv. „own use exemption“) na forwardy na elektřinu a na emisní povolenky;
- body 33 a 37 – aplikace zajišťovacího účetnictví.

### **(e) Nedávno vydané účetní standardy**

#### *i. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2018, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny*

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2018 či později, které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

#### **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a objasnění standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky**

Tento standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS.

Skupina zvolila pro přijetí IFRS 15 metodu kumulativního dopadu a dopad prvotní aplikace je proto vykázaný k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018). Zůstatky vykázané k 31. prosinci 2017 tedy nebyly

upraveny a jsou vykázány v souladu se standardy a interpretacemi platnými pro období předcházející 1. lednu 2018.

Následující tabulka zahrnuje dopad na účetní závěrku Skupiny k 31. prosinci 2018:

<b>31. prosince 2018</b> <i>v milionech EUR</i>	<b>Hodnota bez přijetí</b> <b>IFRS 15</b>	<b>Dopad přijetí</b> <b>IFRS 15</b>	<b>31. prosince 2018,</b> <b>dle vykázaných</b> <b>údajů</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	944	-37	907
Smluvní aktiva	-	37	37
Ostatní krátkodobá aktiva	2 020	-	2 020
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>2 964</b>	<b>-</b>	<b>2 964</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 154	-74	1 080
Smluvní závazky	-	74	74
Ostatní krátkodobé závazky	1 637	-	1 637
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>2 791</b>	<b>-</b>	<b>2 791</b>
Výnosy příštích období	206	-94	112
Smluvní závazky	-	94	94
Ostatní dlouhodobé závazky	7 195	-	7 195
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>7 401</b>	<b>-</b>	<b>7 401</b>

Hlavní dopady aplikace standardu IFRS 15 byly následující:

- reklasifikace nevyfakturované části splněného závazku k plnění z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv na smluvní aktiva ve výši 37 milionů EUR, jež představují novou skupinu aktiv vykazovanou ve výkazu o finanční pozici;
- reklasifikace přijatých plateb za služby a zboží, kdy kontrola nad aktivy nebyla převedena na zákazníka, ze závazků z obchodních vztahů a jiných závazků na smluvní závazky ve výši 74 milionů EUR;
- reklasifikace výnosů příštích období, které se vztahují k poplatkům vybraným za připojení k soustavě a bezúplatně nabytým dlouhodobým aktivům převedeným od zákazníků, na smluvní závazky v celkové výši 94 milionů EUR.

Skupina zavedla pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

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

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Skupina následující hlavní zdroje výnosů (kompletní zdroje výnosů Skupiny jsou popsány v bodě 7 přílohy - Tržby):

- *Prodej elektřiny, plynu, tepelné energie a jiných energetických produktů*

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku dodání energetických produktů zákazníkovi. Za okamžik dodání se považuje okamžik převedení kontroly nad produkty, tedy moment, kdy zákazník získá výhody a Skupina splní závazek k plnění.

Pokud je Skupina v pozici poskytovatele energie, byla provedena analýza, zda vyfakturovaná distribuční služba je vykázána jako výnosy od zákazníků v souladu s IFRS 15. Určení, zda je Skupina v těchto případech v pozici odpovědného subjektu nebo zástupce, si může vyžádat odborný úsudek. Klíčovým faktorem je, že distribuční služby nejsou jakožto závazek k plnění oddělitelné od integrované dodací služby vztahující se k energetickému produktu. Závěrem tedy je, že Skupina je v pozici odpovědného subjektu a

veškeré distribuční služby, fakturované zákazníkům v rámci výnosů z dodávky energie, jsou tudíž fyzicky vykázány ve výkazu o úplném výsledku v hrubé výši.

- *Služby plynárenské a energetické infrastruktury*

Skupina poskytuje služby spojené s infrastrukturou a to tím, že zajišťuje přenos či distribuci energetických produktů či skladovací kapacity. Některé z těchto služeb zahrnují ustanovení „ship-or-pay“ (v oblasti přenosu plynu) a „store-or-pay“ (v oblasti skladování plynu), podle kterých se pro zákazníka rezervuje denní či měsíční kapacita s příslušnou fakturací. Výnosy ze všech těchto smluv jsou vykázány po dobu trvání smlouvy. Jelikož Skupina plní zároveň závazek k plnění z těchto smluv po dobu trvání smlouvy, výnosy jsou vykázány při převodu kontroly nad výhodami ze smlouvy na zákazníka, tedy také po dobu trvání smlouvy.

- *Těžba a prodej uhlí*

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku dodání uhlí zákazníkovi. Za okamžik dodání do místa určení stanoveného zákazníkem se považuje okamžik převedení kontroly nad produktem, tedy moment, kdy zákazník získá výhody a Skupina splní závazek k plnění. Výnosy z prodeje obvykle podléhají úpravám na základě kontroly produktu zákazníkem. V případě dohodnutých rozdílů v objemu nebo kvalitě dodávaného produktu se tyto rozdíly zohlední jako snížení nebo zvýšení výnosu vykazaného z dané prodejní transakce.

- *Služby pro zajištění rovnováhy soustavy*

Skupina poskytuje provozovatelům přenosové soustavy služby pro zajištění rovnováhy soustavy, a to zejména v Itálii, Německu a ve Velké Británii. Účelem služeb pro zajištění rovnováhy soustavy je zajistit spolehlivost rozvodné soustavy a zachovat kvalitu dodávky elektřiny. Zajišťování rovnováhy soustavy může zahrnovat širokou škálu služeb poskytovaných Skupinou a obsahuje dva hlavní zdroje příjmů, a to poplatky za kapacitu a aktivační poplatky. Skupina realizuje výnosy z poplatků za kapacitu v důsledku poskytování služeb bez ohledu na to, zda je provozovatel přenosové soustavy aktivuje (odměna za dostupnost), kdežto z aktivačních poplatků má výnosy pouze pokud provozovatel přenosové soustavy o služby zažádá (odměna za plnění).

Poplatky za kapacitu se účtují jako výnosy po dobu trvání smlouvy. Aktivační poplatky se účtují jako výnosy vykazované průběžně v kombinaci s výnosy vykazovanými jednorázově, jelikož Skupina plní závazky k plnění obsažené v těchto smlouvách jak po dobu trvání smlouvy, tak i v okamžiku dodání.

- *Přijátá nepeněžní plnění*

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

Z důvodu načasování a oceňování výnosů Skupiny a v souvislosti s povahou činnosti Skupiny a druhem výnosů, které dosahuje, neexistuje žádný podstatný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Skupiny k 1. lednu 2018.

## **IFRS 9 Finanční nástroje**

Standard IFRS 9 stanoví požadavky týkající se vykazování a oceňování finančních aktiv, finančních závazků a některých smluv na nákup a prodej nefinančních položek. Tento standard nahrazuje standard IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a ocenění.

Skupina uplatnila výjimku a neupravila srovnávací informace za předchozí období v souvislosti s požadavky na klasifikaci a oceňování (včetně snížení hodnoty). Rozdíly v účetních hodnotách finančních aktiv a finančních závazků, vzniklé v důsledku přijetí standardu IFRS 9, jsou vykázány ve výsledku hospodaření minulých let a rezervních fondech k 1. lednu 2018. Proto tedy informace vykazané v roce 2017 obecně neodpovídají požadavkům standardu IFRS 9, ale spíše standardu IAS 39.

Následující tabulka zachycuje dopad přechodu na IFRS 9, očištěný o daň z příjmů, na počáteční zůstatky rezervních fondů, výsledku hospodaření minulých let a nekontrolních podílů.

v milionech EUR

**Dopad přijetí IFRS 9 na počáteční zůstatek**

**Výsledek hospodaření minulých let**

Vykázání očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9  
Dopad k 1. lednu 2018

-7  
-7

**Nekontrolní podíly**

Vykázání očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9  
Dopad k 1. lednu 2018

-2  
-2

Detail dopadu IFRS 9 na počáteční zůstatky:

v milionech EUR

	<b>31. prosince 2017</b>	<b>Dopad přijetí IFRS 9</b>	<b>1. ledna 2018</b>
	<b>dle výkazů</b>	<b>9</b>	
Pohledávky z obchodních vztahů	696	-3	693
Zálohy	87	-1	86
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	531	-1	530
Finanční aktiva vykázaná jednotkami účtovanými ekvivalenční metodou	707	-4	703
<b>Celkem</b>	<b>2 021</b>	<b>-9</b>	<b>2 012</b>

Skupina provedla posouzení a dospěla k závěru, že standard IFRS 9 nemá žádný významný dopad na metody klasifikace a oceňování finančních aktiv. Finanční aktiva převážně sestávají z pohledávek z obchodních vztahů a z pohledávek z půjček oceněných naběhlou hodnotou a z derivátů oceněných reálnou hodnotou.

*i. Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků*

Standard IFRS 9 z velké části zachovává stávající požadavky standardu IAS 39 pro klasifikaci a oceňování finančních závazků. Odstraňuje však předchozí kategorie finančních aktiv dle standardu IAS 39 - finanční aktiva držená do splatnosti, půjčky a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva.

Přijetí standardu IFRS 9 nemá významný dopad na účetní postupy Skupiny vztahující se na finanční závazky a derivátové finanční nástroje. Dopad standardu IFRS 9 na klasifikaci a oceňování finančních aktiv je popsán níže.

Podle IFRS 9 se finanční aktivum při počátečním zaúčtování klasifikuje podle toho, jestli je oceněné naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) pro dluhové nástroje, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) pro kapitálové nástroje nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva podle IFRS 9 obecně vychází z obchodního modelu, ve kterém je finanční aktivum řízeno, a z charakteristik jeho smluvních peněžních toků.

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

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

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při počátečním zaúčtování. Úrok sestává z plnění za časovou hodnotu peněz, za úvěrové riziko spojené s částkou nesplacené jistiny během určitého období a za další základní rizika a náklady na poskytování půjčky, jakož i z marže ze zisku. Skupina obvykle půjčky a pohledávky, které splňují test SPPI a test obchodního modelu, klasifikuje jako finanční aktivum oceněné naběhlou hodnotou.

Dluhové nástroje se ocení reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

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

Skupina si při počátečním zaúčtování konkrétních investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byla oceněny reálnou hodnotou vykázanou do hospodářského výsledku a které nejsou drženy za účelem obchodování, může nevratně zvolit, že následné změny reálných hodnot vykáže do ostatního úplného hospodářského výsledku. Skupina klasifikuje kapitálové cenné papíry jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného hospodářského výsledku.

Veškeré investice do kapitálových nástrojů a smlouvy o těchto nástrojích musí být oceněny reálnou hodnotou. Za určitých okolností však mohou být přiměřeným odhadem reálné hodnoty náklady. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a náklady představují nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Skupina využívá všechny informace o plnění a fungování společností, do kterých je investováno, které jsou po datu počátečního zaúčtování k dispozici. Pokud jakékoli takové relevantní faktory existují, mohou ukazovat, že náklady nemusí být vyjádřením reálné hodnoty. V takových případech Skupina musí použít reálnou hodnotu. Náklady nikdy nejsou nejlepším odhadem reálné hodnoty investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou do hospodářského výsledku, pokud není oceněno naběhlou hodnotou či reálnou hodnotou do ostatního úplného hospodářského výsledku. Hlavním typem finančních aktiv, které Skupina oceňuje reálnou hodnotou do hospodářského výsledku, jsou deriváty.

Skupina má možnost při prvotním zachycení neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno naběhlou hodnotou nebo metodou FVOCI, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

#### *ii. Snížení hodnoty finančních aktiv*

Standard IFRS 9 nahrazuje model „vynaložených nákladů“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ („ECL“). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

Podle IFRS 9 se opravné položky ocení na jednom z následujících dvou základů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty („ECL“): jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni;
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

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

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

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

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

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

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

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

(b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

(c) vůči dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení či jiné podobné řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost o zahájení těchto řízení nebyla zamítnuta ani tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se ve srovnání s předchozím ratingem zvýší o 100 % (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitropodnikové úvěry a pohledávky); nebo

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

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát používá Skupina složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztrátu ze selhání („loss given default – LGD“) a expozici při selhání („exposure at default – EAD“). Pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát využívá Skupina informace zaměřené na vyhlídky do budoucna. Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty představují současnou hodnotu pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Skupina zvažuje zejména očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

#### *Vykázání opravných položek*

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

#### *Dopad nového modelu stanovení snížení hodnoty*

V případě aktiv, na která se vztahuje model stanovení snížení hodnoty podle IFRS 9, se obecně očekává růst ztrát ze snížení hodnoty a jejich vyšší volatilita. Nicméně Skupina dospěla k závěru, že aplikace IFRS 9 k 1. lednu 2018 vedla k vytvoření pouze nevýznamných dodatečných opravných položek.

#### *iii. Zajišťovací účetnictví*

U zajišťovacího účetnictví Skupina zvolila aplikaci požadavků IFRS 9 od 1. ledna 2018. Skupina potvrdila, že zajišťovací vztahy aplikované do 1. ledna 2018 již splnily požadavky IFRS 9 a byly propojeny se strategií a cíli Skupiny pro řízení rizik. Aplikace IFRS 9 tudíž neměla žádný dopad na zajišťovací účetnictví od 1. ledna 2018.

#### **IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy**

Tato interpretace objasňuje, jak určit datum transakce za účelem stanovení směnného kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty v cizí měně. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí IFRIC 22 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina usoudila, že nový standard nemá významný dopad na účetní závěrku.

#### **Novelizace IFRS 2 – Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie**



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

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

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí novelizace IFRS 2 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina usoudila, že nový standard nemá významný dopad na účetní závěrku.

#### **Novelizace IAS 40 – Převody investic do nemovitostí**

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

Skupina usoudila, že tato novelizace nemá významný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina převádí nemovitostní aktiva do nebo z investic do nemovitostí pouze tehdy, pokud dojde ke skutečné změně užívání.

#### **Novelizace u ročního zdokonalení pro cyklus 2014 - 2016**

Novelizace se týká následujících standardů: IFRS 1 (výmaz krátkodobých výjimek z odstavců E3-E7, jelikož již posloužily určenému účelu), IFRS 12 (objasnění rozsahu působnosti tohoto standardu - specifikace požadavků na zveřejňování ve standardu (vyjma požadavků uvedených v odstavcích B10-B16), které se vztahují na podíly účetní jednotky uvedené v odstavci 5, jež jsou klasifikované jako držené k prodeji, držené k distribuci nebo jako ukončované činnosti v souladu se standardem IFRS 5), IAS 28 (objasnění možnosti ocenit investici do přidruženého nebo společného podniku, která je držena jednotkou, jež je organizací rizikového kapitálu či jiným kvalifikovaným subjektem, reálnou hodnotou do hospodářského výsledku (FVTPL)); tato možnost je k dispozici pro každou investici do přidruženého nebo společného podniku na základě jednotlivých investic při prvotním zachycení).

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

#### **ii. Standardy, které dosud nejsou účinné**

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2018 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

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

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

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

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

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

Zavedením nového standardu zůstane účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele do značné míry nezměněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

Skupina plánuje pomocí modifikovaného retrospektivního přístupu poprvé IFRS 16 uplatnit k 1. lednu 2019. Kumulativní dopad přijetí IFRS 16 se proto k 1. lednu 2019 vykáže jako korekce počátečního zůstatku výsledku hospodaření minulých let, aniž by se upravovaly srovnávací informace.

Prvotní aplikace standardu bude mít za následek nárůst jak dlouhodobého hmotného majetku (úctování o právech k užívání) tak i finančních závazků (vykázání příslušných závazků z leasingu) v rozvaze. Očekává se, že dopad přijetí nového standardu na výši závazků z leasingu a práva k užívání u pokračující činnosti, bude k datu prvotní aplikace ve výši 110 - 130 milionů EUR. V důsledku této změny v rozvaze se mírně zvýší čistý finanční dluh. Předpokládá se, že dopad na výsledek hospodaření minulých let nebude významný.

V budoucnu budou ve výkazu zisku a ztráty vykázány odpisy práv k užívání a úrokové náklady místo ostatních provozních nákladů, z důvodu nárůstu závazků z leasingu (pokud nesouvisí s náklady na krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou). Povede to ke zlepšení ročního ukazatele EBITDA, jež by měl být podle očekávání vyšší o 25 - 35 milionů EUR.

Toto revidované vykazování leasingových splátek vyplývajících z operativního leasingu povede ke zlepšení peněžních toků z provozní činnosti a zhoršení peněžních toků z finanční činnosti, neboť leasingové splátky dříve vykazované jako ostatní provozní náklady budou vykazovány jako úhrady jistiny leasingových závazků a zahrnuty do peněžních toků z finančních závazků. Úrokové platby jsou vykázány v peněžním toku z provozní činnosti.

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

Tento nový standard poskytuje rámec, který umožňuje zvážit, zaúčtovat a ocenit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), základů daně, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých slev na dani a daňových sazeb, pokud existuje nejistota ohledně účtování o dani z příjmů dle IAS 12. Interpretace rovněž objasňuje, v jakém případě přehodnotit účtování při daňové nejistotě.

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

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

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

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

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

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

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

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

Tato novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

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

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

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

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

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

#### **Novelizace IFRS 3 – Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později – EU tuto novelizaci dosud nepřijala)**

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

Skupina v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní postupy.

#### **Novelizace IAS 1 a IAS 8 – Definice významnosti (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později – EU tuto novelizaci dosud nepřijala)**

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

Tato novelizace nebude mít pravděpodobně žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

### 3. Významné účetní postupy

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

Některé komparativní údaje v konsolidovaném výkazu o finanční pozici byly dle potřeby přeskupeny nebo překlasifikovány tak, aby byla zachována konzistence ve vztahu k běžnému období.

#### (a) Změny v sestavování a zveřejňování výkazu zisku a ztráty

Změna reálné hodnoty komoditních derivátů s emisními povolenkami, která byla dříve vykázána na řádku „Zisk/-ztráta z finančních nástrojů“, byla reklasifikována do položky „Emisní povolenky, netto“. Důvodem této změny bylo sladit účetní postupy s účetními postupy Skupiny, dle kterých je efekt transakcí s emisními povolenkami vykázán v rámci samostatného řádku „Emisní povolenky, netto“ v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku a klasifikován v položce „Provozní výsledek hospodaření“ spíše než v položce „Zisk/-ztráta z finančních nástrojů“.

Srovnávací informace za rok 2017 byly upraveny tak, aby zahrnovaly výše zmíněné změny. Podrobné informace o těchto úpravách jsou uvedeny v Příloze 2 – Upravený konsolidovaný výkaz o úplném výsledku a Upravený konsolidovaný výkaz o finanční pozici.

#### (b) Způsob konsolidace

##### i. Dceřiné společnosti

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

##### ii. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

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

##### iii. Účtování o podnikových kombinacích

Skupina získala své dceřiné společnosti dvojím způsobem:

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

#### *iv. Nekontrolní podíly*

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

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

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

#### *v. Transakce vyloučené při konsolidaci*

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

#### *vi. Sjednocení účetních postupů*

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

#### *vii. Cenové rozdíly*

Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku Skupiny a v důsledku akvizice některých nových dceřiných společností v následném období. Tyto dceřiné společnosti byly získány pod společnou kontrolou skupiny J&T Finance Group (jež držela kontrolní podíl ve Skupině v době akvizice těchto dceřiných společností), a proto nebyl uplatněn standard IFRS 3, který definuje vykázání goodwillu vzniklého z podnikové kombinace jako rozdíl, o který pořizovací cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích koupené dceřiné společnosti. Společnosti nabývané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v čisté účetní hodnotě prezentované v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T Finance Group, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi pořizovacími náklady akvizice a účetními hodnotami čistých aktiv nabývané společnosti a původním goodwillem převedeným k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidovaného vlastního kapitálu jako cenové rozdíly („pricing differences“) v rámci ostatních kapitálových fondů.

#### *viii. Zúčtování oprávek a opravných položek k nedobytným pohledávkám při akvizicích pod společnou kontrolou*

Oprávkky k hmotnému a nehmotnému majetku získanému v rámci transakce pod společnou kontrolou (společným rozhodujícím vlivem) byly zúčtovány oproti hrubé účetní hodnotě příslušného hmotného a nehmotného majetku, což znamená, že hmotný a nehmotný majetek byl k datu akvizice vykázán v čisté účetní hodnotě.

Podobně, při akvizicích zahrnujících transakce pod společnou kontrolou byly veškeré opravné položky k nedobytným pohledávkám zúčtovány k datu akvizice proti hrubé hodnotě koupených pohledávek

#### *ix. Prodej dceřiných podniků a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou*

Zisk či ztráta z prodeje investic do dceřiných podniků a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou jsou vykazovány do zisku nebo ztráty, když jsou na kupujícího převedena významná rizika a přínosy spojené s vlastnictvím.

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

V případě, že Skupina prodá dceřinou společnost, kterou získala v rámci transakce pod společnou kontrolou a při akvizici byly vykázány cenové rozdíly (viz bod přílohy 3(b) vii – Cenové rozdíly), jsou tyto cenové

rozdíly k datu prodeje dceřiné společnosti převedeny z Ostatních kapitálových fondů do Výsledku hospodaření minulých let.

**(c) Cizí měny**

*i. Transakce v cizích měnách*

Položky zahrnuté do účetních závěrek každé jednotky ve Skupině se oceňují s použitím měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt provozuje svou činnost (funkční měny). Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v eurech, což je prezentační měna Skupiny. Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu jednotek ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce.

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

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

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

Přehled hlavních přepočtových kurzů platných pro vykazované období se uvádí pod bodem přílohy 37 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

*ii. Účetní závěrky zahraničních provozů*

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční jednotka není 100% vlastněnou dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu přiřazuje jako nekontrolní podíl. Při prodeji je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do finančních výnosů nebo nákladů ve výkazu o úplném výsledku.

*iii. Přepočet na prezentační měnu*

Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v eurech, což je prezentační měna Společnosti. Aktiva a závazky včetně goodwillu a úprav reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají z českých korun na eura směnným kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady se přepočítávají z českých korun na eura pomocí směnných kurzů, které aproximují směnné kurzy platné k datům jednotlivých transakcí.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční podnik není 100% dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu vyazuje jako připadající nekontrolnímu podílu. Při prodeji je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do finančních výnosů nebo nákladů ve výkazu o úplném výsledku.

## (d) **Nederivátová finanční aktiva**

### *i. Klasifikace*

*Postup platný do 1. ledna 2018*

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

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

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

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

*Postup platný od 1. ledna 2018*

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

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

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

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při počátečním zaúčtování. Úrok sestává z plnění za časovou hodnotu peněz, za úvěrové riziko spojené s částkou nesplacené jistiny během určitého období a za další základní rizika a náklady poskytování půjčky, jakož i z marže ze zisku. Skupina obvykle půjčky a pohledávky, které splňují test SPPI a test obchodního modelu, klasifikuje jako finanční aktivum oceněné naběhlou hodnotou.

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

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

Skupina si při počátečním zaúčtování konkrétních investic do *kapitálových nástrojů*, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a které nejsou drženy za účelem obchodování, může nevratně zvolit, že následné změny reálných hodnot vykáže do ostatního úplného výsledku. Skupina vlastní akciové cenné papíry klasifikované jako finanční aktiva *oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*.

Veškeré investice do kapitálových nástrojů a smlouvy o těchto nástrojích musí být oceněny reálnou hodnotou. Za určitých okolností však mohou být přiměřeným odhadem reálné hodnoty náklady. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších

informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a náklady představují nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Skupina využívá všechny informace o plnění a fungování společností, do kterých je investováno, které jsou po datu počátečního zaúčtování k dispozici. Pokud jakékoli takové relevantní faktory existují, mohou ukazovat, že náklady nemusí být vyjádřením reálné hodnoty. V takových případech Skupina musí použít reálnou hodnotu. Náklady nikdy nejsou nejlepším odhadem reálné hodnoty investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení *reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty*, pokud není oceněno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním typem finančních aktiv, které Skupina oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty a některé kapitálové nástroje držících k obchodování.

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

## *ii. Vykazování*

*Postup platný do 1. ledna 2018*

*Finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držících do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.*

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

*Postup platný od 1. ledna 2018*

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

## *iii. Oceňování*

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

*Postup platný do 1. ledna 2018*

Po prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují svou reálnou hodnotou s výjimkou úvěrů, pohledávek a nástrojů držících do splatnosti – ty se oceňují naběhlou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování naběhlou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují do zisku nebo ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

U finančních aktiv vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do zisku nebo ztráty.

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



#### *Postup platný od 1. ledna 2018*

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

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

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou se následně oceňují naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty a jakékoli zisky a ztráty při odúčtování se účtují do zisku nebo ztráty.

#### *iv. Odúčtování*

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

#### *v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků*

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

### **(e) Nederivátové finanční závazky**

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

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

### **(f) Derivátové finanční nástroje**

#### *Postup platný do 1. ledna 2018*

Postup platný do 1. ledna 2018 se podobá postupu uplatňovanému od 1. ledna 2018 (uveden níže).

#### *Postup platný od 1. ledna 2018*

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

Deriváty se při počátečním zachycení vykazují v reálné hodnotě a příslušné transakční náklady se zahrnují přímo do zisku nebo ztráty. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak je uvedeno níže.

#### ***Jiné deriváty, které nejsou určeny k obchodování***

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

### ***Oddělitelné vložené deriváty***

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

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

Změny reálné hodnoty oddělitelných vložených derivátů se ihned zaúčtují do hospodářského výsledku.

### ***Zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty***

Většina finančních derivátů je držena pro účely zajištění („hedging“), avšak nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví podle standardu IFRS 9. Tyto deriváty jsou označeny jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do zisku nebo ztráty.

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

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

V případě zajištění peněžních toků se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu, která se považuje za efektivní zajištění, vykazuje v ostatním úplném výsledku a neefektivní část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu se vykazuje do zisku nebo ztráty. Pokud již zajišťovací instrument nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, uplyne doba jeho platnosti anebo je prodán, vypovězen či využit, pak je zajišťovací účetnictví prospektivně ukončeno. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k očekávané budoucí transakci, pak se zůstatek z vlastního kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Pokud se předpokládá, že dojde k očekávané budoucí transakci, pak zůstatek zůstane ve vlastním kapitálu a je převeden do zisku nebo ztráty v okamžiku realizace transakce.

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

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

### ***Transakce s emisními povolenkami a energií***

Podle IFRS 9 se tento standard vztahuje i na některé smlouvy na emisní povolenky a energie. Většina smluv na koupi a prodej, které Skupina uzavírá, stanoví fyzickou dodávku množství určeného ke spotřebě nebo k prodeji v rámci běžné obchodní činnosti. Tyto smlouvy jsou tedy vyloučeny z aplikace IFRS 9.

Má se za to, že do působnosti IFRS 9 nespádají zejména swapy a forwardové nákupy a prodeje s fyzickou dodávkou, pokud se má za to, že příslušná smlouva byla uzavřena v rámci běžné podnikatelské činnosti Skupiny. To je doloženo, jsou-li splněny všechny níže uvedené podmínky:

- na základě těchto smluv dojde k fyzické dodávce,
- objem nakoupený nebo prodaný na základě těchto smluv odpovídá provozním požadavkům Skupiny, a
- smlouvu nelze považovat za písemnou opci, jak ji definuje standard IFRS 9.

Skupina tedy má za to, že transakce ujednané za účelem vyrovnání objemů mezi emisními povolenkami a závazky na nákup a prodej energií jsou součástí jejího obvyklého podnikání a nespádají tedy do působnosti standardu IFRS 9.

Smlouvy, které spadají do působnosti standardu IFRS 9, se vykazují v reálné hodnotě a změny v reálné hodnotě se vykazují do zisku nebo ztráty.

#### **(g) Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

#### **(h) Zásoby**

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

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou prvotně vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobné povahy se oceňují metodou váženého průměru, což ale neplatí pro oblast výroby energie, kde se uplatňuje zásada FIFO („first-in, first-out“).

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

#### **(i) Snížení hodnoty**

##### *i. Nefinanční aktiva*

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

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užitné hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum či peněžotvornou jednotku.

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

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do zisku nebo ztráty.

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

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

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

*ii. Finanční aktiva (včetně pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a smluvních aktiv)*

*Postup platný do 1. ledna 2018*

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní známky snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní náznaky svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní známky snížení hodnoty finančního aktiva lze počítat nesplácení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Skupiny za podmínek, o nichž by Skupina za normální situace neuvažovala, signály svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh. Objektivní známkou snížení hodnoty investice do účastnických cenných papírů je také významné nebo dlouhodobé snížení jejich reálné hodnoty pod úroveň jejich pořizovací ceny. Standard IAS 39 nenabízí jednoznačné vodítko k určení, co je ve vztahu k pořizovací ceně významné a co znamená dlouhodobé snížení reálné hodnoty. Podle zásad Skupiny v této souvislosti platí, že se poklesy na akciových trzích považují a budou považovat za vážné tehdy, když se velká část globálních akciových indexů sníží ze svých 12měsíčních maxim téměř o 50 % a to po dobu delší než 6 měsíců (kritéria snížení hodnoty).

Zpětně získatelná částka investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky při vykázání v naběhlé hodnotě se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojovat s událostí nastalou po vykázání ztráty ze snížení hodnoty.

Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných investičních cenných papírů se vykazují tak, že se kumulativní ztráta, která byla vykázána v ostatním úplném výsledku a prezentována ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu, převede do zisku nebo ztráty. Kumulativní ztrátu, která se vyjme z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty a vykáže se do zisku nebo ztráty, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou (po odečtení všech splátek jistin a všech odpisů / amortizace) a stávající reálnou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty dříve vykázaných do zisku nebo ztráty. Změny kumulativních ztrát ze snížení hodnoty, které souvisejí s uplatněním metody efektivní úrokové sazby, se vykážou jako složka úrokového výnosu.

Jestliže u realizovatelného dluhového cenného papíru se sníženou hodnotou dojde v následujícím období ke zvýšení reálné hodnoty a toto zvýšení lze dát do objektivní souvislosti s událostí, která nastala poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty, pak se ztráta ze snížení hodnoty zruší a tato zrušená (rozpuštěná) částka ztráty se vykáže ve výsledku hospodaření. Případné následné zvýšení

reálné hodnoty realizovatelného kapitálového cenného papíru, jehož hodnota se předtím snížila, je vykázáno v rámci ostatního úplného výsledku.

#### *Postup platný od 1. ledna 2018*

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

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

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

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

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

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

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

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

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát používá Skupina složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztrátu ze selhání („loss given default – LGD“) a expozici při selhání („exposure at default – EAD“). Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty představují současnou hodnotu pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Skupina hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

#### *Vykázání opravných položek*

Opravné položky k finančním aktivům oceněným naběhlou hodnotou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv. U dluhových cenných papírů oceněných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku místo snížení účetní hodnoty aktiva.

#### *iii. Jednotky účtované ekvivalenční metodou*

Ztráta ze snížení hodnoty jednotky účtované ekvivalenční metodou se stanovuje na základě porovnání zpětně získatelné částky investice s její účetní hodnotou. Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže do zisku nebo ztráty a zruší se, jestliže dojde k pozitivní změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky.

### **(j) Dlouhodobý hmotný majetek**

#### *i. Vlastněná aktiva*

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

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené využití a aktivované výpůjční náklady (viz účetní postup (o) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

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

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

#### *ii. Najatá aktiva*

Nájmy, při kterých na Skupinu přecházejí v podstatě všechna rizika a užítky vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (té, která je nižší) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení oprávek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty (viz účetní postup (i) – Snížení hodnoty).

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

Ostatní nájmy mají charakter operativního leasingu a s výjimkou investic do nemovitostí nejsou vykazovány ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

Platby hrazené v rámci operativního leasingu se do zisku nebo ztráty vykazují lineárně po dobu trvání nájmu.

Při identifikování leasingových smluv posuzuje Skupina i další kritéria definovaná v interpretaci IFRIC 4 – Určení, zda smlouva obsahuje leasing: Skupina zjišťuje, zda smlouva poskytuje právo užívat aktivum

splňuje definici leasingu. Při splnění určitých kritérií lze za nájemní vztah považovat i některé kupní a dodavatelské smlouvy v oblasti energetiky (dodávka elektřiny a plynu).

### *iii. Bezúplatně nabytý hmotný majetek*

Některá plynová a elektrická zařízení (typicky koncovky zapojení) byla nabyta bezúplatně od developerů a místních úřadů (nejedná se o grant, poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developera). Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek obecními a místními úřady, se souvztažným zápisem do smluvních závazků (před 1. lednem 2018 do výnosů příštích období), jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku připojit zákazníky k soustavě. Tyto náklady přibližně odpovídají reálné hodnotě nabytých aktiv. Tento smluvní závazek se rozpouští do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů dlouhodobého hmotného majetku nabytého bezúplatně.

### *iv. Následné náklady*

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

### *v. Odpisy*

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

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

• Budovy a stavby elektráren	7 – 100 let
• Budovy a stavby	7 – 80 let
• Plynovody	30 – 70 let
• Stroje, elektrické generátory, plynové generátory, turbíny a kotle	7 – 50 let
• Doly a důlní majetek	15 – 30 let
• Distribuční síť	10 – 30 let
• Stroje a zařízení	4 – 40 let
• Inventář a ostatní	3 – 20 let

Metody odpisování, délka doby životnosti a zůstatkové hodnoty se každoročně revidují k rozvahovému dni. U společností nabytých v souladu s IFRS 3, u nichž se provádí alokace kupní ceny, se životnost posuzuje znovu na základě procesu alokace kupní ceny.

## **(k) Nehmotný majetek**

### *i. Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací*

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

V případě, že k datu akvizice podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků dceřiného podniku nebo jednotky účtované ekvivalenční metodou převyšuje pořizovací cenu akvizice, Skupina přehodnotí identifikaci a ocenění identifikovatelných aktiv a závazků a pořizovací cenu akvizice.

Případný přebytek vzniklý z tohoto přecenění (záporný goodwill) se vykáže do zisku nebo ztráty v období, kdy došlo k akvizici.

Při akvizici nekontrolního podílu (spolu se zachováním kontroly nad daným subjektem) se goodwill nevykazuje.

Při prvotním zachycení v účetnictví se goodwill oceňuje pořizovací cenou s odečtením kumulativních ztrát ze snížení hodnoty (viz účetní postup (i) Snížení hodnoty) a každoročně se testuje na snížení hodnoty.

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

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

### *ii. Výzkum a vývoj*

Výdaje na výzkumnou činnost realizovanou s cílem získat nové vědecké či technické poznatky a vědomosti se v době vzniku vykazují přímo do zisku nebo ztráty.

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

V letech 2018 a 2017 náklady na vývoj vynaložené Skupinou nespĺňovaly uvedená kritéria. Z tohoto důvodu byly vykázány do zisku nebo ztráty.

### *iii. Emisní povolenky*

#### *Vykazování a oceňování*

Emisní povolenky vydané státem jsou prvotně vykazovány v reálné hodnotě. Pokud existuje aktivní trh, reálná hodnota by měla v souladu s IFRS 13 odpovídat tržní ceně. V případě přidělených emisních povolenek je reálná hodnota stanovena jako cena k datu přidělení povolenek. Nakoupené emisní povolenky se při počátečním vykázání oceňují ve výši pořizovacích nákladů.

Následně budou emisní povolenky účtovány metodou pořizovací ceny v rámci nehmotného dlouhodobého majetku.

Při spotřebě či prodeji emisních povolenek Skupina uplatňuje metodu „first-in, first-out“ („FIFO“).

#### *Snížení hodnoty emisních povolenek*

Vždy ke dni účetní závěrky Skupina posoudí, zda lze usuzovat, že došlo ke snížení hodnoty emisních povolenek.

Pokud lze usuzovat, že došlo ke snížení hodnoty, Skupina prověří zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, ke které byly emisní povolenky přiřazeny, aby určila, zda tyto částky nadále přesahují účetní hodnotu předmětných aktiv. V případě, že je účetní hodnota peněžotvorné jednotky vyšší než jeho zpětně získatelná částka, došlo ke snížení hodnoty.

Jakékoli zjištěné snížení hodnoty emisních povolenek je účtováno na vrub nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty a v rozvaze ve prospěch opravných položek.

#### *Vykazování dotací*

Dotace se prvotně vykazují jako výnosy příštích období a účtují do zisku systematicky po celou dobu platnosti, což je příslušný kalendářní rok, a to bez ohledu na to, zda dotyčný subjekt přidělenou povolenku nadále drží. Model systematického účtování výnosů příštích období do zisku vychází z odhadovaných emisí vypouštěných v daném měsíci se zohledněním odhadovaného krytí celkových odhadovaných ročně



vypouštěných emisí emisními povolenkami přiřazenými jednotce. K rozpouštění výnosů příštích období do výkazu zisku nebo ztráty dochází čtvrtletně; jakákoli budoucí aktualizace odhadu celkových ročních emisí se zohlední v rámci následujícího měsíčního nebo čtvrtletního hodnocení. Jakékoli úbytky povolenek nebo změny v účetní hodnotě nemají vliv na způsob, jakým jsou vykazovány výnosy z dotací.

#### *Vykazování a oceňování rezerv*

Rezerva na emisní povolenky je vykazována pravidelně během roku na základě odhadovaného množství tun emitovaného CO<sub>2</sub>.

Stanovuje se podle kvalifikovaného odhadu výdajů nutných pro vyrovnání závazku ke konci účetního období. To znamená, že se rezerva vypočítává na základě aktuální účetní hodnoty držených povolenek, pokud je drženo dostatečné množství povolenek pro dorovnání stávajícího závazku, za použití metody FIFO. Společnosti v rámci skupiny identifikují (v každém období vyměřování rezervy), které povolenky jsou „vybrané pro vyrovnání“ rezervy, a toto přiřazení je konzistentně aplikováno.

V opačném případě, pokud ke dni účetní závěrky existuje nedostatek držených emisních povolenek ve srovnání s odhadovanou potřebou, vykáže se rezerva odpovídající tomuto rozdílu v tržní ceně emisních povolenek platné ke konci účetního období.

#### *iv. Software a jiný nehmotný majetek*

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s definovanou (určitou) dobou životnosti se vyazuje v pořizovací ceně snížené o oprávk (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup (i) Snížení hodnoty).

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a místo toho se každoročně testuje na snížení hodnoty. Doba jeho životnosti se na konci každého období přehodnocuje s cílem zjistit, zda nastalé události a okolnosti nadále svědčí o neurčité době životnosti.

#### *v. Odpisy*

Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do zisku nebo ztráty po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo zařazeno do užívání. Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- |                         |            |
|-------------------------|------------|
| • Software              | 2 – 7 let  |
| • Jiný nehmotný majetek | 2 – 20 let |

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

### **(l) Investice do nemovitostí**

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

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

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

Způsob účtování příjmu z nájemného z investičních nemovitostí je popsán v účetním postupu (n) Výnosy.

### **(m) Rezervy**

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

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

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

#### *i. Zaměstnanecké požitky*

##### **Dlouhodobé zaměstnanecké požitky**

Závazky týkající se dlouhodobých zaměstnaneckých požitků a odměn za poskytované služby, mimo penzijní plány, jsou definovány jako částky budoucích plateb, na které zaměstnanci mají nárok výměnou za služby poskytnuté v tomto období nebo v minulých obdobích. Budoucí závazky, vypočítané přírůstkovou metodou, se diskontují na současnou hodnotu. Jako diskontní sazba se používá výnos, který ke dni účetní závěrky plyne z vysoce bonitních dluhopisů se splatnostmi, které se blíží splatnostem budoucích závazků. Přecenění čisté hodnoty závazků vyplývajících z plánů definovaných požitků (včetně pojistně-matematických zisků a ztrát) je vykazováno v plné výši v ostatním úplném výsledku.

Příspěvky do penzijního pojištění vyplývající z kolektivní smlouvy se účtují ke dni, kdy vznikne nárok na jejich zaplacení.

Rezerva na zaměstnanecké požitky je vykázána zvlášť pro dlouhodobé a krátkodobé požitky (pokud je možné je oddělit, jinak jako pro dlouhodobé, neuplatní-li se IFRS 5). Požitek by mohl být klasifikován jako krátkodobý, pouze pokud by celá kategorie požitků byla vypořádána ve lhůtě jednoho roku; jinak musí být vykázán jako dlouhodobý.

##### *Penzijní plány*

V souladu se standardem IAS 19 je přírůstková metoda jedinou povolenou pojistně matematickou metodou. Benchmarkem (cílovou hodnotou) použitým ke zjištění stanovených závazků výplat z penzijního plánu je současná hodnota práv z penzijního plánu aktivních a bývalých zaměstnanců a příjemců (současná hodnota stanoveného závazku výplaty z penzijního plánu). Obecně je nutné předpokládat, že nárok na každé jednotlivé plnění z penzijního závazku vzniká rovnoměrně od doby zahájení služby do příslušného data splatnosti.

Jsou-li určena konkrétní aktiva penzijního plánu, která mají pokrýt výplaty dávek, pak se tato aktiva mohou započítat vůči penzijním závazkům a vykazuje se pouze čistý závazek. Ocenění stávajících aktiv penzijního plánu vychází z reálné hodnoty k rozvahovému dni v souladu s IAS 19.

Aktiva používaná na krytí penzijních závazků, která plně nesplňují požadavky penzijních aktiv, se v rozvaze vykazují jako aktiva. Ve vztahu k nim nelze použít zápočet na kryté závazky.

Skupina vykazuje veškeré pojistně-matematické zisky a ztráty, které plynou z penzijního plánu, přímo v ostatním úplném výsledku a veškeré výdaje související se stanoveným penzijním plánem do zisku nebo ztráty.

Skupina vykazuje zisky nebo ztráty z krácení nebo vypořádání penzijního plánu v době, kdy ke krácení nebo vypořádání dojde. Zisk nebo ztráta z krácení nebo vypořádání zahrnuje veškeré související změny v reálné hodnotě aktiv v plánu, změnu v současné hodnotě stanoveného závazku výplat, veškeré související pojistně-matematické zisky nebo ztráty a minulé servisní náklady, které nebyly doposud vykázány.

##### **Krátkodobé zaměstnanecké požitky**

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se nediskontují a účtují se do nákladů při poskytnutí příslušné služby. Rezerva na částku, jejíž vyplacení se předpokládá v rámci krátkodobých prémiových programů nebo programů podílů na zisku, se vytvoří tehdy, když Skupina má současný právní nebo mimosmluvní závazek

k výplatě takové částky za službu poskytnutou zaměstnancem a jestliže je možné daný závazek spolehlivě odhadnout.

*ii. Záruky*

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

*iii. Rezerva na soudní řízení a spory*

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

*iv. Rezerva na emisní povolenky*

Rezerva na emisní povolenky je vykazována pravidelně během roku na základě odhadovaného množství tun emitovaného CO<sub>2</sub>. Stanovuje se podle kvalifikovaného odhadu výdajů nutných pro dorovnání skutečného závazku ke konci vykazovaného období.

*v. Restrukturalizace*

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

*vi. Rezerva na demontáž a rezerva na nápravu ekologických škod*

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

Změna v odhadu rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého hmotného majetku se obecně vyazuje zároveň s odpovídající úpravou daného majetku, a to bez dopadu do výkazu zisku nebo ztráty. Jestliže dané položky dlouhodobého hmotného majetku už byly plně odepsány, vykáží se změny odhadu do zisku nebo ztráty.

Rezerva se nevytváří na podmíněné závazky související s demontáží, pokud není možné spolehlivě určit druh, rozsah a načasování závazku a příslušné pravděpodobnosti.

Rezervy na nápravu ekologických škod ve formě kontaminace lokality se tvoří v případě kontaminace lokality, pokud existuje právní nebo mimosmluvní povinnost příslušnou lokalitu sanovat.

Rezervy na obnovu se vytvářejí na následující obnovovací práce:

- demontáž a odstranění staveb,
- rekultivace dolů a odkališť,
- demontáž provozních zařízení,
- uzavření závodů a skládek, a
- obnova a rekultivace dotčených oblastí.

Společnost zaúčtuje současnou hodnotu rezerv v období, v němž došlo ke vzniku závazku. Závazek obecně vzniká ve chvíli, kdy dojde k instalaci majetku anebo k narušení prostředí v místě výroby. Při prvotním vykazování závazku se současná hodnota odhadovaných nákladů aktivuje navýšením účetní hodnoty souvisejícího těžebního majetku. Časem se diskontovaný závazek zvyšuje, aby se zohlednila změna v současné hodnotě na základě diskontních sazeb, které odrážejí současné tržní hodnocení a konkrétní rizika související s daným závazkem. Nárůst diskontu v čase se vyazuje do zisku nebo ztráty ve finančních výnosech nebo nákladech.

Všechny rezervy na nápravu ekologických škod a rezervy na demontáž se vykazují v rámci rezerv na obnovu a vyřazení z provozu.

#### *vii. Nevýhodné smlouvy*

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

### **(n) Výnosy**

#### *i. Výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží a z poskytnutých služeb (postup platný před 1. lednem 2018)*

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

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

Výnosy z poskytnutých služeb se vykazují do zisku nebo ztráty úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu provedených prací. Výnosy se nevykážou, má-li Skupina značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

Výnos z poplatků za připojení k přenosové síti se vyazuje jako výnosy příštích období, které jsou rozpuštěny do výnosů po dobu životnosti připojení.

Výnos z poplatku za rezervaci kapacity se vyazuje v okamžiku, kdy je kapacita přepravní sítě přiřazena přepravci.

Výnos z plynu v nepeněžní formě obdrženy od přepravců se vyazuje v okamžiku, kdy Skupina plyn obdrží a vyazuje se v reálné hodnotě.

Výnosy z prodeje energie tvoří především výnosy související s výrobou a prodejem elektřiny, tepelné energie a uhlí a s jejich distribucí a s prodejem plynu.

Ostatní výnosy představují výnosy z činnosti mimo sektor energetiky.

#### **Výnosy z prodeje elektřiny, tepla a plynu**

Výnosy z prodeje elektřiny, tepla a plynu zákazníkům se vykazují při dodávkách elektřiny, tepla nebo plynu podle periodicky odečítaného stavu měřidel a zahrnují i odhad hodnoty elektřiny a spotřebu po dni posledního odečtu v roce. Hodnoty výnosů v době mezi posledním odečtem a koncem roku se stanoví odhadem denní spotřeby s úpravou přihlížející k povětrnostním podmínkám a jiným faktorům, které mají vliv na odhad spotřeby, jako jsou:

- vstupy do systému distribučních společností (oceňovaná hodnota)
- dodávky vysokého a velmi vysokého napětí (oceňovaná hodnota)
- odhad ztrát na síti
- odhad dodávky elektřiny nízkého napětí

#### **Výnosy z prodeje uhlí**

Prodej uhlí se vyazuje v reálné hodnotě přijatého protiplnění s vyloučením platných daní, spotřebních daní, poplatků, slev a rabatů. Většina prodeje se oceňuje metodou přeprava placena do (CPT), dodáno do

místa (DAP) anebo dodáno procleno (DDP). Skupina došla k závěru, že ve všech prodejních ujednáních vystupuje jako příkazce, když dodává kompletní dodávky na určená místa, včetně odpovědnosti za dopravu, manipulaci a případné vyřešení celních záležitostí a pojištění. Značná část produkce Skupiny se prodává na základě dlouhodobých smluv, které obsahují vzorce pro automatické zvyšování cen anebo které jsou pravidelně aktualizovány dodatky, jimiž se stanoví ceny na další období. Výnosů z prodeje je ale u jednotlivých transakcí dosaženo pouze při splnění všech níže uvedených kritérií:

- významná rizika a užitky související s vlastnictvím produktu byly převedeny na zákazníka,
- Skupina se nadále manažersky neangažuje do míry, která se obvykle spojuje s vlastnictvím a Skupina si ani neponechala faktickou kontrolu nad prodaným zbožím,
- výši výnosu lze spolehlivě změřit,
- je pravděpodobné, že hospodářské užitky související s prodejem budou plynout ve prospěch Skupiny, a
- náklady, které byly nebo mají být vynaloženy na prodej, lze spolehlivě stanovit.

Všechny tyto podmínky jsou obecně splněny, pokud je produkt dodán do místa určení stanoveného zákazníkem a vlastnické právo k produktu přejde na zákazníka. Výnosy z prodeje obvykle podléhají úpravám na základě kontroly produktu zákazníkem. V případě dohodnutých rozdílů v objemu nebo kvalitě dodávaného produktu se tyto rozdíly zohlední jako snížení nebo zvýšení (obvykle kvůli vyšší kvalitě uhlí) ve výnosu vykázaném u dané prodejní transakce.

### **Obchod s energiemi**

Výnosy se skládají z realizovaných (vypořádaných) a nerealizovaných (změna reálné hodnoty) čistých zisků a ztrát ze smluv o fyzickém a finančním obchodování s energiemi.

#### *ii. Výnosy ze smluv se zákazníky (postup platný od 1. ledna 2018)*

Pro vykazování výnosů ze smluv se zákazníky aplikuje Skupina od 1. ledna 2018 standard IFRS 15.

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

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

V rámci standardu IFRS 15 identifikovala Skupina následující hlavní zdroje výnosů (kompletní zdroje výnosů Skupiny jsou popsány v bodě 7 přílohy - Tržby):

- *Prodej plynu, elektřiny, tepelné energie a jiných energetických produktů (energetické produkty)*

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku dodání energetických produktů zákazníkovi. Za okamžik dodání se považuje okamžik převedení kontroly nad produkty, tedy moment, kdy zákazník získá výhody a Skupina splní závazek k plnění.

Výnosy se oceňují pomocí transakčních cen přiřazených k tomuto převedenému zboží a odráží objem dodávky, včetně odhadovaného objemu dodávky mezi datem poslední vystavené faktury a koncem období. U B2C zákazníků se zpravidla požadují zálohy, které vychází z historické spotřeby. Jakmile jsou známy skutečné objemy dodávky, zálohy jsou vypořádány. U B2B zákazníků se obvykle se fakturace provádí častěji na základě skutečných objemů dodávek. Prodejní transakce zpravidla neobsahují významnou složku financování.

Pokud je Skupina v pozici poskytovatele energie, byla provedena analýza, zda vyfakturovaná distribuční služba je vykazována jako výnosy od zákazníků v souladu s IFRS 15. Určení, zda je Skupina v těchto případech v pozici odpovědného subjektu nebo zástupce, si může vyžádat odborný úsudek. Klíčovým faktorem je, že distribuční služby nejsou jakožto závazek k plnění oddělitelné od integrované dodací služby vztahující se k energetickému produktu. Závěrem tedy je, že Skupina je v pozici odpovědného subjektu a

veškeré distribuční služby, fakturované zákazníkům v rámci výnosů z dodávky energie, jsou tudíž fyzicky vykázány ve výkazu o úplném výsledku v hrubé výši.

- *Služby plynárenské a energetické infrastruktury*

Skupina poskytuje služby spojené s infrastrukturou a to tím, že zajišťuje přenos či distribuci energetických produktů či skladovací kapacity. Některé z těchto služeb zahrnují ustanovení „ship-or-pay“ (v oblasti přenosu plynu) a „store-or-pay“ (v oblasti skladování plynu), podle kterých se pro zákazníka rezervuje denní či měsíční kapacita s příslušnou fakturací. Výnosy ze všech těchto smluv jsou vykázány po dobu trvání smlouvy. Jelikož Skupina plní zároveň závazek k plnění z těchto smluv po dobu trvání smlouvy, výnosy jsou vykázány při převodu kontroly nad výhodami ze smlouvy na zákazníka, tedy také po dobu trvání smlouvy. Služby jsou obecně fakturovány měsíčně a zahrnují poplatky založené na objemu a pevné poplatky.

- *Těžba a prodej uhlí*

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku dodání uhlí zákazníkovi. Za okamžik dodání do místa určení stanoveného zákazníkem se považuje okamžik převedení kontroly nad produktem, tedy moment, kdy zákazník získá výhody a Skupina splní závazek k plnění. Výnosy z prodeje obvykle podléhají úpravám na základě kontroly produktu zákazníkem. V případě dohodnutých rozdílů v objemu nebo kvalitě dodávaného produktu se tyto rozdíly zohlední jako snížení nebo zvýšení výnosu vykazaného z dané prodejní transakce.

- *Služby pro zajištění rovnováhy soustavy*

Skupina poskytuje provozovatelům přenosové soustavy služby pro zajištění rovnováhy soustavy, a to zejména v Itálii, Německu a ve Velké Británii. Účelem služeb pro zajištění rovnováhy soustavy je zajistit spolehlivost rozvodné soustavy a zachovat kvalitu dodávky elektřiny. Zajišťování rovnováhy soustavy může zahrnovat širokou škálu služeb poskytovaných Skupinou a obsahuje dva hlavní zdroje příjmů, a to poplatky za kapacitu a aktivační poplatky. Skupina realizuje výnosy z poplatků za kapacitu v důsledku poskytování služeb bez ohledu na to, zda je provozovatel přenosové soustavy aktivuje (odměna za dostupnost), kdežto z aktivačních poplatků má výnosy pouze pokud provozovatel přenosové soustavy o služby požádá (odměna za plnění).

Poplatky za kapacitu se účtují jako výnosy po dobu trvání smlouvy. Aktivační poplatky se účtují jako výnosy vykazované průběžně v kombinaci s výnosy vykazovanými jednorázově, jelikož Skupina plní závazky k plnění obsažené v těchto smlouvách jak po dobu trvání smlouvy, tak i v okamžiku dodání.

- *Přijátá nepeněžní plnění*

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

### **iii. Deriváty, kde je podkladovým aktivem komodita**

Na smlouvy s finančním vypořádáním a na smlouvy, které nesplňují podmínky pro aplikaci výjimky týkající se vlastní potřeby (tzv. „own use exemption“), se nahlíží jako na deriváty k obchodování.

Následující postup se aplikuje na ostatní komoditní i finanční deriváty, které nejsou vedeny jako zajišťovací a které nejsou určeny pro prodej elektřiny ze zdrojů Skupiny, pro dodávku koncovým zákazníkům nebo pro spotřebu, jež tvoří součást obchodních aktivit Skupiny (neaplikuje se „own use exemption“).

K datu účetní závěrky jsou deriváty k obchodování přeceněny na reálnou hodnotu. Změna reálné hodnoty je účtována do výsledku hospodaření. Na úrovni individuálního účetnictví se přecenění zaúčtuje do finančního výsledku hospodaření. Pro účely skupinového výkaznictví, kde obchodování s komoditními deriváty tvoří významnou část celkových obchodních aktivit Skupiny, je efekt z přecenění pro komoditní deriváty s elektřinou a plynem vykázán v samostatné položce „Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto“ v části „Tržby celkem“. Efekt z přecenění je pro komoditní deriváty s emisními povolenkami vykázán na řádku „Emisní povolenky, netto“.

#### *iv. Státní dotace*

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

#### *v. Výnosy ze zdarma obdrženého majetku*

Některá plynová a elektrická zařízení (typicky koncovky zapojení) byla nabyta bezúplatně od developerů a místních úřadů (nejedná se o grant, poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developera). Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek developery a místními úřady, se souvztázným zápisem do smluvních závazků (před 1. lednem 2018 do výnosů příštích období), jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku připojit zákazníky k soustavě. Tyto náklady přibližně odpovídají reálné hodnotě nabytých aktiv. Tento smluvní závazek se rozpouští do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů dlouhodobého hmotného majetku nabytého bezúplatně.

#### *vi. Příjmy z nájemného*

Příjem z pronájmu investic do nemovitostí se do zisku nebo ztráty vykazuje lineárně po dobu trvání nájemního vztahu.

### **(o) Finanční výnosy a náklady**

#### *i. Finanční výnosy*

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

#### *ii. Finanční náklady*

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

#### *iii. Výpůjční náklady*

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

### **(p) Daň z příjmů**

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

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

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se

nevypočítává z následujících přechodných rozdílů: přechodné rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykázání (nejde-li o podnikovou kombinaci) nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a přechodné rozdíly týkající se investic do dceřiných společností a do subjektů pod společnou kontrolou, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykázání goodwillu.

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

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

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

#### **(q) Dividendy**

Dividendy se vykazují jako distribuce podílů na zisku ve vlastním kapitálu po schválení akcionáři společnosti.

#### **(r) Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a vyřazované skupiny**

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

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

Ztráty ze snížení hodnoty při prvotním vykázání jako „držena k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž se týká zisku a ztrát při následném přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

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

Všechny samostatně významné obory činnosti nebo zeměpisné oblasti působení nebo významné složky podniku, o jejichž prodeji bylo rozhodnuto, se klasifikují jako ukončované činnosti a vykazují se ve výsledku hospodaření v samostatné položce Zisk/-ztráta z ukončovaných činností (po odečtení daně z příjmů).

#### **(s) Vykazování podle segmentů**

Vzhledem k tomu, že Skupina emitovala seniorní dluhopisy (Senior Secured Notes), které jsou kótovány na burze cenných papírů, vykazuje informace o segmentech v souladu se standardem IFRS 8.

Výsledky jednotlivých segmentů vykázané představenstvu Skupiny (které vykonává hlavní rozhodovací pravomoc) obsahují položky, které lze přímo přiřadit jednotlivým segmentům, i položky, které jim lze přiřadit podle zásady přiměřenosti. Podklady jsou poskytovány čtyřmi výkonnými výbory: strategický výbor, investiční výbor, výbor řízení rizik a výbor compliance.



#### **4. Stanovení reálné hodnoty**

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

##### **(a) Dlouhodobý hmotný majetek**

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

##### **(b) Nehmotný majetek**

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

##### **(c) Investice do nemovitostí**

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

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

##### **(d) Zásoby**

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

##### **(e) Nederivátová finanční aktiva**

Reálná hodnota finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, dluhových a kapitálových nástrojů oceněných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku a finančních aktiv v naběhlé hodnotě je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Nemá-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

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

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finančních aktiv v naběhlé hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

**(f) Nederivátové finanční závazky**

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

**(g) Deriváty**

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

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

Reálná hodnota ostatních derivátů (kurzových, komoditních, pro zahraniční spotřebitelské indexy) vložených do kontraktů se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami pro zůstatkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě nulového kuponu).

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

## 5. Provozní segmenty

EPH je přední středoevropská energetická skupina společností, jež vlastní a provozuje aktiva v České republice, Slovensku, Německu, Itálii, Spojeném království, Polsku a Maďarsku. EPH je vertikálně integrovaná energetická společnost, jež se zabývá všemi články hodnotového řetězce v rámci energetického sektoru a zahrnuje více než 50 společností operujících v oblasti těžby uhlí, výroby elektřiny a tepla z konvenčních i obnovitelných zdrojů, distribuce elektřiny a tepla a obchodu s elektřinou a plynem a jejich dodávkou finálním zákazníkům. EPH je také významným regionálním hráčem v různých segmentech plynárenského průmyslu včetně přenosu, distribuce a skladování plynu.

Po interní reorganizaci zahájené na konci roku 2015 jsou v centru Skupiny EPH dvě hlavní subholdingové skupiny společností: EP Infrastructure (neboli „skupina EPIF“) a EP Power Europe (neboli „skupina EPPE“), jež jsou řízeny odděleně. Každá ze skupin provozuje svou činnost v rámci segmentů povinně vykazovaných dle IFRS 8 - Provozní segmenty. Ty byly identifikovány především na základě interních zpráv využívaných orgánem skupiny EPH, který vykonává hlavní rozhodovací pravomoc (představenstvo Skupiny), pro přiřazení zdrojů k těmto segmentům a pro posouzení jejich výkonnosti. Hlavními indikátory, které představenstvo Skupiny využívá k posouzení výkonnosti těchto segmentů, jsou provozní zisk před odpisy a záporným goodwillem (dále jen "ziskový ukazatel EBITDA") a kapitálové výdaje.

### Skupina EP Infrastructure

EPIF je přední evropská skupina společností zajišťujících energetickou infrastrukturu se zaměřením na přenos plynu, distribuci plynu a elektřiny, výrobu tepla a elektřiny a skladování plynu. EP Infrastructure je ojedinělý subjekt s rozsáhlým a diverzifikovaným portfoliem infrastrukturních aktiv, jež primárně operuje na Slovensku a v České republice.

Skupina EPIF provozuje rozhodující energetickou infrastrukturu prostřednictvím svých dceřiných společností v rámci pěti segmentů povinně vykazovaných dle IFRS 8: přenos plynu, distribuce plynu a elektřiny, skladování plynu, infrastruktura pro výrobu tepla a ostatní aktivity.

### ***Přenos plynu***

Skupina EPIF přepravuje zemní plyn (smlouva obsahuje ustanovení „ship or pay“) přes Slovenskou republiku na základě dlouhodobé smlouvy uzavřené s dodavatelem plynu se sídlem v Rusku. Tato smlouva opravňuje tohoto dodavatele plynu k využití plynovodů v souladu s přepravní kapacitou potřebnou k přepravě zemního plynu k zákazníkům ve střední a západní Evropě. Skupina EPIF zvažila smluvní podmínky v ustanovení „ship or pay“ smlouvy a došla k závěru, že toto ustanovení neobsahuje žádný derivát, jelikož smlouva nedává skupině EPIF flexibilitu, neboť vždy musí poskytnout svou kapacitu zákazníkovi. Výnos je vykazován v souladu se zněním smlouvy (fixní prvek) a na základě skutečně přepraveného objemu, který řídí výši plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění (viz níže).

Společnost eustream, a.s. poskytuje na základě této dlouhodobé smlouvy přístup k přenosové síti a k přepravním službám. Nejvýznamnějším uživatelem (přepravcem) této sítě je přepravce plynu se sídlem v Rusku a dalšími klienty jsou typicky významné evropské plynárenské společnosti přepravující zemní plyn z Ruska a asijských nálezíšť do Evropy.

Nejvýznamnější část přepravní kapacity je využívána na základě dlouhodobých smluv. Společnost eustream, a.s. dále také uzavírá krátkodobé smlouvy o přepravě v režimu „entry-exit“ (vstup-výstup).

Poplatky za přepravu budou uhrazeny (refundovány) příslušným přepravcem přímo společnosti eustream, a.s. Od roku 2005 je výše poplatků plně regulována ze strany Úřadu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). Regulační rámec poskytuje stabilní a trvale udržitelné prostředí pro podnikání v oblasti přepravy. Cenová regulace je založena na mechanismu porovnávání (zastropování ceny bez stanovení výnosového stropu). Tarif je stanoven na základě tarifů jiných provozovatelů v rámci EU, které tvoří cenové rozpětí, v jehož rámci ÚRSO stanoví tarif. Při uzavření smlouvy je tarif stanoven jako fixní po dobu platnosti této smlouvy.

Podle regulačních obchodních a cenových podmínek poskytuje přepravce část poplatků ve věcné formě jako zemní plyn použitý pro provozní účely na pokrytí spotřeby plynu při provozu přenosové sítě. V souladu s regulačními obchodními a cenovými podmínkami je přepravce oprávněn zaplatit tuto část poplatků také peněží.

Vzhledem ke smluvnímu charakteru ujednání o přepravě uzavřeného s ruským dodavatelem zemního plynu vedení pečlivě zvážilo smluvní podmínky s důrazem na posouzení skutečnosti, zda smlouva neobsahuje významné leasingové smlouvy definované v interpretaci IFRIC 4, které by mohly vést k odúčtování přepravního potrubí. Jelikož neexistují žádné signály, že tento ruský dodavatel zemního plynu kontroluje toto aktivum a existuje několik dalších přepravců, kteří používají toto aktivum, vedení došlo k závěru, že nebyly zaznamenány žádné významné signály svědčící o takovémto leasingovém vztahu a že přepravní potrubí by mělo být vykázáno v účtech dlouhodobého majetku společnosti eustream.

### ***Distribuce plynu a elektřiny***

Segment distribuce plynu a elektřiny sestává z divize pro distribuci elektrické energie, divize pro distribuci plynu a divize pro dodávku energií. Divize pro distribuci elektrické energie distribuuje elektrickou energii ve středoslovenském regionu. Divize pro distribuci plynu zodpovídá za distribuci zemního plynu v rámci téměř celé distribuční sítě na Slovensku. Divize pro dodávku energií dodává primárně elektrickou energii a zemní plyn koncovým zákazníkům v ČR a na Slovensku. Tento segment představují především společnosti Stredoslovenská energetika, a.s., SPP –distribúcia, a.s. a Stredoslovenská distribučná, a.s. (dále „SDD“) a EP ENERGY TRADING, a.s.

Dceřiné společnosti SPP - distribúcia a SSD, které zajišťují distribuci zemního plynu a elektřiny, jsou ze zákona povinny poskytovat nediskriminační přístup k distribuční síti. Ceny za distribuci jsou předmětem prověřování a schvalování ze strany ÚRSO. Obě společnosti provozují svoji činnost v rámci podobného regulačního rámce, kdy povolené výnosy vycházejí ze standardní regulované základny aktiva (dále jen “RAB”), vynásobené povoleným váženým průměrem ceny kapitálu (WACC), který zahrnuje vhodné provozní výdaje, a z povolených odpisů, a to v souladu s regulačními rámci platnými v jiných evropských zemích. Všechny klíčové parametry cenových tarifů jsou stanoveny pro dané regulační období pěti let (současné regulační období je od roku 2017 do roku 2021).

Prodej zemního plynu středně velkým a velkým zákazníkům probíhá na základě smluv na dodávky plynu uzavřených obvykle na dobu jednoho roku či více let. Ceny sjednané ve smlouvách obvykle zahrnují kapacitní a komoditní složku.

Co se týče společnosti SSE, Úrad pre reguláciu siet'ových odvetví (ÚRSO) reguluje určité aspekty vztahu společnosti SSE se zákazníky, a to včetně stanovení cen elektrické energie a služeb poskytovaných určitým zákazníkům SSE. Cena elektřiny (komodity) je regulována pro domácnosti a malé společnosti s roční spotřebou do 30 MWh, kde ÚRSO stanoví maximální výši hrubého zisku na 1 MWh. Cena elektřiny pro velkoobchodní zákazníky není regulována.

### ***Skladování plynu***

Segment skladování plynu představují společnosti NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., POZAGAS a.s. a NAFTA Germany GmbH a její dceřiné společnosti, které skladují zemní plyn na základě dlouhodobých smluv v podzemních zásobnících v ČR, na Slovensku a v Německu.

Skupina EPIF skladuje zemní plyn ve dvou lokalitách v České republice a na Slovensku a ve třech lokalitách v Německu. Skladovací kapacity jsou využívány pro injektáž, odběr a skladování zemního plynu dle sezónních potřeb s cílem zajistit dodržování bezpečnostních standardů pro dodávky zemního plynu v souladu s platnou legislativou a využívat případů krátkodobých výkyvů ceny plynu na trhu. Poplatky za uskladnění plynu jsou sjednávány dle délky smluv. Výše poplatku za skladování plynu závisí především na objemu zarezervované kapacity za rok a na výši ročních cenových indexů. Cena za produkty s vyšší mírou doručitelnosti a flexibility dále zahrnuje přírůžku.

### ***Infrastruktura pro výrobu tepla***

Segment infrastruktury pro výrobu tepla vlastní a provozuje čtyři velkokapacitní elektrárny s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny v České republice, které jsou provozovány především ve vysoce efektivním kogeneračním režimu. Segment především představují společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., United Energy, a.s., Plzeňská energetika a.s. (do 31. října 2018, kdy došlo k fúzi se společností Plzeňská teplárenská, a.s.), Plzeňská teplárenská, a.s. a Pražská teplárenská a.s., která provozuje největší systém dálkového vytápění v České republice, zajišťující dodávky tepla pro hlavní město Prahu, a dále tři elektrárny s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny v Maďarsku, zastoupené společností Budapesti Erömi

Zrt., která dodává energie pro hlavní město Budapešť. Teplo produkované v kogeneračních elektrárnách tohoto segmentu je dodáváno hlavně drobným odběratelům prostřednictvím dobře udržovaných a spolehlivých systémů dálkového vytápění, jejichž je skupina EPIF ve většině případů vlastníkem. Ceny dodávek tepla v České republice jsou regulovány na úrovni nákladů a přiměřené ziskové marže, zatímco v Maďarsku jsou tyto ceny regulovány pomocí standardní regulované základny aktiva (dále jen "RAB"), vynásobené váženým průměrem ceny kapitálu (WACC), který zahrnuje vhodné provozní výdaje a vzorce pro výpočet povolených odpisů. EP Sourcing, a.s. (dříve EP Coal Trading, a.s.) a EP Cargo a.s. jako hlavní dodavatelé výše uvedených společností jsou také zahrnuty do tohoto segmentu.

#### ***EPIF - Ostatní***

Segment ostatní vlastní a provozuje tři solární elektrárny a vlastní menšinový podíl v další solární elektrárně a většinový podíl v jedné větrné farmě v České republice. Skupina EPIF také provozuje dvě solární elektrárny na Slovensku a zařízení na výrobu bioplynu na Slovensku.

#### **Skupina EP Power Europe**

EPPE je unikátní energetická skupina společností specializujících se na výrobu elektřiny, těžbu hnědého uhlí, obnovitelné zdroje energie a obchod. Primárně operuje v Itálii, Německu, Spojeném království, České republice a na Slovensku.

Skupina EPPE provozuje svou činnost v rámci tří segmentů povinně vykazovaných dle IFRS 8: výroba a těžba, obnovitelné zdroje energie a ostatní.

#### ***Výroba a těžba***

Segment výroby zahrnuje především investice do zařízení, která jsou využívána pro výrobu elektrické energie kondenzační metodou. Tato zařízení jsou umístěna na trzích, kde jsou aktivní kapacitní trhy nebo kde se očekává brzké zřízení takového trhu. Tento segment primárně zahrnuje EP Produzione S.P.A. a její dceřiné společnosti, Ergosud S.P.A., EGGBOROUGH POWER LIMITED a nedávné akvizice společností EP LANGAGE LIMITED, EP SHB LIMITED a Kraftwerk Mehrum GmbH.

Segment těžby, který představuje společnost Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft GmbH, produkuje hnědé uhlí, které dodává elektrárnám na základě dlouhodobých smluv o dodávkách. Dva nejvýznamnější zákazníci, elektrárny Lippendorf a Schkopau, jsou vysoce výkonné, nejmodernější elektrárny provozované v režimu základního zatížení, které zaujímají velmi dobrou pozici na německém žebříčku cen elektrické energie.

Ostatní subjekty zahrnuté do tohoto segmentu jsou následující: společnost EP Commodities, a.s., která se zaměřuje na obchodování (velkoobchod) s plynem, elektřinou a emisními povolenkami na CO<sub>2</sub> (případně také finančním obchodováním s uhlím a ropou), Lausitz Energie Kraftwerke AG, Kraftwerk Schwarze Pumpe GmbH, Lausitz Energie Bergbau AG, GMB GmbH a Transport- und Speditiongesellschaft Schwarze Pumpe mbH, jež se konsolidují metodou ekvivalence, a Helmstedter Revier GmbH.

#### ***Obnovitelné zdroje energie***

Segment obnovitelných zdrojů energie zahrnuje zejména nedávné akvizice elektráren spalujících biomasu: Biomasse Crotone S.P.A. a Biomasse Italia S.P.A. Nabyté společnosti se zabývají valorizací energie z italské dřevní biomasy. Itálie je v této oblasti průmyslu v evropském měřítku na špičkové úrovni. Udržitelnou a efektivní údržbou lesů tento segment vytváří významné ekologické užitky, jako např. prevence požárů a redukce hydrogeologických rizik.

Dalšími subjekty v segmentu jsou společnosti MIBRAG Neue Energie GmbH či LYNE MOUTH POWER LIMITED, která má ambiciózní plán přeměnit elektrárnu spalující uhlí na elektrárnu spalující biomasu.

#### ***EPPE - Ostatní***

Tento segment představuje především společnost ENERGY SCANNER LIMITED.

## Zbytek Skupiny EPH

### ***EPH - Ostatní***

Segment *EPH - Ostatní* zahrnuje společnosti, které nejsou řízeny v rámci skupin EPIF a EPPE.

Hlavními subjekty v rámci segmentu jsou: EP Cargo Deutschland GmbH, EP CARGO POLSKA, S.A., EP Coal Trading Polska s.a. a nedávná akvizice skupiny SPEDICA, jež zajišťuje komplexní logistická řešení pro zákazníky ze segmentu, či společnosti Przedsiębiorstwo Górnicze SILESIA Sp. z o.o., MINING SERVICES AND ENGINEERING Sp. z o.o., a Slovenské elektrárne, a.s. a její dceřiné společnosti.

### ***Holdingové společnosti***

Segment *Holdingové společnosti* představují především společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., Slovak Gas Holding B.V., EPH Gas Holding B.V., Seattle Holding B.V., SPP Infrastructure, a.s., Czech Gas Holding Investment B.V., EP Power Europe, a.s., EPPE Italy N.V., EPPE Germany a.s., LEAG Holding, a.s. a Slovak Power Holding B.V.

Zisk tohoto segmentu tedy představují zejména dividendy přijaté od dceřiných společností, finanční náklady, výsledky akvizičního účtování či prodeje dceřiných a přidružených společností.

## Výsledek hospodaření

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR	Skupina EPIF					Skupina EPPE			EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holdin- gové společn- osti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektriny	Skladová-ní plynu	Infrastruk- tura pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní					
Tržby: energie	752	1 808	192	583	6	3 333	409	-	239	7 322	-	-642	6 680
<i>externí výnosy</i>	658	1 684	159	484	5	3 259	374	-	57	6 680	-	-	6 680
<i>z toho: elektrina</i>	-	1 152	-	117	5	2 180	374	-	-	3 828	-	-	3 828
<i>plyn</i>	658	532	159	-	-	807	-	-	-	2 156	-	-	2 156
<i>teplo</i>	-	-	-	350	-	3	-	-	1	354	-	-	354
<i>uhlí</i>	-	-	-	17	-	267	-	-	53	337	-	-	337
<i>jiné energetické produkty</i>	-	-	-	-	-	2	-	-	3	5	-	-	5
<i>mezisegmentové výnosy</i>	94	124	33	99	-	74	35	-	183	642	-	-642	-
Tržby: ostatní	-	8	-	15	7	148	32	-	205	415	4	-15	404
<i>externí výnosy</i>	-	8	-	15	5	148	32	-	194	402	2	-	404
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	2	-	-	-	11	13	2	-15	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektrinou a plynem, netto	-	-23	-	-	-	-64	-	-	-	-87	-	1	-86
<b>Tržby celkem</b>	<b>752</b>	<b>1 793</b>	<b>192</b>	<b>598</b>	<b>13</b>	<b>3 417</b>	<b>441</b>	<b>-</b>	<b>444</b>	<b>7 650</b>	<b>4</b>	<b>-656</b>	<b>6 998</b>
Náklady na prodej: energie	-44	-1 208	-12	-338	-	-2 449	-317	-	-4	-4 372	-	458	-3 914
<i>externí náklady na prodej</i>	-41	-916	-11	-316	-	-2 309	-317	-	-4	-3 914	-	-	-3 914
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-3	-292	-1	-22	-	-140	-	-	-	-458	-	458	-
Náklady prodeje: ostatní	-	-1	-	-23	-4	-62	-49	-	-400	-539	-	183	-356
<i>externí náklady na prodej</i>	-	-1	-	-23	-4	-62	-49	-	-217	-356	-	-	-356
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-183	-183	-	183	-
Osobní náklady	-30	-97	-21	-61	-1	-251	-16	-	-19	-496	-10	-	-506
Odpisy	-84	-153	-21	-70	-3	-184	-40	-	-3	-558	-	-	-558
Opravy a údržba	-1	-4	-	-5	-	-50	-4	-	-1	-65	-	-	-65
Emisní povolenky, netto	-	-	-	-22	-	-140	6	-	-	-156	-	-	-156
Záporný goodwill	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5
Daně a poplatky	-1	-1	-3	-3	-	-73	-1	-	-	-82	-	-	-82
Ostatní provozní výnosy	1	15	-	22	-	85	6	-	16	145	1	-8	138
Ostatní provozní náklady	-14	-36	-16	-20	-2	-174	-29	-	-17	-308	-21	15	-314
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>579</b>	<b>308</b>	<b>124</b>	<b>78</b>	<b>3</b>	<b>119</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>1 224</b>	<b>-26</b>	<b>-8</b>	<b>1 190</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

v milionech EUR	Skupina EPIF					Skupina EPPE			EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holdin- gové společ- nosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
	Přenos plynu	Dodávky plynu a elektřiny	Skladová- ní plynu	Infrastruk- tura pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní					
Finanční výnosy	1	1	4	2	-	15	-	-	32	55	*1 276	*-1 285	46
<i>externí finanční výnosy</i>	-	1	-	-	-	5	-	-	17	23	23	-	46
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	1	-	4	2	-	10	-	-	15	32	*1 253	*-1 285	-
Finanční náklady	-45	-16	-6	-19	-1	-27	-13	-	-15	-142	-210	118	-234
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	-1	-2	-	-1	-	-8	6	3	14	11	-79	-	-68
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, po dani	-	-	-	-	-	-20	-	-	12	-8	-1	-	-9
Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností, úcelových subjektů, společných podniků a přidružených společností	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	1
<b>Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů</b>	<b>534</b>	<b>291</b>	<b>122</b>	<b>60</b>	<b>2</b>	<b>79</b>	<b>-10</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>1 141</b>	<b>960</b>	<b>-1 175</b>	<b>926</b>
Náklady na daň z příjmů	-141	-75	-30	-10	-	-31	-1	-	-8	-296	-	-	-296
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>	<b>393</b>	<b>216</b>	<b>92</b>	<b>50</b>	<b>2</b>	<b>48</b>	<b>-11</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>845</b>	<b>960</b>	<b>-1 175</b>	<b>630</b>

\* Částka ve výši 1 175 milionů EUR se váže k dividendám vyplaceným v rámci Skupiny, které vykazují především společnosti Czech Gas Holding Investment B. V., SPP Infrastructure, a.s. a EP Energy, a.s.

**Jiné finanční informace:**

EBITDA <sup>(1)</sup>	663	461	140	148	6	303	37	-	19	1 777	-26	-8	1 743
-----------------------	-----	-----	-----	-----	---	-----	----	---	----	-------	-----	----	-------

1) Ziskový ukazatel EBITDA představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku (případný záporný goodwill není v tomto ukazateli zahrnut). Vysvětlení odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší ukazatele IFRS viz níže.



**Za rok končící 31. prosincem 2017**

v milionech EUR	Skupina EPIF					Skupina EPPE			EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holdin- gové společn- osti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
	Přenos plynu	Distribuce plynu a elektriny	Skladování plynu	Infrastrukt- ura pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba <sup>(1)</sup>	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní					
Tržby: energie	755	1 771	185	556	5	2 671	43	-	153	6 139	-	-465	5 674
<i>externí výnosy</i>	705	1 704	150	462	5	2 588	43	-	17	5 674	-	-	5 674
<i>z toho: elektrina</i>	-	1 184	-	109	5	1 702	43	-	-	3 043	-	-	3 043
<i>plyn</i>	705	520	150	-	-	614	-	-	-	1 989	-	-	1 989
<i>teplo</i>	-	-	-	342	-	2	-	-	1	345	-	-	345
<i>uhlí</i>	-	-	-	11	-	268	-	-	15	294	-	-	294
<i>jiné energetické produkty</i>	-	-	-	-	-	2	-	-	-	3	-	-	3
<i>mezisegmentové výnosy</i>	50	67	35	94	-	83	-	-	136	1 070	-	-465	-
Tržby: ostatní	-	7	-	17	5	128	26	-	185	368	1	-12	357
<i>externí výnosy</i>	-	7	-	17	4	128	26	-	174	356	1	-	357
<i>mezisegmentové výnosy</i>	-	-	-	-	1	-	-	-	11	12	-	-12	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-	-6	-	-	-	-20	-	-	-	-26	-	-	-26
<b>Tržby celkem</b>	<b>755</b>	<b>1 772</b>	<b>185</b>	<b>573</b>	<b>10</b>	<b>2 779</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>338</b>	<b>6 481</b>	<b>1</b>	<b>-477</b>	<b>6 005</b>
Náklady prodeje: energie	-47	-1 105	-18	-326	-	-1 825	-44	-	-5	-3 370	-	331	-3 039
<i>externí náklady na prodej</i>	-43	-867	-17	-293	-	-1 770	-44	-	-5	-3 039	-	-	-3 039
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-4	-238	-1	-33	-	-55	-	-	-	-331	-	331	-
Náklady prodeje: ostatní	-	-1	-	-17	-3	-28	-39	-	-302	-390	1	136	-253
<i>externí náklady na prodej</i>	-	-1	-	-17	-3	-28	-39	-	-166	-254	1	-	-253
<i>mezisegmentové náklady na prodej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-136	-136	-	136	-
Osobní náklady	-29	-94	-22	-58	-1	-246	-9	-	-16	-475	-7	-	-482
Odpisy	-88	-163	-19	-72	-3	-178	-1	-	-3	-527	-	-	-527
Opravy a údržba	-1	-4	-	-2	-	-47	-	-	-1	-55	-	-	-55
Emisní povolenky, netto	-	-	-	-20	-	-102	-	-	-	-122	-	-	-122
Záporný goodwill	-	-	-	-	-	49	-	-	-	49	-	-	49
Daně a poplatky	-1	-1	-3	-3	-	-59	-	-	-	-67	-	-	-67
Ostatní provozní výnosy	2	18	4	23	2	50	1	-	12	112	1	-4	109
Ostatní provozní náklady	-15	-34	-2	-13	-2	-194	-12	-1	-10	-283	-25	13	-295
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>576</b>	<b>388</b>	<b>125</b>	<b>85</b>	<b>3</b>	<b>199</b>	<b>-35</b>	<b>-1</b>	<b>13</b>	<b>1 353</b>	<b>-29</b>	<b>(1)</b>	<b>1 323</b>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

v milionech EUR	Skupina EPIF					Skupina EPPE			EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holdin- gové společ- nosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
	Přenos plynu	Dodávky plynu a elektriny	Skladován í plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba <sup>(1)</sup>	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní					
Finanční výnosy	3	1	4	2	-	15	1	-	14	40	*1 058	*-1 062	36
<i>externí finanční výnosy</i>	2	1	-	1	-	9	1	-	-	14	22	-	36
<i>finanční výnosy z transakcí mezi segmenty</i>	1	-	4	1	-	6	-	-	14	26	*1 036	*-1 062	-
Finanční náklady	-44	-19	-7	-8	-2	-34	-4	-	-15	-133	-208	107	-234
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	-	-2	-2	1	-	-9	10	-	-63	-65	33	-	-32
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, po dani	-	-1	-3	-	-	89	-	-	88	173	-	-66	107
Zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů</b>	<b>535</b>	<b>367</b>	<b>117</b>	<b>80</b>	<b>1</b>	<b>260</b>	<b>-28</b>	<b>-1</b>	<b>37</b>	<b>1 368</b>	<b>*854</b>	<b>*-1 022</b>	<b>1 200</b>
Náklady na daň z příjmů	-147	-96	-30	-13	-	-46	7	-	-3	-328	-	-	-328
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>	<b>388</b>	<b>271</b>	<b>87</b>	<b>67</b>	<b>1</b>	<b>214</b>	<b>-21</b>	<b>-1</b>	<b>34</b>	<b>1 040</b>	<b>*854</b>	<b>*-1 022</b>	<b>872</b>

\* Částka ve výši 954 milionů EUR se váže k dividendám vyplaceným v rámci Skupiny, které vykazují především společnosti Czech Gas Holding Investment B. V., SPP Infrastructure, a.s. a EP Energy, a.s.

1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

**Jiné finanční informace:**

EBITDA <sup>(1)</sup>	664	551	144	157	6	328	-34	-1	16	1 831	-29	-1	1 801
-----------------------	-----	-----	-----	-----	---	-----	-----	----	----	-------	-----	----	-------

1) Ziskový ukazatel EBITDA představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku (případný záporný goodwill není v tomto ukazateli zahrnut). Vysvětlení odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší ukazatele IFRS viz níže.

## Odsouhlasení ziskového ukazatele EBITDA na nejbližší ukazatel IFRS

Je třeba vzít v úvahu, že ziskový ukazatel EBITDA nepředstavuje ukazatel definovaný v IFRS. Tento ukazatel je chápán tak, že jej stanoví představenstvo, a je prezentován jako ukazatel určený pro zveřejnění dodatečných informací potřebných k ocenění finanční výkonnosti aktivit Skupiny. Tento termín by neměl být používán jako ekvivalent čistých příjmů, výnosů či peněžních toků z provozní činnosti či jakýchkoli jiných ukazatelů odvozených v souladu s IFRS. Tento ukazatel nevycházející z IFRS by neměl být používán izolovaně a nemusí být srovnatelný s ukazateli s podobným názvem, které využívají jiné společnosti.

### Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR

	Přenos plynu	Dodávky plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní	EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holdin- gové společ- nosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>579</b>	<b>308</b>	<b>124</b>	<b>78</b>	<b>3</b>	<b>119</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>1 224</b>	<b>-26</b>	<b>-8</b>	<b>1 190</b>
Odpisy	84	153	21	70	3	184	40	-	3	558	-	-	558
Záporný goodwill	-	-	-5	-	-	-	-	-	-	-5	-	-	-5
<b>EBITDA</b>	<b>663</b>	<b>461</b>	<b>140</b>	<b>148</b>	<b>6</b>	<b>303</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>1 777</b>	<b>-26</b>	<b>-8</b>	<b>1 743</b>

### Za rok končící 31. prosincem 2017

v milionech EUR

	Přenos plynu	Dodávky plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba <sup>1)</sup>	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní	EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holdin- gové společ- nosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>576</b>	<b>388</b>	<b>125</b>	<b>85</b>	<b>3</b>	<b>199</b>	<b>-35</b>	<b>-1</b>	<b>13</b>	<b>1 353</b>	<b>-29</b>	<b>-1</b>	<b>1 323</b>
Odpisy	88	163	19	72	3	178	1	-	3	527	-	-	527
Záporný goodwill	-	-	-	-	-	-49	-	-	-	-49	-	-	-49
<b>EBITDA</b>	<b>664</b>	<b>551</b>	<b>144</b>	<b>157</b>	<b>6</b>	<b>328</b>	<b>-34</b>	<b>-1</b>	<b>16</b>	<b>1 831</b>	<b>-29</b>	<b>-1</b>	<b>1 801</b>

1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

## Dlouhodobý majetek a závazky

### Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR

	Přenos plynu	Dodávky plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktur a pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní	EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holding ové společnosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	2 418	3 963	979	1 300	37	4 234	932	-	649	14 512	2 766	-3 949	13 329
Povinně vykazované závazky za segment	-1 916	-1 491	-625	-550	-41	-2 755	-667	-	-402	-8 447	-5 695	3 950	-10 192
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku	53	81	6	89	1	204	69	-	8	511	-	-	511
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku (mimo emisní povolenky)	51	81	6	52	1	114	66	-	8	379	-	-	379
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	-	869	-	-	191	1 061	-	-	1 061

### Za rok končící 31. prosincem 2017

v milionech EUR

	Přenos plynu	Dodávky plynu a elektřiny	Skladování plynu	Infrastruktur a pro výrobu tepla	EPIF - Ostatní	Výroba a těžba <sup>(1)</sup>	Obnovitelné zdroje energie	EPPE - Ostatní	EPH - Ostatní	Segmenty celkem	Holding ové společnosti	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Povinně vykazovaná aktiva za segment	2 719	4 028	836	1 089	38	3 216	741	-	664	13 331	3 456	-3 996	12 791
Povinně vykazované závazky za segment	-1 888	-1 524	-485	-676	-41	-2 277	-513	-4	-437	-7 845	-6 267	3 996	-10 116
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku	15	78	6	73	1	97	200	-	2	472	1	-	473
Přírůstky hmotného a nehmotného majetku (mimo emisní povolenky)	14	77	5	48	1	93	200	-	2	440	1	-	441
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	-	1	-	-	-	512	-	-	194	707	-	-	707

1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

## Informace o geografických oblastech

Z geografického hlediska vycházejí výnosy za segment ze zeměpisné polohy zákazníků a aktiva za segment pak ze zeměpisné polohy těchto aktiv.

### Za rok končící 31. prosincem 2018

*v milionech EUR*

	Česká republika	Slovensko	Německo	Itálie	Velká Británie	Maďarsko	Ostatní	Segmenty celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	887	5 666	732	401	797	42	7	8 532
Nehmotný majetek	154	67	43	40	50	8	-	362
Investice do nemovitostí	3	-	-	-	-	-	-	3
<b>Celkem</b>	<b>1 044</b>	<b>5 733</b>	<b>775</b>	<b>441</b>	<b>847</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>8 897</b>

*v milionech EUR*

	Česká republika	Slovensko	Německo	Itálie	Velká Británie	Maďarsko	Ostatní	Segmenty celkem
Tržby: elektřina	359	815	360	1 293	800	29	172	3 828
Tržby: plyn	262	1 078	131	1	268	56	360	2 156
Tržby: teplo	284	-	3	-	-	67	-	354
Tržby: uhlí	30	29	268	-6	-	2	14	337
Tržby: jiné energetické produkty	3	-	1	-	1	-	-	5
Tržby: ostatní	97	12	151	2	27	2	113	404
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-108	-3	34	-	-10	1	-	-86
<b>Celkem</b>	<b>927</b>	<b>1 931</b>	<b>948</b>	<b>1 290</b>	<b>1 086</b>	<b>157</b>	<b>659</b>	<b>6 998</b>

Geografická oblast „Ostatní“ zahrnuje výnosové položky především z Polska, Švýcarska a Lucemburska.

**Za rok končící 31. prosincem 2017**

*v milionech EUR*

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovensko</b>	<b>Německo</b>	<b>Itálie</b>	<b>Velká Británie</b>	<b>Maďarsko</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Segmenty celkem</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	789	5 772	596	435	791	39	8	8 430
Nehmotný majetek	147	90	47	40	42	3	-	369
Investice do nemovitostí	3	-	-	-	-	-	-	3
<b>Celkem</b>	<b>939</b>	<b>5 862</b>	<b>643</b>	<b>475</b>	<b>833</b>	<b>42</b>	<b>8</b>	<b>8 802</b>

*v milionech EUR*

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovensko</b>	<b>Německo</b>	<b>Itálie</b>	<b>Velká Británie</b>	<b>Maďarsko</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Segmenty celkem</b>
Tržby: elektřina	315	868	174	1 259	367	23	37	3 043
Tržby: plyn	255	1 050	169	-	174	-	341	1 989
Tržby: teplo	274	-	2	-	-	68	1	345
Tržby: uhlí	13	11	267	-	-	-	3	294
Tržby: jiné energetické produkty	2	-	-	-	1	-	-	3
Tržby: ostatní	109	8	132	1	-	1	106	357
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-26	-	-	-	-	-	-	-26
<b>Celkem</b>	<b>942</b>	<b>1 937</b>	<b>744</b>	<b>1 260</b>	<b>542</b>	<b>92</b>	<b>488</b>	<b>6 005</b>

Geografická oblast „Ostatní“ zahrnuje výnosové položky především z Polska, Švýcarska a Lucemburska.

## 6. Akvizice a prodej dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností

### (a) Akvizice a postupné akvizice

#### i. 31. prosince 2018

<i>v milionech EUR</i>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Kupní cena</b>	<b>Uhrazené peníze</b>	<b>Ostatní protiplnění</b>	<b>Závazek z kupní ceny</b>	<b>Nabytý majetkový podíl %</b>	<b>Majetkový podíl po akvizici %</b>
<b>Nové dceřiné společnosti</b>							
SAJDOK a.s.	05/01/2018	2	2	-	-	100	100
Plzeňská teplárenská, a.s.	31/10/2018	43	-	<sup>(1)</sup> 43	-	<sup>(2)</sup> 35	<sup>(3)</sup> 35
NAFTA Germany GmbH a její dceřiné společnosti (NAFTA Germany)	31/12/2018	113	118	<sup>(4)</sup> -5	-	100	<sup>(5)</sup> 100
<b>Celkem</b>		<b>158</b>	<b>120</b>	<b>38</b>	-	-	-

(1) Částka 43 milionů EUR představuje 65 % hodnoty čistých aktiv společnosti Plzeňská energetika a.s. k datu fúze. Tato částka představuje převedené protiplnění.

(2) Včetně manažerské kontroly.

(3) Faktický vlastnický podíl Skupiny EPH je na úrovni 24,15 %.

(4) Převodní daň z akvizice uhrazená předchozím vlastníkem.

(5) Faktický vlastnický podíl Skupiny EPH je na úrovni 47,61 %.

Dne 5. ledna 2018 Skupina získala 100% podíl ve společnosti SAJDOK a.s. za 2 miliony EUR.

Dne 31. října 2018 Skupina dokončila fúzi společností Plzeňská energetika, a.s. (PE) a Plzeňská teplárenská, a.s. (PLTEP), jejímž jediným akcionářem bylo město Plzeň, čímž se PLTEP stala nástupnickou společností, ve které by Skupina EPIF měla 35% podíl (24,15% faktický vlastnický podíl Skupiny EPH) a manažerskou kontrolu na základě dohod akcionářů. Společnost EP Infrastructure, a.s. před fúzí vložila do společnosti PE peněžní vklad ve výši 23 milionů EUR (604 milionů CZK); v důsledku toho dosahovala hodnota čistých aktiv společnosti PE k datu fúze výše 66 milionů EUR. Skupina následně vložila 100 % akcií společnosti PE a město Plzeň vložilo 100 % akcií společnosti PLTEP do nástupnické společnosti PLTEP. Převedené protiplnění se proto vypočítává jako 65 % hodnoty čistých aktiv společnosti PE, které bylo k datu fúze ve výši 43 milionů EUR.

Dne 31. prosince 2018 dokončila Skupina prostřednictvím společnosti NAFTA Germany GmbH, dceřiné společnosti NAFTA a.s., akvizici 80,3 % podzemního skladovacího zařízení plynu Inzenham – West, Wolfersberg a Breitbrunn/Eggstätt ve spolkové zemi Německa Bavorsko od společností DEA Deutsche Erdoel AG a Storengy Deutschland GmbH. Společnost NAFTA v rámci této transakce také získala 19,7 % účastnického majetkového podílu v Breitbrunn/Eggstätt od společnosti Storengy Deutschland GmbH a stala se jediným vlastníkem podzemních skladovacích zařízení Inzenham – West, Wolfersberg a Breitbrunn/Eggstätt o skladovací kapacitě 1,8 miliard m<sup>3</sup>.

#### Akvizice nekontrolních podílů

V lednu 2018 Společnost vypořádala časově rozlišené protiplnění ve výši 3 miliony EUR v souvislosti s akvizicí společnosti Budapesti Erömü Zrt. v roce 2015.

Dne 2. května 2018 Skupina získala zbývajících 20 % akcií ve společnosti Claymore Equity, s.r.o.

Dne 31. května 2018 Skupina získala 75% nekontrolní podíl ve společnosti DCR INVESTMENT a.s., který společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. prodala společnost WOOGEL LIMITED (dceřiná společnost s 25% vlastnickým podílem). Vlastnický podíl Skupiny se následkem této transakce navýšil na 100 %.

Dne 10. října 2018 Skupina získala prostřednictvím své dceřiné společnosti EP Energy, a.s. zbývajících 2 % akcií ve společnosti PT měření, a.s. a prostřednictvím své dceřiné společnosti Pražská teplárenská Holding a.s. zbývajících 2 % akcií ve společnosti PT Real Estate, a.s. v rámci vytěsnění (tzv. „squeeze-out“), které schválila valná hromada akcionářů společností PT Měření, a.s. a PT Real Estate, a.s. v září 2018. Skupina

fakticky navýšila svůj vlastnický podíl ve společnostech PT Měření, a.s. a PT Real Estate, a.s. z 67,62 % na 69 %.

Dne 12. října 2018 získala Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti EP Energy, a.s. zbývající 2 % akcií ve společnosti Pražská teplárenská, a.s. v rámci vytěsnění (tzv. „squeeze-out“), které schválila valná hromada akcionářů společnosti Pražská teplárenská, a.s. v září 2018. Skupina fakticky navýšila svůj vlastnický podíl ve společnosti Pražská teplárenská a.s. z 67,62 % na 69 %.

Dne 29. listopadu 2018 a 31. prosince 2018 Skupina získala prostřednictvím své dceřiné společnosti SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o. (SGC) ve dvou krocích zbývajících 38,80 % akcií ve společnosti RM LINES, a.s. Společnost SGC touto transakcí navýšila svůj vlastnický podíl v RM LINES, a.s. ze 61,2 % na 100 % a Skupina fakticky navýšila svůj vlastnický podíl v RM LINES, a.s. ze 41,2 % na 67,33 %.

Dne 27. prosince 2018 Skupina získala 31% vlastnický podíl ve společnosti PT Real Estate, a.s. (PTRE) a jejích dceřiných společnostech, který společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. prodala společnost Pražská teplárenská Holding a.s. (dceřiná společnost s 69% vlastnickým podílem).

Všechny tyto transakce vedly k odúčtování nekontrolních podílů v celkové výši 23 milionů EUR.

## ii. 31. prosince 2017

<i>v milionech EUR</i>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Kupní cena</b>	<b>Uhrazené peníze</b>	<b>Ostatní protiplnění</b>	<b>Závazek z kupní ceny</b>	<b>Nabytý majetkový podíl %</b>	<b>Majetkový podíl po akvizici %</b>
<b>Nové dceřiné společnosti</b>							
<b>SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o. a její dceřiné společnosti (skupina Spedica)</b>							
	30.01.2017	-	-	-	-	(1)-	(1)-
<b>EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED Kraftwerk Mehrum GmbH (KWM)</b>							
	31.08.2017	86	-86	-	-	100	100
<b>POZAGAS a.s.</b>							
	01.11.2017	1	-1	-	-	100	100
<b>EP New Energy Italia S.R.L. a její dceřiné společnosti (skupina EPNEI)</b>							
	12.12.2017	73	-22	(2)-51	-	30	(3)100
	15.12.2017	121	-100	-	(4)-21	100	100
<b>Celkem</b>		<b>281</b>	<b>-209</b>	<b>-51</b>	<b>-21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Majetkové účasti v rámci Skupiny se liší; podrobnější informace jsou uvedeny v bodě 39 – Subjekty ve Skupině.

(2) Reálná hodnota majetkového podílu již vlastněného k datu postupné akvizice.

(3) Faktický vlastnický podíl Skupiny EPH je na úrovni 42,77 %.

(4) Závazek z kupní ceny ve výši 21 milionů EUR nebyl k 31. prosinci 2017 uhrazen.

Dne 5. dubna 2017 společnost Stredoslovenská energetika a.s. získala 100% podíl ve společnosti SPV100, s.r.o. za 0,6 milionů EUR. Hodnota nabytých čistých aktiv byla přibližně nulová.

## Skupina Spedica

Dne 30. ledna 2017 Skupina EPH realizovala nákup 67,33% podílu ve společnosti SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o., a tak se stala většinovým akcionářem této společnosti. Skupina SPEDICA zahrnuje několik společností, které zajišťují služby v oblasti železniční, námořní a silniční přepravy. Integrací činností těchto dvou partnerů se posílí jejich pozice na trhu dopravy a logistiky a umožní jim poskytovat širší a ucelenější nabídku služeb zákazníkům.

## EP LANGAGE LIMITED a EP SHB LIMITED

Dne 31. srpna 2017 Skupina EPH prostřednictvím společnosti EP UK INVESTMENTS LTD, což je dceřiná společnost společnosti EP Power Europe a.s., získala společnosti EP LANGAGE LIMITED a EP SHB LIMITED od společnosti CENTRICA PLC za 80 milionů GBP (86 milionů EUR). Nabyvané společnosti provozují kombinované paroplynové elektrárny Langage Limited a South Humber Bank s kombinovanou výrobní kapacitou ve výši 2,3 GW. Akvizice je součástí strategie EPH rozšířit svou přítomnost ve Spojeném království, kde již vlastní elektrárny Eggborough a Lynemouth.



### **Kraftwerk Mehrum GmbH**

Dne 1. listopadu 2017 Skupina EPH prostřednictvím své dceřiné společnosti EP Power Europe, a.s. koupila společnost Kraftwerk Mehrum GmbH („KWM“) od společností Enercity (Stadtwerke Hannover Aktiengesellschaft) a BS Energy za 1,2 miliony EUR. KWM vlastní a provozuje uhelnou elektrárnu Mehrum s instalovanou kapacitou 750 MW. EP Mehrum GmbH (100% dceřiná společnost společnosti EP Power Europe, a.s.), jež zastupuje německé zájmy ve Skupině, bude elektrárnu řídit.

### **Skupina EPNEI**

Dne 15. prosince 2017 Skupina EPH prostřednictvím své dceřiné společnosti EP Power Europe, a.s. koupila elektrárny spalující biomasu ve vlastnictví společností Biomasse Italia S.P.A. a Biomasse Crotone S.P.A. s kombinovanou kapacitou 73 MW od společností Bioenergie S.P.A. a Api No`Va Energia S.R.L. za 121 milionu EUR. EP New Energy Italia S.R.L., jež zastupuje italské zájmy ve Skupině, bude elektrárny spalující biomasu řídit. Akvizice je součástí strategie Skupiny EPH rozšířit své činnosti v oblasti obnovitelných zdrojů v Evropě. Nabyté společnosti se zabývají valorizací energie z italské dřevní biomasy.

### **Postupná akvizice**

Dne 12. prosince 2017 společnost NAFTA a.s. získala 30% podíl ve společnosti POZAGAS a.s. za 22 milionů EUR. Tato transakce vedla ke změně majetkové účasti Skupiny ve společnosti POZAGAS a.s. na 42,77 %, přičemž Skupina EPH tak získala kontrolu nad touto účetní jednotkou (nepřímá kontrola prostřednictvím dceřiné společnosti NAFTA a.s. držící 65% podíl ve společnosti POZAGAS a.s. a společnosti SPP Infrastructure, a.s. držící 35% podíl ve společnosti POZAGAS a.s.).

### **Akvizice nekontrolních podílů**

Dne 2. června 2017 společnost Pražská teplárenská, a.s. získala 5% podíl ve společnosti PT Transit, a.s. (dříve Energotrans SERVIS, a.s.). Tato transakce vyústila v celkovou změnu vlastnického podílu drženého společností Pražská teplárenská, a.s. ve společnosti PT Transit, a.s. z 95 % na 100 % a odúčtování nekontrolního podílu ve výši 3 miliony EUR.

Dne 14. prosince 2017 společnost PT Holding Investment B. V. (dále "PTHI") získala 51% podíl ve společnosti Pražská teplárenská Holding a.s. (dále „PTH“), která vlastní 47,42% podíl ve společnosti Pražská teplárenská, a.s. (dále „PT“), a dvě menší společnosti (viz bod 39 přílohy). Společnost PTHI touto transakcí navýšila svůj vlastnický podíl v PTH ze 49 % na 100 % a Skupina fakticky navýšila svůj vlastnický podíl v PT z 50,93 % na 67,62 %. Společnost PTHI za podíl v PTH zaplatila 121 milionů EUR, přičemž získala kontrolu nad peněžními prostředky drženými společností PTH ve výši 13 milionů EUR (čistá výše zaplacené hotovosti tak činila 108 milionů EUR) a odúčtovala nekontrolní podíl ve výši 47 milionů EUR.

## (b) Dopad akvizic

### i. 31. prosince 2018

#### Dceřiné společnosti

Reálné hodnoty převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností SAJDOK a.s., Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany GmbH jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2018 Celkem <sup>(1)</sup>
Dlouhodobý hmotný majetek	304	13	317
Nehmotný majetek	3	1	4
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	14	-	14
Finanční nástroje – aktiva	2	2	4
Zásoby	3	-	3
Peníze a peněžní ekvivalenty	75	-	75
Odložená daňová pohledávka	6	6	12
Rezervy	-87	-22	-109
Odložené daňové závazky	-10	-10	-20
Půjčky a úvěry	-33	-	-33
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-26	-	-26
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>251</b>	<b>-10</b>	<b>241</b>
Nekontrolní podíl			-79
Goodwill při akvizici dceřiných společností			1
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-5
<b>Pořizovací cena</b>			<b>158</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			120
Závazek z kupní ceny			-
Jiné protiplnění <sup>(2)</sup>			38
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>158</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			75
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-45</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

(2) Jiné protiplnění zahrnuje zejména 65 % zůstatkové hodnoty dříve vykázaného podílu ve společnosti Plzeňská energetika a.s.

K datu vydání konsolidované účetní závěrky nebyl dokončen proces alokace kupní ceny za společnost NAFTA Germany GmbH. Je proto možné, že v rámci alokace kupní ceny budou provedeny úpravy jednotlivých aktiv a závazků i záporného goodwillu.

ii. **31. prosince 2017**

**Dceřiné společnosti**

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ke dni akvizice společností SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o. a jejích dceřiných společností (skupina Spedica), EP SBH LIMITED, EP LANGAGE LIMITED, Kraftwerk Mehrum GmbH, POZAGAS a.s. a EP New Energy Italia S.R.L. a jejích dceřiných společností (skupina EPNEI) jsou uvedeny v následující tabulce.

v milionech EUR

	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Předběžná úprava na reálnou hodnotu	2017 Celkem předběžná hodnota <sup>(1)</sup>	Úpravy alokace kupní ceny	2017 Celkem konečná hodnota <sup>(1)</sup>
Dlouhodobý hmotný majetek	513	1	514	-	514
Nehmotný majetek	11	-	11	-	11
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	115	-1	114	-	114
Finanční nástroje – aktiva	1	-	1	-	1
Zásoby	68	-	68	-	68
Peníze a peněžní ekvivalenty	74	-	74	-	74
Odložená daňová pohledávka	1	5	6	-5	1
Rezervy	-44	-21	-65	-	-65
Odložené daňové závazky	-14	1	-13	-	-13
Půjčky a úvěry	-335	-1	-336	-	-336
Finanční nástroje – závazky	-3	-	-3	-	-3
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-74	-	-74	-	-74
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>313</b>	<b>-16</b>	<b>297</b>	<b>-5</b>	<b>292</b>
Nekontrolní podíl			-	-	-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			38	-	38
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-54	5	-49
<b>Pořizovací cena</b>			<b>281</b>	<b>-</b>	<b>281</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			209	-	209
Závazek z kupní ceny			21	-	21
Jiné protiplnění			51	-	51
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>281</b>	<b>-</b>	<b>281</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			74	-	74
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-135</b>	<b>-</b>	<b>-135</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

K datu vydání konsolidované účetní závěrky za rok 2017 nebyl dokončen proces alokace kupní ceny za společnosti EP SHB LIMITED, EP LANGAGE LIMITED a Kraftwerk Mehrum GmbH a pro účetní období končící 31. prosincem 2017 byly vykázány předběžné hodnoty. Proces alokace kupní ceny byl dokončen v roce 2018 a měl za následek úpravy a reklasifikace uvedené v tabulce výše.

V důsledku těchto úprav se reálná hodnota odložených daňových pohledávek vykázaných společností KWM a záporný goodwill z akvizice společnosti KWM snížil o 5 milionů EUR. Konečné hodnoty pro alokaci kupní ceny vykázané u společností EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED byly shodné s předběžnými hodnotami.

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

### iii. *Zdůvodnění akvizic*

Strategické zdůvodnění Skupiny pro realizované akvizice sestává z několika faktorů, například:

- podnikání dceřině společnosti se doplňuje s portfoliem EPH;
- potenciál pro synergické působení;
- dceřině společnosti mají na trhu výhodnou pozici;
- příslušná odvětví mají předpoklady k budoucímu růstu;
- další vertikální integrace segmentu obchodu se segmentem výroby, tj. zajištění dodávek uhlí a plynu pro vlastní uhelná a plynová zařízení.

Vzhledem k tomu, že jedním ze strategických cílů Skupiny je další expanze v energetickém sektoru zemí, kde Skupina v současné době působí, investuje EPH jak do energetických společností, tak i do firem, které jsou dodavateli pro energetiku. Skupina se chystá posilovat svoji pozici a stát se důležitým účastníkem na energetickém trhu ve střední a západní Evropě.

Vedení Skupiny je přesvědčeno, že vzhledem k vývoji trhu mají tyto investice dlouhodobou strategickou hodnotu, což se projevilo ve formě historického goodwillu v celkové výši 149 milionů EUR. Vývoj historického goodwillu je uveden v bodě 17 – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2018 Skupina vykázala goodwill ve výši 1 milionů EUR vyplývající z akvizice společnosti SAJDOK a.s. a záporný goodwill ve výši 5 milionů EUR vyplývající z akvizice společnosti NAFTA Germany GmbH.

V roce 2017 Skupina vykázala goodwill ve výši 38 milionů EUR vyplývající z akvizice skupiny EPNEI a záporný goodwill ve výši 49 milionů EUR vyplývající z akvizice společností Kraftwerk Mehrum GmbH, EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED.

Zisk z výhodné koupě společnosti Kraftwerk Mehrum GmbH v roce 2017 ve výši 43 milionů EUR byl realizován primárně díky tomu, že prodejci opouštěli oblast výroby tepla a elektřiny ze spalování uhlí a počet zájemců o koupi byl kvůli specifikům daného sektoru pouze omezený. Navíc společnost Kraftwerk Mehrum GmbH je velmi silně ovlivněna trhem s komoditami a také regulačními předpisy v oblasti energie a životního prostředí v Německu, jejichž společným znakem za posledních pár let je silná volatilita.

Skupina přehodnotila identifikaci a ocenění všech identifikovaných aktiv a závazků nabytých v těchto podnikových kombinacích; ohledně záporného goodwillu dospěla ke stejným výsledkům.

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

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	27
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	2

<i>v milionech EUR</i>	<b>2017 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	255
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	25

Následující tabulka informuje o odhadu výnosů a zisků nebo ztráty, které by byly zahrnuty v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku, pokud by k akvizici došlo na začátku vykazovaného období (tj. k 1. lednu 2018 nebo k 1. lednu 2017); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů či finančních výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	120
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	32

<i>v milionech EUR</i>	<b>2017 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	610
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	14

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

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

### (c) Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za roky 2018 a 2017

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabyté (koupené) společnosti byly vykázány a oceněny v reálné hodnotě k datu akvizice mateřskou společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (s výjimkou akvizic pod společnou kontrolou, které se účtují v zůstatkové hodnotě); v souladu s výše uvedeným byly stanovené reálné hodnoty následně vykázány v konsolidované účetní závěrce Společnosti. Alokace celkové kupní ceny mezi jednotlivá nabytá čistá aktiva pro účely finančního výkaznictví bylo provedeno za pomoci odborných poradců.

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

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

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

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

<i>v milionech EUR</i>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>Nehmotný majetek</b>	<b>Finanční nástroje – aktiva</b>	<b>Rezervy</b>	<b>Odložená daňová pohledávka a/-závazek</b>	<b>Celkový čistý dopad na finanční pozici</b>
<b>Dceřiný podnik</b>						
Plzeňská teplárenská, a.s.	-63	1	2	-16	<sup>(1)</sup> 16	<b>-60</b>
NAFTA Germany GmbH	76	-	-	-6	-20	<b>50</b>
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-22</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>

(1) Představuje zvýšení odložené daňové pohledávky a snížení odloženého daňového závazku.

Úpravy na reálnou hodnotu v důsledku alokace kupní ceny společnosti SAJDOK a.s. nebyly významné, a proto se vedení Skupiny rozhodlo nevykazovat přepočtení na reálnou hodnotu vyplývající z této podnikové kombinace v roce 2018.

Úpravy na reálnou hodnotu v důsledku podnikových kombinací v roce 2017 jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</b>	<b>Rezervy</b>	<b>Odložená daňová pohledávka/-závazek</b>	<b>Půjčky a úvěry</b>	<b>Celkový čistý dopad na finanční pozici</b>
<b>Dceřiný podnik</b>						
EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED	-3	-	-1	<sup>(1)</sup> 1	-1	<b>-4</b>
Kraftwerk Mehrum GmbH	1	-	-18	-	-	<b>-17</b>
POZAGAS a.s.	4	-1	-2	-	-	<b>1</b>
EP New Energy Italia S.R.L. a její dceřiné společnosti	-1	-	-	-	-	<b>-1</b>
	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-21</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-21</b>

(1) Představuje snížení odloženého daňového závazku.

Úpravy na reálnou hodnotu v důsledku alokace kupní ceny skupiny Spedica nebyly významné, a proto se vedení Skupiny rozhodlo nevykazovat přepočtení na reálnou hodnotu vyplývající z této podnikové kombinace v roce 2017.

## (d) Prodej podílů

### i. 31. prosince 2018

Dne 29. listopadu 2018 Skupina prodala společnost SPEDICA AGRO, s.r.o. Dopad je uveden v následující tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Čistá aktiva prodaná v roce 2018</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2
Peníze a peněžní ekvivalenty	1
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-2
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>2</b>
Nekontrolní podíl	-1
<b>Hodnota čistých prodaných aktiv</b>	<b>1</b>
Prodejní cena	2
<b>Zisk/-ztráta z prodeje</b>	<b>1</b>

### ii. 31. prosince 2017

Během roku 2017 Skupina neprodala žádný ze svých podílů.

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti Eggborough Holdco 2 S. à r.l. byla dne 3. července 2017 tato společnost dekonsolidována bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny.

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti EBEH Opatovice, a.s. v likvidaci byla dne 4. října 2017 tato společnost dekonsolidována bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny.

### **Prodej 31% podílu ve skupině EPIF**

Dne 24. února 2017 společnost EPH vypořádala dříve uzavřenou smlouvu s konsorciem globálních institucionálních investorů v čele se společností Macquarie Infrastructure a Real Assets (MIRA) o prodeji 31% podílu ve společnosti EPIF Infrastructure, a.s., jejích dceřiných a přidružených společnostech (informace o struktuře skupiny EPIF jsou uvedeny v bodě 39 – Subjekty ve Skupině). Zbývají 69% podíl ve skupině EPIF zůstává v držení společnosti EPH, která bude i nadále společností EPIF ovládat a řídit. V důsledku této transakce společnost EPH vykázala nekontrolní podíl ve výši 36 milionů EUR. Rozdíl mezi přijatým protiplněním a vykázaným nekontrolním podílem byl zaúčtován přímo do vlastního kapitálu.

## 7. Tržby

<i>v milionech EUR</i>	2018	<sup>(1)</sup> 2017
<b>Tržby: energie</b>		
z toho: <i>elektrina</i>	3 828	3 043
<i>plyn</i>	2 156	1 989
<i>teplo</i>	354	345
<i>uhlí</i>	337	294
<i>ostatní</i>	5	3
<b>Energie celkem</b>	<b>6 680</b>	<b>5 674</b>
<b>Tržby: ostatní</b>	<b>404</b>	<b>357</b>
<b>Celkové výnosy od zákazníků</b>	<b>7 084</b>	<b>6 031</b>
<b>Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto</b>	<b>-86</b>	<b>-26</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 998</b>	<b>6 005</b>

Ostatní tržby představují především příjmy z prodeje lignitového prachu, briket a sádry, dále náhrady nákladů na dopravu a likvidaci a příjmy ze služeb poskytovaných třetím osobám v oblasti spalování splaškových kalů a v oblasti obnovy.

Rozčlenění výnosů podle druhu služby a podle geografické oblasti je uvedeno v bodě přílohy 5 - Provozní segmenty.

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2018	1. ledna 2018
Smluvní aktiva	37	36
<i>Krátkodobá</i>	37	36
<i>Dlouhodobá</i>	-	-
Smluvní závazky	168	154
<i>Krátkodobé</i>	74	87
<i>Dlouhodobé</i>	94	77

K 1. lednu 2018 byla výše krátkodobých smluvních závazků 87 milionů EUR. Během roku 2018 byla celá částka vykázána jako výnos.

Smluvní aktiva a smluvní závazky k 31. prosinci 2018 zahrnují:

- nevyfakturovanou část splněného závazku k plnění reklasifikovaného z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv na smluvní aktiva ve výši 37 milionů EUR;
- přijaté platby za služby a zboží, kdy kontrola nad aktivy nebyla převedena na zákazníka, reklasifikované ze závazků z obchodních vztahů a jiných závazků na smluvní závazky ve výši 74 milionů EUR;
- výnosy příštích období, které se vztahují k poplatkům vybraným za připojení k soustavě a bezúplatně nabytým dlouhodobým aktivům převedeným od zákazníků, reklasifikované na smluvní závazky v celkové výši 94 milionů EUR.

Některá plynová a elektrická zařízení (typicky koncovky zapojení) byla nabyta bezúplatně od developerů a místních úřadů (nejedná se o dotaci, poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developerů). Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek developerů a místními úřady, se souvztažným zápisem do smluvních závazků (před 1. lednem 2018 do výnosů příštích období), jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku připojit zákazníky k soustavě. Tyto náklady přibližně odpovídají reálné hodnotě nabytých aktiv. Tento smluvní závazek se rozpouští do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů dlouhodobého hmotného majetku nabytého bezúplatně.

## 8. Náklady na prodej

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Náklady na prodej: energie</b>		
<i>Spotřeba uhlí a ostatního materiálu</i>	1 536	967
<i>Náklady na prodej elektřiny</i>	1 337	967
<i>Náklady na prodej plynu a ostatních energetických produktů</i>	764	825
<i>Spotřeba energie</i>	168	139
<i>Ostatní náklady na prodej</i>	109	141
<b>Energie celkem</b>	<b>3 914</b>	<b>3 039</b>
<b>Náklady na prodej: ostatní</b>		
<i>Jiné náklady na prodané zboží</i>	205	154
<i>Ostatní náklady na prodej</i>	119	75
<i>Spotřeba materiálu</i>	24	15
<i>Spotřeba energie</i>	10	8
<i>Změna stavu nedokončené výroby, polotovárů a hotových výrobků</i>	-2	1
<b>Ostatní celkem</b>	<b>356</b>	<b>253</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 270</b>	<b>3 292</b>

Náklady na prodej uvedené v tabulce zahrnují pouze cenu nakupované energie a nakupovaných materiálů spotřebovaných při výrobě energie, tj. nezahrnují přímo přiřaditelné režijní náklady (především personální náklady, odpisy, opravy a údržbu, emisní povolenky, daně a poplatky apod.).

## 9. Osobní náklady

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mzdy a platy	345	323
Povinné odvody na sociální zabezpečení	106	102
Náklady a výnosy související se zaměstnaneckými požitky (IAS 19)	25	30
Odměny členům statutárních orgánů (včetně statutárních orgánů dceřiných společností)	6	6
Ostatní sociální náklady	24	21
<b>Celkem</b>	<b>506</b>	<b>482</b>

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2018 činil 10 711 (2017: 10 237), z nichž 246 (2017: 229) bylo vedoucích pracovníků.

## 10. Emisní povolenky

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<sup>(1)</sup> <b>2017</b>
Výnosy příštích období (dotace) rozpuštěné do zisku nebo ztráty	14	10
Zisk/-ztráta z prodeje emisních povolenek	-48	-12
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-231	-102
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s emisními povolenkami, netto	109	-18
Využití rezervy na emisní povolenky	107	80
Spotřeba emisních povolenek	-107	-80
<b>Celkem</b>	<b>-156</b>	<b>-122</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností. Srovnávací informace byly upraveny, jak je popsáno v bodě 3(a). Změna reálné hodnoty komoditních derivátů s emisními povolenkami, která byla dříve vykázána na řádku „Zisk/-ztráta z finančních nástrojů“, byla reklasifikována do položky „Emisní povolenky, netto“.

Ministerstva životního prostředí České republiky, Slovenska, Německa, Maďarska, Itálie a Velké Británie stanovují limit množství znečišťujících látek, které lze vypouštět. Společnostem jsou přidělovány emisní povolenky s tím, že mají mít v držení ekvivalentní počet povolenek představujících právo vypouštět určité množství emisí. Celkové množství emisních povolenek a kreditů nesmí překročit strop, jímž je omezeno celkové množství emisí, které lze vypouštět. Firmy, které potřebují více emisních povolenek, si musejí



dokoupit kredity od firem, které produkují méně emisí, nebo od jiných účastníků trhu. Tyto převody emisních povolenek mezi subjekty se označují jako obchodování.

Programu emisních povolenek se účastní společnosti United Energy, a.s., Plzeňská teplárenská, a.s., Pražská teplárenská a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., SPP Storage, s.r.o., JTSD - Braunkohlebergbau GmbH, Helmstedter Revier GmbH, Kraftwerk Mehrum GmbH, Stredoslovenská energetika, a.s., NAFTA a.s., eustream, a.s., Budapesti Erömü Zrt., LYNEMOUTH POWER LIMITED, EP UK INVESTMENTS LTD a její vybrané dceřiné společnosti, Fiume Santo S.P.A., Centro Energia Ferrara S.R.L. a EP Produzione S.P.A.

## 11. Daně a poplatky

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Podpora ceny uhlí <sup>(1)</sup>	56	41
Daň z nemovitostí a daň z převodu nemovitostí	8	10
Daň z elektřiny	8	7
Jiné náklady (+)/ výnosy (-) na daně a poplatky	10	9
<b>Celkem</b>	<b>82</b>	<b>67</b>

(1) Podpora ceny uhlí (Carbon Price Support, CPS) je výše poplatku za změnu klimatu, který je aplikován na fosilní paliva využívaná při výrobě elektrické energie ve Velké Británii.

## 12. Ostatní provozní výnosy

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Poplatky za konzultace	20	9
Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku	<sup>(1)</sup> 19	<sup>(1)</sup> 18
Tollingový poplatek	15	-
Pojistná plnění od pojišťoven	11	27
Smluvní pokuty	10	3
Příjmy z nájemného	7	8
Majetek nabytý bezúplatně a příspěvky od zákazníků	6	7
Přebytek zásob	6	1
Vrácení ekologické daně	6	5
Výnosy z přepravy	4	4
Zisk z prodeje materiálu	3	5
Poplatek za decentralizaci a kogeneraci	3	-
Výnosy z odepsaných závazků	-	4
Ostatní	28	18
<b>Celkem</b>	<b>138</b>	<b>109</b>

(1) Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku zahrnuje zisk z prodeje společnosti Pod Juliskou, a.s. a Michelský trojúhelník, a.s. ve výši 5 milionů EUR, které nepředstavují podnik, ale pozemek a nevyužívané nevýrobní budovy (2017: prodej společnosti Nový Veleslavin, a.s. ve výši 7 milionů EUR, který představuje pozemek a nevyužívané nevýrobní budovy).

### 13. Ostatní provozní náklady

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Kancelářské vybavení a další materiál	59	53
Náklady na konzultace	49	47
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	49	44
Nájemné	41	34
Ztráty ze snížení hodnoty	37	6
<i>Z toho týkající se těchto položek: Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek</i>	<sup>(1)</sup> 18	1
<i>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</i>	16	3
<i>Goodwill</i>	<sup>(2)</sup> 3	-
<i>Zásoby</i>	-	2
Náklady na informační technologie	17	16
Náklady na dopravu	17	12
Náklady na pojištění	14	15
Retransmisní poplatek <sup>(3)</sup>	10	9
Náklady na provize a poplatky za zprostředkování	6	6
Dary a sponzorství	6	4
Reklamní náklady	5	4
Bezpečnostní služby	4	3
Smluvní pokuty	4	-
Školení, vzdělávací kurzy, konference	2	3
Náklady na komunikaci	2	2
Manka a škody	1	1
Ztráta z odepsaných pohledávek	-	1
Změna stavu rezerv, netto	-18	48
Aktivace vlastní výroby do dlouhodobých aktiv <sup>(4)</sup>	-44	-43
Ostatní	53	30
<b>Celkem</b>	<b>314</b>	<b>295</b>

(1) Částka zahrnuje snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 7 milionů EUR zaúčtované společností Plzeňská energetika a.s., dále snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 6 milionů EUR zaúčtované společností POZAGAS a.s a snížení hodnoty hmotného majetku ve výši 2 miliony EUR zaúčtované společností eustream, a.s.

(2) Snížení hodnoty goodwillu zaúčtované společností Plzeňská energetika a.s.

(3) Retransmisní poplatek je určen na pokrytí nákladů na instalaci a údržbu státní sítě elektrického vedení v Anglii, Walesu a na ostrovech. Výše poplatku závisí na geografické pozici a velikosti daného zařízení na výrobu elektrické energie.

(4) Aktivace vlastní výroby zahrnuje rovněž náklady vykázané v rámci jiných položek než v ostatních provozních nákladech.

V letech 2018 a 2017 nebyly do zisku nebo ztráty vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

#### Odměny statutárním auditorům

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Statutární audity	2	1
Jiné ověřovací služby	1	-
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

Výše uvedené údaje zahrnují náklady zaúčtované všemi dceřinými společnostmi a rovněž přidruženými společnostmi a společnými podniky konsolidovanými pomocí metody ekvivalence v 100% výši. Statutární audity zahrnují poplatky za statutární audity účetních závěrek. Jiné ověřovací služby zahrnují tyto služby: poradenství v oblasti informačních technologií, převodní ceny, patronátní prohlášení, účetní poradenství, poradenství ohledně GDPR, transakční poradenství a daňové poradenství.

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

Vykázáno do zisku nebo ztráty v milionech EUR	2018	(1)2017
Výnosové úroky	22	24
Výnosy z dividend	18	10
Ostatní finanční výnosy	6	2
<b>Finanční výnosy</b>	<b>46</b>	<b>36</b>
Nákladové úroky vč. různých souvisejících poplatků za financování a refinancování	-197	-196
Nákladové úroky spojené s odvíjením diskontu rezerv	-10	-14
Čistá kurzová ztráta	-6	-15
Náklady na provize a poplatky za platební transakce	-4	-1
Náklady na provize a poplatky za záruky	-4	-1
Náklady na provize a poplatky za další služby	-13	-7
<b>Finanční náklady</b>	<b>-234</b>	<b>-234</b>
Zisk/-ztráta z aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty	32	-
Zisk/-ztráta ze zajišťovacích derivátů	3	6
Zisk/-ztráta z měnových derivátů k obchodování	1	-11
Zisk/-ztráta z aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	-2	-
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování	-4	-9
Zisk/-ztráta z přeceňování podmíněného plnění <sup>(3)</sup>	-35	-
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv <sup>(4)</sup>	-63	-17
Zisk/-ztráta z ostatních derivátů k obchodování	-	-1
<b>Zisk/-ztráta z finančních nástrojů</b>	<b>-68</b>	<b>-32</b>
<b>Čisté finanční výnosy/ -náklady vykázané do zisku nebo ztráty</b>	<b>-256</b>	<b>-230</b>

- (1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností. Srovnávací informace byly upraveny, jak je popsáno v bodě 3(a). Změna reálné hodnoty komoditních derivátů s emisními povolenkami, která byla dříve vykázána na řádku „Zisk/-ztráta z finančních nástrojů“, byla reklasifikována do položky „Emisní povolenky, netto“.
- (2) Zisk z aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) sestává zejména z čistého zisku ve výši 25 milionů EUR vykázaného v Zisku/-ztrátě z finančních nástrojů a vyplývajícího z akvizice, následného prodeje a přecenění ponechaného nepřímého minoritního podílu ve společnosti MÁTRAI ERŐMŰ ZRT. ÉVES BESZÁMOLÓ (“ME”). Přestože Skupina EPH původně transakci uzavřela s cílem mít nad společností ME společnou kontrolu a nabyla 36,3% nepřímý podíl ve společnosti ME (prostřednictvím 50% podílu ve společném podniku MATRA ENERGY HOLDING Zrt.), po uzavření transakce se následně rozhodla prodat většinu svého podílu svému partnerovi ve společném podniku. K rozvahovému dni drží Skupina EPH 11% nepřímý podíl ve společnosti ME; je vykázán v rámci položky Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva. Zisk z aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) ve výši 4 milionů EUR je výsledkem prodeje 10% podílu ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. Tyto akcie byly k 31. prosinci 2017 překlasiřifikovány z realizovatelných akcií na akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Jako nejlepší odhad reálné hodnoty byla použita pořizovací cena, neboť tyto kapitálové nástroje neměly kótovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejich reálná hodnota nemohla být jinak spolehlivě určena. Následně v roce 2018 Skupina prodala celý 10% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. třetí straně a vykázala zisk z prodeje ve výši 4 miliony EUR.
- (3) Podrobnosti viz bod 34 přílohy – Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky.
- (4) Podrobnosti viz bod 19 přílohy – Jednotky účtované ekvivalenční metodou a bod 33 přílohy – Finanční nástroje.

## 15. Náklady na daň z příjmů

### Daň z příjmů vykázaná do zisku nebo ztráty

<i>v milionech EUR</i>	2018	2017
<i>Splatná daň:</i>		
Běžný rok	-321	-362
Úprava za minulá období	3	-4
Srážková daň	-4	-
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>-322</b>	<b>-366</b>
<i>Odložená daň:</i>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů <sup>(1)</sup>	26	38
<b>Odložená daň celkem</b>	<b>26</b>	<b>38</b>
<b>Výnos/-náklad na daň z příjmů vykázaný do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>-296</b>	<b>-328</b>

(1) Podrobnosti viz bod 20 přílohy – Odložené daňové pohledávky a závazky.

Odložená daň se vypočítává s použitím platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se pohledávka bude realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy činí sazba daně z příjmů právnických osob 19 % pro finanční roky 2018 a 2017. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční rok 2018 (2017: 21 %). Německá daň z příjmů pro rok 2018 činí 28,47 % - 30,00 % (2017: 28,66 % - 30,00 %) a polská daň z příjmů pro finanční roky 2018 a 2017 činí 19 %. Italská daň z příjmů pro finanční rok 2018 činí 24 % (2017: 24 %) a maďarská daň z příjmů pro finanční rok 2018 činí 9 % (2017: 9 %). Britská daň z příjmů pro finanční rok 2018 činí 19 % (2017: 19 %). Daň z příjmu v běžném roce také zahrnuje speciální sektorovou daň, která platí na Slovensku a v Maďarsku.

### Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku

<i>v milionech EUR</i>	2018		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní z příjmů
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	24	-	24
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	-38	-	-38
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků <sup>(1)</sup>	327	9	336
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku <sup>(1)</sup>	22	-1	21
<b>Celkem</b>	<b>335</b>	<b>8</b>	<b>343</b>

(1) Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku u jednotek účtovaných ekvivalenční metodou není v tabulce uvedena, jelikož není pro účetní závěrku Skupiny relevantní.

<i>v milionech EUR</i>	2017		
	Před daní (brutto)	Daň z příjmů	Po daní z příjmů
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-139	-	-139
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	126	-	126
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků <sup>(1)</sup>	8	-5	3
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku <sup>(1)</sup>	-8	-1	-9
<b>Celkem</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>	<b>-19</b>

(1) Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku u jednotek účtovaných ekvivalenční metodou není v tabulce uvedena, jelikož není pro účetní závěrku Skupiny relevantní.

Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn týkající se nekontrolních podílů jsou vykázány v ostatním úplném výsledku připadajícím nekontrolním podílům.

## Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v milionech EUR</i>		<b>2018</b>		<sup>(1)</sup> <b>2017</b>
	<i>%</i>		<i>%</i>	
Zisk před zdaněním		926		1 200
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby (19 %)	19,0 %	176	19,0 %	228
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	3,0 %	28	2,8 %	34
Neodpočitatelné náklady <sup>(2)</sup>	6,3 %	58	3,2 %	38
Ostatní nezdanitelný zisk <sup>(3)</sup>	-2,4 %	-22	-4,9 %	-59
Změna daňové sazby	-0,1 %	-1	-	-
Daňové pobídky	-0,1 %	-1	-	-
Vykázání dříve nevykázaných daňových ztrát	-0,5 %	-5	-	-
Vliv speciální daně uvalené na regulované služby	5,7 %	53	5,3 %	64
Ztráty běžného roku, pro které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	1,3 %	12	1,6 %	19
Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulá období	0,2 %	2	0,3 %	4
Výnosy z dividend	-0,4 %	-4	-	-
<b>Daň z příjmů vykázaná do zisku nebo ztráty</b>	<b>32,0 %</b>	<b>296</b>	<b>27,3 %</b>	<b>328</b>

- (1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.
- (2) Základ zahrnuje zejména nezdanitelné nákladové úroky ve výši 80 milionů EUR (2017: 62 milionů EUR), tvorbu rezerv ve výši 17 milionů EUR (2017: 65 milionů EUR), přecenění podmíněného plnění ve výši 35 milionů EUR (2017: 0 milionů EUR) a snížení hodnoty půjček ve výši 74 milionů EUR (2017: 0 milionů EUR).
- (3) Základ zahrnuje zejména rozpuštění rezerv na ztráty ze snížení hodnoty ve výši 8 milionů EUR (2017: 48 milionů EUR), rozpuštění opravných položek k podílům ve společnostech účtovaných ekvivalenční metodou ve výši 11 milionů EUR (2017: tvorba opravné položky vykázané v nezdanitelných výnosových úrocích), záporný goodwill ve výši 5 milionů EUR (2017: 49 milionů EUR), nezdanitelné výnosové úroky ve výši 24 milionů EUR (2017: 20 milionů EUR), přečeňování investice ve společnosti Mátraí Erőmű ZRt. ve výši 7 milionů EUR a realizovaný zisk z finančních aktiv ve výši 7 milionů EUR.

## 16. Dlouhodobý hmotný majetek

v milionech EUR

	Pozemky a budovy	Plynovody	Technická zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>2 434</b>	<b>4 550</b>	<b>3 601</b>	<b>17</b>	<b>453</b>	<b>11 055</b>
Dopady změn směnných kurzů	-7	-	-13	1	1	-18
Přrůstky	68	11	175	1	114	369
Přrůstky v důsledku podnikových kombinací <sup>(1)</sup>	205	-	63	39	10	317
Úbytky	-30	-4	-36	-1	-8	-79
Prodané společnosti <sup>(2)</sup>	-	-	-1	-	-	-1
Přeúčtování	14	13	390	-	-417	-
Změna stavu rezerv u dlouhodobého hmotného majetku	10	-	2	-	-1	11
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>2 694</b>	<b>4 570</b>	<b>4 181</b>	<b>57</b>	<b>152</b>	<b>11 654</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-649</b>	<b>-629</b>	<b>-1 337</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>-2 625</b>
Dopady změn směnných kurzů	2	-1	2	1	-4	-
Odpisy účtované za rok	-106	-110	-302	-1	-	-519
Úbytky	15	3	19	-	3	40
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané do zisku nebo ztráty	-13	-	-5	-	-	-18
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-751</b>	<b>-737</b>	<b>-1 623</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>-3 122</b>
<b>Účetní hodnota</b>						
<b>k 1. lednu 2018</b>	<b>1 785</b>	<b>3 921</b>	<b>2 264</b>	<b>9</b>	<b>451</b>	<b>8 430</b>
<b>k 31. prosinci 2018</b>	<b>1 943</b>	<b>3 833</b>	<b>2 558</b>	<b>49</b>	<b>149</b>	<b>8 532</b>

(1) Koupě společností SAJDOK a.s., Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany.

(2) Prodej společnosti SPEDICA AGRO, s.r.o.

<i>v milionech EUR</i>	Pozemky a budovy	Plynovody	Technická zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
<b>Požizovací cena</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>2 256</b>	<b>4 513</b>	<b>2 977</b>	<b>15</b>	<b>314</b>	<b>10 075</b>
Dopady změn směnných kurzů	42	1	45	-	-10	78
Přrůstky	55	2	97	1	276	431
Přrůstky v důsledku podnikových kombinací <sup>(1)</sup>	71	-	440	1	2	514
Úbytky	-11	-4	-20	-	-4	-39
Přeúčtování	25	38	62	-	-125	-
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	-4	-	-	-	-	-4
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>2 434</b>	<b>4 550</b>	<b>3 601</b>	<b>17</b>	<b>453</b>	<b>11 055</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-534</b>	<b>-513</b>	<b>-1 069</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-2 128</b>
Dopady změn směnných kurzů	-12	-	-18	-	-	-30
Odpisy účtované za rok	-102	-119	-264	-2	-1	-488
Úbytky	5	3	14	-	-	22
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané do zisku nebo ztráty	-6	-	-	-	5	-1
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-649</b>	<b>-629</b>	<b>-1 337</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>-2 625</b>
<b>Účetní hodnota</b>						
<b>k 1. lednu 2017</b>	<b>1 722</b>	<b>4 000</b>	<b>1 908</b>	<b>9</b>	<b>308</b>	<b>7 947</b>
<b>k 31. prosinci 2017</b>	<b>1 785</b>	<b>3 921</b>	<b>2 264</b>	<b>9</b>	<b>451</b>	<b>8 430</b>

(1) Koupě společností Spedica Group, EP LANGAGE LIMITED, EP SHB LIMITED, Kraftwerk Mehrum GmbH, POZAGAS a.s. a skupiny EPNEI.

Společnost posoudila možný dopad interpretace IFRIC 12 na vykazání aktiv držených v regulovaných sektorech. Vedení však dospělo k závěru, že interpretace není pro Skupinu relevantní, neboť provozování infrastrukturních aktiv není upraveno smlouvou o poskytování licencovaných služeb.

### Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 neměla Skupina žádný významný nevyužitý majetek.

### Závazky z finančního leasingu

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 neměla Skupina žádné významné závazky z finančního leasingu.

### Zástavní právo

K 31. prosinci 2018 byl dlouhodobý hmotný majetek v účetní hodnotě 1 292 milionů EUR (2017: 534 milionů EUR) zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry.

## 17. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

<i>v milionech EUR</i>	Goodwill	Software	Emisní povolenky	Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>188</b>	<b>83</b>	<b>45</b>	<b>302</b>	<b>14</b>	<b>632</b>
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-	-1	-	-1
Přírůstky	-	7	133	-	3	143
Úbytky	-	-5	-112	-3	-	-120
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací <sup>(1)</sup>	1	-	4	-	-	5
Přeúčtování	-	2	-	-	-2	-
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>189</b>	<b>87</b>	<b>70</b>	<b>298</b>	<b>15</b>	<b>659</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-37</b>	<b>-46</b>	<b>-</b>	<b>-176</b>	<b>-4</b>	<b>-263</b>
Odpisy za účetní období	-	-12	-	-27	-	-39
Úbytky	-	5	-	3	-	8
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané do zisku nebo ztráty	-3	-	-	-	-	-3
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-40</b>	<b>-53</b>	<b>-</b>	<b>-200</b>	<b>-4</b>	<b>-297</b>
<b>Účetní hodnota</b>						
<b>k 1. lednu 2018</b>	<b>151</b>	<b>37</b>	<b>45</b>	<b>126</b>	<b>10</b>	<b>369</b>
<b>k 31. prosinci 2018</b>	<b>149</b>	<b>34</b>	<b>70</b>	<b>98</b>	<b>11</b>	<b>362</b>

(1) Koupě společností SAJDOK a.s. a Plzeňská teplárenská, a.s.



<i>v milionech EUR</i>	<b>Goodwill</b>	<b>Software</b>	<b>Emisní povolenky</b>	<b>Vztahy se zákazníky a jiné smlouvy</b>	<b>Ostatní nehmotný majetek</b>	<b>Celkem</b>
<b>Požizovací cena</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>143</b>	<b>76</b>	<b>89</b>	<b>302</b>	<b>14</b>	<b>624</b>
Dopady změn směnných kurzů	7	-	-	-	-	7
Přírůstky	-	8	32	-	2	42
Úbytky	-	-3	-87	-	-	-90
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací <sup>(1)</sup>	38	-	11	-	-	49
Přeúčtování	-	2	-	-	-2	-
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>188</b>	<b>83</b>	<b>45</b>	<b>302</b>	<b>14</b>	<b>632</b>
<b>Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty</b>						
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-37</b>	<b>-35</b>	<b>-</b>	<b>-150</b>	<b>-4</b>	<b>-226</b>
Odpisy za účetní období	-	-13	-	-26	-	-39
Úbytky	-	2	-	-	-	2
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-37</b>	<b>-46</b>	<b>-</b>	<b>-176</b>	<b>-4</b>	<b>-263</b>
<b>Účetní hodnota</b>						
<b>k 1. lednu 2017</b>	<b>106</b>	<b>41</b>	<b>89</b>	<b>152</b>	<b>10</b>	<b>398</b>
<b>k 31. prosinci 2017</b>	<b>151</b>	<b>37</b>	<b>45</b>	<b>126</b>	<b>10</b>	<b>369</b>

(1) Koupě skupin Spedica, Kraftwerk Mehrum a EPNEI.

V roce 2018 nakoupila skupina EPH emisní povolenky v hodnotě 120 milionů EUR (2017: 23 milionů EUR). Zbývající část ve výši 13 milionů EUR (2017: 9 milionů EUR) byla Skupině přidělena Ministerstvy životního prostředí České republiky, Slovenska a Maďarska.

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

Ostatní nehmotný majetek představuje ocenitelná práva.

Všechny nehmotný majetek s výjimkou goodwillu byl vykázán jako majetek s určitou dobou životnosti.

Skupina také prováděla výzkumné aktivity, které byly zohledněny v konsolidované účetní závěrce. Náklady na výzkum jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako provozní náklady v okamžiku jejich vzniku. Skupině v letech 2018 a 2017 nevznikly žádné významné náklady na výzkum.

#### **Testování na snížení hodnoty u peněžitorných jednotek obsahujících goodwill**

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

Agregované účetní hodnoty goodwillu přiřazené k jednotlivým peněžotvorným jednotkám jsou následující (nebyl identifikován žádný nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti):

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
EP Energy, a.s.:		
Elektrárny Opatovice, a.s.	90	90
EP Cargo a.s.	5	5
EP ENERGY TRADING, a.s.	5	5
SPV100, s.r.o.	1	1
Plzeňská energetika a.s.	-	3
Biomasse Crotona S.P.A.	20	20
Biomasse Italia S.P.A.	16	16
Helmstedter Revier GmbH	6	6
EP Investment Advisors, s.r.o.	3	3
SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o.	2	2
SAJDOK a.s.	1	-
<b>Goodwill celkem</b>	<b>149</b>	<b>151</b>

V roce 2018 se stav goodwillu zvýšil o 1 milion EUR v důsledku akvizice společnosti SAJDOK a.s. a snížil o 3 miliony EUR v důsledku snížení hodnoty goodwillu vykázaném společností Plzeňská energetika a.s.

V roce 2017 se stav goodwillu zvýšil o 38 milionů EUR v důsledku akvizice společnosti skupiny EPNEI a skupiny Spedica. K dalšímu zvýšení o 7 milionů EUR došlo v důsledku pozitivního dopadu změn směnných kurzů.

#### **Goodwill a testování na snížení hodnoty**

V souladu se standardem IAS 36 Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty goodwillu. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé z peněžotvorných jednotek, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky. Hodnota z užívání se odvozuje z prognóz budoucích peněžních toků aktualizovaných po datu akvizice. Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky se vypočtou jako vážený průměr ceny kapitálu (WACC) každé peněžotvorné jednotky.

Výpočet zpětně získatelných částek pro peněžotvorné jednotky obsahující goodwill vycházel z následujících klíčových předpokladů:

Výhled peněžních toků byl zpracován podle zkušeností z minulých let, podle konkrétních provozních výsledků a podle jednoletého podnikatelského plánu, po němž následovaly další čtyřleté modelované výhledy a konečně výhled výsledků, kde základem byl odhadovaný růstový faktor plus konečná (pokračující) hodnota, připadá-li do úvahy. Peněžní toky pro závěrečné období byly extrapolovány za předpokladu stálého růstu v rozmezí 0 % – 2 % (2017: 0 % - 2 %), který nepřevyšuje dlouhodobý průměrný růst v odvětví. K dalším hlavním předpokladům, které vedení používá, patří prognózy cen na komoditních trzích a budoucích cen elektřiny a plynu, výhled investičních aktivit a předpokládané změny pracovního kapitálu a změny regulačního rámce.

Diskontní sazby použité při odhadování hodnoty z užívání byly založeny na principu průměrného účastníka trhu, určeného z tzv. „peer-společností“ (firem působících ve srovnatelném odvětví a kótovaných na světových trzích), které slouží jako standard pro sledování příslušných beta-faktorů, poměru dluhu k vlastnímu kapitálu a parametrů objemových úprav („size adjustment parameters“) použitých při výpočtu. Výsledné diskontní sazby před zdaněním se pohybovaly od 4,01 % do 9,17 % (2017: od 5,31 % do 7,33 %). Změny použitých diskontních sazeb oproti minulému roku odrážejí aktuální vývoj na trhu, zejména pak růst bezrizikových sazeb a hodnoty dluhu použité při výpočtu.

Snížení hodnoty goodwillu (ve výši 3 milionů EUR) u společnosti Plzeňská energetika, a.s. je důsledkem obchodních vyjednávání mezi EP Infrastructure, a.s. a městem Plzeň ohledně fúze mezi Plzeňskou energetikou, a.s. a Plzeňskou teplárenskou, a.s. v rámci kterých EP Infrastructure, a.s. získala 35% akciový podíl a manažerskou kontrolu výměnou za peněžní vklad a 100% podíl ve společnosti Plzeňská energetika, a.s. (2017: 0 milionů EUR snížení hodnoty goodwillu).

### Další informace o penězotvorných jednotkách s významným přídělem goodwillu:

Zpětně získatelná částka u společnosti Elektrárny Opatovice, a. s. vycházela z její hodnoty z užívání stanovené diskontováním budoucích peněžních toků, které poplynou z dalšího užívání společnosti Elektrárny Opatovice, a. s. Hodnota z užívání v roce 2018 byla určena obdobným způsobem jako v roce 2017. Podle odhadu vedení převyšovala zpětně získatelná částka u společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. její účetní hodnotu (včetně goodwillu) o 254 milionů EUR (2017: 595 milionů EUR). Klíčovými předpoklady použitými při výpočtu hodnoty z užívání byly diskontní sazba, míra růstu konečné (pokračující) hodnoty a plánovaný ziskový ukazatel EBITDA. Tyto zvolené předpoklady byly následující:

	2018	2017
Diskontní sazba	6,10 %	6,28 %
Míra růstu konečné (pokračující) hodnoty	2,00 %	2,00 %

Skupina EPH používá ukazatel vážených průměrných nákladů na kapitál (WACC). Diskontní sazba představuje ukazatel před zdaněním. Hodnota vlastního kapitálu je založena na bezrizikové sazbě upravené o rizikovou prémii odrážející jak zvýšené riziko investic do majetkových cenných papírů obecně, tak i systémové riziko společnosti Elektrárny Opatovice, a.s.

Rozpočtovaná upravená výše ziskového ukazatele EBITDA byla založena na očekáváních budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let. Vzali jsme v úvahu především následující:

- předpokládané modernizace nezbytné k zajištění souladu s platnými předpisy (s dopadem především na výrobu a prodej elektřiny, provozní a investiční (kapitálové) náklady);
- tržní očekávání týkající se cen elektřiny a emisních povolenek, vývoj vycházející z historických trendů;
- nepatrný pokles dodávek tepla a mírný nárůst cen tepla;
- inflací ovlivněný vývoj různých dalších položek, především režijních nákladů.

Skupina neidentifikovala žádnou penězotvornou jednotku, u níž by rozumně možná změna klíčových předpokladů vedení (ukazatele EBITDA, růstu konečné hodnoty, diskontní sazby) způsobila pokles zpětně získatelné částky pod její účetní hodnotu.

## 18. Investice do nemovitostí

v milionech EUR

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Počáteční zůstatek	3	3
Změny v účetním období	-	-
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### Zástavní právo

K 31. prosinci 2018 nebyly investice do nemovitostí zatíženy zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2017: 0 milion EUR).

## 19. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Skupina drží následující investice do přidružených společností a společných podniků:

<i>v milionech EUR</i>		<b>Vlastnický podíl 31. prosince 2018</b>	<b>Účetní hodnota 31. prosince 2018</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>	<b>Stát</b>	<b>%</b>	
Skupina LEAG <sup>(1)</sup>	(3)	50,00	717
Skupina SPH <sup>(2)</sup>	(3)	(4)	191
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41,90	71
Ergosud S.P.A.	Itálie	50,00	57
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50,00	20
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo	48,96	4
Energotel, a.s.	Slovensko	26,60	1
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	Polsko	38,93	-
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>1 061</b>

<i>v milionech EUR</i>		<b>Vlastnický podíl 31. prosince 2017</b>	<b>Účetní hodnota 31. prosince 2017</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>	<b>Stát</b>	<b>%</b>	
Skupina LEAG <sup>(1)</sup>	(3)	50,00	359
Skupina SPH <sup>(2)</sup>	(3)	(4)	191
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41,90	76
Ergosud S.P.A.	Itálie	50,00	52
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50,00	21
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo	48,96	4
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	Polsko	38,93	3
Energotel, a.s.	Slovensko	26,60	1
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>707</b>

(1) Skupina LEAG zahrnuje společnosti LEAG Holding, a.s., Lausitz Energie Verwaltungs GmbH, Lausitz Energie Kraftwerke AG, Kraftwerk Schwarze Pumpe GmbH, Lausitz Energie Bergbau AG a GMB GmbH and Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH.

(2) Skupina SPH zahrnuje společnosti Slovak Power Holding B.V., Slovenské elektrárne a.s. Centrum pre vedu a výskum, s.r.o., Ochrana a bezpečnosť SE, a.s., SE Predaj, s.r.o., Slovenské elektrárne Česká republika, s.r.o., SE Služby inžinierskych stavieb, s.r.o., REAKTORTEST, s.r.o., Chladiace veže Bohunice, spol. s r.o. a ÚJV Řež, a.s.

(3) Společnosti ze skupiny sídlí v různých zemích; podrobnější informace jsou uvedeny v bodě 39 – Subjekty ve Skupině.

(4) Výše vlastnického podílu v jednotlivých společnostech je odlišná; podrobnější informace jsou uvedeny v bodě 39 – Subjekty ve Skupině.

### Przedsiębiorstwo Górnicze SILESIA Sp. z o.o.

V roce 2017 Skupina vykázala opravnou položku ve výši 32 milionů EUR (2016: 13 milionů EUR) k majetkové účasti ve společnosti Przedsiębiorstwo Górnicze SILESIA Sp. z o.o. („PGS“), který byl vykázán na základě testu na snížení hodnoty provedeném 31. prosince 2017 a který odráží současné podmínky na polském trhu s antracitem. Účetní hodnota majetkové účasti ve společnosti PGS k 31. prosinci 2017 se proto snížila na 3 miliony EUR.

V roce 2018 byl podíl Skupiny na ztrátě v PGS 5 milionů EUR. Poněvadž se účetní hodnota majetkové účasti ve společnosti PGS během roku 2018 snížila na nulu, Skupina vykázala podíl na ztrátě ve výši 3 milionů EUR a přestala vykazovat podíl na dalších ztrátách. K 31. prosinci 2018 činí nevykázaný podíl na ztrátě v PGS (jak za účetní období, tak kumulativně) 2 miliony EUR.

### Skupina SPH

V roce 2016 dokončila společnost EP Slovakia B. V., dceřiná společnost EPH, první fázi akvizice 50 % akcií ve společnosti Slovak Power Holding B. V. (dále jen „SPH“), která je vlastníkem 66 % akcií ve společnosti Slovenské elektrárne a.s. (dále jen „SE“). Druhou fází představuje prodejní či kupní opce na zbývajících 50 % akcií ve společnosti SPH, které mohou využít společnosti Enel Produzione SpA („dále jen Enel“ - prodejní opce) nebo společnost EP Slovakia B. V. (kupní opce). Celková cena za obě fáze akvizice podléhá určité cenové úpravě. Tato cenová úprava bude provedena v okamžiku ukončení druhé

fáze transakce a bude odrážet určité parametry, včetně změny čisté finanční pozice společnosti Slovenské elektrárne, vývoje cen energií na slovenském trhu, efektivity provozu společnosti Slovenské elektrárne a hodnoty dokončeného třetího a čtvrtého bloku elektrárny Mochovce. Od roku 2018 platí další parametr – jako podmínka využití prodejní či kupní opce musí být úvěr poskytnutý společností Enel společností SPH během roku 2018 plně splacen v rámci předčasného splacení či ke konečnému datu splatnosti (leden 2027). Tato úprava původního mechanismu znamená, že datum uplatnění výše uvedené prodejní opce společností Enel se může uskutečnit, pouze když je výše uvedená dodatečná podmínka splněna. Kupní opce EPH není tímto způsobem podmíněná, avšak EPH od společnosti Enel převezme neuhrazenou částku úvěru jako součást vyrovnání převodu zbývajících akcií ve společnosti SPH. Základní skutečnost podmiňující uplatnění opcí zůstává neměnná, tj. buď (a) 12 měsíců po obdržení povolení ke zkušebnímu provozu čtvrté jednotky jaderné elektrárny Mochovce; nebo (b) okamžik dosažení časového limitu, který je definován ve smlouvě o koupi akcií. Skupina vyhodnotila reálnou hodnotu prodejní a kupní opce. Poněvadž reálná hodnota opce není významná, nebyla opce vykázána.

V roce 2017 Skupina dále vykázala opravnou položku ve výši 45 milionů EUR k majetkové účasti ve skupině SPH, který byl vykázán na základě testu na snížení hodnoty provedeném 31. prosince 2017. V roce 2018 byla část opravné položky ve výši 11 milionů EUR zrušena na základě testu na snížení hodnoty provedeném k 31. prosinci 2018. Účetní hodnota majetkové účasti ve skupině SPH k 31. prosinci 2018 se snížila na 191 milionů EUR (2017: 191 milionů EUR).

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

*v milionech EUR*

		<b>Vlastnický podíl 31. prosince 2018</b>	<b>Podíl na zisku/ ztrátě za rok 2018</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>	<b>Stát</b>	<b>%</b>	
Skupina LEAG	(1)	50,00	-26
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	Polsko	38,93	-3
Ergosud S.P.A.	Itálie	50,00	5
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50,00	2
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41,90	-2
Skupina SPH	(1)	(2)	15
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>-9</b>

*v milionech EUR*

		<b>Vlastnický podíl 31. prosince 2017</b>	<b>Podíl na zisku/ ztrátě za rok 2017</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>	<b>Stát</b>	<b>%</b>	
Skupina LEAG	(1)	50,00	82
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	Polsko	38,93	-10
Ergosud S.P.A.	Itálie	50,00	5
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50,00	2
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41,90	-1
POZAGAS a.s.	Slovensko	41,30	-5
Skupina SPH	(1)	(2)	34
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>107</b>

(1) Společnosti ze skupiny sídlí v různých zemích; podrobnější informace jsou uvedeny v bodě 39 – Subjekty ve Skupině.

(2) Výše vlastnického podílu je proměnlivá; více informací viz bod 39 – Subjekty ve Skupině.

Níže uvedená tabulka poskytuje souhrnné finanční informace o společném podniku LEAG, vykázané v 100% výši k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 a za roky končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Údaje z výkazu o finanční pozici</b>		
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 418</b>	<b>4 209</b>
Dlouhodobá aktiva	3 015	2 149
Krátkodobá aktiva	3 403	2 060
<i>z toho: peníze a peněžní ekvivalenty</i>	584	688
<i>ostatní krátkodobá aktiva</i>	2 819	1 372
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 983</b>	<b>3 494</b>
Dlouhodobé závazky	2 715	2 576
<i>z toho: finanční závazky (kromě závazků z obchodních vztahů)</i>	10	1
<i>ostatní dlouhodobé závazky</i>	2 705	2 575
Krátkodobé závazky	2 268	918
<i>z toho: finanční závazky (kromě závazků z obchodních vztahů)</i>	1 418	113
<i>ostatní krátkodobé závazky</i>	850	805
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 435</b>	<b>715</b>
<b>Údaje z výkazu o úplném výsledku</b>		
Výnosy	2 340	2 153
<i>z toho: výnosové úroky</i>	2	1
Odpisy	-254	-245
Nákladové úroky	-50	-56
Náklady na daň z příjmů	-	-
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>	<b>-52</b>	<b>164</b>
Ostatní úplný výsledek	772	-10
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>	<b>720</b>	<b>154</b>

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných ve 100% výši k 31. prosinci 2018 a za rok končící 31. prosincem 2018.

<i>v milionech EUR</i>		<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Ostatní úplný výsledek</b>	<b>Úplný výsledek celkem</b>	<b>Aktiva</b>	<b>Pasiva</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>	<b>Výnosy</b>						
Skupina SPH	2 823	46	-78	-32	7 609	6 930	679
Kraftwerk Schkopau GbR <sup>(1)</sup>	36	6	-	6	221	112	109
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft GmbH <sup>(1)</sup>	108	-	-	-	22	21	1
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH <sup>(1)</sup>	57	5	-	5	56	28	28
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau <sup>(1)</sup>	5	-	-	-	14	5	9
Energotel, a.s.	12	1	-	1	12	5	7
Przedsiebiorstwo Górnice Silesia Sp. z o.o.	169	-15	-	-15	270	297	-27
Ergosud S.P.A.	44	10	-	10	282	167	115
<b>Celkem</b>	<b>3 254</b>	<b>53</b>	<b>-78</b>	<b>-25</b>	<b>8 486</b>	<b>7 565</b>	<b>921</b>

(1) Údaje z individuální účetní závěrky podle německých účetních standardů.

v milionech EUR

	<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>				
Skupina SPH	6 701	908	5 960	970
Kraftwerk Schkopau GbR <sup>(1)</sup>	9	212	110	2
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft GmbH <sup>(1)</sup>	-	22	-	21
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH <sup>(1)</sup>	28	28	18	10
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau <sup>(1)</sup>	14	-	1	4
Energotel, a.s.	5	7	-	5
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	214	56	278	19
Ergosud S.P.A.	203	79	141	26
<b>Celkem</b>	<b>7 174</b>	<b>1 312</b>	<b>6 508</b>	<b>1 057</b>

(1) Údaje z individuální účetní závěrky podle německých účetních standardů.

Souhrnné finanční informace o samostatných přidružených společnostech vykázaných v 100% výši k 31. prosinci 2017 a za rok končící 31. prosincem 2017.

v milionech EUR

<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Ostatní úplný výsledek</b>	<b>Úplný výsledek celkem</b>	<b>Aktiva</b>	<b>Závazky</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
Skupina SPH	2 655	109	-10	99	6 687	5 974	713
Pražská teplárenská Holding a.s. <sup>(1)</sup>	27	<sup>(2)</sup> 26	-	<sup>(2)</sup> 26	119	-	119
Kraftwerk Schkopau GbR <sup>(3)</sup>	40	7	-	7	230	121	109
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft GmbH <sup>(3)</sup>	104	-	-	-	10	10	-
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH <sup>(3)</sup>	53	5	-	5	58	30	28
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau <sup>(3)</sup>	5	-	-	-	14	5	9
POZAGAS a.s. <sup>(4)</sup>	18	-7	-	-7	90	17	73
Energotel, a.s.	12	1	-	1	13	7	6
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	154	-26	-	-26	232	244	-12
Ergosud S.P.A.	67	9	-	9	300	195	105
<b>Celkem</b>	<b>3 135</b>	<b>124</b>	<b>-10</b>	<b>114</b>	<b>7 753</b>	<b>6 603</b>	<b>1 150</b>

(1) Dne 14. prosince 2017 společnost PT Holding Investments B.V. navýšila svůj podíl ve společnosti Pražská teplárenská Holding, a.s. ze 49 % na 100 % (faktický podíl skupiny se změnil na 67,62 %). Položka zisk/-ztráta představuje částky od začátku roku do data akvizice zbývajících 51 % podílu.

(2) Položka zisk/-ztráta představuje především dividendový příjem od společnosti Pražská teplárenská a.s.

(3) Údaje z individuální účetní závěrky podle německých účetních standardů.

(4) Dne 12. prosince 2017 Skupina navýšila svůj podíl ve společnosti POZAGAS a.s. z 28,24 % na 42,77 % a získala nad společností manažerskou kontrolu. Položka zisk/-ztráta představuje částky od začátku roku do data nabytí kontroly nad společností.

v milionech EUR

	<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>
<b>Přidružené společnosti a společné podniky</b>				
Skupina SPH	5 800	887	4 930	1 044
Pražská teplárenská Holding a.s.	104	15	-	-
Kraftwerk Schkopau GbR <sup>(1)</sup>	13	217	115	6
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft GmbH <sup>(1)</sup>	-	10	-	10
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH <sup>(1)</sup>	30	28	16	14
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau <sup>(1)</sup>	13	1	1	4
POZAGAS a.s.	38	52	14	3
Energotel, a.s.	6	7	-	7
Przedsiębiorstwo Górnictwa Silesia Sp. z o.o.	199	33	202	42
Ergosud S.P.A.	218	82	160	35
<b>Celkem</b>	<b>6 421</b>	<b>1 332</b>	<b>5 438</b>	<b>1 165</b>

(1) Údaje z individuální účetní závěrky podle německých účetních standardů.

## 20. Odložené daňové pohledávky a závazky

### Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosinci 2017<sup>(1)</sup></b>	<b>31. prosinci 2017<sup>(1)</sup></b>	<b>31. prosinci 2017<sup>(1)</sup></b>
<b>Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>	<b>Rozdíl</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>	<b>Rozdíl</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	42	-1 088	-1 046	34	-1 088	-1 054
Nehmotný majetek	12	-26	-14	18	-30	-12
Investiční cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	-	-3	-3	-	-4	-4
Zásoby	5	-	5	6	-2	4
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	-	4	3	-1	2
Rezervy	117	-	117	114	-7	107
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	6	-	6	6	-1	5
Půjčky a úvěry	2	-18	-16	2	-20	-18
Daňové ztráty	18	-	18	28	-	28
Deriváty	16	-30	-14	4	-29	-25
Ostatní položky	6	-5	1	6	-8	-2
<b>Mezisosčet</b>	<b>228</b>	<b>-1 170</b>	<b>-942</b>	<b>221</b>	<b>-1 190</b>	<b>-969</b>
Kompenzace daně	-161	161	-	-157	157	-
<b>Celkem</b>	<b>67</b>	<b>-1 009</b>	<b>-942</b>	<b>64</b>	<b>-1 033</b>	<b>-969</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.



### Pohyb odložené daně během účetního období

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázáno do zisku nebo ztráty	Vykázáno do ostatního úplného výsledku	Získáno při podnikové kombinaci <sup>(1)</sup>	Reklasifikace	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2018
Dlouhodobý hmotný majetek	-1 054	20	-	-11	-	-1	-1 046
Nehmotný majetek	-12	-1	-	-	-	-1	-14
Investiční cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	-4	1	-	-	-	-	-3
Zásoby	4	-	-	-	-	1	5
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	2	-	-	-	-	4
Rezervy	107	7	-1	3	-	1	117
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	-	-	-	-	1	6
Půjčky a úvěry	-18	2	-	-	-	-	-16
Daňové ztráty	28	-9	-	-	-	-1	18
Deriváty	-25	1	9	-	-	1	-14
Ostatní	-2	3	-	-	-	-	1
<b>Celkem</b>	<b>-969</b>	<b>26</b>	<b>8</b>	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-942</b>

(1) Koupě společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany.

v milionech EUR

Zůstatky týkající se následujících položek:	Stav k 1. lednu 2017	Vykázáno do zisku nebo ztráty	Vykázáno do ostatního úplného výsledku	Získáno při podnikové kombinaci <sup>(2)</sup>	Přeúčtování do vyřazované skupiny držené k prodeji <sup>(3)</sup>	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2017
Dlouhodobý hmotný majetek <sup>(1)</sup>	-1 057	12	-	-6	-	-3	-1 054
Nehmotný majetek <sup>(1)</sup>	-14	2	-	-	-	-	-12
Investiční cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	-	-3	-	-	-	-1	-4
Zásoby	4	-	-	-	-	-	4
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	-	-	-	-	-	2
Rezervy	95	14	-2	-	-	-	107
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	5	-	-	-	-	-	5
Půjčky a úvěry	-6	-2	-12	-	-	2	-18
Daňové ztráty	17	11	-	-	-	-	28
Deriváty	-37	2	8	-	-	2	-25
Ostatní	3	2	-	-6	1	-2	-2
<b>Celkem</b>	<b>-988</b>	<b>38</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-969</b>

(1) Počáteční zůstatky k 1. lednu 2017 byly upraveny; odložená daňová pohledávka ve výši 9 milionů EUR, která byla původně vykázána ve vztahu k nehmotnému majetku, byla reklasifikována do dlouhodobého hmotného majetku.

(2) Koupě společností EP LANGAGE LIMITED, EP SHB LIMITED, Kraftwerk Mehrum GmbH, POZAGAS a.s. a skupiny EPNEI.

(3) Přeúčtování společností Pod Juliskou, a.s. do vyřazované skupiny držené k prodeji.

### Nevykázané odložené daňové pohledávky

Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána u následujících daňových ztrát, které mohou některé subjekty ze Skupiny EPH převést do příštího období:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Daňové ztráty minulých let	316	337
<b>Celkem</b>	<b>316</b>	<b>337</b>

Odložená daňová pohledávka, která nebyla vykázána u daňových ztrát, připadá následujícím subjektům:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Slovak Gas Holding B.V.	158	159
Seattle Holding B.V.	77	60
EPH Gas Holding B.V.	53	53
Czech Gas Holding Investment B.V.	11	9
PT Holding Investments B.V.	4	4
EPPE Germany a.s.	3	3
EPPE Italy N.V.	3	3
EP Infrastructure, a.s.	2	41
SPP Infrastructure	2	4
WOOGEL LIMITED	1	1
Ostatní	2	-
<b>Celkem</b>	<b>316</b>	<b>337</b>

Účetní jednotky v tabulce představují holdingové společnosti s nevýznamnými provozními činnostmi. Jelikož Skupina u těchto účetních jednotek neočekává významný nárůst zdanitelného zisku, nebyla zaúčtována žádná odložená daň. Pokud by v roce 2018 bylo dosaženo dostatečně vysokého zdanitelného zisku, pak by příslušný daňový výnos (úspora) činil až 65 milionů EUR (2017: 67 milionů EUR).

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

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Po r. 2023</b>	<b>Celkem</b>
<b>Daňové ztráty</b>	2	-	3	2	309	<b>316</b>

Možnost uplatnit daňové ztráty platí v České republice po dobu 5 let, na Slovensku po dobu 4 let a v Nizozemsku po dobu 9 let u standardních daňových ztrát. Podle současné daňové legislativy některé odpočitatelné přechodné rozdíly nezanikají. Odložené daňové pohledávky k těmto položkám nebyly vykázány proto, že vzhledem k variabilitě zdrojů příslušných zisků není pravděpodobné, že by byl v budoucnosti k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž by Skupina mohla odložené daňové pohledávky uplatnit.

## 21. Zásoby

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Suroviny a dodávky	87	64
Náhradní díly	63	65
Fosilní paliva	51	82
Skrývka	23	22
Hotové výrobky a zboží	20	10
Nedokončená výroba	7	4
<b>Celkem</b>	<b>251</b>	<b>247</b>

K 31. prosinci 2018 byly zásoby v účetní hodnotě 52 milionů EUR (2017: 20 milionů EUR) zatíženy zástavním právem.

## 22. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	811	696
Zálohy	135	87
Příjmy příštích období	103	139
Dohadné účty aktivní	8	81
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	84	123
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-44	-23
<b>Celkem</b>	<b>1 097</b>	<b>1 103</b>
<i>Dlouhodobé</i>	190	161
<i>Krátkodobé</i>	907	942
<b>Celkem</b>	<b>1 097</b>	<b>1 103</b>

V roce 2018 byly do zisku nebo ztráty odepsány pohledávky ve výši 1 milionu EUR (2017: 1 milion EUR).

K 31. prosinci 2018 byly pohledávky z obchodních vztahů v účetní hodnotě 142 milionů EUR zatíženy zástavním právem (2017: 124 milionů EUR).

K 31. prosinci 2018 byly ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 1 083 milionů EUR (2017: 1 073 milionů EUR), zbývající částka ve výši 14 milionů EUR je po lhůtě splatnosti (2017: 30 milionů EUR). O podrobnější analýze věkové struktury pohledávek pojednává bod 37 (a)(ii) – Řízení rizik – Úvěrové riziko: ztráty ze snížení hodnoty.

O úvěrových a měnových rizicích Skupiny a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 37 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

## 23. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Běžné účty u bank	867	739
Termínované vklady	139	52
Směnky vystavené bankami	-	25
<b>Celkem</b>	<b>1 006</b>	<b>816</b>

Termínované vklady a směnky vystavené bankami s původní lhůtou splatnosti do tří měsíců se klasifikují jako peněžní ekvivalenty.

K 31. prosinci 2018 byly peněžní ekvivalenty ve výši 180 milionů EUR zatíženy zástavním právem (2017: 395 milionů EUR). Podle podkladů k dluhopisům jsou zůstatky peněz u konkrétních společností zastaveny ve prospěch držitelů dluhopisů pro případ, že by byla EPE v prodlení s vyplácením dluhopisů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy likvidní a nepředstavují pro skupinu EPH vázané zdroje.

## 24. Vázané zdroje

Zůstatek vázaných zdrojů k 31. prosinci 2018 zahrnuje zejména 21 milionů EUR (2017: 23 milionů EUR), což představuje zajištění poskytnuté společností EGGBOROUGH POWER LIMITED („EPL“) penzijnímu fondu, které zůstane zavedené, dokud nebude odstraněno riziko deficitu financování důchodového systému. Tento zůstatek může být zčásti použit ke krytí závazků vyplývajících z odchodů do předčasných důchodů v roce 2019. Částka 2 miliony EUR se vztahuje k záruce pro regulátora National Grid v souvislosti s poplatky za připojení k soustavě a částka 2 miliony EUR představuje záruku pro regulátora National Grid v souvislosti s mechanismem pro zajišťování rovnováhy (uloženou u společnosti Elexon) poskytnutou společností EP UK INVESTMENTS LTD (2017: 2 miliony EUR vztahující se k záruce pro regulátora National Grid a 5 milionů EUR vztahující se k peněžním prostředkům na clearingovém účtu v souvislosti s prostředky přijatými společností EP UK INVESTMENTS LTD od burzy EPEX).

## 25. Daňové pohledávky

*v milionech EUR*

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	98	92
Pohledávky z běžné daně z příjmů	55	29
Pohledávky z energetické daně	1	2
Pohledávky z titulu srážkové daně	1	-
Ostatní daňové pohledávky	8	9
<b>Celkem</b>	<b>163</b>	<b>132</b>

## 26. Aktiva a závazky držené k prodeji

K 31. prosinci 2018 se zůstatky aktiv držných k prodeji a závazků držných k prodeji týkají společnosti Nová Invalidovna, a.s. (2017: Pod Juliskou, a.s. a Nová Invalidovna, a.s.). Tyto společnosti nepředstavují podniky, nýbrž soubor pozemků a nevyužívaných budov.

## 27. Vlastní kapitál

### Základní kapitál, emisní ážio a rezervní fond na vlastní akcie

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 tvořen 18 344 932 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 100 Kč za akcii (2017: 28 946 239 akcií) a 1 700 641 760 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 1 Kč za akcii (2017: 2 155 568 900 akcií).

Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici jeden hlas na každou korunovou akcii a 100 hlasů na každou stokorunovou akcii.

31. prosince 2018	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	1 Kč	100 Kč		
EP Investment S.à.r.l.	1 574 538 029	2 990 835	53,00	53,00
EP Investment II S.à.r.l. (vlastníkem je Daniel Křetínský)	126 103 731	15 354 097	47,00	47,00
<b>Celkem</b>	<b>1 700 641 760</b>	<b>18 344 932</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

31. prosince 2017	Počet akcií		Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
	1 Kč	100 Kč		
EP Investment S.à.r.l.	1 574 538 029	2 990 835	37,10	53,00
EP Investment II S.à.r.l. (vlastníkem je Daniel Křetínský)	126 103 731	15 354 097	32,90	47,00
Vlastní akcie <sup>(1)</sup>	454 927 140	10 601 307	30,00	-
<b>Celkem</b>	<b>2 155 568 900</b>	<b>28 946 239</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(1) V roce 2017 společnost EPH nabyla 30 % vlastních akcií, a to 2,17 % od společnosti MILEES LIMITED, 2,17 % od EP Investment S.à.r.l. a 25,66 % od BIQUES LIMITED. K 31. prosinci 2017 byly tyto akcie vykázány ve vlastním jmění společnosti EPH, jelikož nebyly k tomuto datu zrušeny. Tyto akcie byly zrušeny k 19. září 2018.

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období:

	Počet akcií 2018	
	1 Kč	100 Kč
Vydané akcie na začátku období	2 155 568 900	28 946 239
Vlastní akcie zrušené k 19. září 2018	-454 927 140	-10 601 307
<b>Vydané akcie na konci období</b>	<b>1 700 641 760</b>	<b>18 344 932</b>

	Počet akcií 2017	
	1 Kč	100 Kč
Vydané akcie na začátku období	2 155 568 900	28 946 239
<b>Vydané akcie na konci období</b>	<b>2 155 568 900</b>	<b>28 946 239</b>

### Emisní ážio

Společnost vykázala emisní ážio ve výši 64 milionů EUR v roce 2012.

### Rezervní fond na vlastní akcie

Dne 19. září 2018 byly zrušeny vlastní akcie společnosti a rozdíl mezi nominální hodnotou a kupní cenou převyšující nominální hodnotu ve výši 1 444 milionů EUR, který byl původně vykázán jako rezervní fond na vlastní akcie, byl rozpuštěn do výsledku hospodaření minulých let.

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Oceňovací rozdíly ze zajištění	475	117
Ostatní kapitálové fondy z kapitálových vkladů	23	23
Nedělitelné fondy	12	8
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	-17	-38
Ostatní kapitálové fondy	-54	-54
Fond z přepočtu cizích měn	-102	-94
<b>Celkem</b>	<b>337</b>	<b>-38</b>

### **Nedělitelné fondy**

K 31. prosinci 2018 byl vykázán zákonný rezervní fond ve výši 12 milionů EUR (2017: 8 milionů EUR).

### **Fond z přepočtu cizích měn**

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje všechny kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu účetní závěrky zahraničních provozů Skupiny a z přepočtu částek v konsolidované účetní závěrce na prezentační měnu.

### **Ostatní kapitálové fondy**

V roce 2009 Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku Skupiny k 10. srpnu 2009 a v důsledku akvizice některých nových dceřiných společností v následných obdobích do 9. října 2009. Tyto dceřiné společnosti byly získány pod společnou kontrolou skupiny J&T Finance Group, a.s. (jež držela kontrolní podíl ve Skupině v době akvizice těchto dceřiných společností), a proto nebyl uplatněn standard IFRS 3, který definuje vykázání goodwillu vzniklého z podnikové kombinace jako rozdíl, o který pořizovací cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích koupené dceřiné společnosti. Společnosti nabývané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v účetní hodnotě prezentované v účetní závěrce skupiny J&T Finance Group, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi pořizovací cenou, účetní hodnotou čistých aktiv a původním goodwillem k datu akvizice byly v konsolidovaném vlastním kapitálu vykázány jako cenové rozdíly.

V roce 2010 vzrostl v souvislosti s prodejem určitých dceřiných společností rozdíl z přecenění o 74 milionů EUR. Částka odpovídá nejen cenovým rozdílům přímo přiřazeným prodaným dceřiným společnostem, ale i jejich přímým mateřským společnostem (účelovým subjektům), které, i když zůstaly ve Skupině, nepředstavují samostatné peněžotvorné jednotky a tudíž nepředstavují žádný potenciální goodwill.

V roce 2011 ostatní kapitálové fondy dále vzrostly o 56 milionů EUR ve vztahu k několika dceřiným společnostem, které byly odštěpeny do společnosti EP Industries, a.s., v souvislosti s rozdělením nepeněžní dividendy.

V roce 2013 se ostatní kapitálové fondy zvýšily o 1 milion EUR v důsledku procesu restrukturalizace ve skupině SPP.

### **Oceňovací rozdíly ze zajištění**

Efektivní část změn reálné hodnoty u finančních derivátů, které jsou určeny k zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu (více podrobností viz bod 33 – Finanční nástroje a bod 37 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací).

Během roku Skupina převedla 15 milionů EUR z oceňovacích rozdílů ze zajištění do zisku nebo ztráty (2017: 0 milionů EUR).

## 28. Zisk na akcii

### Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v EUR na 1 000 Kč nominální hodnoty je 0,05 (2017: 0,12).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2018 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 186 milionů EUR (2017: 436 milionů EUR) a z váženého průměrného počtu 3 535 milionů vydaných kmenových akcií (2017: 5 050 milionů).

### Vážený průměr počtu kmenových akcií 2018

*v milionech akcií*

	Nominální	Vážený
Emitované kmenové akcie k 1. lednu 2018	3 535	3 535
<b>Celkem</b>	<b>3 535</b>	<b>3 535</b>

### Vážený průměr počtu kmenových akcií 2017

*v milionech akcií*

	Nominální	Vážený
Emitované kmenové akcie k 1. lednu 2017	5 050	5 050
Vlastní akcie nakoupené 26. ledna 2017 (1 akcie/1 Kč)	-219	-203
Vlastní akcie nakoupené 24. února 2017 (1 akcie/1 Kč)	-236	-200
Vlastní akcie nakoupené 24. února 2017 (100 akcie/1 Kč)	-1 060	-897
<b>Celkem</b>	<b>3 535</b>	<b>3 750</b>

### Zředěný zisk na akcii

Vzhledem k tomu, že Skupina nevydala žádné konvertibilní dluhopisy ani jiné finanční nástroje s potenciálním ředícím účinkem na kmenové akcie, je zředěný zisk na akcii stejný jako základní zisk na akcii.



## 29. Nekomolní podíl

31. prosince 2018

v milionech EUR

	Pražská teplárenská a.s. s dceřinými společnostmi	Stredoslovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi <sup>(3)</sup>	SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi	EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.P.A.	eustream, a.s.	Plzeňská teplárenská, a.s.	Ostatní dceřiné společnosti <sup>(4)</sup>	Celkem
<b>Nekomolní podíl</b>	<b>31,00 %</b>	<b><sup>(8)</sup>66,19 %</b>	<b>52,41 %</b>	<b><sup>(8)</sup>66,19 %</b>	<b><sup>(8)</sup>66,19 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b><sup>(8)</sup>66,19 %</b>	<b><sup>(8)</sup>75,85 %</b>		
Předmět podnikání	Výroba a distribuce tepla	Distribuce elektriny	Skladování plynu a průzkum	Distribuce plynu	Distribuce plynu	Výroba elektriny a tepla	Distribuce plynu	Výroba a distribuce tepla		
Stát <sup>(1)</sup>	Česká republika	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Slovensko	Itálie	Slovensko	Česká republika		
<b>Účetní hodnota nekomolního podílu k 31. prosinci 2018</b>	<b>85</b>	<b>545</b>	<b>166</b>	<b>-327</b>	<b>1 064</b>	<b>45</b>	<b>333</b>	<b>148</b>	<b>-555</b>	<b>1 504</b>
<b>Zisk/-ztráta připadající nekomolním podílům</b>	<b>7</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>1</b>	<b>260</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>444</b>
<b>Schválené dividendy</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-448</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><sup>(5)</sup>-71</b>	<b>-526</b>
<b>Výkaz o finanční pozici<sup>(2)</sup></b>										
Aktiva celkem	341	1 120	964	6 268	2 723	238	2 418	237		
z toho: dlouhodobá	270	711	720	<sup>(6)</sup> 6 214	2 305	151	2 237	186		
krátkodobá	71	409	244	54	418	87	181	51		
Závazky celkem	67	297	648	1 702	1 116	60	1 916	42		
z toho: dlouhodobé	32	115	336	1 228	1 014	15	1 765	22		
krátkodobé	35	182	312	474	102	45	151	20		
<b>Čistá aktiva</b>	<b>274</b>	<b>823</b>	<b>316</b>	<b>4 566</b>	<b>1 607</b>	<b>178</b>	<b>502</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Výkaz o úplném výsledku<sup>(2)</sup></b>										
Celkové výnosy	204	1 019	156	1 052	414	260	757	27		
z toho: přijaté dividendy	-	-	-	<sup>(7)</sup> 1 006	-	-	-	-		
Zisk po zdanění	23	52	69	1 006	158	5	395	7		
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období<sup>(2)</sup></b>	<b>23</b>	<b>52</b>	<b>69</b>	<b>1 006</b>	<b>158</b>	<b>5</b>	<b>395</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý příliv/--odliv peněz<sup>(2)</sup></b>	<b>-21</b>	<b>94</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>31</b>	<b>15</b>	<b>-17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz bod 39 - Subjekty ve Skupině).

(2) Finanční informace odvozené z účetních závěrek připravených v souladu se standardy IFRS včetně úprav reálné hodnoty vyplývajících z akvizičního účtování.

(3) Mimo společnost NAFTA a.s. a jejích dceřiných společností, SPP Storage, s.r.o. a SPP - distribúcia, a.s. a jejích dceřiných společností, společnosti eustream, a.s. a jejích dceřiných společností a společnosti POZAGAS a.s.

(4) Sloupec „Ostatní dceřiné společnosti“ zahrnuje zejména 31% nekomolní podíl v holdingových společnostech skupiny EPIF. Nekomolní podíl v těchto společnostech je negativní, neboť hodnota konsolidovaných čistých aktiv po eliminaci investic v dceřiných společnostech je negativní.

- (5) *Dividendy ve výši 71 milionů EUR byly vyplaceny společností EP Infrastructure, a.s.*
- (6) *Zahrnuje finanční investice do společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního podílu.*
- (7) *Zahrnuje dividendy od společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního podílu.*
- (8) *Přestože přímé mateřské společnosti vlastní méně než polovinu hlasovacích práv, přebírá Skupina kontrolu nad podskupinami na základě dohod akcionářů a manažerské kontroly.*

31. prosince 2017	Pražská teplárenská a.s. s dceřinými společnostmi	Stredoslovenská energetika, a.s. s dceřinými společnostmi	NAFTA a.s. s dceřinými společnostmi	SPP Infrastructure, a.s. s dceřinými společnostmi <sup>(3)</sup>	SPP – distribúcia, a.s. s dceřinými společnostmi	EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.P.A.	eustream, a.s.	Ostatní dceřiné společnosti <sup>(4)</sup>	Celkem
<i>v milionech EUR</i>									
<b>Nekontrolní podíl</b>	<b>32,38 %</b>	<b>(5)66,19 %</b>	<b>52,41 %</b>	<b>(5)66,19 %</b>	<b>(5)66,19 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>(5)66,19 %</b>		
Předmět podnikání Stát <sup>(1)</sup>	Výroba a distribuce tepla Česká republika	Distribuce elektriny Slovensko	Skladování plynu a průzkum Slovensko	Distribuce plynu Slovensko	Distribuce plynu Slovensko	Výroba elektriny a tepla Itálie	Distribuce plynu Slovensko		
<b>Účetní hodnota nekontrolního podílu k 31. prosinci 2017</b>	<b>91</b>	<b>516</b>	<b>166</b>	<b>-309</b>	<b>1 124</b>	<b>45</b>	<b>550</b>	<b>-668</b>	<b>1 515</b>
<b>Zisk/-ztráta připadající nekontrolním podílům</b>	<b>9</b>	<b>72</b>	<b>34</b>	<b>-2</b>	<b>92</b>	<b>1</b>	<b>245</b>	<b>-15</b>	<b>436</b>
<b>Schválené dividendy</b>	<b>-14</b>	<b>-40</b>	<b>-2</b>	<b>-378</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>(6)-188</b>	<b>-623</b>
<b>Výkaz o finanční pozici<sup>(2)</sup></b>									
Aktiva celkem	346	1 095	688	6 582	2 814	233	2 719		
z toho: dlouhodobá	280	766	647	(7)6 228	2 367	160	2 291		
krátkodobá	66	329	41	354	447	73	428		
Závazky celkem	65	316	371	2 142	1 116	53	1 888		
z toho: dlouhodobé	34	140	294	1 373	1 018	17	1 752		
krátkodobé	30	176	77	769	98	36	136		
<b>Čistá aktiva</b>	<b>281</b>	<b>779</b>	<b>317</b>	<b>4 440</b>	<b>1 698</b>	<b>180</b>	<b>831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Výkaz o úplném výsledku<sup>(2)</sup></b>									
Celkové výnosy	204	1 001	164	(8)847	423	245	760		
z toho: přijaté dividendy	-	-	-	800	-	-	-		
Zisk po zdanění	25	115	71	797	155	3	388		
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období<sup>(2)</sup></b>	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>71</b>	<b>797</b>	<b>155</b>	<b>3</b>	<b>388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý příliv/-odliv peněz<sup>(2)</sup></b>	<b>-35</b>	<b>1</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-43</b>	<b>11</b>	<b>-33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Hlavní místo podnikání dceřiných a přidružených společností je proměnlivé (více informací viz bod 39 - Subjekty ve Skupině).

(2) Finanční informace odvozené z účetních závěrek připravených v souladu se standardy IFRS včetně úprav reálné hodnoty vyplývajících z akvizičního účtování.

(3) Mimo společnost NAFTA a.s. a jejich dceřiných společností, SPP Storage, s.r.o. a SPP - distribúcia, a.s. a jejich dceřiných společností, společnosti eustream, a.s. a jejich dceřiných společností a společnosti POZAGAS a.s.

(4) Sloupec „Ostatní dceřiné společnosti“ zahrnuje zejména 31% nekontrolní podíl v holdingových společnostech skupiny EPIF. Nekontrolní podíl v těchto společnostech je negativní, neboť hodnota konsolidovaných čistých aktiv po eliminaci investic v dceřiných společnostech je negativní.

(5) Přestože přímé mateřské společnosti vlastní méně než polovinu hlasovacích práv, přebírá Skupina kontrolu nad podskupinami na základě dohod akcionářů a manažerské kontroly.

(6) Dividendy ve výši 187 milionů EUR byly vyplaceny společností EP Infrastructure, a.s.

(7) Zahrnuje finanční investice do společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního podílu.

(8) Zahrnuje dividendy od společností eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA, a.s. a POZAGAS a.s., jež byly eliminovány při kalkulaci nekontrolního podílu.

### 30. Půjčky a úvěry

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 313	3 237
Půjčky splatné úvěrovým institucím	2 186	2 530
Revolvingový úvěr	386	300
Bankovní kontokorent	39	31
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	17	17
Závazky z finančního leasingu	2	6
<b>Celkem</b>	<b>5 943</b>	<b>6 121</b>
<i>Dlouhodobé</i>	4 915	5 060
<i>Krátkodobé</i>	1 028	1 061
<b>Celkem</b>	<b>5 943</b>	<b>6 121</b>

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2018 činil 2,32 % (2017: 2,36 %).

#### Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě

Podrobnosti o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v následující tabulce:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Jistina</b>	<b>Naběhlý úrok</b>	<b>Neamortizovaný poplatek</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba (%)</b>	<b>Efektivní úroková sazba (%)</b>
Dluhopis I společnosti SPP Infrastructure Financing	<sup>(1)</sup> 749	13	-	18.07.2020	3,750	3,773/3,717
Dluhopis II společnosti SPP Infrastructure Financing	<sup>(2)</sup> 494	12	2	12.02.2025	2,625	2,685
Dluhopisy EP Infrastructure 2024	750	8	-5	26.04.2024	1,659	1,786
Dluhopis SPPD	<sup>(3)</sup> 497	7	-	23.06.2021	2,625	2,828
Dluhopisy EP Energy 2019	499	5	-2	01.11.2019	5,875	6,301
Dluhopisy společnosti EPH Financing CZ 2020	117	-	-	09.06.2020	3,500	3,590
Dluhopisy společnosti EPH Financing CZ 2022	94	1	-3	16.07.2022	<sup>(4)</sup> 3,270	3,380
Dluhopisy společnosti EPH Financing SK 2020	75	1	-1	28.08.2020	3,500	4,060
<b>Celkem</b>	<b>3 275</b>	<b>47</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- 1) Tuto částku tvoří dvě tranše. První tranše ve výši 500 milionů EUR je vykázána po odečtení diskontu ve výši 3 milionů EUR, který bude rozpouštěn s použitím efektivní úrokové sazby po celé období až do data splatnosti. Druhá tranše ve výši 250 milionů EUR je vykázána včetně prémie ve výši 2 milionů EUR. Z tohoto důvodu jsou uvedeny dvě efektivní úrokové sazby.
- 2) Tuto částku tvoří jistina dluhopisu ve výši 500 milionů EUR, která je vykázána po odečtení diskontu ve výši 6 milionů EUR. Tento diskont bude rozpouštěn s použitím efektivní úrokové sazby po celé období až do data splatnosti.
- 3) Tuto částku tvoří jistina dluhopisu ve výši 500 milionů EUR, která je vykázána po odečtení diskontu ve výši 3 milionů EUR. Tento diskont bude rozpouštěn s použitím efektivní úrokové sazby po celé období až do data splatnosti.
- 4) Úroková sazba je kombinací referenční úrokové sazby ((6M PRIBOR) a marže ve výši 2,00 % p.a. stanovené pro příslušné úrokové období.

#### Dluhopisy EP Energy 2024

19. dubna 2018 EP Infrastructure, a.s. úspěšně realizovala svou první mezinárodní nabídku nezajištěných cenných dluhopisů s fixní sazbou 1,659 %, se splatností v roce 2024 a s nominální hodnotou 100 000 EUR (dále „Dluhopisy 2024“) ve výši 750 milionů EUR.

Pokud nedojde k předčasnému splacení či zrušení, Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2024 dne 26. dubna 2024.

Skupina může předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2024 za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přírůžku. Kromě toho může Skupina předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2024 za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně

kontroly ve Společnosti, může být Skupina povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 2024 za cenu předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Dluhopisy 2024 obsahují závazek omezující výplatu určitých podílů na zisku akcionářům emitenta („dividend lock-up“). Před vyplacením určitých podílů na zisku je skupina EPIF povinna sledovat poměr celkové výše čistého dluhu k EBITDA (tj. čistou zadluženost).

Dluhopisy 2024 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 5 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,786 %.

#### Dluhopisy společnosti EP Energy

V roce 2012 a 2013 vydala skupina EP Energy („EPE“, „skupina EPE“) seniorní dluhopisy (senior secured notes). Skupina EPE zahrnuje subjekty, dceřiné společnosti a přidružené společnosti působící v energetice, jak je popsáno v bodě 39 – Subjekty ve Skupině.

##### *i. Dluhopisy 2019*

Dne 31. října 2012 byly vydány seniorní dluhopisy (Senior Secured Notes) ve výši 499 milionů EUR, které jsou kótovány na irské burze cenných papírů a splatné v roce 2019 (dále také „Dluhopisy 2019“). Dluhopisy 2019 jsou úročeny roční sazbou 5,875 %, přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 1. květnu a k 1. listopadu každého roku.

Skupina EPE může předčasně splatit některé nebo všechny Dluhopisy 2019 za zpětnou kupní cenu ve výši 100 % jistiny z předčasně splácené částky Dluhopisů 2019 a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, plus „make whole“ přírážku. Kromě toho může Skupina EPE předčasně splatit veškeré, ale nikoli pouze část, Dluhopisů 2019 za cenu ve výši 100 % souhrnné částky jejich jistin a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě, při výskytu jistých konkrétních změn v relevantních daňových předpisech. Za určitých okolností a změn, které vedou ke změně kontroly ve Společnosti, může být Skupina EPE povinna nabídnout k předčasnému splacení Dluhopisy 2019 za 101 % předčasně splácené jistiny a naběhlých a neuhrazených úroků a dalších částek, pokud vznikla povinnost k jejich úhradě.

Pokud nedojde k předčasnému splacení, Skupina EPE splatí jistinu Dluhopisů 2019 dne 1. listopadu 2019.

Za tyto Dluhopisy 2019 ručí určité dceřiné společnosti EPE na principu seniorního zajištění. Dluhopisy 2019 a záruky z nich vyplývající jsou zajištěny zástavními právy v prvním pořadí, a to ke stejnému majetku, který zajišťuje i závazky EPE a ručitelů.

Smluvní dohoda, na jejímž základě byly Dluhopisy 2019 vydány, obsahuje řadu restriktivních ustanovení, počítaje v to omezení týkající se zakázaných plateb, transakcí s přidruženými společnostmi, zástavních práv a prodeje zástav. Skupina EPE musí také sledovat vztah mezi celkovou výší dluhu a upraveným ziskovým ukazatelem EBITDA; za určitých okolností nesmí být rovněž překročen konkrétně stanovený limit při zvažování případného dalšího zadlužení. Celková výše zadlužení musí být rovněž zohledněna před určitými výplatami podílů na zisku.

Skupina EPE očekává, že dluhopisy splatí prostřednictvím vlastních zdrojů v kombinaci s novým dluhovým financováním při jejich splatnosti v listopadu 2019.

Dluhopisy 2019 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 12 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2019 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 6,301 %.

##### *ii. Dluhopisy 2018*

Dne 18. srpna 2013 vydala EPE dodatečné seniorní dluhopisy, které jsou splatné v roce 2018 (dále také „Dluhopisy 2018“). Tyto další dluhopisy byly registrovány na irské burze cenných papírů a jejich celková hodnota činila 598 milionů EUR. Dluhopisy 2018 byly úročeny roční sazbou 4,375 %, přičemž úrok byl splatný dvakrát ročně zpětně k 1. květnu a k 1. listopadu každého roku.

Dne 1. května 2018 společnost EP Energy, a.s., předčasně splatila dluhopisy vydané v roce 2013 ve výši jistiny 598 milionů EUR prostřednictvím vlastních zdrojů ve výši 348 milionů EUR v kombinaci s úvěrem od mateřské společnosti ve výši 250 milionů EUR.

#### Dluhopis společnosti SPP Infrastructure Financing (Dluhopisy 2020)

První tranše zajištěných dluhopisů ve výši 500 milionů EUR byla vydána dne 18. července 2013 a druhá tranše ve výši 250 milionů EUR byla vydána dne 10. září 2013. Tyto dluhopisy jsou splatné v roce 2020 („Dluhopisy 2020“) a jsou kótovány na oficiální irské burze cenných papírů. Dluhopisy 2020 jsou úročeny roční sazbou 3,75 %, přičemž úrok je splatný ročně zpětně k 18. červenci každého roku. Dluhopisy 2020 byly vydány společností SPP Infrastructure Financing B. V. a jsou zajištěny společností eustream, a.s.

Podmínky, na jejichž základě byly Dluhopisy 2020 vydány, obsahují řadu restriktivních ustanovení, počítaje v to zejména omezení týkající se zástavních práv.

Dluhopisy 2020 jsou vykazovány bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 5 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2020 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,773 % (první tranše) a ve výši 3,717 % (druhá tranše).

Výnosy z Dluhopisů 2020 byly propůjčeny společností eustream, a.s. prostřednictvím koupě vnitroskupinových Dluhopisů 2020 vydaných společností eustream, a.s., úročených roční sazbou 4,12 %, přičemž úrokové platby jsou nastaveny tak, aby účinně financovaly platby realizované společností SPP Infrastructure Financing B.V.

#### Dluhopis SPPD (2021)

Dne 23. června 2014 vydala společnost SPP - distribúcia, a.s. dluhopisy v hodnotě 500 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 2,625 % a splatností 23. června 2021. Dluhopis SPPD (2021) je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 3 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,828 %.

#### Dluhopis společnosti SPP Infrastructure Financing II (Dluhopisy 2025)

Dne 12. února 2015 vydala společnost SPP Infrastructure Financing B.V. dluhopisy v hodnotě 500 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 2,625 % a splatností 12. února 2025. Dluhopis SPP IF 2020 je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 1 milionu EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 2,685 %.

#### Dluhopisy společnosti EPH Financing SK

##### *i. Dluhopisy 2018*

Dne 29. června 2015 společnost EPH Financing SK, a.s. vydala dluhopisy v hodnotě 41 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 4,200 %. V roce 2016 byly upsány další dluhopisy v hodnotě 34 milionů EUR. Celková výše jistiny dluhopisů vydaných k 31. prosinci 2017 činí 75 milionů EUR.

Dne 29. června 2018 společnost EPH Financing SK, a.s. splatila dluhopisy vydané v roce 2015 a 2016, oba ve výši jistiny 75 milionů EUR.

##### *ii. Dluhopisy 2020*

Dne 28. února 2017 společnost EPH Financing SK, a.s. vydala dluhopisy v hodnotě 6 milionů EUR s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 3,500 %. V roce 2017 byly upsány další dluhopisy v hodnotě 48 milionů EUR a v roce 2018 byly upsány další dluhopisy v hodnotě 21 milionů EUR. Celková výše jistiny dluhopisů vydaných k 31. prosinci 2018 činí 75 milionů EUR (2017: 54 milionů EUR). Dluhopisy jsou splatné 28. srpna 2020. Dluhopis společnosti EPH Financing SK je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 1 milionu EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,06 %.

#### Dluhopisy společnosti EPH Financing CZ

##### *i. Dluhopisy 2018*

Dne 30. září 2015 společnost EPH Financing CZ, a.s. vydala dluhopisy v hodnotě 49 milionů EUR (1 330 milionů Kč) s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 4,200 %. V roce 2016 byly upsány další dluhopisy v

hodnotě 62 milionů EUR (1 670 milionů Kč). Celková výše jistiny dluhopisů vydaných k 31. prosinci 2017 činí 117 milionů EUR (3 000 milionů Kč).

Dne 30. září 2018 společnost EPH Financing SK, a.s. splatila dluhopisy vydané v roce 2015 a 2016, oba ve výši jistiny 117 milionů EUR (3 000 milionů Kč).

#### ii. Dluhopisy 2020

Dne 9. prosince 2016 společnost EPH Financing CZ, a.s. vydala dluhopisy v hodnotě 22 milionů EUR (600 milionů Kč) s pevnou roční úrokovou sazbou ve výši 3,500 % EUR. V roce 2017 byly upsány další dluhopisy v hodnotě 91 milionů EUR (2 400 milionů Kč). Celková výše jistiny dluhopisů vydaných k 31. prosinci 2018 činí 117 milionů EUR (3 000 milionů Kč; 2017: 3 000 milionů Kč; 3 000 milionů Kč). Dluhopisy jsou splatné 9. června 2020.

Společnost EPH Financing CZ, a.s. může část nebo celé Dluhopisy 2020 splatit kdykoliv a za jakoukoliv cenu na daném trhu či jiným způsobem. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2020 dne 9. června 2020.

Dluhopis EPH Financing CZ 2020 je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí. Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,59 %.

#### iii. Dluhopisy 2022

Dne 16. července 2018 společnost EPH Financing CZ, a.s. vydala dluhopisy s očekávanou celkovou výší jistiny 117 milionů EUR (3 000 milionů Kč) s možností navýšit celkovou výši jistiny dluhopisů o 50 % na 4 500 milionů Kč. Celková výše jistiny dluhopisů vydaných k 31. prosinci 2018 činí 94 milionů EUR (2 424 milionů Kč). Dluhopisy jsou splatné 16. července 2022.

Dluhopisy 2022 jsou úročené kombinací proměnlivé referenční úrokové sazby 6M PRIBOR a roční marže 2,00 %, přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 16. lednu a 16. červenci každého roku.

Společnost EPH Financing CZ, a.s. může část nebo celé Dluhopisy 2022 splatit kdykoliv za tržní cenu či jiným způsobem. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Skupina splatí jistinu Dluhopisů 2022 16. července 2022.

Dluhopis EPH Financing CZ 2022 je vykazován bez započtení nákladů spojených s emisí. Tyto náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,38 %.

### Ostatní půjčky a úvěry

#### Podmínky a rozvrh splatnosti

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2018 uplatňovaly následující podmínky:

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 2018	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	1 506	61	1 444	1
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	384	50	320	14
Zajištěná bankovní půjčka	GBP	variabilní*	2023	266	24	242	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	19	6	13	-
Nezajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2020	10	-	10	-
Nezajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2024	1	-	1	-
Nezajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2020	8	-	8	-
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2021	8	-	8	-
Nezajištěná bankovní půjčka	PLN	variabilní*	2025	1	-	1	-
Revolvingový úvěr	EUR	variabilní*	2024	330	250	-	80
Revolvingový úvěr	GBP	variabilní*	2019	56	56	-	-
Kontokorent	EUR	variabilní*	2020	39	27	12	-
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	2	1	1	-
<b>Úročené závazky celkem</b>				<b>2 630</b>	<b>475</b>	<b>2 060</b>	<b>95</b>

\* Variabilní úroková sazba je odvozena jako PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

U nesplacených půjček a úvěrů se k 31. prosinci 2017 uplatňovaly následující podmínky:

<i>v milionech EUR</i>	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Stav k 31. prosinci 2017	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	2 142	73	2 057	12
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2025	291	105	158	28
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2026	61	-	37	24
Nezajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2023	25	6	16	3
Nezajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2023	10	-	10	-
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2021	1	-	1	-
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2020	9	-	9	-
Nezajištěná půjčka	EUR	fixní	2018	7	7	-	-
Nezajištěná půjčka	PLN	variabilní*	2025	1	-	-	1
Revolvingový úvěr	EUR	variabilní*	2024	300	45	175	80
Kontokorent	EUR	variabilní*	-	31	31	-	-
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	6	2	3	1
<b>Úročené závazky celkem</b>				<b>2 884</b>	<b>269</b>	<b>2 466</b>	<b>149</b>

\* Variabilní úroková sazba je odvozena od sazby PRIBOR nebo EURIBOR plus přírážka. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

### Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF

EPIF je smluvní stranou smlouvy o seniorních termínovaných a revolvingových úvěrových rámcích z 19. července 2018 uzavřenou se skupinou financujících bank (dále „Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF“), v souladu s níž byl společnosti EPIF poskytnut termínovaný úvěrový rámec A ve výši 750 milionů EUR splatný 19. července 2022, termínovaný úvěrový rámec B ve výši 500 milionů EUR splatný 19. července 2023 a revolvingový úvěrový rámec C ve výši 250 milionů EUR splatný 19. července 2023.

Povinnosti společnosti EPIF podle Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF jsou obecné seniorní nezajištěné závazky skupiny EPIF a z hlediska práva na platbu jsou na stejné úrovni jako stávající a budoucí dluhy skupiny EPIF, které nejsou podřízeny z hlediska práva na platbu.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF obsahuje restriktivní ustanovení, která mimo jiné omezují schopnost Skupiny EPIF zavazovat se k dalším finančním dluhům, provádět akvizice, investovat do společných podniků, provádět výplaty ze zisku a některé další platby, převádět majetek, poskytovat půjčky a záruky a vytvářet zajištění a omezují schopnost společnosti EPIF fúzovat s dalšími společnostmi. Tato omezení podléhají celé řadě výjimek a výhrad. Společnost EPIF může například provádět výplaty ze zisku a některé další platby a může provádět akvizice, pokud mimo jiné čistá zadluženost Skupiny EPIF nepřesáhne jistou hranici; Skupina EPIF se může zavazovat k dalším finančním dluhům, pokud jsou mimo jiné splněny jisté limity čisté zadluženosti stanovené pro různé úrovně Skupiny EPIF. Dále pokud rating Emitenta klesne pod určitou úroveň, bude Skupina EPIF podle Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF podléhat pravidelně testované úmluvě o čisté zadluženosti na úrovni Skupiny EPIF. Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF také obsahuje změny v kontrolních ustanoveních, jejichž změna může mít za následek povinné předčasné splacení.

Smlouva o úvěrových rámcích společnosti EPIF je vykazována bez započtení nákladů spojených s emisí ve výši 6 milionů EUR (při vzniku). Tyto náklady jsou během doby existence Smlouvy o úvěrových rámcích společnosti EPIF vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 1,739 %.



### Informace o reálné hodnotě

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

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v naběhlé hodnotě	3 313	3 265	3 237	3 268
Půjčky splatné úvěrovým institucím	2 186	2 175	2 530	2 549
Revolvingový úvěr	386	391	300	306
Bankovní kontokorent	39	39	31	31
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	17	16	17	17
Závazky z finančního leasingu	2	2	6	6
<b>Celkem</b>	<b>5 943</b>	<b>5 888</b>	<b>6 121</b>	<b>6 177</b>

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

### Významné bezhotovostní investiční a finanční činnosti:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Investiční činnosti	368	511
Finanční činnosti	-	-
<b>Celkem</b>	<b>368</b>	<b>511</b>

V roce 2018 zahrnují bezhotovostní investiční činnosti částečný zápočet půjčky, kterou společnost SPPI poskytla společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. Celková výše půjček činila 368 milionů EUR (včetně 50 milionů EUR poskytnutých v roce 2017; 2017: 428 milionů EUR), z čehož 368 milionů EUR (2017: 158 milionů EUR) bylo započteno oproti dividendám schváleným společností SPPI ve prospěch společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s.

V roce 2017 představuje částka 322 milionů EUR půjčku společnosti EPH poskytnutou akcionářům, která byla započtena oproti dividendám schváleným společností EPH ve prospěch jejich akcionářů. Částka 32 milionů EUR představuje půjčku společnosti EPH poskytnutou společností Przedsiębiorstwo Górnictwa SILESIA Sp. z o.o., která byla započtena oproti navýšení základního kapitálu.

**Odsouhlasení pohybů závazků na peněžní toky z finanční činnosti**

<i>v milionech EUR</i>	Závazky					Vlastní kapitál					Celkem
	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných než úvěrových institucí	Bankovní kontokorent	Vydané dluhopisy	Závazky z finančního leasingu	Základní kapitál/emisní ážio	Rezervní fond na vlastní akcie	Rezervní fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Nekontrolní podíl	
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>2 830</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>3 237</b>	<b>6</b>	<b>216</b>	<b>-1 444</b>	<b>-38</b>	<b>2 426</b>	<b>1 515</b>	<b>8 796</b>
<i>Změny peněžních toků z finanční činnosti</i>											
Příjmy z půjček a úvěrů	2 564	-	39	862	-	-	-	-	-	-	3 465
Uhrazené úvěry	-2 851	-	-31	-790	-	-	-	-	-	-	-3 672
Transakční náklady související s půjčkami a úvěry	-4	-	-	-9	-	-	-	-	-	-	-13
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-	-5
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-114	-109	-223
<b>Změna peněžních toků z finanční činnosti celkem</b>	<b>-291</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>63</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-114</b>	<b>-109</b>	<b>-448</b>
<i>Změny vyplývající ze získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi</i>	33	-	-	-	-	-	-	-	5	121	159
Dopad změn směnných kurzů celkem	-6	-	-	8	1	-	-	-6	-4	6	-1
<i>Ostatní změny</i>											
<b>Změny související se závazky</b>											
Nákladové úroky	74	9	-	115	-	-	-	-	-	-	198
Zaplacené úroky	-68	-9	-	-110	-	-	-	-	-	-	-187
Započtení s poskytnutými půjčkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-367	-367
Závazky z nevyplacených dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	-30
Ostatní změny související se závazky celkem	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-397</b>	<b>-386</b>
<b>Změny související s vlastním kapitálem</b>											
Převod z rezervního fondu na vlastní akcie - rozpuštění rezervního fondu na vlastní akcie	-	-	-	-	-	-	1 444	-	-1 444	-	-
Ostatní změny související s vlastním kapitálem	-	-	-	-	-	-	-	381	211	368	960
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem	-	-	-	-	-	-	<b>1 444</b>	<b>381</b>	<b>-1 233</b>	<b>368</b>	<b>960</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>2 572</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	<b>3 313</b>	<b>2</b>	<b>216</b>	<b>-</b>	<b>337</b>	<b>1 080</b>	<b>1 504</b>	<b>9 080</b>

v milionech EUR	Závazky					Vlastní kapitál			Výsledek hospodaření minulých let	Nekontrolní podíl	Celkem
	Půjčky od úvěrových institucí	Půjčky od jiných než úvěrových institucí	Bankovní kontokorent	Vydané dluhopisy	Závazky z finančního leasingu	Základní kapitál/emisní ážio	Rezervní fond na vlastní akcie	Rezervní fondy			
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>2 413</b>	<b>35</b>	<b>8</b>	<b>3 075</b>	<b>10</b>	<b>272</b>	<b>-</b>	<b>-30</b>	<b>1 145</b>	<b>1 707</b>	<b>8 635</b>
<i>Změny peněžních toků z finanční činnosti</i>											
Akvizice vlastních akcií	-	-	-	-	-	-56	-1 444	-	-	-	-1 500
Příjmy z emitovaného základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	6	-6	-	-
Příjmy z půjček a úvěrů	556	-	32	-	-	-	-	-	-	-	588
Uhrazené úvěry	-470	-	-9	-	-	-	-	-	-	-	-479
Příjmy z emitovaných dluhopisů	-	-	-	143	-	-	-	-	-	-	143
Transakční náklady související s půjčkami a úvěry	-9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9
Uhrazené závazky z finančního leasingu	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	-	-4
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-142	-245	-387
<b>Změna peněžních toků z finanční činnosti celkem</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>143</b>	<b>-4</b>	<b>-56</b>	<b>-1 444</b>	<b>6</b>	<b>-148</b>	<b>-245</b>	<b>-1 648</b>
<i>Změny vyplývající ze získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi</i>											
Změny vyplývající ze získání či ztráty kontroly nad dceřinými společnostmi	336	-14	-	-	-	-	-	11	1 339	-11	1 661
Dopad změn směnných kurzů celkem	1	-4	-	17	-	-	-	36	-	-	50
<i>Ostatní změny</i>											
<b>Změny související se závazky</b>											
Nákladové úroky	65	11	-	120	-	-	-	-	-	-	196
Zaplacené úroky	-62	-11	-	-118	-	-	-	-	-	-	-191
Ostatní změny související se závazky celkem	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-61	90	64	93
<b>Stav k 31. lednu 2017<sup>(1)</sup></b>	<b>2 830</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>3 237</b>	<b>6</b>	<b>216</b>	<b>-1 444</b>	<b>-38</b>	<b>2 426</b>	<b>1 515</b>	<b>8 796</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

### 31. Rezervy

<i>v milionech EUR</i>	Zaměstnanecké požitky	Rezerva na emisní povolenky	Nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní řízení a spory	Rezerva na vyřazení a obnovu dlouhodobého majetku <sup>(3)</sup>	Ostatní	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>142</b>	<b>120</b>	<b>33</b>	<b>20</b>	<b>833</b>	<b>25</b>	<b>1 173</b>
Rezervy vytvořené během období	31	231	1	1	73	10	347
Rezervy použité během období	-39	-107	-	-	-39	-11	-196
Rezervy rozpuštěné během období	-17	-	-22	-5	-54	-	-98
Akvizice v důsledku podnikových kombinací <sup>(1)</sup>	9	4	-	-	72	24	109
Převod <sup>(2)</sup>	-	-	-	1	-	-1	-
Odvějení diskontu <sup>(3)</sup>	1	-	-	-	9	-	10
Dopady změn směnných kurzů	1	-	-1	-	-2	-1	-3
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>128</b>	<b>248</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>892</b>	<b>46</b>	<b>1 342</b>
<i>Dlouhodobé</i>	95	-	11	-	842	20	968
<i>Krátkodobé</i>	33	248	-	17	50	26	374

(1) Koupě společností Plzeňská teplárenská, a.s. a NAFTA Germany.

(2) Převod ze strany společnosti EP ENERGY TRADING, a.s. v důsledku změny účelu rezervy.

(3) Odvějení diskontu je zahrnuto v nákladových úrocích.

(4) Zůstatek k 31. prosinci 2018 ve výši 429 milionů EUR představuje rezervy týkající se těžby zaúčtované společnostmi JTSD - Braunkohlebergbau GmbH a Helmstedter Revier GmbH. Zbývající částka ve výši 463 milionů EUR zahrnuje ostatní rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého majetku.

<i>v milionech EUR</i>	<b>Zaměstnanecké požitky</b>	<b>Rezerva na emisní povolenky</b>	<b>Nevýhodné smlouvy</b>	<b>Rezerva na soudní řízení a spory</b>	<b>Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu<sup>(4)</sup></b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>154</b>	<b>80</b>	<b>58</b>	<b>14</b>	<b>731</b>	<b>12</b>	<b>1 049</b>
Rezervy vytvořené během období	27	102	2	8	76	16	231
Rezervy použité během období	-40	-80	-	-	-34	-3	-157
Rezervy rozpuštěné během období	-3	-	-9	-2	-9	-1	-24
Akvizice v důsledku podnikových kombinací <sup>(1)</sup>	6	18	-	-	41	-	65
Převod <sup>(2)</sup>	-	-	-18	-	18	-	-
Odvějení diskontu <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	14	-	14
Dopady změn směnných kurzů	-2	-	-	-	-4	1	-5
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>142</b>	<b>120</b>	<b>33</b>	<b>20</b>	<b>833</b>	<b>25</b>	<b>1 173</b>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>103</i>	<i>-</i>	<i>33</i>	<i>-</i>	<i>779</i>	<i>3</i>	<i>918</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>39</i>	<i>120</i>	<i>-</i>	<i>20</i>	<i>54</i>	<i>22</i>	<i>255</i>

(1) Koupě společností EP SHB LIMITED, EP LANGAGE LIMITED, Kraftwerk Mehrum GmbH, POZAGAS a.s. a skupiny EPNEI.

(2) Převod ze strany Fiume Santo S.P.A. a EP Produzione S.P.A. v důsledku změny účelu rezervy.

(3) Odvějení diskontu je zahrnuto v nákladových úrocích.

(4) Zůstatek k 31. prosinci 2017 ve výši 393 milionů EUR představuje rezervy týkající se těžby zaučtované společnostmi JTSD - Braunkohlebergbau GmbH a Helmstedter Revier GmbH. Zbývající částka ve výši 440 milionů EUR zahrnuje ostatní rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého majetku.

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

### Zaměstnanecké požitky

Skupina vykázala velkou částku jako rezervu na dlouhodobé zaměstnanecké požitky (benefity) pro své pracovníky. Oceňování takových rezerv je citlivé na změny předpokladů použitých při výpočtech – například předpokládaná budoucí úroveň platů a benefitů, diskontní sazby, počty odcházejících zaměstnanců, pozdější odchody do důchodu, úmrtnost a očekávaná délka života. Vedení posoudilo různé odhadované faktory i jejich možný dopad na vykazované rezervy. Na základě provedených analýz se nepočítá s žádným významným dopadem na vykázané rezervy.

Rezerva na zaměstnanecké požitky ve výši 128 milionů EUR (2017: 142 milionů EUR) byla vykázána společnostmi Mitteldeutsche Braunkohlegesellschaft GmbH, Helmstedter Revier GmbH, Kraftwerk Mehrum GmbH, EGGBOROUGH POWER LIMITED, Stredoslovenská distribučná, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA a.s., NAFTA Germany GmbH, eustream, a.s., Stredoslovenská energetika a.s., EP Produzione S.P.A., Fiume Santo S.P.A., EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.P.A., Elektrárny Opatovice, a.s., Pražská teplárenská, a.s. a United Energy, a.s.

#### *i. Mitteldeutsche Braunkohlegesellschaft GmbH*

Rezerva vykázaná společností Mitteldeutsche Braunkohlegesellschaft GmbH činí 19 milionů EUR (2017: 21 milionů EUR), z čehož 3 miliony EUR (2017: 4 miliony EUR) představují dávkově definovaný penzijní systém. Zbývající částka ve výši 16 milionů EUR (2017: 17 milionů EUR) představuje další zaměstnanecké požitky průběžně placené zaměstnancům v rámci pracovních a životních výročí.

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny souhrnné informace o závazcích z definovaných požitků a o aktivech v rámci jednotlivých plánů.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Plán A</b>		
Reálná hodnota aktiva plánu	4	4
Současná hodnota závazků	-6	-6
<b>Zaměstnanecký požitek/-aktivum celkem</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>
<b>Plán B</b>		
Reálná hodnota aktiva plánu	2	2
Současná hodnota závazků	-2	-3
<b>Zaměstnanecký požitek/-aktivum celkem</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>
<b>Plán C</b>		
Reálná hodnota aktiva plánu	-	-
Současná hodnota závazků	-1	-1
<b>Zaměstnanecký požitek/-aktivum celkem</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

#### Změna současné hodnoty závazků z definovaných dávek

<i>v milionech EUR</i>	Plán A	Plán B	Plán C	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>
Dávky vyplácené plánem	-	1	-	1
Pojistně-technické zisky/-ztráty	-	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-9</b>

<i>v milionech EUR</i>	Plán A	Plán B	Plán C	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>
Dávky vyplácené v rámci plánu	-	1	-	1
Pojistně-technické zisky/-ztráty	-	-1	-	-1
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>

#### Změna reálné hodnoty aktiv jednotlivých plánů

<i>v milionech EUR</i>	Plán A	Plán B	Plán C	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Dávky vyplácené plánem	-	-	-	-
Příspěvky do aktiv plánu	-	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

<i>v milionech EUR</i>	Plán A	Plán B	Plán C	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Dávky vyplácené plánem	-	-	-	-
Příspěvky do aktiv plánu	-	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

Níže jsou uvedeny hlavní pojistně-matematické předpoklady ke dni účetní závěrky (vyjádřené pomocí vážených průměrů):

#### K 31. prosinci 2018

<i>v %</i>	Plán A	Plán B	Plán C
Diskontní sazba	0,71	1,00	2,05
Očekávaný výnos z aktiv plánu	0,00	0,00	0,00
Roční míra růstu platů	0,00	0,00	0,00
Nárůst penzí po odchodu do důchodu	0,00	0,00	0,00
Úmrtnost a invalidita	(1)	(1)	(1)

(1) Předpoklady týkající se budoucí úmrtnosti vycházejí z publikovaných statistik a úmrtnostních tabulek RT2018G.

#### K 31. prosinci 2017

<i>v %</i>	Plán A	Plán B	Plán C
Diskontní sazba	0,52	0,66	1,87
Očekávaný výnos z aktiv plánu	0,00	0,00	není relevantní
Roční míra růstu platů	0,00	0,00	0,00
Nárůst penzí po odchodu do důchodu	0,00	0,00	0,00
Úmrtnost a invalidita	(1)	(1)	(1)

(1) Předpoklady týkající se budoucí úmrtnosti vycházejí z publikovaných statistik a úmrtnostních tabulek 2005G.

ii. *Helmstedter Revier GmbH*

Rezerva vykázaná společností Helmstedter Revier GmbH činí 49 milionů EUR (2017: 59 milionů EUR), z čehož 20 milionů EUR (2017: 22 milionů EUR) představuje dávkově definovaný penzijní systém a 22 milionů EUR (2017: 28 milionů EUR) představuje systém předčasných důchodů. V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny souhrnné informace o závazcích z definovaných dávek.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Plán A</b>		
Reálná hodnota aktiva plánu	30	30
Současná hodnota závazků	-49	-51
<b>Zaměstnanecký požitek/-aktivum celkem</b>	<b>-19</b>	<b>-21</b>
<b>Plán B</b>		
Reálná hodnota aktiva plánu	1	1
Současná hodnota závazků	-2	-2
<b>Zaměstnanecký požitek/-aktivum celkem</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Předčasné důchody</b>		
Současná hodnota závazků	-22	-28
<b>Zaměstnanecký požitek/-aktivum celkem</b>	<b>-22</b>	<b>-28</b>

**Změna současné hodnoty závazků z definovaných dávek**

<i>v milionech EUR</i>	<b>Plán A</b>	<b>Plán B</b>	<b>Předčasné důchody</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-51</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>	<b>-81</b>
Dávky vyplácené plánem	-	-	8	8
Současné servisní náklady	-	-	-2	-2
Současné úrokové náklady	-1	-	-	-1
Pojistně-technické zisky/-ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	3	-	-	3
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-49</b>	<b>-2</b>	<b>-22</b>	<b>-73</b>
<i>v milionech EUR</i>	<b>Plán A</b>	<b>Plán B</b>	<b>Předčasné důchody</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-56</b>	<b>-2</b>	<b>-38</b>	<b>-96</b>
Dávky vyplácené v rámci plánu	1	-	9	10
Současné servisní náklady	-1	-	1	-
Současné úrokové náklady	-1	-	-	-1
Pojistně-technické zisky/-ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	6	-	-	6
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-51</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>	<b>-81</b>



### Změna reálné hodnoty aktiv jednotlivých plánů

<i>v milionech EUR</i>	<b>Plán A</b>	<b>Plán B</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>31</b>
Příspěvky do aktiv plánu	-	-	-
Očekávaný výnos z aktiv plánu	-	-	-
Pojistně-technické zisky/-ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>31</b>

<i>v milionech EUR</i>	<b>Plán A</b>	<b>Plán B</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>25</b>
Příspěvky do aktiv plánu	6	-	6
Očekávaný výnos z aktiv plánu	-	-	-
Pojistně-technické zisky/-ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>31</b>

### Náklady vykázané do zisku nebo ztráty:

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Současné servisní náklady	-2	-
Současné úrokové náklady	-1	-1
<b>Celkem</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>

Níže jsou uvedeny hlavní pojistně-matematické předpoklady ke dni účetní závěrky (vyjádřené pomocí vážených průměrů):

#### K 31. prosinci 2018

<i>v %</i>	<b>Plán A</b>	<b>Plán B</b>	<b>Předčasné důchody</b>
Diskontní sazba	1,73	1,73	0,85
Očekávaný výnos z aktiv plánu	0,00	0,00	0,00
Roční míra růstu platů	0,00	0,00	0,00
Nárůst penzí po odchodu do důchodu	1,75	1,75	0,00
Úmrtnost a invalidita	(1)	(1)	(1)

(1) Předpoklady týkající se budoucí úmrtnosti vycházejí z publikovaných statistik a úmrtnostních tabulek RT2018G.

#### K 31. prosinci 2017

<i>v %</i>	<b>Plán A</b>	<b>Plán B</b>	<b>Předčasné důchody</b>
Diskontní sazba	1,44	1,44	0,00
Očekávaný výnos z aktiv plánu	0,00	0,00	0,00
Roční míra růstu platů	0,00	0,00	1,50
Nárůst penzí po odchodu do důchodu	1,75	1,75	0,00
Úmrtnost a invalidita	(1)	(1)	(1)

(1) Předpoklady týkající se budoucí úmrtnosti vycházejí z publikovaných statistik a úmrtnostních tabulek 2005G.

### *iii. Skupina SSE*

#### *Penzijní plány*

Tento program má příspěvkově definovaný penzijní plán, na jehož základě platí Skupina pevně stanovené příspěvky třetím stranám nebo státu. Skupina nemá zákonnou ani vyvozenou povinnost platit další prostředky, pokud částka aktiv plánu není dostatečná k úhradě veškerého plnění zaměstnancům, kteří mají na tato plnění za současné a předchozí období nárok.

Výše dávek závisí na několika faktorech, jako je věk, služební roky a plat.

#### *Průběžný dávkově definovaný penzijní plán*

Na základě kolektivní smlouvy obchodní skupiny na období 2017–2019 je Skupina povinna vyplatit svým zaměstnancům při odchodu do starobního nebo invalidního důchodu v závislosti na služebním věku následující násobky průměrné měsíční mzdy:

<b>Služební věk</b>	<b>Násobky průměrné měsíční mzdy</b>
10 let a méně	2
11 – 15 let	4
16 – 20 let	5
21 – 25 let	6
25 let a více	7

Minimální požadavek zákoníku práce na zaslání důchodového příspěvku v minimální výši jednoho měsíčního platu je zahrnut ve výše uvedených násobcích.

#### *Další požitky*

Skupina SSE také vyplácí požitky při příležitosti pracovních a životních výročí:

- jedna měsíční mzda po 25 letech služby;
- při dosažení věku 50 let 40 % až 110 % měsíčního platu zaměstnance v závislosti na jeho postavení ve Skupině.

### *iv. NAFTA Germany GmbH a její dceřiné společnosti*

Skupina prostřednictvím firemního penzijního plánu financovaného zaměstnavatelem přispívá na rezervu na důchody zaměstnanců a podporuje je v případě invalidity či úmrtí blízké osoby. Penzijní plán Skupiny zajišťuje, aby každému zaměstnanci skupiny bylo po uplynutí čekací doby vyplacen individuální důchod. Rozsah této firemní penze záleží na odpracovaných letech a vypláceném platu. Jako doplněk k penzijnímu plánu financovanému zaměstnavatelem mají zaměstnanci také možnost se zajistit na důchod sami prostřednictvím přeměny platu jako další způsob, jak si po odchodu do důchodu zachovat svou životní úroveň.

#### **Rezerva na emisní povolenky**

Rezerva na emisní povolenky je vykazována pravidelně během roku na základě odhadovaného množství tun emitovaného CO<sub>2</sub>. Stanovuje se podle kvalifikovaného odhadu výdajů nutných pro dorovnání skutečného závazku ke konci vykazovaného období.

#### **Rezerva na soudní řízení a spory**

Rezerva ve výši 16 milionů EUR byla zaúčtována společností JTSD - Braunkohlebergbau GmbH (2017: 20 milionů EUR).

Další podrobnosti viz bod 40 – Soudní spory a žaloby.

Jak se uvádí v bodě 40 – Soudní spory a žaloby, existují další soudní řízení, jichž se Skupina účastní a u nichž byla možnost odtoků prostředků ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky posouzena jako málo pravděpodobná. K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 tudíž nebyla zaúčtována žádná rezerva.

### Rezerva na obnovu a vyřazení z provozu

Rezerva ve výši 892 milionů EUR (2017: 833 milionů EUR) byla vykázána především společnostmi JTSD - Braunkohlebergbau GmbH (322 milionů EUR; 2017: 288 milionů EUR), EP Produzione S.P.A. (118 milionů EUR; 2017: 124 milionů EUR), Helmstedter Revier GmbH (107 milionů EUR; 2017: 105 milionů EUR), NAFTA a.s. (96 milionů EUR; 2017: 92 milionů EUR), Fiume Santo S.P.A. (84 milionů EUR; 2017: 91 milionů EUR), NAFTA Germany GmbH (69 milionů EUR; 2017: 0 milionů EUR), EGGBOROUGH POWER LIMITED (14 milionů EUR, 2017: 60 milionů EUR), Kraftwerk Mehrum GmbH (17 milionů EUR, 2017: 17 milionů EUR), POZAGAS a.s. (9 milionů EUR; 2017: 11 milionů EUR), eustream, a.s. (8 milionů EUR; 2017: 8 milionů EUR) a LYNEMOUTH POWER LIMITED (11 milionů EUR; 2017: 8 milionů EUR).

Podle německého spolkového zákona o hornické činnosti je těžební společnost povinna po skončení důlní činnosti rekultivovat či sanovat veškeré pozemky využívané pro tuto činnost. Požadavky, které musí být v tomto ohledu splněny, jsou stanoveny v zevrubném rámcovém operačním plánu a jejich dodržování je kontrolováno báňskými úřady.

V úvahu byly vzaty následující nákladové položky:

- náklady na odvodnění a zatopení;
- vytvoření a stabilizace svahových systémů;
- příprava a úprava půdy pro následné zemědělské a lesnické využití;
- odstranění veškerých strojů a technického zařízení.

Odhady jsou revidovány externím znalcem či inženýrskou kanceláří, aby bylo zajištěno, že rezervy na důlní činnost byly řádně vytvořeny. Tito externí znalci stanovují hodnotu veškerých výše uvedených nákladových položek na základě obvyklých tržních cen. V roce 2018 byly objemy a hodnoty upraveny na základě nejnovějších poznatků. V důsledku této skutečnosti byly rezervy přepočteny pro účely účtování podle standardů IFRS na základě nových vypořádacích hodnot. U společnosti JTSD - Braunkohlebergbau GmbH byla při výpočtu rezervy použita roční míra inflace ve výši 0,84 % (2017: 0,82 %), přičemž výpočet byl proveden na základě současných cen a diskontní sazby 1,68 % (2017: 2,00 %), a u společnosti Helmstedter Revier GmbH byla při výpočtu rezerv použita roční míra inflace ve výši 0,84 % (2017: 0,82 %), přičemž výpočet byl proveden na základě současných cen a diskontní sazby 0,00 % (2017: 0,00 %). Pro stanovení diskontní sazby společnost Helmstedter Revier GmbH používá německé dluhopisy, které se pro rok 2018 ukázaly jako záporné. Vzhledem k tomu, že tato diskontní sazba byla v roce 2018 záporná, společnost se rozhodla aplikovat sazbu ve výši 0 %.

Skupina používá zátěžové testování na základě šokové změny míry inflace a diskontní sazby, což znamená, že se simuluje okamžité snížení či zvýšení inflace či diskontní sazby o 1 %.

K rozvahovému dni by změna inflace o 1 % zvýšila nebo snížila rezervu na obnovu vykázanou společností JTSD - Braunkohlebergbau GmbH o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>
Zvýšení míry inflace o 1 %	-97	-92
Snížení míry inflace o 1 %	80	68

K rozvahovému dni by změna diskontní sazby o 1 % zvýšila nebo snížila rezervu na obnovu vykázanou společností JTSD - Braunkohlebergbau GmbH o částky uvedené v následující tabulce. Vzhledem k nulové diskontní sazbě aplikované společností Helmstedter Revier GmbH není tato společnost zahrnuta do analýzy. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>
Zvýšení diskontní sazby o 1 %	74	69
Snížení diskontní sazby o 1 %	-90	-84

Společnost POZAGAS a.s. odhadla výši rezervy na dekontaminaci a obnovu využitím současných technologií a aktuálních cen upravených o odhadovanou výši budoucí inflace, přičemž použila diskontní sazbu, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz – bezrizikovou sazbu ve výši 2,15 %.

V současné době má společnost NAFTA a.s. kromě 244 vrtů pro zásobníky plynu k dispozici 141 těžebních sond. Očekává se, že těžební sondy, které jsou nyní ve výrobě nebo jsou používány pro jiné účely, budou vyřazeny z provozu poté, co budou vytvořeny dostatečné rezervy nebo poté, co bude určeno, že tyto sondy již nebudou použity pro žádné další účely. Předpokládá se, že vrty pro zásobníky plynu budou vyřazeny z provozu na konci své životnosti. NAFTA a.s. má závazek demontovat těžební sondy i vrty pro zásobníky plynu, dekontaminovat znečištěnou zeminu, obnovit dané území a navrátit jej do jeho původního stavu v rozsahu stanoveném zákonem.

Rezerva na vyřazení z provozu a obnovu byla odhadnuta využitím současných technologií a odráží očekávanou výši budoucí inflace. Současná hodnota těchto nákladů byla vypočtena za použití diskontní sazby, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikové sazby (2018: 1,40 %; 2017: 2,15 %). Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na vyřazení těžebních sond, vrtů pro zásobníky a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu. Očekává se, že tyto náklady vzniknou mezi lety 2019 až 2093.

Společnost NAFTA Germany GmbH (prostřednictvím svých dceřiných společností) má v současnosti 44 vrtů na zásobníky. Předpokládá se, že vrty pro zásobníky plnu budou vyřazeny z provozu na konci své životnosti. Společnost NAFTA Germany GmbH má závazek demontovat vrty pro zásobníky plynu, dekontaminovat znečištěnou zeminu, obnovit dané území a navrátit jej do jeho původního stavu v rozsahu stanoveném zákonem.

Rezerva na vyřazení z provozu a obnovu byla odhadnuta využitím současných technologií a odráží očekávanou výši budoucí inflace. Současná hodnota těchto nákladů byla vypočtena za použití diskontní sazby, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikové sazby: 1.56 %. Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na vyřazení zásobníků a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu. Očekává se, že tyto náklady vzniknou mezi lety 2039 až 2061.

SPP Storage, s.r.o. (dále „SPP Storage“) má v současnosti 41 těžebních sond a skladovací zařízení. Rezerva na dekontaminaci a obnovu společnosti SPP Storage byla vytvořena na základě legislativního požadavku na demontáž zařízení pro podzemní skladování plynu, zejména těžebních sond a vrtů pro zásobníky plynu poté, co bude provoz zařízení pro podzemní skladování plynu ukončen.

Rezerva na vyřazení z provozu a obnovu byla odhadnuta využitím současných technologií a odráží očekávanou výši budoucí inflace. Současná hodnota těchto nákladů byla vypočtena za použití diskontní sazby, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikové sazby (2018: 2,20 %; 2017: 2,48 %). Tato rezerva pokrývá odhadované náklady na vyřazení těžebních sond, vrtů pro zásobníky a středisek z provozu a též náklady na navrácení daných lokalit do jejich původního stavu.

Skupina používá zátěžové testování na základě očekávaných nákladů a šokové změny míry inflace a diskontní sazby, což znamená, že se simuluje okamžité snížení či zvýšení očekávaných nákladů o 10 % či zvýšení inflace či diskontní sazby o 1 %.

K rozvahovému dni by změna očekávaných nákladů o 10 % zvýšila nebo snížila rezervu na závazky související s demontáží o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

K rozvahovému dni by zvýšení míry inflace nebo diskontní sazby o 1 % nebo 10 % změna očekávaných nákladů na vyřazení z provozu zvýšilo nebo snížilo rezervu na závazky související s demontáží o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

v milionech EUR

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>
Snížení očekávaných nákladů o 10 %	18	12
Zvýšení očekávaných nákladů o 10 %	-18	-12
Zvýšení míry inflace o 1 %	-46	-28
Zvýšení diskontní sazby o 1 %	30	19

Rezerva vykázaná k 31. prosinci 2018 společnostmi EP Produzione S.P.A. a Fiume Santo S.P.A. v celkové výši 202 milionů EUR (2017: 215 milionů EUR) se skládá z těchto položek:

Rezerva na demontáž ve výši 176 milionů EUR (107 milionů EUR ve společnosti EP Produzione S.P.A. a 69 milionů EUR ve společnosti Fiume Santo S.P.A.; 2017: 189 milionů EUR, z toho 113 milionů EUR ve společnosti EP Produzione S.P.A. a 75 milionů EUR ve společnosti Fiume Santo S.P.A.) představuje závazek týkající se možné demontáže hmotného majetku. Rezerva se stanoví jako současná hodnota odhadovaných budoucích výdajů na demontáž dlouhodobého majetku.

Rezerva na zdravotní a bezpečnostní rizika ve výši 7 milionů EUR (2017: 7 milionů EUR) vykázaná společností EP Produzione S.P.A představuje potenciální závazky vůči zaměstnancům v souvislosti s vystavením azbestovým vláknům.

Rezerva ve výši 19 milionů EUR (2017: 19 milionů EUR) na obnovu půdy v regionech Tavazzano, Ostiglia a Fiume Santo, v nichž se elektrárny nacházejí.

Odhadované náklady se upravují o očekávanou budoucí inflaci (0,84 % pro rok 2018; 0,82 % pro rok 2017) a diskontují použitím diskontní sazby, jež odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz – bezriziková sazba ve výši 1,53 % (2017: 1,16 %).

Skupina používá zátěžové testování na základě šokové změny míry inflace a diskontní sazby, což znamená, že se simuluje okamžité snížení či zvýšení inflace či diskontní sazby o 1 %.

K rozvahovému dni by změna inflace o 1 % zvýšila nebo snížila rezervu na obnovu vykázanou společnostmi EP Produzione S.P.A. a Fiume Santo S.P.A. o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>
Zvýšení míry inflace o 1 %	-25	-28
Snížení míry inflace o 1 %	22	24

K rozvahovému dni by změna diskontní sazby o 1 % zvýšila nebo snížila rezervu na obnovu vykázanou společnostmi EP Produzione S.P.A. a Fiume Santo S.P.A. o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>
Zvýšení diskontní sazby o 1 %	22	24
Snížení diskontní sazby o 1 %	-25	-28

K 31. prosinci 2018 společnost EGGBOROUGH POWER LIMITED vykážala rezervu na obnovu a vyřazení z provozu ve výši 14 milionů EUR (2017: 60 milionů EUR), což představuje současnou hodnotu nákladů vynaložených na splnění závazku společnosti vyřadit z provozu a zlikvidovat elektrárnu Eggborough po ukončení jejího provozu v roce 2018. Společnost je povinna zajistit, aby nedošlo k žádným potížím s jejím úložištěm uhelného popílku v průběhu 60 let po likvidaci společnosti.

K 31. prosinci 2018 vykážala společnost Kraftwerk Mehrum GmbH rezervu na demontáž ve výši 17 milionů EUR (2017: 17 milionů EUR). Rezerva na demontáž se stanoví jako současná hodnota odhadovaných budoucích výdajů na demontáž dlouhodobého majetku.

Společnosti LYNEMOUTH POWER LIMITED a eustream, a.s. odhadly výši rezervy na dekontaminaci, obnovu a demontáž dlouhodobého majetku využitím současných technologií a aktuálních cen upravených o odhadovanou výši budoucí inflace, přičemž použila diskontní sazbu, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz - bezrizikovou sazbu.

Rezervy na obnovu a vyřazení z provozu vykázané společnostmi EGGBOROUGH POWER LIMITED, Kraftwerk Mehrum GmbH, Pozagas a.s., LYNEMOUTH POWER LIMITED a eustream, a.s. nebyly zahrnuty do stresového testování, neboť změna těchto rezerv v důsledku změny parametrů by neměla významný vliv na účetní závěrku Skupiny.

## 32. Výnosy příštích období

v milionech EUR

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Státní dotace	98	112
Bezúplatně nabytý hmotný majetek	-	42
Ostatní výnosy příštích období	24	60
<b>Celkem</b>	<b>122</b>	<b>214</b>
Dlouhodobé	112	195
Krátkodobé	10	19
<b>Celkem</b>	<b>122</b>	<b>214</b>

Zůstatek státních dotací ve výši 98 milionů EUR (2017: 112 milionů EUR) se týká zejména společnosti Elektrárny Opatovice, a.s., a to ve výši 22 milionů EUR (2017: 38 milionů EUR), společnosti Alternative Energy, s.r.o., a to ve výši 4 milionů EUR (2017: 5 milionů EUR), společnosti eustream, a.s., a to ve výši 62 milionů EUR (2017: 62 milionů EUR), a společnosti United Energy a.s., a to ve výši 6 milionů EUR (2017: 5 milionů EUR). Společnosti Elektrárny Opatovice, a.s. and Alternative Energy, s.r.o. obdržely státní dotaci, aby snížily emise škodlivých látek a vybudovaly zařízení na bioplyn. Výnosy příštích období se rozpouštějí do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů vybudovaného dlouhodobého hmotného majetku a vykazují se v ostatních provozních výnosech.

Zůstatek státních dotací vykázaný společností eustream, a.s. zahrnuje dotace přidělené Evropskou komisí na různé podnikatelské projekty.

Zůstatek ostatních výnosů příštích období ve výši 24 milionů EUR (2017: 60 milionů EUR) sestává zejména z výnosů příštích období vykázaných společností EP Cargo a.s. ve výši 14 milionů EUR (2017: 15 milionů EUR), což představuje kompenzaci od obchodního partnera za nerealizovaný obchodní případ. Kompenzace zahrnuje dodatečné investiční náklady zařazené do majetku a očekávané ztráty z dříve uzavřených nájemních smlouvy. Jelikož k ztrátám z nájemních smlouvy dochází po dobu trvání smlouvy a jelikož náklady zařazené do majetku se průběžně odepisují, je kompenzace také průběžně vykazována do výnosů.

Některá plynová zařízení (typicky koncovky zapojení) byla nabyta bezúplatně od developerů a místních úřadů (nejedná se o grant, poněvadž v takových případech místní úřady vystupují v roli developera). Tento majetek byl zaúčtován do dlouhodobého hmotného majetku ve výši odpovídající nákladům, jež byly vynaloženy na tento majetek developery a místními úřady, se souvztažným zápisem do smluvních závazků (před 1. lednem 2018 do výnosů příštích období), jelikož přijetí bezúplatně nabytého hmotného majetku se vztahuje k závazku připojit zákazníky k soustavě. Tyto náklady se blíží reálné hodnotě nabytého majetku. Tento smluvní závazek se rozpouští do výsledku hospodaření rovnoměrně ve výši odpisů dlouhodobého hmotného majetku nabytého bezúplatně.

Od 1. ledna 2018 je zůstatek ostatních výnosů příštích období a bezúplatně nabytého hmotného majetku vykázaného společností Stredoslovenská energetika, a.s. a SPP – Distribúcia a.s. vykázan jako smluvní závazky na samostatném řádku ve výkazu o finanční pozici (viz bod přílohy 2(e) – Nedávno vydané účetní standardy).

### 33. Finanční nástroje

#### Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v milionech EUR

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě</b>		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	391	(2)531
Ostatní krátkodobé vklady	1	-
Snížení hodnoty půjček placených jiným než úvěrovým institucím	-92	-17
<b>Celkem</b>	<b>300</b>	<b>514</b>
<b>Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě</b>		
<b>Zajištění: z toho</b>	37	36
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků (1)</i>	33	9
<i>Ostatní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	4	8
<i>Komoditní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	-	18
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	1
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	106	19
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	104	17
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	2	2
<b>Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	48	(3)80
<i>Akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	48	80
<b>Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	23	(3)25
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	23	25
<b>Celkem</b>	<b>214</b>	<b>160</b>
Dlouhodobé	149	111
Krátkodobé	365	563
<b>Celkem</b>	<b>514</b>	<b>674</b>

(1) *Komoditní deriváty určené k zajištění peněžních toků se především vztahují k forwardům na prodej/nákup elektřiny, které společnost EP ENERGY TRADING, a.s. používá k zajištění peněžních toků z nákupu/prodeje elektřiny využívané k dodávkám elektřiny koncovým zákazníkům. Účinnost zajišťovacích vztahů se obvykle měří porovnáním zajištěného objemu se skutečně obdrženým nebo dodaným objemem.*

*Následně společnost eustream, a.s. aktivně zajišťuje příliv peněz převážně z plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění. Společnost eustream, a.s. provádí pravidelné odhady přebytku zemního plynu obdrženého jako věcné plnění a uzavírá krátkodobé a střednědobé komoditní swapy s cílem zajistit si jeho prodejní cenu.*

(2) *Představuje především zálohu na dividendu vyplácenou menšinovému akcionáři společností SPPI.*

(3) *Dle standardu IFRS 9 byl tento zůstatek k 31. prosinci 2017 reklasifikován z realizovatelných akcií do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku nebo do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.*

## Finanční nástroje a ostatní finanční závazky

v milionech EUR

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Závazky vykazované v naběhlé hodnotě</b>		
Vydané směnky v naběhlé hodnotě	83	61
<b>Celkem</b>	<b>83</b>	<b>61</b>
<b>Závazky vykazované v reálné hodnotě</b>		
<b>Zajištění: z toho</b>		
Úrokové swapy k zajištění peněžních toků	138	79
Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků	82	26
Měnové forwardy k zajištění peněžních toků	43	5
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	<b>13</b>	<b>48</b>
Komoditní deriváty vykázané k obchodování	134	42
Úrokové swapy vykázané k obchodování	129	27
Měnové forwardy vykázané k obchodování	4	9
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
	<b>272</b>	<b>121</b>
Dlouhodobé	154	31
Krátkodobé	201	151
<b>Celkem</b>	<b>355</b>	<b>182</b>

Vážený průměr úrokové sazby u půjček jiným subjektům než úvěrovým institucím za rok 2018 činil 6,81 % (2017: 6,23 %).

K 31. prosinci 2018 vykázala Skupina opravnou položku ve výši 1 milionů EUR (2017: 0 milionů EUR) k půjčkám poskytnutým přidružené společnosti Przedsiębiorstwo Górnicze SILESIA Sp. z o.o. (dále jen "PGS"). Skupina zároveň vykázala opravnou položku ve výši 32 milionů EUR (2017: 32 milionů EUR) k majetkové účasti v PGS (viz bod 19 – Jednotky účtované ekvivalenční metodou). Opravné položky byly v obou letech vykázané na základě testu na snížení hodnoty provedeného k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017. Výsledky testů na snížení hodnoty odrážejí současné podmínky na polském trhu s černým uhlím.

K 31. prosinci 2017 Skupina dále vykázala opravnou položku ve výši 15 milionů EUR k půjčkám poskytnutým třetí straně na základě provedené úvěrové analýzy, neboť Společnost má pochybnosti o schopnosti dlužníka splatit své závazky v plné výši. V roce 2018 byla v důsledku úvěrové analýzy vykázána dodatečná opravná položka ve výši 72 milionů EUR. Opravná položka vykázaná k 31. prosinci 2018 činí 87 milionů EUR.

K 31. prosinci 2018 představují akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty zejména akcie společnosti Uniper SE ve výši 32 milionů a 11% podíl držený ve společnosti MÁTRAI ERŐMŰ ZRT. ÉVES BESZÁMOLÓ ve výši 10 milionů EUR.

K 31. prosinci 2017 představují akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty 10% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. ve výši 80 milionů EUR. Tyto akcie byly k 31. prosinci 2017 překlasifikovány z realizovatelných akcií na akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Jako nejlepší odhad reálné hodnoty byla použita pořizovací cena, neboť tyto kapitálové nástroje neměly kótovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejich reálná hodnota nemohla být jinak spolehlivě určena. Následně v roce 2018 Skupina prodala celý 10% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. třetí straně a vykázala zisk z prodeje ve výši 4 miliony EUR.



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

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2018</b>
	<b>Nominální částka – nákup</b>	<b>Nominální částka – prodej</b>	<b>Kladná reálná hodnota</b>	<b>Záporná reálná hodnota</b>
<b>Zajištění: z toho</b>	3 204	-3 202	37	138
<i>Zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy</i>	2 388	-2 388	-	82
<i>Zajištění peněžních toků v souvislosti s komoditními deriváty</i>	564	-562	33	43
<i>Zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovými forwardy</i>	155	-155	-	13
<i>Zajištění reálné hodnoty ostatních derivátů</i>	97	-97	4	-
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	2 983	-2 994	106	134
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	1 683	-1 695	104	129
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	900	-899	2	1
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	400	-400	-	4
<b>Celkem</b>	<b>6 187</b>	<b>-6 196</b>	<b>143</b>	<b>272</b>

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2017</b>	<b>31. prosince 2017</b>	<b>31. prosince 2017</b>	<b>31. prosince 2017</b>
	<b>Nominální částka – nákup</b>	<b>Nominální částka – prodej</b>	<b>Kladná reálná hodnota</b>	<b>Záporná reálná hodnota</b>
<b>Zajištění: z toho</b>	2 455	-2 449	36	-79
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	2 055	-2 055	1	-26
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků v</i>	168	-162	9	-5
<i>Komoditní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	83	-83	18	-
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	79	-80	-	-48
<i>Ostatní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	70	-69	8	-
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	2 342	-2 363	19	-42
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	1 273	-1 288	17	-27
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	637	-643	2	-6
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	432	-432	-	-9
<b>Celkem</b>	<b>4 797</b>	<b>-4 812</b>	<b>55</b>	<b>-121</b>

Swapové deriváty se vykazují v souvislosti s úrokovými swapy, jak se podrobně popisuje v bodě 37 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Komoditní deriváty se vykazují v souvislosti s kontrakty na nákup a prodej elektřiny – jde o kontrakty vyjádřené v českých korunách a v eurech, kde smluvní podmínky derivátů nespĺňují kritéria pro výjimku u kontraktů pro vlastní využití podle standardu IFRS 9.2.4.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 37 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

### **Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě**

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

Následující tabulka analyzuje finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě podle oceňovacích metod. Jednotlivé úrovně byly definovány takto:

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

v milionech EUR	2018			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:</b>				
<b>Zajištění: z toho</b>	-	37	-	<b>37</b>
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	33	-	<b>33</b>
<i>Ostatní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	-	4	-	<b>4</b>
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	-	106	-	<b>106</b>
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	104	-	<b>104</b>
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	2	-	<b>2</b>
<b>Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	38	-	10	<b>48</b>
<i>Akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	38	-	10	<b>48</b>
<b>Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	-	-	23	<b>23</b>
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	-	-	23	<b>23</b>
<b>Celkem</b>	<b>38</b>	<b>143</b>	<b>33</b>	<b>214</b>
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>				
<b>Zajištění: z toho</b>	-	138	-	<b>138</b>
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	82	-	<b>82</b>
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	43	-	<b>43</b>
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	13	-	<b>13</b>
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	-	134	-	<b>134</b>
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	129	-	<b>129</b>
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	4	-	<b>4</b>
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	1	-	<b>1</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>272</b>	<b>-</b>	<b>272</b>

v milionech EUR	2017			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě:</b>				
<b>Zajištění: z toho</b>	-	36	-	<b>36</b>
<i>Komoditní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	-	18	-	<b>18</b>
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	9	-	<b>9</b>
<i>Ostatní deriváty k zajištění reálné hodnoty</i>	-	8	-	<b>8</b>
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	1	-	<b>1</b>
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	-	19	-	<b>19</b>
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	17	-	<b>17</b>
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	2	-	<b>2</b>
<b>Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku: z toho<sup>(1)</sup></b>	-	-	80	<b>80</b>
<i>Akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	-	-	80	<b>80</b>
<b>Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku: z toho</b>	-	-	25	<b>25</b>
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku<sup>(1)</sup></i>	-	-	25	<b>25</b>
<b>Celkem</b>	-	<b>55</b>	<b>105</b>	<b>160</b>
<b>Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě</b>				
<b>Zajištění: z toho</b>	-	-79	-	<b>-79</b>
<i>Měnové forwardy k zajištění peněžních toků</i>	-	-48	-	<b>-48</b>
<i>Úrokové swapy k zajištění peněžních toků</i>	-	-26	-	<b>-26</b>
<i>Komoditní deriváty k zajištění peněžních toků</i>	-	-5	-	<b>-5</b>
<b>Účel řízení rizik: z toho</b>	-	-42	-	<b>-42</b>
<i>Komoditní deriváty vykázané k obchodování</i>	-	-27	-	<b>-27</b>
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	-9	-	<b>-9</b>
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	-6	-	<b>-6</b>
<b>Celkem</b>	-	<b>-121</b>	-	<b>-121</b>

(1) Dle standardu IFRS 9 byl tento zůstatek k 31. prosinci 2017 reklasifikován z realizovatelných akcií do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku nebo do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

V roce 2018 ani v roce 2017 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

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

v milionech EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota
	31. prosince 2018	31. prosince 2018
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	(1)299	331
Ostatní krátkodobé vklady	1	1
<b>Celkem</b>	<b>300</b>	<b>332</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v naběhlé hodnotě	83	77
<b>Celkem</b>	<b>83</b>	<b>77</b>
v milionech EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota
	31. prosince 2017	31. prosince 2017
<b>Finanční aktiva</b>		
Půjčky jiným než úvěrovým institucím	(1)514	545
<b>Celkem</b>	<b>514</b>	<b>545</b>
<b>Finanční závazky</b>		
Vydané směnky v naběhlé hodnotě	61	57
<b>Celkem</b>	<b>61</b>	<b>57</b>

(1) Půjčky jiným než úvěrovým institucím jsou vykazovány očištěné o snížení hodnoty.

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

### Transakce s emisními povolenkami

Následující informace se týkají smluv o dodání nebo prodeji emisních povolenek. Tyto smlouvy nesplňují kritéria stanovená standardem IFRS 9 pro deriváty (viz bod 3(f) přílohy – Derivátové finanční nástroje – transakce s emisními povolenkami a energií) a jsou vykazovány nikoliv jako deriváty, ale jako podrozvahové položky. Vedení pečlivě zvážilo smluvní podmínky a došlo k závěru, že veškeré smlouvy plánuje vypořádat fyzickou dodávkou, která bude spotřebovaná, nebo bude fyzická dodávka dále prodána jako součást obchodních aktivit Společnosti, a proto nejsou dané smlouvy vykazovány jako deriváty.

#### Forwardové operace

K 31. prosinci 2018 je Skupina EPH smluvně zavázána nakoupit 2 635 207 kusů (2017: 4 201 421 kusů) emisních povolenek za průměrnou cenu 14,616 EUR za kus (2017: 5,829 EUR za kus).

## 34. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Závazky z obchodních vztahů	585	529
Výdaje příštích období	111	160
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	93	56
Přijaté zálohy	87	108
Mzdové závazky	72	78
Ostatní daňové závazky	42	55
Jiná podmíněná protiplnění <sup>(1)</sup>	41	6
Nezafakturované dodávky	40	27
Závazky vůči partnerským společnostem a sdružením	32	227
Ostatní závazky	126	109
<b>Celkem</b>	<b>1 229</b>	<b>1 355</b>
<i>Dlouhodobé</i>	149	125
<i>Krátkodobé</i>	1 080	1 230
<b>Celkem</b>	<b>1 229</b>	<b>1 355</b>

(1) V roce 2016 získala Skupina EPH 33% podíl ve skupině SPH. Část kupní ceny je splatná k okamžiku uzavření první fáze transakce a zbývající část kupní ceny bude předmětem upravitelného mechanismu. K 31. prosinci 2018 vykazovala Skupina EPH závazek ve výši 41 milionů EUR jako odhad pravděpodobné budoucí platby (2017: 6 milionů EUR).

K 31. prosinci 2017 Skupina EPH vykazovala závazek ve výši 222 milionů EUR vůči společnosti Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (dále „SPP“; vlastníci 51% podíl ve společnosti SPP Infrastructure, a. s.) z titulu neuhrazené dividendy a současně Společnost vykazovala finanční pohledávku za společností SPP ve výši 270 milionů EUR. Tyto vzájemné pozice nebyly k 31. prosinci 2017 započteny, a tudíž byly v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázány samostatně. Zápočet byl proveden 13. února 2018.

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 zajištěny.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 nebyly žádné závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti.

Dohadné účty pasivní vycházejí ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Od 1. ledna 2018 je část zůstatku přijatých záloh (74 milionů EUR k 31. prosinci 2018) související se zákaznickými smlouvami upravena jako smluvní závazky na samostatném řádku ve výkazu o finanční pozici (viz bod přílohy 2(e) – Nedávno vydané účetní standardy).

Měnové riziko a riziko likvidity, kterému je Skupina vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, jsou popsány v bodě 37 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

### Závazky vůči sociálnímu fondu

<i>v milionech EUR</i>	2018	2017
<b>Stav k 1. lednu</b>	1	1
Účtováno do nákladů	2	2
Splacení/snížení jistiny	-2	-2
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Závazky vůči sociálnímu fondu jsou uvedeny pod mzdovými závazky.

## 35. Finanční záruky a podmíněné závazky

### Podrozvahová pasiva

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	995	9 203
Smluvní závazky	683	279
Poskytnuté záruky <sup>(1)</sup>	104	2
Jiné poskytnuté zástavy	1 942	1 507
<b>Celkem</b>	<b>3 724</b>	<b>10 991</b>

(1) Celkový zůstatek poskytnutých záruk zahrnuje také záruky za půjčky poskytnuté Společností, kdy dlužníci jsou jednotlivé společnosti v rámci Skupiny.

Poskytnuté zástavy představují cenné papíry jednotlivých společností Skupiny použité jako zajištění externího financování. Snížení hodnoty poskytnutých zástav – cenných papírů bylo především zapříčiněno ratingem investičního stupně uděleného společnosti EP Infrastructure, a.s., v důsledku čehož byly zrušeny veškeré záruky, včetně zástav ve formě cenných papírů, ke všem půjčkám společnosti EPIF.

### Poskytnuté záruky

Poskytnuté záruky zahrnují zejména záruky ve výši 103 milionů EUR poskytnuté jako zajištění externího financování.

### Smluvní závazky

V roce 2018 uzavřela společnost Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH („MIBRAG“) smlouvy se Saským vrchním báňským úřadem („SOBA“), městem Freiberg a Státním geologickým a báňským úřadem („LAGB“), Halle (Saale), aby zajistila pokrytí nákladů na obnovu povrchových dolů.

Uzavřené smlouvy zajišťují založení speciálního fondu, jež má za úkol finančně podpořit budoucí požadavky na likviditu. Tento fond má být vytvářen postupně pomocí převodu určitých aktiv do vzkvétajících společností, jež mají být založeny společností MIBRAG. Speciální fond včetně příjmu generovaného tímto fondem bude zastaven a chráněn proti platební neschopnosti jako zajištění pro státy Sasko a Sasko-Anhaltsko. Celkem 358 milionů EUR by mělo být časově rozlišeno zvláštními účelovými jednotkami do roku 2034 (Profen) a do roku 2037 (Schleenhain). Tato částka je snížena o příjem generovaný fondem během alokační fáze. Časově rozlišené prostředky budou poté postupně snižovány v návaznosti na postupné plnění povinností obnovy.

Většinu zbývajících smluvních závazků představují smlouvy na nákup fyzické energie v následujících letech skupinou SSE ve výši 236 milionů EUR (2017: 239 milionů EUR), u kterých bude fyzická dodávka energie realizována v budoucnu, dále částka 20 milionů EUR související se smlouvami na nákup dlouhodobých aktiv a smluvních závazků ve výši 39 milionů EUR (2017: 24 milionů EUR), které představují smlouvy na budoucí nákup emisních povolenek společnostmi JTSD – Braunkohlebergbau GmbH, Elektrárny Opatovice, a.s., Pražská teplárenská a.s., United Energy, a.s. a Budapesti Erömü Zrt. Zbývajících 30 milionů EUR vyplývá z různých druhů servisních smluv.

## Jiné poskytnuté zástavy

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	1 292	534
Poskytnuté půjčky <sup>(1)</sup>	255	411
Peníze a peněžní ekvivalenty <sup>(2)</sup>	201	418
Pohledávky z obchodních vztahů	142	124
Zásoby	52	20
<b>Celkem</b>	<b>1 942</b>	<b>1 507</b>

(1) Celková výše zastavených poskytnutých půjček zahrnuje půjčky mezi podniky ve Skupině ve výši 249 milionů EUR (2017: 404 milionů EUR), které jsou z této konsolidované účetní závěrky vyloučeny.

(2) Podle podkladů k dluhopisům jsou zůstatky peněz u konkrétních společností zastaveny ve prospěch držitelů dluhopisů pro případ, že by byla EPE v prodlení s vyplácením dluhopisů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy likvidní a nepředstavují pro Skupinu vázané zdroje.

Zastavené peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují zastavené vázané zdroje ve výši 21 milionů EUR (2017: 23 milionů EUR).

K 31. prosinci 2018 zahrnují ostatní poskytnuté zástavy čistou účetní hodnotu dlouhodobého hmotného majetku, peněz a peněžních ekvivalentů, pohledávek z obchodních vztahů a zásob zastavených společnostmi EP SHB Limited, EP Langage Limited a Lynemouth Power Limited. Celková hodnota aktiv zastavených jednotlivými společnostmi je omezena hodnotou čistých aktiv po odečtení půjčky splatné společnosti EP UK Finance Limited. Zvýšení hodnoty zastavených aktiv je zapříčiněno novými zástavami poskytnutými během roku 2018 v souvislosti se smlouvami o financování ve vztahu ke společnosti EP UK Finance Limited.

## Podrozvahová aktiva

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Obdržené přísliby	357	372
Ostatní přijatá ručení a záruky	116	158
<b>Celkem</b>	<b>473</b>	<b>530</b>

## Obdržené přísliby

Obdržené přísliby zahrnují především smlouvy na budoucí nákup energií v hodnotě 218 milionů EUR (2017: 239 milionů EUR) a podmíněnou pohledávku týkající se energie z obnovitelných zdrojů ve výši 139 milionů EUR (2017: 97 milionů EUR) vedenou skupinou SSE, jež představuje podmíněnou pohledávku za energii z obnovitelných zdrojů.

### *Podmíněná pohledávka týkající se energie z obnovitelných zdrojů*

Skupina SSE je ze zákona povinna připojit obnovitelné zdroje výroby elektřiny, splní-li podmínky stanovené primární legislativou, a vykupovat od nich elektřinu na pokrytí ztrát a úhradu bonusů. Tarif za energii z obnovitelných zdrojů stanovuje ÚRSO a náklady na něj jsou kryté tarifem za provoz systému ("dále TPS").

Za rok 2018 vykázala skupina SSE ztrátu ve výši 139 milionů EUR (2017: 97 milionů EUR) jako rozdíl mezi náklady na podporu obnovitelných zdrojů energie a výnosy z TPS za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018. Ztráta zahrnuje výnosy upravené o náhradu ztrát z minulých let, která byla vykázána k 31. prosinci 2017 jako příjmy příštích období (za výnosy roku 2017 k 31. prosinci 2016).

Podle aktuálního regulačního rámce platného v roce 2018 budou kumulované ztráty vzniklé v letech 2016 a 2017 kompenzovány za dva roky, tj. příslušným zvýšením příjmů z TPS v letech 2018 a 2019 (ztráty za roky 2016 a 2017 budou uhrazeny v letech 2018 a 2019). Ztráta za rok 2018 je vykázána jako podmíněná pohledávka ve výši 139 milionů EUR k 31. prosinci 2018 a náhrada za ni bude získána v roce 2020.

Na základě rozhodnutí Úřadu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO) z prosince 2018, byla výsledná podmíněná pohledávka ve výši 97 milionů EUR, která vznikla v roce 2017, vykázána jako aktivní časové rozlišení v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2018 a během roku 2019 bude inkasována v plné výši (31. prosince 2017: 73 milionů EUR, které vznikly v roce 2016, byly vykázány jako aktivní časové rozlišení v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017 a během roku 2018

byly inkasovány v plné výši). Zmíněná pohledávka zatím nespĺňuje kritéria pro její vykázání stanovená IFRS přijatými Evropskou unií a bude vykázána v průběhu roku 2019, jakmile ÚRSO obdrží potvrzení o přesné výši této položky. Z tohoto důvodu zatím nebyla ztráta za rok 2018 vykázána.

V polovině srpna slovenská vláda schválila právní předpis vztahující se k TPS (novela slovenského zákona o podpoře obnovitelných zdrojů energie), který předložilo Ministerstvo hospodářství Slovenské republiky. Parlament poté změnu schválil a v listopadu byla konečná verze právního předpisu vztahujícího se k TPS vydána v Úředním věstníku.

Tento právní předpis zejména převádí TPS clearing duty z distribučních společností na subjekt vlastněný státem, v tomto případě OKTE a.s. od 1. ledna 2020. Z pohledu účetnictví a peněžních toků Skupina očekává, že deficit TPS bude plně vykázán ve výkazu o finanční pozici v průběhu roku 2019. Vypořádání pohledávky proběhne během roku 2020 nebo nejpozději v roce 2021.

#### **Ostatní přijatá ručení a záruky**

Ostatní přijatá ručení a záruky zahrnují především přijatá ručení od mateřské společnosti zákazníka na zajištění pohledávek z obchodních vztahů ve výši 77 milionů EUR (2017: 82 milionů EUR), které vykázaly společnosti eustream, a.s. a SPP - distribúcia, a.s., a záruky přijaté od bank ve výši 26 milionů EUR (2017: 73 milionů EUR), které vykázala společnost NAFTA, a.s.

### **36. Operativní leasing**

Během roku končícího 31. prosincem 2018 bylo do zisku nebo ztráty vykázáno 41 milionů EUR (2017: 34 milionů EUR) jako náklady operativního leasingu.

Během roku končícího 31. prosincem 2018 byly do zisku nebo ztráty vykázáno 7 milionů EUR (2017: 8 milionů EUR) jako výnosy operativního leasingu.

## 37. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Skupinu úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, riziko kolísání cen komodit, měnové riziko, riziko koncentrace a regulatorní riziko.

V rámci své činnosti je Skupina vystavena různým tržním rizikům, zejména riziku změny úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Skupina derivátové smlouvy, kterými snižuje nebo řídí rizika spojená s jednotlivými transakcemi i s celkovým rizikem, a to s využitím nástrojů, které jsou na trhu k dispozici.

### (a) Úvěrové riziko

#### *i. Vystavení úvěrovému riziku*

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

Skupina si stanovila úvěrovou politiku, podle níž je každý nový zákazník požadující výrobky nebo služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Skupina využívá při analýze úvěruschopnosti nových zákazníků úvěrové databáze. Je-li zákazník shledán úvěruschopným, podléhá ještě schválení výborem pro rizika. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy, např. bankovní záruku nebo záruku od mateřské společnosti. Ohrožení úvěrovým rizikem se průběžně monitoruje.

#### **Další aspekty eliminace úvěrového rizika**

Skupina působí především jako výrobce a distributor elektřiny a energií, a má proto specifickou strukturu zákazníků. Distribuční společnosti představují relativně nízké úvěrové riziko. Velcí klienti jsou na dodávce elektřiny závislí, což úvěrové riziko značně zmírňuje. Navíc se před navázáním aktivního vztahu s obchodníky vyžadují bankovní záruky a platba předem. Dosavadní zkušenosti ukazují, že tato opatření jsou z hlediska snižování úvěrového rizika velmi účinná. Zákazníci segmentu distribuce a dodávky a segmentu infrastruktury pro výrobu tepla mají povinnost platit zálohově, což úvěrové riziko dále snižuje. Rostoucí podíl výnosů pochází od regulovaných a/nebo státem kontrolovaných subjektů (zejména v souvislosti s výrobou zelené energie a službami poskytovanými do přenosových soustav; pro popis služeb přenosových soustav viz bod 3(n) přílohy - Výnosy), jež představují srovnatelně nízké úvěrové riziko. Ke značnému objemu transakcí zároveň dochází s velkými klienty s pevnou úvěrovou bonitou a/nebo jsou uskutečňovány prostřednictvím výměny, čímž dochází k další eliminaci rizika.

U finančních aktiv (včetně vystavených záruk) představuje maximální úvěrové riziko (jestliže protistrany nesplní všechny smluvní povinnosti a zároveň se zjistí, že dané záruky nebo zástavy jsou bezcenné) jejich účetní hodnota. Níže uvedené hodnoty maximálního úvěrového rizika tedy značně převyšují předpokládané ztráty, které jsou zahrnuty v opravné položce na snížení hodnoty.

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

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



### Úvěrové riziko podle typu protistrany

#### K 31. prosinci 2018

v milionech EUR

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	1 006	-	-	<b>1 006</b>
Vázané zdroje	5	-	-	25	-	-	<b>30</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	980	23	-	1	29	64	<b>1 097</b>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	429	-	59	25	1	-	<b>514</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 414</b>	<b>23</b>	<b>59</b>	<b>1 057</b>	<b>30</b>	<b>64</b>	<b>2 647</b>

#### K 31. prosinci 2017

v milionech EUR

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	8	-	-	805	-	3	<b>816</b>
Vázané zdroje	7	-	1	23	-	-	<b>31</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	979	18	2	2	17	85	<b>1 103</b>
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	593	-	63	16	2	-	<b>674</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 587</b>	<b>18</b>	<b>66</b>	<b>846</b>	<b>19</b>	<b>88</b>	<b>2 624</b>

### Úvěrové riziko podle teritoria dlužníka

#### K 31. prosinci 2018

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Itálie	Polsko	Německo	Maďarsko	Velká Británie	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>										
Peníze a peněžní ekvivalenty	333	238	-	214	3	74	6	128	10	<b>1 006</b>
Vázané zdroje	3	-	-	-	-	-	2	25	-	<b>30</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	126	212	-	248	12	159	22	165	153	<b>1 097</b>
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	95	5	63	13	124	115	7	24	68	<b>514</b>
<b>Celkem</b>	<b>557</b>	<b>455</b>	<b>63</b>	<b>475</b>	<b>139</b>	<b>348</b>	<b>37</b>	<b>342</b>	<b>231</b>	<b>2 647</b>

#### K 31. prosinci 2017

v milionech EUR

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Itálie	Polsko	Německo	Maďarsko	Velká Británie	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>										
Peníze a peněžní ekvivalenty	457	175	-	88	4	41	13	30	8	<b>816</b>
Vázané zdroje	-	-	-	-	-	-	1	30	-	<b>31</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	190	245	1	233	14	136	13	128	143	<b>1 103</b>
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	112	273	45	6	79	45	9	35	70	<b>674</b>
<b>Celkem</b>	<b>759</b>	<b>693</b>	<b>46</b>	<b>327</b>	<b>97</b>	<b>222</b>	<b>36</b>	<b>223</b>	<b>221</b>	<b>2 624</b>

K 31. prosinci 2018 zahrnovala položka Ostatní hlavně dlužníky v Nizozemí, Lucemburku a Belgii (2017: v Nizozemí, Belgii a Rusku).

## ii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL): jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni; a
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

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

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

Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů a smluvním aktivům ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence. Více informací je uvedeno v bodě 2(e) přílohy – Nedávno vydané účetní standardy.

### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách v průběhu období.

<i>v milionech EUR</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - bez úvěrového znehodnoce ní	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnoce ním	Nakoupené - s úvěrovým znehodnoce ním	Celkem
<b>Stav k 31. lednu 2017– IAS 39</b>	-	-	-40	-	-40
Dopad přijetí IFRS 9 <sup>(1)</sup>	-3	-1	-1	-	-5
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-41</b>	-	<b>-45</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-15	-3	-74	-	-92
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	1	-	1	-	2
Dopady změn směnných kurzů	-	-1	-	-	-1
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-17</b>	<b>-5</b>	<b>-114</b>	-	<b>-136</b>

(1) Kromě dopadu přijetí IFRS 9 vykázáno jednotkami účtovány ekvivalenční metodou ve výši 4 miliony EUR.

Nejvýznamnější změnou, která přispěla ke změně opravných položek v průběhu období, byla zejména klasifikace jistých půjček jiným než úvěrovým institucím v úrovni III a tvorba ECL za celou dobu existence k těmto pohledávkám. Ostatní změny jsou způsobeny zvýšením hrubé účetní hodnoty pohledávky z obchodních vztahů.

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2018 byly vykázány tyto změny:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Půjčky jiným než úvěrovým institucím</b>	<b>Smluvní aktiva</b>	<b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 31. lednu 2017– IAS 39</b>	<b>-17</b>	-	<b>-23</b>	<b>-40</b>
Dopad přijetí IFRS 9 <sup>(1)</sup>	-1	-	-4	-5
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>-18</b>	-	<b>-27</b>	<b>-45</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-74	-	-18	<b>-92</b>
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-	-	2	<b>2</b>
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-1	<b>-1</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-92</b>	-	<b>-44</b>	<b>-136</b>

(1) Kromě dopadu přijetí IFRS 9 vykázaného jednotkami účtovanými ekvivalenční metodou ve výši 3 miliony EUR.

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

#### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

**K 31. prosinci 2018**

*v milionech EUR*

	<b>Ostatní termínované vklady</b>	<b>Smluvní aktiva</b>	<b>Půjčky jiným než úvěrovým institucím</b>	<b>Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva</b>	<b>Celkem</b>
Do splatnosti (netto)	1	37	299	1 083	<b>1 420</b>
Po splatnosti (netto)	-	-	-	14	<b>14</b>
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>37</b>	<b>299</b>	<b>1 097</b>	<b>1 434</b>
<b>A – aktiva (brutto)</b>					
- do splatnosti	1	37	391	1 104	<b>1 533</b>
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-	11	<b>11</b>
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-	3	<b>3</b>
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	-	2	<b>2</b>
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-	21	<b>21</b>
<b>Aktiva celkem (brutto)</b>	<b>1</b>	<b>37</b>	<b>391</b>	<b>1 141</b>	<b>1 570</b>
<b>B – opravné položky k aktivům</b>					
- do splatnosti	-	-	-92	-21	<b>-113</b>
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-	-	<b>-</b>
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-	-1	<b>-1</b>
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	-	-2	<b>-2</b>
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-	-20	<b>-20</b>
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-92</b>	<b>-44</b>	<b>-136</b>
<b>Aktiva celkem (netto)</b>	<b>1</b>	<b>37</b>	<b>299</b>	<b>1 097</b>	<b>1 434</b>

## Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2017

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Ostatní krátkodobé vklady (určené k investičním účelům)	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	514	-	1 073	1 587
Po splatnosti (netto)	-	-	30	30
<b>Celkem</b>	<b>514</b>	<b>-</b>	<b>1 103</b>	<b>1 617</b>
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka				
- brutto	26	-	46	72
- specifická opravná položka	-17	-	-22	-39
- kolektivní opravná položka	-	-	-1	-1
<b>Netto</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>32</b>
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)				
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	4	4
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	2	2
- po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	1	1
<b>Netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

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

v milionech EUR

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Ostatní vlastní termínované vklady (určené k investičním účelům)	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>-60</b>	<b>-</b>	<b>-20</b>	<b>-80</b>
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	-2	-	-5	-7
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané během účetního období	48	-	2	50
Dopady změn směnných kurzů	-3	-	-	-3
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>-17</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>	<b>-40</b>

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

Skupina vyčísluje kolektivní opravnou položku pro pohledávky z obchodních vztahů na základě zjednodušeného přístupu, který je postaven na historické matici rezerv. Pravděpodobnost selhání se čerpá z historické matice rezerv (vytvořené zvláště pro každou složku), přičemž obsahuje prvek informací zaměřených na vyhlídky do budoucna (Skupina zahrnuje následující informace zaměřené na vyhlídky do budoucna: růst HDP, míru nezaměstnanosti, úrokové sazby, změnu indexu akciového trhu). Výsledná společná opravná položka nebyla k 31. prosinci 2018 významná.

Ztráty ze snížení hodnoty k 31. prosinci 2017 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že budou schopni uhradit nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena (na základě rozsáhlých analýz ratingu jednotlivých zákazníků), že částky nepostižené snížením hodnoty, které jsou více než 30 dní po lhůtě splatnosti, jsou dosud inkasovatelné.

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

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

#### **(b) Riziko likvidity**

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

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

Skupina dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních závazků Skupiny v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Skupina co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

## Splatnosti finančních závazků

### K 31. prosinci 2018

v milionech EUR

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nedefinovaná splatnost
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	5 943	6 370	175	923	3 601	1 671	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	<sup>(2)</sup> 1 144	1 146	709	266	106	37	28
Finanční nástroje a finanční závazky	355	354	57	143	99	55	-
z toho deriváty -							
přílív		4 448	590	1 227	528	2 103	-
odlív	-272	-4 571	-621	-1 303	-544	-2 103	-
<b>Celkem</b>	<b>7 442</b>	<b>7 870</b>	<b>941</b>	<b>1 332</b>	<b>3 806</b>	<b>1 763</b>	<b>28</b>

\* Smluvní závazky ve výši 168 milionů EUR nejsou ve výše uvedené tabulce uvedené, jelikož se nepředpokládá, že tyto položky povedou k odlivu peněžních toků.

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

(2) Přijaté zálohy ve výši 85 milionů EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

### K 31. prosinci 2017

v milionech EUR

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nedefinovaná splatnost
<b>Závazky</b>							
Půjčky a úvěry	6 121	6 643	55	1 148	4 715	723	2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	<sup>(2)</sup> 1 298	1 298	917	234	89	34	24
Finanční nástroje a finanční závazky	182	168	44	36	26	62	-
z toho deriváty -							
přílív		2 946	608	660	110	1 568	-
odlív	-121	-2 972	-629	-661	-113	-1 569	-
<b>Celkem</b>	<b>7 601</b>	<b>8 109</b>	<b>1 016</b>	<b>1 418</b>	<b>4 830</b>	<b>819</b>	<b>26</b>

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

(2) Přijaté zálohy ve výši 57 milionů EUR jsou vyloučeny z účetní hodnoty vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

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

### (c) Úrokové riziko

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

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

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

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Do 1 roku</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	986	-	-	20	<b>1 006</b>
Vázané zdroje	26	-	-	4	<b>30</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	1 097	<b>1 097</b>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva <sup>(1)</sup>	115	99	89	211	<b>514</b>
z toho deriváty -					
<i>přílív</i>	-	-	-	-1 739	<b>1 739</b>
<i>odlív</i>	-	-	-	-1 625	<b>-1 625</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 127</b>	<b>99</b>	<b>89</b>	<b>1 332</b>	<b>2 647</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry <sup>(2)</sup>	3 240	1 453	1 249	1	<b>5 943</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3	-	-	1 226	<b>1 229</b>
Finanční nástroje a finanční závazky <sup>(1)</sup>	122	47	-	186	<b>355</b>
z toho deriváty -					
<i>přílív</i>	2 788	-	-	1 660	<b>4 448</b>
<i>odlív</i>	-476	-209	-2 103	-1 783	<b>-4 571</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 365</b>	<b>1 500</b>	<b>1 249</b>	<b>1 413</b>	<b>7 527</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-2 238</b>	<b>-1 401</b>	<b>-1 160</b>	<b>-81</b>	<b>-4 880</b>

(1) Skupina uzavřela smlouvu o swapu pohyblivé úrokové sazby za fixní sazbu u některých svých bankovních úvěrů.

(2) Mimo dohodnutých úrokových swapů.

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 33 – Finanční nástroje.



Úrokové riziko k 31. prosinci 2017 bylo následující:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Do 1 roku</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Nedefinovaná splatnost (nebo neúročené)</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	790	-	-	26	<b>816</b>
Vázané zdroje	30	-	-	1	<b>31</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	-	1	1 101	<b>1 103</b>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva <sup>(1)</sup>	438	7	94	135	<b>674</b>
z toho deriváty - <i>přiliv</i>	380	-	-	1 471	<b>1 851</b>
<i>odliv</i>	-	-	-380	-1 460	<b>-1 840</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 259</b>	<b>7</b>	<b>95</b>	<b>1 263</b>	<b>2 624</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky a úvěry <sup>(2)</sup>	3 434	2 169	512	6	<b>6 121</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18	-	-	1 337	<b>1 355</b>
Finanční nástroje a finanční závazky <sup>(1)</sup>	100	7	-	75	<b>182</b>
z toho deriváty - <i>přiliv</i>	2 111	-	-	835	<b>2 946</b>
<i>odliv</i>	-32	-400	-1 679	-861	<b>-2 972</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 552</b>	<b>2 176</b>	<b>512</b>	<b>1 418</b>	<b>7 658</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-2 293</b>	<b>-2 169</b>	<b>-417</b>	<b>-155</b>	<b>-5 034</b>

(1) Skupina uzavřela smlouvu o swapu pohyblivé úrokové sazby za fixní sazbu u některých svých bankovních úvěrů.

(2) Mimo dohodnutých úrokových swapů.

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 33 – Finanční nástroje.

### Analýza citlivosti

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

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

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Zisk/-ztráta</b>	<b>Zisk/-ztráta</b>
Snížení úrokové sazby o 1 %	1	-4
Zvýšení úrokové sazby o 1 %	-8	-2

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

**(d) Měnové riziko**

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

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

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

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

Pokud jde o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách, snaží se Skupina udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu na úrovni jednotlivých společností v rámci Skupiny, nakupuje nebo prodává cizí měny za spotové sazby.

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

<i>v milionech EUR</i>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>								
Peníze a peněžní ekvivalenty	109	2	757	129	4	5	-	<b>1 006</b>
Vázané zdroje	3	-	-	25	-	2	-	<b>30</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	79	16	837	125	11	29	-	<b>1 097</b>
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	57	-	327	12	118	-	-	<b>514</b>
	<b>248</b>	<b>18</b>	<b>1 921</b>	<b>291</b>	<b>133</b>	<b>36</b>	-	<b>2 647</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>								
Obdržené přísliby	-	-	357	-	-	-	-	<b>357</b>
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	467	2	5 156	492	30	40	-	<b>6 187</b>
	<b>467</b>	<b>2</b>	<b>5 513</b>	<b>492</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	-	<b>6 544</b>
<b>Závazky</b>								
Půjčky a úvěry	228	-	5 392	322	1	-	-	<b>5 943</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	118	14	878	188	17	14	-	<b>1 229</b>
Finanční nástroje a finanční závazky	148	-	189	15	-	3	-	<b>355</b>
	<b>494</b>	<b>14</b>	<b>6 459</b>	<b>525</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	-	<b>7 527</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>								
Smluvní závazky	-	-	681	-	-	2	-	<b>683</b>
Závazky z titulu derivátových transakcí	166	18	5 378	591	-	43	-	<b>6 196</b>
	<b>166</b>	<b>18</b>	<b>6 059</b>	<b>591</b>	-	<b>45</b>	-	<b>6 879</b>
<b>Čistý stav měnového rizika</b>	<b>-246</b>	<b>4</b>	<b>-4 538</b>	<b>-234</b>	<b>115</b>	<b>19</b>	-	<b>-4 880</b>

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují nominální částky finančních nástrojů (podrobnější informace viz bod 33 – Finanční nástroje).

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

<i>v milionech EUR</i>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>								
Peníze a peněžní ekvivalenty	253	3	511	31	5	13	-	<b>816</b>
Vázané zdroje	-	-	-	30	-	1	-	<b>31</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	175	6	762	127	13	20	-	<b>1 103</b>
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	145	-	418	33	72	6	-	<b>674</b>
	<b>573</b>	<b>9</b>	<b>1 691</b>	<b>221</b>	<b>90</b>	<b>40</b>	-	<b>2 624</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>								
Obdržené přísliby	-	-	372	-	-	-	-	<b>372</b>
Pohledávky z titulu derivátových transakcí	644	8	3 671	437	-	37	-	<b>4 797</b>
	<b>644</b>	<b>8</b>	<b>4 043</b>	<b>437</b>	-	<b>37</b>	-	<b>5 169</b>
<b>Závazky</b>								
Půjčky a úvěry	317	-	5 803	-	1	-	-	<b>6 121</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	136	14	963	214	13	15	-	<b>1 355</b>
Finanční nástroje a finanční závazky	83	-	31	68	-	-	-	<b>182</b>
	<b>536</b>	<b>14</b>	<b>6 797</b>	<b>282</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	-	<b>7 658</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>								
Smluvní závazky	-	-	279	-	-	-	-	<b>279</b>
Závazky z titulu derivátových transakcí	700	4	3 621	452	4	31	-	<b>4 812</b>
	<b>700</b>	<b>4</b>	<b>3 900</b>	<b>452</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	-	<b>5 091</b>
<b>Čistý stav měnového rizika</b>	<b>37</b>	<b>-5</b>	<b>-5 106</b>	<b>-61</b>	<b>76</b>	<b>25</b>	-	<b>-5 034</b>

Podrozvahová aktiva a pasiva zahrnují nominální částky finančních nástrojů (podrobnější informace viz bod 33 – Finanční nástroje).

Během vykazovaného období platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k vykazovanému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k vykazovanému dni
1 EUR	25,643	25,725	26,330	25,540
100 HUF	8,045	8,015	8,517	8,230
1 GBP	28,990	28,762	30,058	28,786
1 PLN	6,020	5,980	6,185	6,114

### Analýza citlivosti

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

Dopad v milionech EUR	2018	2017
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
EUR (5% posílení)	49	56
PLN (5% posílení)	-6	-4
GBP (5% posílení)	-1	-

Dopad v milionech EUR	2018	2017
	Ostatní úplný výsledek	Ostatní úplný výsledek
EUR (5% posílení)	-	-

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

### (e) Komoditní riziko

Skupina je vystavena komoditnímu riziku, které primárně spočívá v kolísání cen komodit, zvláště energie, plynu a emisních povolenek, a to jak na straně nabídky, tak na straně poptávky. Primární riziko kolísání cen komodit, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z povahy jejího hmotného majetku, a to zvláště elektráren, a v menší míře i z obchodování na vlastní účet.

V případě výhodných cen energií řídí Skupina přirozené komoditní riziko vyplývající z výroby elektřiny prostřednictvím prodeje elektrické energie, kterou plánuje vyrobit v kogeneračních elektrárnách, a doplňkových služeb, a to na základě maximálně dvouletých forwardů. V případě nízkých cen energií Skupina podobné forwardové smlouvy neuzavírá, ale využívá místo toho pružnost vlastních výrobních kapacit, aby reagovala na stávající ceny energií, a dosáhla tak vyšších průměrných prodejních cen.

Skupina mimo jiné prostřednictvím forwardů nakupuje emisní povolenky.

Cílem Skupiny je zmírnit výkyvy cen komodit pomocí swapů a různých jiných typů derivátů.

Riziko kolísání cen komodit vyplývající z obchodování na vlastní účet Skupina řídí recipročním obchodováním, tj. nákupem na trhu, na kterém má zákazníka kupujícího si danou komoditu.

Mezi komoditní deriváty patří především forwardy na nákup nebo prodej elektřiny a swapy týkající se plynu, které se obvykle používají jako zajištění cen komodit u transakcí společnosti eustream. Speciálně dochází k fixaci prodejních cen při přebytku plynu obdrženého od přepravců jako věcné plnění (další podrobnosti viz bod 33 – Finanční nástroje).

## Analýza citlivosti

Zvýšení/snížení ceny elektřiny o 5 procent by nemělo žádný významný dopad na zisk ze souvisejících komoditních derivátů uvedených v bodě 33 – Finanční nástroje.

Zvýšení/snížení ceny zemního plynu o 5 procent by zvýšilo/snížilo zisk ze souvisejících komoditních derivátů uvedených v bodě 33 – Finanční nástroje o částku uvedenou v následující tabulce.

Dopad v milionech EUR	2018	2017
	Zisk/-ztráta	Zisk/-ztráta
Zvýšení o 5 %	-17	-7
Snížení o 5 %	17	7

### (f) Regulační riziko

Skupina je vystavena rizikům vyplývajícím ze státní regulace prodejních cen elektřiny ve státech, kde vykonává podnikatelskou činnost. Na Slovensku je pro ceny elektřiny pro domácnosti a malé podniky stanovena maximální úroveň ziskové marže za MWh.

Prodej elektřiny středně velkým a velkým odběratelům je předmětem smluv o sdružených službách dodávky elektřiny. Tyto smlouvy zpravidla stanovují cenu za dodávku komodity. Cena distribuce a ostatních složek je stanovena na základě cenových rozhodnutí slovenského Úřadu pro regulaci síťových odvětví („ÚRSO“) pro distribuční společnosti, operátora trhu a provozovatele přenosové soustavy. V případě maloobděratelů a domácností stanovují smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny produkty, k nimž jsou vystavovány ceníky v souladu s cenovými rozhodnutími ÚRSO pro dané regulované dodavatele elektřiny. ÚRSO určuje dodavatelům maximální povolenou marži účtovanou za MWh. Nevhodná regulace by mohla mít negativní vliv na provozní výsledky a peněžní toky.

V ČR vydává Energetický regulační úřad („ERÚ“) cenová rozhodnutí stanovující závazná pravidla pro tvorbu cen tepelné energie. Tyto sazby tvoří: (i) ekonomicky podložené náklady na výrobu a distribuci tepelné energie, (ii) přiměřená výše zisku a (iii) DPH. ERÚ navíc stanovuje limitní cenu tepla umožňující dceřiným společnostem Společnosti stanovovat vlastní ceny tepla pod podmínkou, že jsou nižší než limitní cena a dodržují zásady tvorby cen. ERÚ má však také právo u výrobců tepla zpětně za posledních pět let kontrolovat mechanismy tvorby cen tepla. Není-li daná společnost schopna zcela zdůvodnit použitou kalkulaci, ERÚ může uvalit značné pokuty, které by mohly mít zásadní negativní dopad na obchodní a finanční situaci, provozní výsledky, peněžní toky a perspektivu Skupiny. Skutečnost, že ERÚ nestanoví cenu tepla jako pevnou jednotkovou sumu, vede u provozovatele k určité míře nejistoty vzhledem k tomu, že může ERÚ jeho cenovou kalkulaci vyhodnotit jako chybnou.

U elektřiny vyráběné v kogeneračních elektrárnách ERÚ také stanovuje ve svých cenových rozhodnutích výši dotací na elektřinu pocházející z vysokoúčinných kogeneračních zdrojů formou ekologických bonusů, které jsou udělovány na MWh buď ročně, nebo za hodinu. Cenová rozhodnutí rozlišují základní tarif (platný pro kogenerační elektrárny obecně) a doplňkový tarif (platný pouze pro některé kogenerační elektrárny). Příslušný tarif se v cenovém rozhodnutí stanoví v českých korunách za MWh, a to v různých úrovních dle velikosti továrny, celkové doby využití v průběhu roku a použitého paliva. ERÚ běžně vydává cenová rozhodnutí každoročně na podzim na nadcházející kalendářní rok.

Základní rámec cenové regulace dodávek plynu je obsažen v zákoně č. 250/2012 Sb., o regulaci v síťových odvětvích, a v regulační politice pro současné regulační období 2017 – 2021. Podrobnosti týkající se rozsahu a způsobu provádění cenové regulace jsou stanoveny v obecně závazných právních předpisech vydaných ÚRSO.

Segment přenosu plynu má povinnost pravidelně předkládat návrhy tarifní struktury pro příslušná regulační období ke schválení ze strany ÚRSO. Aktuální regulační období běží od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2021.

**(g) Riziko koncentrace**

Značnou část příjmů z přenosu, dodávek a skladování plynu a dodávek elektřiny, které vykazuje převážně skupina SPPI a společnost Stredoslovenská distribučná, a.s., přináší malá skupina zákazníků. Je to dáno povahou odvětví, které má nastaveno značné bariéry vstupu nových hráčů. Zároveň však většina těchto příjmů podléhá regulaci a pochází často z dlouhodobých smluv typu „ber nebo zaplat“, které snižují nestabilitu příjmů v porovnání s předchozím rokem. Z hlediska úvěrového rizika bývají protistrany prominentní společnosti, které jsou závislé na dodaných službách, což přirozeně snižuje dané úvěrové riziko.

**(h) Řízení kapitálu**

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

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

Společnost ani žádná z jejích dceřiných společností nepodléhá kapitálovým požadavkům zavedeným zvenčí.

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

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b><sup>(1)</sup>31. prosinci 2017</b>
Závazky celkem	10 192	10 116
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	1 006	816
<b>Čistý dluh</b>	<b>9 186</b>	<b>9 300</b>
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	1 633	1 160
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	475	117
<b>Upravený kapitál</b>	<b>1 158</b>	<b>1 043</b>
<b>Poměr dluhu k upravenému kapitálu</b>	<b>7,93</b>	<b>8,92</b>

(1) Upravené srovnávací informace za rok 2017 obsahují úpravy popsané v bodě 3 přílohy - Významné účetní postupy a v bodě 6 - Akvizice a prodej dceřiných společností.

**(i) Zajišťovací účetnictví**

Zůstatek k 31. prosinci 2018 představuje zejména smlouvy na deriváty k zajištění úrokové sazby, směnného kurzu, ceny a směnného kurzu elektřiny, ceny a směnného kurzu plynu a dopad zajištění peněžních toků vykázaný na úrovni skupiny EPH.

Efektivní část změn reálné hodnoty u finančních derivátů, které jsou určeny k zajištění peněžních toků, se vykazuje ve vlastním kapitálu.

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení hodnot vykázaných ve vlastním kapitálu v členění dle kategorie zajišťovacího nástroje:

<i>v milionech EUR</i>	Zajištění peněžních toků v souvislosti s komoditními deriváty	Zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy	Zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovými forwardy <sup>(1)</sup>	Zajištění peněžních toků u jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>-9</b>	<b>-5</b>	<b>126</b>	<b>-1</b>	<b>111</b>
Použití	-2	-	-15	-	-17
Odložená daň - použití zajištění peněžních toků	1	-	2	-	3
Přecenění zajištění peněžních toků	-4	-52	45	512	501
Odložená daň - přecenění zajištění peněžních toků	3	10	-6	-157	-150
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>-11</b>	<b>-47</b>	<b>152</b>	<b>354</b>	<b>448</b>

(1) K 31. prosinci 2018 zahrnuje fond zajištění peněžních toků související s měnovými forwardy přecenění měnových forwardů vykázaných v rozvaze k 31. prosinci 2018 a měnových forwardů, jež byly v předchozích obdobích již odúčtovány. Skupina došla k závěru, že budoucí zajišťované peněžní toky jsou pořád vysoce pravděpodobné, a tudíž je přecenění zachováno ve vlastním kapitálu do doby, než dojde k realizaci zajištěné předpokládané transakce.

Nekontrolní podíl na oceňovacím rozdílu ze zajištění činil minus 27 milionů EUR (2017: minus 6 milionů EUR). Nekontrolní podíl na efektivních změnách reálné hodnoty peněžních toků, očištěný od daně, a použití zajištění peněžních toků činil minus 22 milionů EUR.

*Zajištění peněžních toků – zajištění rizika změn směnných kurzů a rizika změn cen komodit ve vztahu k výnosům z výroby energie finančními deriváty*

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn cen komodit a rizika změn směnných kurzů ve vztahu k peněžním tokům z energie, kterou Skupina vyrobila a prodala třetím stranám, nebo komodit, které od třetích stran koupila. Jeho součástí jsou komoditní deriváty s čistým vypořádáním pro komoditní riziko. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykazala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z cizích měn ve výši 7 milionů EUR (2017: záporné přecenění 4 miliony EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 37 (d) a (e) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

*Zajištění peněžních toků – zajištění rizika kolísání cen plynu*

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u komoditních zajišťovacích nástrojů určených k zajištění peněžních toků z prodeje plynu. Zajišťovacími nástroji jsou komoditní swapy s cílem zajistit subjektům prodejní cenu při přebytku plynu obdrženého jako věcné plnění. Pokles cen by mohl vést k poklesu čistých příjmů a peněžních toků. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykazala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků ve výši záporného přecenění 7 milionů EUR (2017: záporné přecenění 0 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 37 (d) a (e) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků - komoditní deriváty k zajištění rizika změny cen plynu a elektřiny, které Skupina vykazala k 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	31. prosince 2018 Kladná reálná hodnota	31. prosince 2018 Záporná reálná hodnota	31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (nákup)	31. prosince 2018 Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	4	2	69	69
3 měsíce až 1 rok	21	38	390	305
1–5 let	9	3	105	165
Více než 5 let	-	-	-	22
<b>Celkem</b>	<b>34</b>	<b>43</b>	<b>564</b>	<b>561</b>



Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků v souvislosti s měnovými deriváty, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b> Kladná reálná hodnota	<b>31. prosince 2018</b> Záporná reálná hodnota	<b>31. prosince 2018</b> Zajišťovaná nominální částka (nákup)	<b>31. prosince 2018</b> Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	-	-
3 měsíce až 1 rok	-	-	39	39
1–5 let	-	-	-	-
Více než 5 let	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

*Zajištění peněžních toků – zajištění úrokového rizika*

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění úrokového rizika dluhového financování. Zajišťovacími nástroji jsou úrokové swapy, které Skupina používá k zajištění rizika vztahujícího se k přecenění úrokových sazeb u svého financování. V důsledku zajišťovacího vztahu na úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z úroků ve výši záporného přecenění 24 milionů EUR (2017: kladné přecenění 33 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodě 37 (c) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků v souvislosti s úrokovými swapy, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b> Kladná reálná hodnota	<b>31. prosince 2018</b> Záporná reálná hodnota	<b>31. prosince 2018</b> Zajišťovaná nominální částka (nákup)	<b>31. prosince 2018</b> Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	11	11
3 měsíce až 1 rok	-	2	65	65
1–5 let	-	7	209	209
Více než 5 let	-	73	2103	2103
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>2 388</b>	<b>2 388</b>

*Zajištění peněžních toků - zajištění rizika změn směnných kurzů finančními deriváty*

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví u zajišťovacích nástrojů určených k zajištění rizika změn směnných kurzů týkajících se peněžních toků z nákupů biomasy denominovaných v cizích měnách (USD a CAD). Zajišťovacími nástroji jsou měnové forwardy uzavřené s třetími stranami. Zajišťovanými položkami jsou části očekávaného odlivu peněžních toků v USD a CAD, přičemž se očekává jejich vznik a dopad na výkaz zisku a ztráty v období 2018 - 2027. V důsledku zajišťovacího vztahu na konsolidované úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků z cizích měn ve výši 26 milionů EUR (2017: záporné přecenění 39 milionů EUR). Postupy řízení rizik jsou uvedeny v bodech 37 (d) a (e) – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Následující tabulka uvádí podrobné informace o zajištění peněžních toků u měnových derivátů pro rizika změn směnných kurzů, které Skupina vykázala k 31. prosinci 2018:

<i>v milionech EUR</i>	<b>31. prosince 2018</b> Kladná reálná hodnota	<b>31. prosince 2018</b> Záporná reálná hodnota	<b>31. prosince 2018</b> Zajišťovaná nominální částka (nákup)	<b>31. prosince 2018</b> Zajišťovaná nominální částka (prodej)
Méně než 3 měsíce	-	-	-	-
3 měsíce až 1 rok	-	4	36	36
1–5 let	-	9	80	80
Více než 5 let	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>116</b>	<b>116</b>

### Zajištění peněžních toků u jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

Společný podnik skupina LEAG aplikuje zajišťovací účetnictví u komoditních zajišťovacích nástrojů určených k zajištění peněžních toků za účelem nákupu emisních povolenek. Zajišťovací nástroje jsou komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny pro budoucí nákup emisních povolenek. V důsledku zajišťovacího vztahu na konsolidované úrovni Skupiny vykázala Skupina změnu ve fondu zajištění peněžních toků ve výši 382 milionů EUR. Zbývající část zajištění peněžních toků připadající jednotkám účtovaných ekvivalenční metodou ve výši 27 milionů EUR vykázala přidružená společnost Slovenské elektrárne, a.s. Jelikož je zajišťovací účetnictví vedeno jednotkami účtovanými ekvivalenční metodou, nejsou zajišťovací deriváty vykázány v konsolidovaném výkazu o finanční pozici Skupiny.

## 38. Spřízněné osoby

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

### (a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Pohledávky a ostatní finanční aktiva</b>	<b>Závazky a ostatní finanční závazky</b>	<b>Pohledávky a ostatní finanční aktiva</b>	<b>Závazky a ostatní finanční závazky</b>
	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Koncoví akcionáři <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	-	5	5
Přidružené společnosti a společné podniky	189	103	158	10
Klíčovní členové vedení daného subjektu nebo jeho mateřské společnosti	-	-	-	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>189</b>	<b>103</b>	<b>163</b>	<b>15</b>

(1) *Koncového akcionáře představuje Daniel Křetínský.*

### (b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za období končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017:

<i>v milionech EUR</i>	<b>Výnosy 2018</b>	<b>Náklady 2018</b>	<b>Výnosy 2017</b>	<b>Náklady 2017</b>
Koncoví akcionáři <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	4	4	7	3
Přidružené společnosti a společné podniky	189	238	103	91
Klíčovní členové vedení daného subjektu nebo jeho mateřské společnosti	-	-	-	-
Ostatní spřízněné osoby	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>193</b>	<b>242</b>	<b>110</b>	<b>94</b>

(1) *Koncového akcionáře představuje Daniel Křetínský.*

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

V roce 2018 vykázala Skupina náklad ve výši 1 milionů EUR v souvislosti s tvorbou opravné položky k půjčce poskytnuté přidružené společnosti Przedsiębiorstwo Górnictwa SILESIA Sp. z o.o.

### Transakce s klíčovými členy vedení

Během účetního období končícího 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017 představují klíčové členy vedení Skupiny EPH členové představenstva následujících hlavních společností: EP Energy, a.s., EP Infrastructure, a.s., Stredoslovenská energetika, a.s., SPP Infrastructure, a.s., eustream, a.s., SPP – distribúcia, a.s., NAFTA a.s., POZAGAS, a.s., Elektrárny Opatovice, a.s., Pražská teplárenská a.s., United Energy, a.s., Plzeňská teplárenská, a.s., SPP Storage, s.r.o., EP ENERGY TRADING, a.s, EP Power Europe, a.s., EGGBOROUGH POWER LIMITED, LYNEMOUTH POWER LIMITED, EP SHB Limited, EP Langage Limited, Energetický a průmyslový holding, a.s., EP Commodities, a.s., EP Produzione S.P.A. Group, EPNEI Group, EP Investment Advisors, s.r.o., JTSD - Braunkohlebergbau GmbH Group, EP Germany GmbH Group a Kraftwerk Mehrum GmbH.

Tyto společnosti celkem vynaložily následující výdaje na odměny a související odvody na sociální a zdravotní pojištění:

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Počet členů vedení	89	89
Odměny	9	9
Povinné odvody na sociální zabezpečení	2	1
<b>Celkem</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

Další odměny členům vedení Skupiny (vedení všech součástí v rámci Skupiny) jsou zahrnuty v bodě 9 – Osobní náklady.

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

### 39. Subjekty ve Skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 je uveden níže:

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018		31. prosince 2017		Metoda konsolidace	2018	2017
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast			
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Česká republika	-	-	-	-	-	-	-
EP Power Europe, a.s. *	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EPPE Germany, a.s. *	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Lausitz Energie Kraftwerke AG	Německo	10	přímá	10	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Lausitz Energie Bergbau AG	Německo	10	přímá	10	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
LEAG Holding, a.s. *	Česká republika	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Lausitz Energie Kraftwerke AG	Německo	80	přímá	80	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Kraftwerk Schwarze Pumpe GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Lausitz Energie Bergbau AG	Německo	80	přímá	80	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
GMB GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH	Německo	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Lausitz Energie Erneuerbare Verwaltungs GmbH	Německo	100	přímá	100	-	ekvivalence	-	-
EP Mehrum GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Kraftwerk Mehrum GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
JTSD Braunkohlebergbau GmbH	Německo	90	přímá	90	přímá	plná	plná	plná
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
MIBRAG Consulting International GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
GALA-MIBRAG-Service GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo	48,96	přímá	48,96	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Ingenieurbüro für Grundwasser GmbH	Německo	25	přímá	25	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Bohr & Brunnenbau GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Helmstedter Revier GmbH (Buschhaus)	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Norddeutsche Gesellschaft zur Ablagerung von Mineralstoffen mbH (NORGAM mbH)	Německo	51	přímá	51	přímá	plná	plná	plná
Terrakomp GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
MIBRAG Neue Energie GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP Germany GmbH *	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Saale Energie GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41,90	přímá	41,90	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft mbH	Německo	44,40	přímá	44,40	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
EP UK INVESTMENTS LTD	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EGGBOROUGH POWER LIMITED	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
LYNEMOUTH POWER LIMITED	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP UK Power Development Ltd <sup>(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP SHB LIMITED	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Humberland Limited <sup>(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
EP LANGAGE LIMITED	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
RVA GROUP LIMITED <sup>(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
RVA CONSULTING ENGINEERS LIMITED <sup>(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
RVA ENGINEERING SOLUTIONS LIMITED <sup>(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
EP UK Finance Limited	Velká Británie	100	přímá	-	-	plná	-	-
ENERGY SCANNER LIMITED <sup>*(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP INVEST LIMITED <sup>(1)</sup>	Velká Británie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP Commodities, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EPPE Italy N.V.	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP Produzione S.p.A.	Itálie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Fiume Santo S.P.A.	Itálie	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná

Příloha ke konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018		31. prosince 2017		2018	2017
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast		
EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.P.A.	Itálie	75	přímá	75	přímá	plná	plná
Centro Energia Ferrara S.R.L.	Itálie	58,35	přímá	58,35	přímá	plná	plná
Centro Energia Teverola S.R.L.	Itálie	58,35	přímá	58,35	přímá	plná	plná
Ergosud S.P.A.	Itálie	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence
NADURENE a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP New Energy Italia S.R.L.	Itálie	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Biomasse Crotone S.P.A.	Itálie	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Biomasse Italia S.P.A.	Itálie	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Fores Italia S.R.L.	Itálie	50	přímá	50	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
Biomasse Servizi S.R.L.	Itálie	100	přímá	-	-	plná	-
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. *	Maďarsko	15	-	50	přímá	-	pořizovací hodnota
Mátra Erőmű ZRt.(2)	Maďarsko	72,66	-	-	-	-	-
EP Yuzivska B.V.	Nizozemsko	100	přímá	-	-	pořizovací hodnota	-
RUBY Equity Investments S.à r.l.	Lucembursko	100	přímá	-	-	plná	-
EP Hagibor, a.s.	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	-
CR-EP s.r.o.	Česká republika	50	přímá	-	-	pořizovací hodnota	-
HG1 s.r.o.	Česká republika	100	přímá	-	-	pořizovací hodnota	-
HG5 s.r.o.	Česká republika	100	přímá	-	-	pořizovací hodnota	-
EP Fleet, k.s.	Česká republika	0,10	přímá	0,10	přímá	plná	plná
EP Investment Advisors, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Fleet, k.s.	Česká republika	99,80	přímá	99,80	přímá	plná	plná
EP Auto, s.r.o. *	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Fleet, k.s.	Česká republika	0,10	přímá	0,10	přímá	plná	plná
WOOCEL LIMITED *	Kypr	25	přímá	25	přímá	plná	plná
MINING SERVICES AND ENGINEERING Sp. z o.o.	Polsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Przedsiębiorstwo Górnictwa SILESIA Sp. z o.o.	Polsko	38,93	přímá	38,93	přímá	ekvivalence	ekvivalence
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED	Kypr	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EPH Financing SK, a.s.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EPH Financing CZ, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Coal Trading, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EOP & HOKA s.r.o.	Česká republika	100	přímá	99,79	přímá	plná	plná
SAJDOK a.s.	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	-
EOP HOKA SK, s.r.o.	Slovensko	50	přímá	50	přímá	plná	plná
EOP HOKA POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA	Polsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EOP HOKA SK, s.r.o.	Slovensko	50	přímá	50	přímá	plná	plná
EP COAL TRADING POLSKA S.A.	Polsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Slovakia B.V. *	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Slovak Power Holding B.V. *	Nizozemsko	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Slovenské elektrárne, a.s.	Slovensko	66	přímá	66	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Centrum pre vedu a výskum, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Ochrana a bezpečnosť SE, a.s.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Slovenské elektrárne – energetické služby, s.r.o. (SE Predaj, s.r.o.)	Slovensko	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Slovenské elektrárne Česká republika, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence
SE Služby inžinierskych stavieb, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence
REAKTORTEST, s.r.o.	Slovensko	49	přímá	49	přímá	ekvivalence	ekvivalence
ÚJV Řež, a.s.	Česká republika	27,80	přímá	27,80	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Energotel, a.s.	Slovensko	20	přímá	20	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Nadácia EPH	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
ADCONCRETUM REAL ESTATE DOO BEOGRAD-STARI GRAD	Srbsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PGP Terminal, a.s. *	Česká republika	60	přímá	60	přímá	plná	plná
PLAZMA LIPTOV, a.s.	Slovensko	50	přímá	50	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
EP Logistics International, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná

Příloha ke konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018		31. prosince 2017		2018 Metoda konsolidace	2017 Metoda konsolidace
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast		
LokoTrain s.r.o.	Česká republika	65	přímá	65	přímá	plná	plná
EP Cargo Deutschland GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP CARGO POLSKA S.A.	Polsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Cargo Invest, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o.	Česká republika	67,33	přímá	67,33	přímá	plná	plná
SPEDICA LOGISTIC, s.r.o.	Česká republika	67	přímá	67	přímá	plná	plná
SGC-LOGISTIC GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
RAILSPED, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
RM LINES, a.s.	Česká republika	100	přímá	61,20	přímá	plná	plná
SPEDICA AGRO, s.r.o.	Česká republika	-	-	68	přímá	-	plná
SPEDICA, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Německo	10	přímá	100	přímá	plná	plná
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
MIBRAG Consulting International GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
GALA-MIBRAG-Service GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo	48,96	přímá	48,96	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Ingenieurbüro für Grundwasser GmbH	Německo	25	přímá	25	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Bohr & Brunnenbau GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Helmstedter Revier GmbH (Buschhaus)	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Norddeutsche Gesellschaft zur Ablagerung von Mineralstoffen mbH (NORGAM mbH)	Německo	51	přímá	51	přímá	plná	plná
Terrakomp GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
MIBRAG Neue Energie GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Germany GmbH *	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Saale Energie GmbH	Německo	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41,90	přímá	41,90	přímá	ekvivalence	ekvivalence
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft mbH	Německo	44,40	přímá	44,40	přímá	ekvivalence	ekvivalence
DCR INVESTMENT a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
ABS PROPERTY LIMITED	Irsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná
SLUGGERIA a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Properties, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Real Estate, a.s. (PT Real Estate, a.s.) <sup>(3)(4)</sup>	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	plná
RPC, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá	-	IFRS 5
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	IFRS 5	IFRS 5
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá	-	plná
Nové Modřany, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PT Properties I, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PT Properties II, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PT Properties III, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Kardašovská Properties a.s.	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	-
EPIF Investments a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
EP Infrastructure, a.s. *	Česká republika	69	přímá	69	přímá	plná	plná
EP Energy, a.s. *	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
AISE, s.r.o.	Česká republika	80	přímá	80	přímá	plná	plná
Pražská teplárenská a.s. <sup>(5)</sup>	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	plná
PT Koncept, a.s. <sup>(6)</sup>	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PT Transit, a.s. <sup>(7)</sup>	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
Tepllo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná
PT měření, a.s. <sup>(5)</sup>	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	plná

Příloha ke konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018		31. prosince 2017		Metoda konsolidace	2018	2017
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast			
PT Holding Investment B.V. *	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Pražská teplárenská Holding a.s. *	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
NPTH, a.s. *	Česká republika	100	přímá	-	-		plná	plná
Pražská teplárenská a.s. <sup>(5)</sup>	Česká republika	-	-	47,42	přímá		plná	plná
PT Koncept, a.s. <sup>(6)</sup>	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
PT Transit, a.s. <sup>(7)</sup>	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Tepló Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
EP Real Estate, a.s. (PT Real Estate, a.s.) <sup>(3)(4)</sup>	Česká republika	-	-	47,42	přímá		plná	plná
RPC, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá		-	IFRS 5
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		IFRS 5	IFRS 5
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá		-	plná
Nové Modřany, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
PT Properties I, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
PT Properties II, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
PT Properties III, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Kardašovská Properties a.s.	Česká republika	100	přímá	-	-		plná	-
PT měření, a.s. <sup>(5)</sup>	Česká republika	-	-	47,42	přímá		plná	plná
United Energy, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
EVO – Komořany, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
United Energy Moldova, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
United Energy Invest, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
GABIT spol. s r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	plná	pořizovací hodnota
EP Sourcing, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Plzeňská energetika a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá		-	plná
VTE Moldava II, a.s. *	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
MR TRUST s.r.o.*	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
ARISUN, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Greeninvest Energy, a.s.	Česká republika	41,70	přímá	41,70	přímá		IFRS 5	IFRS 5
POWERSUN a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Triskata, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá		plná	plná
VTE Pchery, s.r.o.	Česká republika	64	přímá	64	přímá		plná	plná
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED *	Kypr	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Claymore Equity, s.r.o. *	Slovensko	80	přímá	80	přímá		plná	plná
Alternative Energy, s.r.o.	Slovensko	90	přímá	90	přímá		plná	plná
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
V A H O s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
NPTH, a.s. *	Česká republika	-	-	100	přímá		plná	plná
Pražská teplárenská a.s. <sup>(5)</sup>	Česká republika	-	-	50,58	přímá		plná	plná
PT Koncept, a.s. <sup>(6)</sup>	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
PT Transit, a.s. <sup>(7)</sup>	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Tepló Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
EP Real Estate, a.s. (PT Real Estate, a.s.) <sup>(3)(4)</sup>	Česká republika	-	-	50,58	přímá		plná	plná
RPC, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		plná	plná
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá		-	IFRS 5
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá		IFRS 5	IFRS 5
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	-	-	100	přímá		-	plná

Příloha ke konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. za rok končící 31. prosincem 2018 (přeloženo z anglického originálu)

	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018		31. prosince 2017		Metoda konsolidace	2018	2017
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast			
Nové Modřany, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
PT Properties I, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
PT Properties II, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
PT Properties III, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Kardašovská Properties a.s.	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	-	-
PT měření, a.s.	Česká republika	-	-	50,58	přímá	plná	plná	plná
Skupina Stredoslovenská energetika Holding, a.s. (Stredoslovenská energetika a.s.) <sup>(8)</sup>	Slovensko	49	přímá	49	přímá	plná	plná	plná
Stredoslovenská distribučná, a.s. <sup>(9)</sup>	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Elektroenergetické montáže, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SSE – Metrológia s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Stredoslovenská energetika – Project Development, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SSE-Solar, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SPX, s.r.o.	Slovensko	33,33	přímá	33,33	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
Energotel, a.s.	Slovensko	20	přímá	20	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
SSE CZ, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SPV100, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SSE – MVE, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	-	-	plná	-	-
Stredoslovenská energetika, a.s. (Stredoslovenská energetika Obchod, a.s.) <sup>(10)</sup>	Slovensko	100	přímá	-	-	plná	-	-
EP ENERGY HR d.o.o.	Chorvatsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
EP Cargo a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Budapesti Erőmű Zrt.	Maďarsko	95,62	přímá	95,62	přímá	plná	plná	plná
KÖBÁNYAHŐ Kft.	Maďarsko	25	přímá	25	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
ENERGZET SERVIS a.s.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Plzeňská teplárenská, a.s.	Česká republika	35	přímá	-	-	plná	-	-
Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s.r.o.	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	-	-
Plzeňská teplárenská SERVIS IN a.s..	Česká republika	100	přímá	-	-	plná	-	-
Czech Gas Holding Investment B.V.*	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
NAFTA a.s.	Slovensko	40,45	přímá	40,45	přímá	plná	plná	plná
Nafta Exploration s.r.o. v likvidácii	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Karotáz a cementace, s.r.o.	Česká republika	51	přímá	51	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
POZAGAS a.s.	Slovensko	65	přímá	65	přímá	plná	plná	plná
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
NAFTA International B.V. *	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH) <sup>(11)</sup>	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Speicher GmbH&Co. KG (DEA Speicher Holding GmbH&Co. KG) <sup>(12)</sup>	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Speicher Inzenham GmbH (DEA Speicher GmbH) <sup>(13)</sup>	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA RV	Ukrajina	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
CNG LLC	Ukrajina	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
EPH Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Seattle Holding B.V. *	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Slovak Gas Holding B.V. *	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko	49	přímá	49	přímá	plná	plná	plná
eustream, a.s.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Central European Gas HUB AG	Rakousko	15	přímá	15	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
eastring B.V.	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Plynárenská metrológia, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SPP – distribúcia, a.s.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
SPP – distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
NAFTA a.s.	Slovensko	56,15	přímá	56,15	přímá	plná	plná	plná



	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018		31. prosince 2017		Metoda konsolidace	2018	2017
		Konsolidace %	Majetková účast	Konsolidace %	Majetková účast			
Nafta Exploration s.r.o. v likvidácii	Slovensko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
Karotáž a cementace, s.r.o.	Česká republika	51	přímá	51	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
POZAGAS a.s.	Slovensko	65	přímá	65	přímá	plná	plná	plná
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
NAFTA Germany GmbH	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Bavaria GmbH	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Speicher Management GmbH (DEA Speicher Management GmbH) <sup>(11)</sup>	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Speicher GmbH&Co. KG (DEA Speicher Holding GmbH&Co. KG) <sup>(12)</sup>	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA Speicher Inzenham GmbH (DEA Speicher GmbH) <sup>(13)</sup>	Německo	100	přímá	-	-	plná	-	-
NAFTA RV	Ukrajina	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
CNG LLC	Ukrajina	100	přímá	100	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	95,82	přímá	95,82	přímá	plná	plná	plná
SPP Storage, s.r.o.	Česká republika	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná
POZAGAS a.s.	Slovensko	35	přímá	35	přímá	plná	ekvivalence	ekvivalence
SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko	50	přímá	50	přímá	ekvivalence	ekvivalence	ekvivalence
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	0,08	přímá	0,08	přímá	plná	plná	plná
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	0,5	přímá	0,5	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	17,5	přímá	17,5	přímá	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota	pořizovací hodnota
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko	100	přímá	100	přímá	plná	plná	plná

\* Holdingová společnost

- (1) Tato společnost nepodléhá povinností uvedeným v Obchodním zákoníku z roku 2006 (Companies Act 2006), které se týkají auditu nekonsolidované účetní závěrky dle paragrafu 479A.
- (2) V roce 2018 vykázala Skupina pořízení a následný prodej nepřímého minoritního podílu ve společnosti MÁTRAI ERŐMŰ ZRT. ÉVES BESZÁMOLÓ ("ME"). Přestože EPPE původně transakci uzavřela s cílem mít nad společností ME společnou kontrolu a nabyla 36,3% nepřímý podíl ve společnosti ME (prostřednictvím 50% podílu ve společném podniku MATRA ENERGY HOLDING Zrt.), po uzavření transakce se následně rozhodla prodat většinu svého podílu svému partnerovi ve společném podniku. K rozvahovému dni drží EPPE 11% nepřímý podíl ve společnosti ME, který je vykázan v rámci položky Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva
- (3) V červenci roku 2018, byly akcie ve společnosti PT Real Estate, a.s. v rámci interní reorganizace převedeny na společnost Pražská teplotárenská Holding a.s. a v prosinci 2018 na společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.
- (4) 7. února 2019 byla společnost PT Real Estate, a.s. přejmenována na EP Real Estate, a.s.
- (5) V červenci roku 2018, byly akcie ve společnostech Pražská teplotárenská a.s. a PT měření, a.s. v rámci interní reorganizace převedeny na společnost EP Energy, a.s.
- (6) Dne 1. února 2018 došlo ke změně názvu společnosti Pražská teplotárenská Trading, a.s. na PT Koncept, a.s.
- (7) Dne 1. února 2018 došlo ke změně názvu společnosti Energotrans SERVIS, a.s. na PT Transit, a.s.
- (8) Dne 1. ledna roku 2019 došlo ke změně názvu společnosti Stredoslovenská energetika a.s. na Stredoslovenská energetika Holding, a.s.
- (9) Dne 1. března 2018 došlo ke změně názvu společnosti Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s. na Stredoslovenská distribučná, a.s.
- (10) Dne 1. ledna 2019 došlo ke změně názvu společnosti Stredoslovenská energetika Obchod, a.s. na Stredoslovenská energetika, a.s.
- (11) Dne 19. února došlo ke změně názvu společnosti DEA Speicher Management GmbH na NAFTA Speicher Management GmbH.
- (12) Dne 31. ledna 2019 došlo ke změně názvu společnosti DEA Speicher Holding GmbH&Co. KG na NAFTA Speicher GmbH&Co. KG.
- (13) Dne 14. února 2019 došlo ke změně názvu společnosti DEA Speicher GmbH na NAFTA Speicher Inzenham GmbH.

Seznam ve výše uvedené tabulce je strukturován podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

## 40. Soudní spory a žaloby

### **Elektrárny Opatovice, a.s.**

Společnost Elektrárny Opatovice, a.s. vystupuje ve sporu se svými bývalými menšinovými akcionáři, kteří namítají nedostatečnou výši náhrady, kterou obdrželi za své akcie v rámci povinného výkupu (tzv. „squeeze-out“), a zpochybňují přitom příslušný znalecký posudek. Vzhledem k tomu, že náhradu nehradila společnost Elektrárny Opatovice, a.s., ale její bývalý majoritní akcionář (International Holdings, B. V.), předpokládá se, že za jakýkoliv případný závazek nese odpovědnost tento bývalý akcionář.

### **Skupina Stredoslovenská energetika Holding, a.s. („skupina SSE“)**

Skupina SSE je stranou několika soudních řízení. K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 Skupina nevykázala žádné rezervy na právní výdaje. Vedení skupiny se rozhodlo nezveřejňovat podrobnosti o významných právních sporech, neboť tyto v současné době probíhají a zveřejnění by mohlo skupinu SSE poškodit.

### **Správní řízení vedené ERÚ proti společnosti Pražská teplárenská („PT“)**

PT se účastní správního řízení zahájeného v říjnu roku 2015 ERÚ, který tvrdí, že ceny účtované v roce 2011 zákazníkům PT využívajícím malé místní tepelné soustavy byly v rozporu se zákonem o cenách. V březnu roku 2016 ERÚ vydal rozhodnutí, kterým nařizuje PT zaplatit 9 milionů EUR (240 milionů Kč) zahrnujících pokutu ve výši 4,5 milionů EUR (120 milionů Kč) a odškodnění dotčeným zákazníkům ve výši 4,5 milionů EUR (120 milionů Kč). Dne 24. března 2016 se společnost PT proti tomuto rozhodnutí odvolala a 14. dubna 2016 poskytla ERÚ dodatečné informace. Společnost PT dne 7. července 2016 obdržela rozhodnutí od ERÚ, kterým předseda ERÚ případ vrátil k novému projednání u prvoinstančního soudu. V listopadu roku 2016 obdržela společnost PT nové rozhodnutí, které potvrdilo výrok soudu prvního stupně. Společnost PT se znovu odvolala a 23. prosince 2016 ERÚ vydal rozhodnutí, kterým mění částku, jež má být vyplacena, na 8 milionů EUR (222 milionů Kč) zahrnujících pokutu ve výši 4 miliony EUR (111 milionů Kč) a odškodnění dotčeným zákazníkům ve výši 4 milionů EUR (111 milionů Kč). Dne 26. ledna 2017 společnost PT podala odvolání proti tomuto rozhodnutí a požádala o odkladný účinek. Zároveň společnost PT převedla pokutu ve výši 4 miliony EUR na účet ERÚ. Dne 23. února 2017 krajský soud zcela souhlasil s odkladným účinkem a 28. dubna 2017 ERÚ vrátil pokutu uhrazenou společností PT zpět a společnost PT opět aplikovala konzervativní přístup a zaúčtovala rezervu ve výši 4 miliony EUR. Dne 7. března 2019 krajský soud zrušil rozhodnutí ERÚ a vrátil případ zpět ERÚ k novému řízení. Dne 24. dubna 2019 podal ERÚ kasační stížnost Nejvyššímu správnímu soudu.

V srpnu 2018 obdržela Pražská teplárenská a.s. („PT“) Oznámení o zahájení správního řízení ve věci možného spáchání správního deliktu podle zákona o cenách, kterého se měla dopustit tím, že jako prodávající v cenové lokalitě „Praha – lokální plynové zdroje“ požadovala v roce 2014 po tehdejších odběratelích cenu tepelné energie, jejíž výše nebyla v souladu s podmínkami věcného usměrňování cen dle ustanovení zákona o cenách. Dne 10. ledna 2019 obdržela PT v rámci správního řízení Vyrozměnění o ustanovení znalce, dle kterého ERÚ požádal ustanoveného znalce o zpracování znaleckého posudku k výše uvedenému. Vzhledem k rané fázi správního řízení a nejasnému výsledku se PT rozhodla k 31. prosinci 2018 netvořit žádné rezervy.

### **Plzeňská teplárenská, a.s. (dále jen „PLTEP“)**

V srpnu 2012 podala Škoda Investment a.s. (SI) žalobu o vydání bezdůvodného obohacení ve výši cca 2 miliony EUR proti společnosti Plzeňská energetika a.s. (PE, s účinností od 31. října 2018 fúzovala se společností Plzeňská teplárenská, a.s., do té doby vystupovala jako Plzeňská energetika, a.s., název použitý v tomto odstavci). Tato žaloba na úhradu bezdůvodného obohacení se opírá o údajnou skutečnost, že společnost Plzeňská energetika a.s. vlastní a provozuje energetické rozvody (např. pro rozvod plynu, vody a tepla), které se nacházejí na pozemcích společnosti Škoda Investment a.s., a tudíž protiprávně omezují vlastnické právo společnosti Škoda Investment a.s. V únoru roku 2016 obě strany, tj. PE i SI, obdržely od soudu úřední výzvu k urovnání sporu mediací. Poté bylo soudní jednání odročeno až do odvolání. V červnu 2016 podala společnost SI další žalobu o vydání bezdůvodného obohacení proti společnosti PE ve výši cca 1 milionu EUR. Tato žaloba se týká období let 2013 a 2014. V roce 2018 byla žaloba o vydání rozšířena na celkem cca 4 miliony EUR. V lednu 2018 proběhlo další soudní jednání a soud rozhodl ve prospěch

společnosti Plzeňská energetika a.s. Společnost SI se odvolala, v důsledku odvolání byl případ vrácen k okresnímu soudu. Očekává se, že projednání se uskuteční v 2. čtvrtletí roku 2019. Kvůli tomu, že případ je stále otevřený, a po zvážení všech okolností vykazala společnost Plzeňská energetika a.s. k 31. prosinci 2017 přiměřenou rezervu, která představuje její nejlepší odhad výsledku za rok končící 31. prosince 2018. V červnu 2019 požádala PLTEP o mimosoudní vyrovnání vzájemnou dohodou. Očekává se, že se uskuteční další soudní jednání, po kterém je možné, že se uskuteční mimosoudní dohoda.

#### ***Projekt spalovny odpadů a související bankovní záruka***

Vztah PLTEP se společností ČKD PRAHA DIZ, a.s., bývalým generálním dodavatelem projektu ZEVO ČKD PRAHA DIZ, a.s. (spalovna odpadu, „ZEVO“), vyplývá převážně ze situace, kdy došlo v roce 2016 ze strany společnosti Plzeňská teplárenská k předčasnému ukončení Smlouvy o dílo, a to před faktickým dokončením samotného díla. V souladu se smluvní dokumentací PLTEP uplatnila bankovní záruku na dokončení díla. ČKD PRAHA DIZ, a.s. toto rozhodnutí rozporuje. ČKD PRAHA DIZ, a.s. je nyní v insolvenčním řízení a v současnosti společnost zastupuje insolvenční správce. Probíhá interní vyhodnocení nároků jednotlivých smluvních stran a očekává se, že vyjednávání budou komplikovaná. Na základě interní analýzy zaúčtovala společnost PLTEP k 31. prosinci 2018 rezervu na příslušnou částku, aby tuto skutečnost zohlednila.

#### **Mitteldutsche Braunkohlengesellschaft mbH**

Společnost MIBRAG od roku 2011 vystupuje v probíhajícím soudním sporu zahájeném společností 50Hertz Transmission GmbH („50Hertz“) v Německu. Společnost 50Hertz provozuje přenosovou soustavu ve fázi výroby elektřiny (tzv. upstream) a požaduje po společnosti MIBRAG zpětnou úhradu nákladů na základě mechanismu sdílení břemene souvisejícího s podporou obnovitelných energií (tzv. přírážka EEG) za období mezi srpnem 2004 a prosincem 2008 podle německého zákona o obnovitelných energiích (Erneuerbare Energien Gesetz).

Žádost společnosti 50Hertz o poskytnutí podrobných údajů, na jejichž základě je možné vypočítat příslušné množství elektrické energie, byla schválena vrchním soudem v roce 2015. Společnost MIBRAG je přesvědčena o tom, že u převážného podílu nároku na akceptování povinnosti uhradit náklady, kterou společnost 50Hertz vymáhá, je možné předložit důkazy o tom, že tento nárok je již promlčen.

Na základě analýzy společnosti MIBRAG byla v účetní závěrce vykazána rezerva ve výši 15,5 milionů EUR (snížení ve výši 4 milionů EUR v roce 2018). Na základě informací dostupných v době sestavení účetní závěrky rezerva kryje jak ekonomická rizika pro společnost MIBRAG související s tímto právním sporem, tak náklady na řízení.

#### **EP Produzione S.P.A a Fiume Santo S.P.A.**

Během posledních měsíců roku 2018 provedl daňový úřad ve společnostech EP Produzione a Fiume Santo daňovou kontrolu za zdaňovací období 2015 a 2016. Za pomoci svých externích konzultantů poskytují společnosti informace, jež jsou považovány za nezbytné před příslušnými soudy, a vysvětlení, jež mohou vést k pozitivním výsledkům v souvislosti s výsledky zjištěnými daňovým úřadem.

## 41. Následné události

### (a) Hlavní akvizice

#### *Akvizice elektrárny na biomasu Fusine*

Dne 7. února 2019 zaujímá Skupina EPPE silnější pozici v sektoru biomasy. Prostřednictvím své dceřiné společnosti EP New Energy Italia dokončila Skupina akvizici elektrárny na biomasu ve Fusine, provincii Sondrio, s instalovanou kapacitou 7 MW skupinou Holcim Italia (100 %).

#### *Akvizice elektráren Kilroot a Ballylumford*

Společnost EP UK Investments Limited („EPUKI“) plánuje od společnosti AES Corporation („AES“) koupit výrobní aktiva v Ballylumfordu a Kilrootu s kombinovanou instalovanou kapacitou 1,4 GW v Severním Irsku. Akvizice zahrnuje plynovou turbínu s kombinovaným cyklem, zařízení pro skladování akumulátorů, turbíny s otevřeným cyklem a uhelnou elektrárnu. Společnost EPUKI získá veškeré obchodní činnosti společnosti AES v Severním Irsku včetně všech aktiv, systémů a klíčových členů vedení a zaměstnanců. Jde o první akvizici Skupiny EPPE na trhu s energiemi v Severním Irsku, jež představuje část trhu pro celý irský ostrov.

### (b) Ostatní následné události

Německá komise „Růst, strukturální změna a zaměstnanost“ („Uhelná komise“) zveřejnila dne 26. ledna 2019 závěrečnou zprávu<sup>1</sup>, v níž navrhuje postupné snižování počtu uhelných elektráren a následné ukončení činnosti všech uhelných elektráren v Německu do roku 2038. Tato zpráva slouží jako doporučení pro německou spolkovou vládu, aby schválila příslušné zákony týkající se postupného ukončování těžby uhlí, a není závazná. Skupina očekává, že doporučení Uhelne komise by měla být provedena v souladu s hlavními zásadami konsensuální dohody, jež vyvažuje možné negativní dopady na dlouhodobé podnikatelské záměry provozovatelů elektráren a dolů, a dopad na Skupinu bude tudíž mírnější.

V lednu 2019 společnost NAFTA a.s. prodloužila splatnost svých úvěrových rámců sestávajících z termínovaného úvěru ve výši 175 milionů EUR a revolvingového úvěrového rámce ve výši 75 milionů EUR, splatných do roku 2024. Oba úvěry byly na konci roku 2018 vykázány jako krátkodobé.

V prvním čtvrtletí roku 2019 využila společnost EP Produzione S.P.A. na základě úvěrových smluv ze dne 28. ledna 2019 a 5. února 2019 termínované úvěry v celkové hodnotě 100 milionů EUR.

Dne 8. března 2019 vydala společnost EPH dluhopisy s fixní sazbou v očekávané maximální souhrnné hodnotě 61,9 milionů EUR, splatné v roce 2020.

Dne 11. března 2019 společnost EP Energy nabídla odkoupit až 41 503 059 EUR souhrnné částky jistiny ze svých seniorních dluhopisů úročených úrokovou sazbou 5,875 % s celkovou nominální hodnotou 498 650 000 EUR (Senior Secured Notes; dále „Dluhopisy“), splatných v roce 2019, aby splnila svůj závazek učinit nabídku s ohledem na prodej zástav v souladu se smluvní dohodou, kterou se Dluhopisy řídí. Nabídka prodeje zástav souvisela s peněžními prostředky získanými z prodeje 100 % akcií ve společnosti Plzeňská energetika a.s. ze společnosti EP Energy její mateřské společnosti, EP Infrastructure, a.s. Na základě nabídky prodeje zástav odkoupila společnost EP Energy Dluhopisy v nominální hodnotě 2,75 milionů EUR, které byly splaceny 11. dubna 2019. Po dokončení nabídky prodeje zástav využije společnost EP Energy výnosy z prodeje k všeobecným korporátním účelům jako například, nikoli však výlučně, ke splacení zadlužení, k investičním výdajům atd.

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti Energy Scanner Ltd. byla společnost zrušena a vymazána z obchodního rejstříku dne 26. března 2019.

Dne 8. dubna 2019 vydala společnost EP Infrastructure, a.s. osmileté dluhopisy s pohyblivou sazbou, splatné 8. dubna 2027 v celkové nominální hodnotě 70 milionů EUR, které byly přijaty k obchodování na

---

<sup>1</sup> <https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Publikationen/Wirtschaft/abschlussbericht-kommission-wachstum-strukturwandel-und-beschaefigung.html>

třetím trhu, provozovaném vídeňskou burzou (dále „Emise“.) Jako výhradní makléř Emise vystupovala Banca IMI. Společnost EPIF příjmy z Emise využije k všeobecným korporátním účelům.

Dne 23. dubna 2019 prodala společnost EPH 60% podíl ve společnosti PGP Terminal, a.s.

Dne 21. května 2019 podepsala společnost EP Infrastructure, a.s. smlouvu na nový termínovaný úvěrový rámec ve výši 265 milionů EUR. Společně s dříve vydanými soukromě umístěnými dluhopisy ve výši 70 milionů EUR a s emisí dlužních úpisů podle německého práva (tzv. „Schuldschein“) ve výši 183 milionů EUR zajistila společnost EP Infrastructure dostatečné finance k splacení Dluhopisů EP Energy 2019, splatných v listopadu 2019.

Dne 30. května 2019 společnost EP New Energy Italia S.R.L. uzavřela dohodu o úvěru k refinancování a využila termínované úvěry v celkové výši 105 milionů EUR.

K datu podpisu konsolidované účetní závěrky bylo dodatečně upsáno 59 dluhopisů z druhé emise dluhopisů společnosti EPH Financing CZ, a.s., z čehož 26 dluhopisů byly vlastní dluhopisy držené k 31. prosinci 2018.


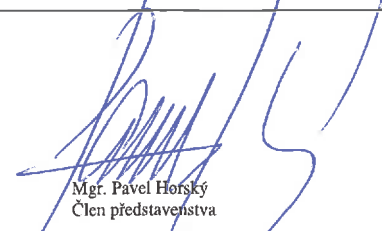
S výjimkou záležitostí popsaných výše a na jiných místech této přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

## Přílohy\*:

Příloha 1 – Podnikové kombinace

Příloha 2 – Upravený konsolidovaný výkaz o úplném výsledku a Upravený konsolidovaný výkaz o finanční pozici.

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
17. června 2019	 JUDr. Daniel Křetínský Předseda představenstva	 Mgr. Pavel Horský Člen představenstva

## Příloha 1 – Podnikové kombinace

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

### Dopad akvizic

#### i. 31. prosince 2018

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti SAJDOK a.s jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu <sup>(2)</sup>	2018 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	1	-	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	-	1
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-1	-	-1
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			1
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-
<b>Požizovací cena</b>			<b>2</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			2
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>2</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			-
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-2</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

(2) Výsledek alokace kupní ceny byl nevýznamný. Z tohoto důvodu se vedení Skupiny rozhodlo, že nebude vykazovat žádné úpravy na reálnou hodnotu v důsledku podnikových kombinací realizovaných v roce 2018.

<i>v milionech EUR</i>	2018 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	5
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	-

<i>v milionech EUR</i>	2018 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	5
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	-

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti Plzeňská teplárenská, a.s. jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	<b>Účetní hodnota<sup>(1)</sup></b>	<b>Úprava na reálnou hodnotu</b>	<b>2018 Celkem</b>
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	199	-63	136
Nehmotný majetek	3	1	4
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	9	-	9
Finanční nástroje – aktiva	2	2	4
Zásoby	2	-	2
Peníze a peněžní ekvivalenty	32	-	32
Odložené daňové pohledávky	-	6	6
Rezervy	-14	-16	-30
Odložené daňové závazky	-10	10	-
Půjčky a úvěry	-33	-	-33
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-8	-	-8
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>182</b>	<b>-60</b>	<b>122</b>
Nekontrolní podíl			-79
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-
<b>Požizovací cena</b>			<b>43</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			-
Jiné protiplnění			43
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>43</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			32
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>32</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice*	22
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice*	2

\* Tyto údaje zahrnují informace po fúzi společností Plzeňská energetika, a.s. a Plzeňská teplárenská, a.s.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2018 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	71
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	16

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti NAFTA Germany GmbH jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2018 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	104	76	180
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4	-	4
Zásoby	1	-	1
Peníze a peněžní ekvivalenty	43	-	43
Odložené daňové pohledávky	6	-	6
Rezervy	-73	-6	-79
Odložené daňové závazky	-	-20	-20
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-17	-	-17
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>68</b>	<b>50</b>	<b>118</b>
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-5
<b>Požizovací cena</b>			<b>113</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			118
Jiné protiplnění			-5
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>113</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			43
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-75</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

<i>v milionech EUR</i>	2018 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	-
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	-

<i>v milionech EUR</i>	2018 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	44
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2018*	16

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

K datu vydání konsolidované účetní závěrky nebyl dokončen proces alokace kupní ceny za společnost NAFTA Germany GmbH. Je proto možné, že v rámci alokace kupní ceny budou provedeny úpravy jednotlivých aktiv a závazků i záporného goodwillu.



ii. **31. prosince 2017**

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ke dni akvizice společností SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o. a její dceřiné společnosti, SPEDICA LOGISTIC, s.r.o., RAILSPED s.r.o., RM LINES a.s., SPEDICA AGRO, s.r.o. a SPEDICA, s.r.o. jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	<b>Účetní hodnota<sup>(1)</sup></b>	<b>Úprava na reálnou hodnotu<sup>(2)</sup></b>	<b>2017 Celkem</b>
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	3	-	3
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	10	-	10
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	-	4
Půjčky a úvěry	-2	-	-2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-17	-	-17
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			2
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-
<b>Požizovací cena</b>			<b>-</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			-
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>-</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			4
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>4</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

(2) Výsledek alokace kupní ceny byl nevýznamný. Z tohoto důvodu se vedení Skupiny rozhodlo, že nebude vykazovat žádné úpravy na reálnou hodnotu v důsledku podnikových kombinací realizovaných v roce 2017.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2017 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	43
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	1

<i>v milionech EUR</i>	<b>2017 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	47
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	1

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2017 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	376	-3	373
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	-	17
Zásoby	14	-	14
Peníze a peněžní ekvivalenty	1	-	1
Rezervy	-16	-1	-17
Odložené daňové závazky	-11	1	-10
Půjčky a úvěry	-255	-1	-256
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-30	-	-30
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>96</b>	<b>-4</b>	<b>92</b>
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-6
<b>Požizovací cena</b>			<b>86</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			86
Jiné protiplnění			-
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>86</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			1
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-85</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

<i>v milionech EUR</i>	2017 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	168
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	4

<i>v milionech EUR</i>	2017 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	244
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	-23

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

K datu zveřejnění této konsolidované účetní závěrky nebyl dokončen proces alokace kupní ceny u společností EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED a pro účetní období končící 31. prosincem 2017 byly vykázány předběžné hodnoty. Proces alokace kupní ceny byl ukončen v roce 2018. Konečné hodnoty pro alokaci kupní ceny vykázané u společností EP SHB LIMITED a EP LANGAGE LIMITED byly shodné s předběžnými hodnotami.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti Kraftwerk Mehrum GmbH (KWM) jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Předběžná úprava na reálnou hodnotu	2017 Celkem předběžná hodnota	Úpravy alokace kupní ceny celkem	2017 Celkem konečná hodnota
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	19	1	20	-	20
Nehmotný majetek	11	-	11	-	11
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	11	-	11	-	11
Zásoby	37	-	37	-	37
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	-	3	-	3
Odložené daňové pohledávky	-	5	6	-5	-
Rezervy	-14	-18	-32	-	-32
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-6	-	-6	-	-6
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>61</b>	<b>-12</b>	<b>49</b>	<b>-5</b>	<b>44</b>
Nekontrolní podíl			-	-	-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-	-	-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-48	5	-43
<b>Požizovací cena</b>			<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			1	-	1
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			3	-	3
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

<i>v milionech EUR</i>	2017 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	44
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	20

<i>v milionech EUR</i>	2017 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	128
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	10

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

K datu zveřejnění této konsolidované účetní závěrky nebyl dokončen proces alokace kupní ceny u společnosti KWM a pro účetní období končící 31. prosincem 2017 byly vykázány předběžné hodnoty. Proces alokace kupní ceny byl dokončen v roce 2018 a měl za následek úpravy a reklasifikace uvedené v tabulce výše.

V důsledku těchto úprav se reálná hodnota odložených daňových pohledávek vykázaných společností KWM a záporný goodwill z akvizice společnosti KWM snížily o 5 milionů EUR.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společnosti POZAGAS a.s. jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	<b>Účetní hodnota<sup>(1)</sup></b>	<b>Úprava na reálnou hodnotu</b>	<b>2017 Celkem</b>
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	33	4	37
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-1	6
Peníze a peněžní ekvivalenty	47	-	47
Rezervy	-9	-2	-11
Odložené daňové závazky	-3	-	-3
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-3	-	-3
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>72</b>	<b>1</b>	<b>73</b>
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			-
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-
<b>Požizovací cena</b>			<b>73</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			22
Jiné protiplnění			<sup>(2)</sup> 51
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>73</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			47
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>25</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

(2) Jiné protiplnění zahrnuje zejména reálnou hodnotu dříve vykázaného podílu ve společnosti POZAGAS a.s.

<i>v milionech EUR</i>	<b>2017 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	-
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	-

<i>v milionech EUR</i>	<b>2017 Celkem</b>
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	28
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	-1

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků k datu akvizice společností EP New Energy Italia S.R.L. a její dceřiné společnosti, Biomasse Crotone S.P.A a Biomasse Italia S.P.A. jsou uvedeny v následující tabulce.

<i>v milionech EUR</i>	Účetní hodnota <sup>(1)</sup>	Úprava na reálnou hodnotu	2017 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek, pozemky, budovy	82	-1	81
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	70	-	70
Finanční nástroje – aktiva	1	-	1
Zásoby	17	-	17
Peníze a peněžní ekvivalenty	19	-	19
Odložená daňová pohledávka	1	-	1
Rezervy	-5	-	-5
Půjčky a úvěry	-78	-	-78
Finanční nástroje – závazky	-3	-	-3
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-18	-	-18
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>86</b>	<b>-1</b>	<b>85</b>
Nekontrolní podíl			-
Goodwill při akvizici dceřiných společností			36
Záporný goodwill při akvizici nových dceřiných společností			-
<b>Pořizovací cena</b>			<b>121</b>
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			100
Závazek z kupní ceny			21
<b>Celkové převedené protiplnění</b>			<b>121</b>
Mínus: nabyté peníze (B)			19
<b>Čistý příliv/-odliv peněz (C) = (B – A)</b>			<b>-81</b>

(1) Představuje hodnoty v případě 100% podílu.

<i>v milionech EUR</i>	2017 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané od data akvizice	-
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná od data akvizice	-

<i>v milionech EUR</i>	2017 Celkem
Výnosy nabytých podniků vykázané v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	163
Zisk/-ztráta nabytých podniků vykázaná v účetním období končícím 31. prosincem 2017*	27

\* Před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině; na základě místních finančních informací dle zákonných předpisů.

## Příloha 2 – Upravený konsolidovaný výkaz o úplném výsledku a Upravený konsolidovaný výkaz o finanční pozici.

### Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosincem 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	2017	Změny v sestavování a zveřejňování výkazu zisku a ztráty	Úpravy alokace kupní ceny celkem	2017 po úpravě
Tržby: energie	5 674	-	-	5 674
z toho: elektřina	3 043	-	-	3 043
plyn	1 989	-	-	1 989
teplo	345	-	-	345
uhlí	294	-	-	294
jiné energetické produkty	3	-	-	3
Tržby: ostatní	357	-	-	357
Zisk/-ztráta z komoditních derivátů k obchodování s elektřinou a plynem, netto	-26	-	-	-26
<b>Tržby celkem</b>	<b>6 005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 005</b>
Náklady na prodej: Energie	-3 039	-	-	-3 039
Náklady na prodej: Ostatní	-253	-	-	-253
<b>Náklady na prodej celkem</b>	<b>-3 292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 292</b>
<b>Mezisosčet</b>	<b>2 713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 713</b>
Osobní náklady	-482	-	-	-482
Odpisy	-527	-	-	-527
Opravy a údržba	-55	-	-	-55
Emisní povolenky, netto	-104	-18	-	-122
Záporný goodwill	54	-	-5	49
Daně a poplatky	-67	-	-	-67
Ostatní provozní výnosy	109	-	-	109
Ostatní provozní náklady	-295	-	-	-295
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>1 346</b>	<b>-18</b>	<b>-5</b>	<b>1 323</b>
Finanční výnosy	36	-	-	36
Finanční náklady	-234	-	-	-234
Zisk/-ztráta z finančních nástrojů	-50	18	-	-32
<b>Čisté finanční výnosy/-náklady</b>	<b>-248</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-230</b>
Podíl na zisku/-ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, po dani	107	-	-	107
<b>Zisk/-ztráta před zdaněním daní z příjmů</b>	<b>1 205</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>1 200</b>
Náklady na daň z příjmů	-328	-	-	-328
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>	<b>877</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>872</b>
<b>Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:</b>				
Kurzové rozdíly u zahraničních provozů	-139	-	-	-139
Rozdíly z přepočtu cizích měn z důvodu prezentační měny	126	-	-	126
Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně z příjmů	3	-	-	3
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného výsledku, po odečtení daně z příjmů	-9	-	-	-9
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>	<b>858</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>853</b>
<b>Zisk/-ztráta náležející:</b>				
vlastníkům Společnosti	441	-	-5	436
nekontrolním podílům	436	-	-	436
<b>Zisk/-ztráta za účetní období</b>	<b>877</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>872</b>
<b>Úplný výsledek celkem připadající:</b>				
vlastníkům Společnosti	416	-	-5	411
nekontrolním podílům	442	-	-	442
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>	<b>858</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>853</b>
<b>Základní a zředený zisk na akcii v EUR celkem</b>	<b>0,12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,12</b>

## Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci 2018

v milionech EUR („mil. EUR“)

	2017 dle výkazů	Změny v prezentaci výkazu zisku a ztráty	Úpravy alokace kupní ceny	2017 po úpravě
<b>Aktiva</b>				
Dlouhodobý hmotný majetek	8 430	-	-	8 430
Nehmotný majetek	218	-	-	218
Goodwill	151	-	-	151
Investice do nemovitostí	3	-	-	3
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	707	-	-	707
Vázané zdroje	23	-	-	23
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	111	-	-	111
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	161	-	-	161
Odložené daňové pohledávky	69	-	-5	64
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>9 873</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>9 868</b>
Zásoby	247	-	-	247
Vytěžené nerosty a nerostné produkty	172	-	-	172
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	942	-	-	942
Smluvní aktiva	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	563	-	-	563
Zálohy a jiné časově rozlišené platby	38	-	-	38
Daňové pohledávky	132	-	-	132
Vázané zdroje	8	-	-	8
Peníze a peněžní ekvivalenty	816	-	-	816
Majetek / vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji	5	-	-	5
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>2 923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 923</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 796</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>12 791</b>
<b>Vlastní kapitál</b>				
Základní kapitál	152	-	-	152
Emisní ážio	64	-	-	64
Rezervní fond na vlastní akcie	-1 444	-	-	-1 444
Ostatní fondy	-38	-	-	-38
Výsledek hospodaření minulých let	2 431	-	-5	2 426
<b>Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu</b>	<b>1 165</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>1 160</b>
Nekontrolní podíl	1 515	-	-	1 515
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>2 680</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>2 675</b>
<b>Závazky</b>				
Půjčky a úvěry	5 060	-	-	5 060
Finanční nástroje a finanční závazky	31	-	-	31
Rezervy	918	-	-	918
Výnosy příštích období	195	-	-	195
Smluvní závazky	-	-	-	-
Odložené daňové závazky	1 033	-	-	1 033
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	125	-	-	125
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>7 362</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 362</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 230	-	-	1 230
Smluvní závazky	-	-	-	-
Půjčky a úvěry	1 061	-	-	1 061
Finanční nástroje a finanční závazky	151	-	-	151
Rezervy	255	-	-	255
Výnosy příštích období	19	-	-	19
Splatná daň z příjmu	37	-	-	37
Závazky z vyřazovaných skupin držených k prodeji	1	-	-	1
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>2 754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 754</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>10 116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 116</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>12 796</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>12 791</b>

## **5. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**



**Energetický a průmyslový holding, a.s.**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**za rok 2018**



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

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

Jak je uvedeno v bodě 2 (i) přílohy účetní závěrky, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. k 31. prosinci 2018 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.



### ***Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě



trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 19. června 2019

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Karel Charvát  
Partner  
Evidenční číslo 2032

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu

k datu  
31.12.2018  
(v tisících Kč)

**Energetický a průmyslový holding a.s**  
**IČO 283 56 250**

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		31.12.2018			31.12.2017
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>142 145 499</b>	<b>4 260 572</b>	<b>137 884 927</b>	<b>140 572 676</b>
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>	<b>116 196 174</b>	<b>2 002 868</b>	<b>114 193 306</b>	<b>112 848 367</b>
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	137	137		
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	137	137		
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<b>397</b>	<b>235</b>	<b>162</b>	<b>96</b>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	397	235	162	96
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<b>116 195 640</b>	<b>2 002 496</b>	<b>114 193 144</b>	<b>112 848 271</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	114 089 238		114 089 238	112 658 717
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	2 002 496	2 002 496		88 613
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	103 906		103 906	100 941
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>25 944 481</b>	<b>2 257 704</b>	<b>23 686 777</b>	<b>27 719 566</b>
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<b>9 554</b>		<b>9 554</b>	<b>972</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	9 554		9 554	972
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<b>20 766 083</b>	<b>2 257 704</b>	<b>18 508 379</b>	<b>27 016 764</b>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	<b>3 959 311</b>	<b>2 238 130</b>	<b>1 721 181</b>	<b>8 138 341</b>
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	15 000		15 000	15 000
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	109 030		109 030	7 007 160
C.II.1.5.	<i>Pohledávky - ostatní</i>	<b>3 835 281</b>	<b>2 238 130</b>	<b>1 597 151</b>	<b>1 116 181</b>
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	3 835 281	2 238 130	1 597 151	1 116 181
<i>C.II.2.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<b>16 806 772</b>	<b>19 574</b>	<b>16 787 198</b>	<b>18 878 423</b>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	624 846		624 846	618 774
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	11 342 558		11 342 558	14 496 656
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	3 204 014	19 574	3 184 440	2 034 306
C.II.2.4.	<i>Pohledávky - ostatní</i>	<b>1 635 354</b>		<b>1 635 354</b>	<b>1 728 687</b>
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	24 464		24 464	69 746
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	5 280		5 280	123
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	803		803	5 669
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	1 604 807		1 604 807	1 653 149
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<b>5 168 844</b>		<b>5 168 844</b>	<b>701 830</b>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	22		22	21
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	5 168 822		5 168 822	701 809
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>4 844</b>		<b>4 844</b>	<b>4 743</b>
D.1.	Náklady příštích období	4 844		4 844	4 743

		31.12.2018	31.12.2017
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>137 884 927</b>	<b>140 572 676</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>120 029 433</b>	<b>120 449 130</b>
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>3 535 135</i>	<i>3 535 135</i>
A.I.1.	Základní kapitál	3 535 135	5 050 193
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		-1 515 058
<i>A.II.</i>	<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	<i>-295 899</i>	<i>-63 280 843</i>
A.II.1.	Ážio		-62 993 801
A.II.2.	<i>Kapitálové fondy</i>	<i>-295 899</i>	<i>-287 042</i>
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-295 899	-287 042
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</i>	<i>114 303 952</i>	<i>128 948 453</i>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	114 303 952	128 948 453
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</i>	<i>2 486 245</i>	<i>53 685 628</i>
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		-2 439 243
<b>B.+C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>17 849 373</b>	<b>20 120 343</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>84 112</b>	<b>408</b>
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	82 765	
B.4.	Ostatní rezervy	1 347	408
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>17 765 261</b>	<b>20 119 935</b>
<i>C.I.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>10 890 524</i>	<i>9 514 464</i>
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	2 282 275	1 430 240
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	1 195 365	154 280
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	7 400 948	7 729 944
C.I.9.	<i>Závazky - ostatní</i>	<i>11 936</i>	<i>200 000</i>
C.I.9.3.	Jiné závazky	11 936	200 000
<i>C.II.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>6 874 737</i>	<i>10 605 471</i>
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	182 316	2 832 250
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	107 529	92 661
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	931 763	1 396 880
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	4 959 491	5 660 481
C.II.8.	<i>Závazky ostatní</i>	<i>693 638</i>	<i>623 199</i>
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		97 591
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	2 386	1 419
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 294	1 154
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	561	105
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	479 646	360 726
C.II.8.7.	Jiné závazky	209 751	162 204
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>6 121</b>	<b>3 203</b>
D.1.	Výdaje příštích období	5 969	3 036
D.2.	Výnosy příštích období	152	167

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

## v druhovém členění

Energetický a průmyslový holding a.s.  
IČO 283 56 250

období končící k  
31.12.2018  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		Období do 31.12.2018	Období do 31.12.2017
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	50 413	9 909
A.	Výkonová spotřeba	299 990	280 867
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	869	379
A.3.	Služby	299 121	280 488
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-8 582	-972
D.	Osobní náklady	53 544	22 799
D.1.	Mzdové náklady	43 244	17 835
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	10 300	4 964
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10 295	4 957
D.2.2.	Ostatní náklady	5	7
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	62	82
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	62	82
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	62	82
III.	Ostatní provozní výnosy	575 080	3 985 362
III.3.	Jiné provozní výnosy	575 080	3 985 362
F.	Ostatní provozní náklady	587 792	3 983 826
F.3.	Daně a poplatky	11	32
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	939	202
F.5.	Jiné provozní náklady	586 842	3 983 592
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>-307 313</b>	<b>-291 331</b>
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	4 907 403	157 620 330
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	4 907 403	157 620 330
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		103 943 511
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	699 288	465 579
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	291 116	173 139
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	408 172	292 440
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	1 924 838	-526 726
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	812 758	538 479
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	519 658	449 158
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	293 100	89 321
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 381 964	1 507 749
K.	Ostatní finanční náklady	1 362 032	1 631 435
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>2 889 027</b>	<b>54 006 959</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>2 581 714</b>	<b>53 715 628</b>
L.	Daň z příjmů	95 469	30 000
L.1.	Daň z příjmů splatná	95 469	30 000
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>2 486 245</b>	<b>53 685 628</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>2 486 245</b>	<b>53 685 628</b>
*	Čistý obrat za účetní období	7 614 148	163 588 929

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH  
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

**Energetický a průmyslový holding a.s**

**IČO 283 56 250**

k datu  
31.12.2018  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Vlastní podíly	Ážio	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Nerozdělený zisk minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Záloha na výplatu podílu na zisku	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>5 050 193</b>		<b>-23 978 859</b>	<b>-27 421</b>	<b>36 296 210</b>	<b>101 929 478</b>		<b>119 269 601</b>
Rozdělení výsledku hospodaření					93 152 243	-93 152 243		
Odkup vlastních akcií		-1 515 058	-39 014 942					-40 530 000
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku							-11 216 478	-11 216 478
Deklarované podíly na zisku					-500 000	-8 777 235	8 777 235	-500 000
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků				-259 621				-259 621
Výsledek hospodaření za běžné období						53 685 628		53 685 628
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>5 050 193</b>	<b>-1 515 058</b>	<b>-62 993 801</b>	<b>-287 042</b>	<b>128 948 453</b>	<b>53 685 628</b>	<b>-2 439 243</b>	<b>120 449 130</b>
Rozdělení výsledku hospodaření					53 685 628	-53 685 628		
Rozhodnutí o snížení základního kapitálu	-1 515 058	1 515 058						
Rozhodnutí o vypořádání emisního ážia			62 993 801		-62 993 801			
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku					-247 458			-247 458
Deklarované podíly na zisku					-5 088 870		2 439 243	-2 649 627
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků				-8 857				-8 857
Výsledek hospodaření za běžné období						2 486 245		2 486 245
<b>Stav k 31.12.2018</b>	<b>3 535 135</b>			<b>-295 899</b>	<b>114 303 952</b>	<b>2 486 245</b>		<b>120 029 433</b>



# PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

Energetický a průmyslový holding a.s  
IČO 283 56 250

období končící k  
31.12.2018  
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26  
Josefov  
110 00 Praha 1

		Období do 31.12.2018	Období do 31.12.2017
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>701 830</b>	<b>1 494 774</b>
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	2 581 714	53 715 628
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-2 871 824	-53 992 628
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	62	82
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	1 916 256	-527 496
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv		-40 988 710
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-4 907 403	-12 688 109
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky a vyúčtované výnosové úroky	113 470	72 900
A.1.6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	5 791	138 705
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu</b>	<b>-290 110</b>	<b>-277 000</b>
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	251 848	811 623
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	114 252	-129 918
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	137 596	-28 459
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		970 000
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>	<b>-38 262</b>	<b>534 623</b>
A.3.	Vyplacené úroky	-700 471	-479 851
A.4.	Přijaté úroky	674 308	84 653
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období	27 734	
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-36 691</b>	<b>139 425</b>
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 329 599	-361 591
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	17 700	37 448 115
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-1 491 755	-15 684 029
	Přijaté podíly na zisku	302 800	14 123 427
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-2 500 854</b>	<b>35 525 922</b>
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	10 001 487	7 476 971
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-2 996 928	-43 935 262
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům		-40 530 002
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku	-2 996 928	-3 405 260
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>7 004 559</b>	<b>-36 458 291</b>
<b>F.</b>	<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>4 467 014</b>	<b>-792 944</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>5 168 844</b>	<b>701 830</b>

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## OBSAH

<b>1. VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>2</b>
<b>2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ.....</b>	<b>3</b>
(A) HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK .....	3
(B) FINANČNÍ MAJETEK .....	4
(C) POHLEDÁVKY .....	5
(D) DERIVÁTY .....	5
(E) PŘIJATÉ A POSKYTNUTÉ ÚVĚRY ČI PŮJČKY .....	5
(F) DEVIZOVÉ OPERACE .....	5
(G) ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ .....	5
(H) DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	6
(I) KONSOLIDACE.....	6
(J) NÁKLADY EXTERNÍHO FINANCOVÁNÍ.....	6
(K) DIVIDENDY .....	6
<b>3. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ.....</b>	<b>7</b>
<b>4. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....</b>	<b>7</b>
<b>5. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....</b>	<b>7</b>
<b>6. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY .....</b>	<b>10</b>
(A) POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA .....	10
(B) JINÉ POHLEDÁVKY.....	10
<b>7. KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....</b>	<b>11</b>
(A) POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ .....	11
(B) POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA .....	11
(C) POHLEDÁVKY - PODSTATNÝ VLIV .....	12
(D) STÁT – DAŇOVÉ POHLEDÁVKY .....	12
(E) JINÉ POHLEDÁVKY.....	12
<b>8. VLASTNÍ KAPITÁL.....</b>	<b>13</b>
<b>9. REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMŮ.....</b>	<b>14</b>
<b>10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY.....</b>	<b>14</b>
(A) ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM.....	14
(B) DLOUHODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ.....	15
(C) ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA.....	15
(D) JINÉ ZÁVAZKY .....	16
<b>11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY.....</b>	<b>16</b>
(A) ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM.....	16
(B) ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....	16
(C) KRÁTKODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ.....	16
(D) ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA.....	17
(E) ZÁVAZKY KE SPOLEČNÍKŮM .....	17
(F) DOHADNÉ ÚČTY PASIVNÍ .....	18
(G) JINÉ ZÁVAZKY .....	18
<b>12. VÝNOSY A NÁKLADY.....</b>	<b>18</b>
<b>13. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH (KROMĚ ZŮSTATKŮ DŘÍVE UVEDENÝCH).....</b>	<b>19</b>
<b>14. ZAMĚSTNANCI A VEDOUcí PRACOVNÍCI.....</b>	<b>19</b>
<b>15. INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍM AUDITORŮM .....</b>	<b>19</b>
<b>16. DAŇ Z PŘÍJMŮ.....</b>	<b>20</b>
(A) SPLATNÁ.....	20
<b>17. VÝZNAMNÉ PODROZVAHOVÉ OPERACE .....</b>	<b>20</b>
<b>18. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....</b>	<b>21</b>

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## 1. Vznik a charakteristika společnosti

Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále také „společnost“ nebo „EPH“) vznikla zapsáním do obchodního rejstříku dne 10. srpna 2009 upsáním základního kapitálu ve formě nepeněžitého vkladu 100 % akcií společností Bauliga, a.s., Honor Invest, a.s. a Masna Holding Limited.

Energetický a průmyslový holding (EPH), je přední střeoevropská energetická skupina, provozující zařízení v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, Velké Británii, Maďarsku a Polsku se zaměřením na energetickou infrastrukturu (regulovaná nebo dlouhodobě kontrahovaná aktiva v oblasti přepravy zemního plnu, distribuci elektřiny, plynu a tepla a skladování plynu), výrobu elektřiny, těžbu uhlí, obchodování s energetickými komoditami a logistiku.

### *Vlastníci společnosti*

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2018 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Investment S.à.r.l.	53%	53%
EP Investment II S.à.r.l.	47%	47%
<b>Celkem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### *Sídlo společnosti*

Energetický a průmyslový holding, a.s.

Pařížská 130/26, Josefov

110 00 Praha 1

Česká republika

### *Identifikační číslo*

283 56 250

### *Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018*

#### *Členové představenstva*

JUDr. Daniel Křetínský (předseda)

Mgr. Marek Spurný

Mgr. Pavel Horský

Ing. Jan Špringl

#### *Členové dozorčí rady*

Mgr. Petr Sekanina (předseda)

Mgr. Tereza Štefunková

Mgr. Martin Fedor

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

---

## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

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

Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. prosinci 2018 za kalendářní rok 2018 (dále jen „rok“ nebo „účetní období“).

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

### (a) Hmotný a nehmotný majetek

#### *Způsob ocenění*

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

Majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a osobní náklady a výrobní režii vztahující se k výrobě majetku. Úroky a další finanční náklady se aktivují během pořizování tohoto majetku, tj. do doby uvedení majetku do používání. Pak jsou součástí finančních nákladů.

Nehmotný a hmotný dlouhodobý majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou a účtuje se ve prospěch účtu ostatních kapitálových fondů (neodpisovaný) a na majetkové účty proti účtům oprávek (odpisovaný).

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

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

#### *Odpisování*

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se odpisuje na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti rovnoměrně měsíčně, první odpis se uplatňuje v měsíci následujícím po datu zařazení majetku do používání a odpisování je ukončeno v měsíci vyřazení daného majetku. V případě provedení technického zhodnocení, které se stává součástí odpisovaného majetku, se doba odpisování stanoví od měsíce uvedení technického zhodnocení do užívání (neplatí pro technické zhodnocení cizího majetku).

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

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

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

Pozemky, umělecká díla a nedokončený dlouhodobý majetek se neodpisují.

### (b) Finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti v ovládaných a řízených osobách a osobách pod podstatným vlivem, dluhové cenné papíry, u nichž má společnost záměr a schopnost držet je do splatnosti, a ostatní dlouhodobé cenné papíry, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr společnosti.

Cenné papíry jsou oceněny při nabytí pořizovací cenou definovanou podle §48 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Součástí pořizovací hodnoty cenných papírů nejsou úroky z úvěrů na jejich pořízení a náklady spojené s držbou.

Majetkové účasti jsou k rozvahovému dni oceňovány pořizovací cenou a v případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka na základě provedených testů. Testy na pokles hodnoty jsou prováděny formou diskontovaných provozních cash flow.

Majetkové účasti vložené do základního kapitálu společnosti byly oceněny dle posudku nezávislého znalce jmenovaného soudem.

Realizovatelné cenné papíry a podíly jsou oceněny reálnou hodnotou, pokud je tuto hodnotu možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu, jedná-li se o změnu reálné hodnoty, která není pravděpodobně trvalá. Pokud se jedná o snížení hodnoty, jež je pravděpodobně trvalé, je toto zaúčtováno jako náklad běžného období. Pokud následně po zaúčtování znehodnocení na účty finančních nákladů dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů, je zvýšení reálné hodnoty zaúčtované nejvýše ve výši dříve zaúčtovaného znehodnocení jako výnos daného období. Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky.

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

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

---

(c) Pohledávky

Pohledávky se účtují ve své nominální hodnotě, postoupené pohledávky pořizovací cenou, tj. včetně nákladů souvisejících s jejich pořízením (§25 zákona 563/1991 Sb.). K datu sestavení účetní závěrky se dočasné snížení hodnoty pochybných pohledávek účtuje pomocí tvorby opravných položek účtovaných na vrub nákladů, které jsou v rozvaze vykazovány ve sloupci korekce. Opravné položky společnost tvoří k pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

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

(d) Deriváty

*Deriváty k obchodování*

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

(e) Přijaté a poskytnuté úvěry či půjčky

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

(f) Devizové operace

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

K datu sestavení účetní závěrky byly majetek a závazky v cizí měně přepočteny kurzem ČNB a veškeré kurzové rozdíly z ocenění majetku a závazků byly zaúčtovány na účty finančních výnosů nebo nákladů (kromě majetkových účastí, viz bod b)).

(g) Účtování nákladů a výnosů

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

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

---

### (h) Daň z příjmů

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

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

O odložené daňové pohledávce společnost účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

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

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

### (i) Konsolidace

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatých EU (nejširší skupina účetních jednotek za rok 2017). Český překlad této konsolidované účetní závěrky bude společně s konsolidovanou výroční zprávou zveřejněn v obchodním rejstříku v souladu s ustanovením § 21a zákona o účetnictví, v místě sídla společnosti a na stránkách [www.epholding.cz](http://www.epholding.cz).

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2018 sestavuje společnost EP Investment S.à r.l., se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Luxemburg.

### (j) Náklady externího financování

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

### (k) Dividendy

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

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## 3. Změna účetních metod a postupů

V roce 2018 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

## 4. Přehled o peněžních tocích

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

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31.12.2018	Stav k 31.12.2017
Peněžní prostředky v pokladně	22	21
Peněžní prostředky na účtech	5 168 822	701 809
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>5 168 844</b>	<b>701 830</b>

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

## 5. Dlouhodobý finanční majetek

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017

Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba

	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2018- 31.12.2018 (v tis. Kč/EUR/PLN)	Vlastní kapitál k 31.12.2018 (v tis. Kč/EUR/PLN)	Pořizovací cena k 31.12.2018 (v tis. Kč)	Pořizovací cena k 31.12.2017 (v tis. Kč)
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED*	-9 (EUR)	82 (EUR)	26	26
Mining Services and Engineering Sp. z o.o.*	-16 (PLN)	3 504 (PLN)	305	311
EPIF Investments a.s.	4 693 558 (Kč)	91 059 075 (Kč)	91 059 000	91 059 000
EP Investment Advisors, s.r.o.*	8 792 (Kč)	255 169 (Kč)	437 000	437 000
EP Logistics International, a.s.*	2 390 (Kč)	70 237 (Kč)	68 070	68 070
JTSD Braunkohlebergbau GmbH („JTSD“)*	34 790 (EUR)	195 149 (EUR)	401 351	398 465
Nadácia EPH*	0 (EUR)	6 (EUR)	170	170
EPH Financing SK, a.s.	-73 (EUR)	-31 (EUR)	777	771
EP Slovakia B.V.*	-224 (EUR)	157 306 (EUR)	4 085 850	4 032 128
EPH Financing CZ, a.s.	-40 (Kč)	6 338 (Kč)	12 000	2 000
EP Coal Trading, a.s.*	183 603 (Kč)	447 614 (Kč)	141 000	141 000
EP Power Europe, a.s.	230 247 (Kč)	17 390 921 (Kč)	16 362 800	16 362 800
PGP Terminal, a.s.*	-1 234 (Kč)	4 668 (Kč)	9 189	9 189
Adconcretum real estate Ltd.*	-1 305 (Kč)	47 938 (Kč)	89 770	89 124
ABS PROPERTY LIMITED*	52 121 (Kč)	53 966 (Kč)	55 081	54 685
SLUGGERIA a.s.*	-157 (Kč)	1 310 (Kč)	1 971	1 971



# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

EP Properties, a.s.*	-70 (Kč)	59 930 (Kč)	60 000	2 000
WOOGEL LIMITED*	255 413 (Kč)	24 005 (Kč)	7	7
DCR INVESTMENT a.s.*	32 205 (Kč)	3 325 (Kč)	2 562	-
EP Real Estate, a.s. (dříve PT Real Estate, a.s.)*	95 107 (Kč)	1 044 844 (Kč)	1 300 000	-
RUBY Equity Investment S. á r.l.*	14 838 (EUR)	14 826 (EUR)	309	-
EP Hagibor a.s.*	-5 153 (Kč)	-3 153 (Kč)	2 000	-
<b>Celkem</b>			<b>114 089 238</b>	<b>112 658 717</b>

\* Údaje z neauditované účetní závěrky k 31. prosinci 2018.

Všechny podíly jsou až na společnost WOOGEL LIMITED (25 %), JTSD (10 %) a PGP Terminal, a.s. (60 %), plně vlastněny.

WOOGEL LIMITED je ovládanou společností stejně jako JTSD (zbylých 90 % vlastní EPPE Germany, a.s., která je ovládanou společností EPH přes EP Power Europe, a.s.

### K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017

#### Majetkové účasti – podstatný vliv

	Celkový zisk (+) ztráta (-) za období 1.1.2018- 31.12.2018 (v tis. PLN)	Vlastní kapitál k 31.12.2018 (v tis. PLN)	Pořizovací cena k 31.12.2018 (v tis. Kč)	Pořizovací cena k 31.12.2017 (v tis. Kč)
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.* („PGS“)	-59 478	-98 169	2 002 496	2 047 367
<b>Celkem</b>			<b>2 002 496</b>	<b>2 047 367</b>

\*Údaje z auditované účetní závěrky k 31. prosinci 2018.

Výše podílu na základním kapitálu společnosti PGS je 38,93 %.

Společnost zaúčtovala opravnou položku ve výši 2 002 496 tis. Kč k finanční investici v PGS (k 31. prosinci 2017: 1 958 754 tis. Kč). Opravná položka byla vykázána na základě provedeného impairment testu PGS, který reflektuje tamní podmínky na trhu s černým uhlím.

Sídla společností k 31. prosinci 2018 jsou následující:

SEDILAS ENTERPRISES LIMITED, Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, 1 <sup>st</sup> Floor, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
WOOGEL LIMITED, Kyriakou Matsi, 16, Eagle House, 8 <sup>th</sup> Floor, Agioi Omologities, P.C. 1082, Nicosia, Kyperská republika
EP Commodities, a.s., Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika
Adconcretum real estate Ltd., Belgrade, Vuka Karadzica 6, Srbsko

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

ABS PROPERTY LIMITED, The Mews, 2 Auburn Villas, Carrickbrennan Road, Monkstown, Co. Dublin, Irsko
JTSD Braunkohlebergbau GmbH, Glück-Auf-Straße 1, 06711 Zeitz, Německo
EP Logistics International, a.s., náměstí Hrdinů 1693/4a, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
PGP Terminal, a.s., Hlubinská 917/20, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Česká republika
EP Power Europe, a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
SLUGGERIA a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
EPIF Investments a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
EP Investment Advisors, s.r.o., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
Mining Services and Engineering Sp. z o.o., ul. Górnicza 60, 43-502, Czechowice-Dziedzice, Polská republika
Przedsiębiorstwo Górnictwa Silesia Sp. z o.o., ul. Górnicza 60, 43-502, Czechowice-Dziedzice, Polská republika
Nadácia EPH, Cukrová 2272/14, Bratislava – Staré Mesto, 811 08, Slovenská republika
EPH Financing SK, a.s., Lamačská 3/A, Bratislava, 841 04, Slovenská republika
EPH Financing CZ, a.s., Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
EP Slovakia B.V., Schiphol Boulevard 477 C-4, 1118BK, Schiphol, Nizozemsko
EP Coal Trading, a.s., Českoobrtná 3321/46, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Česká republika

V roce 2018 došlo k následujícím změnám v dlouhodobém finančním majetku:

- Dne 28. února 2018 byla pořízena 100 % majetková účast ve společnosti DCR INVESTMENT a.s. za 2 562 tis. Kč,
- V březnu 2018 byla založena dceřiná společnost RUBY Equity Investment S. á r.l. a v srpnu 2018 společnost EP Hagibor a.s.,
- Dne 25. října 2018 byla navýšena majetková účast ve společnosti EP Slovakia B.V. o 790 tis. EUR (20 406 tis. Kč), v prosinci 2018 o dalších 163 tis. EUR (4 199 tis. Kč),
- Dne 7. září 2018 společnost navýšila majetkovou účast ve společnosti EP Properties, a.s. formou příplatku mimo základní kapitál ve výši 58 000 tis. Kč,
- Dne 12. prosince 2018 společnost navýšila majetkovou účast ve společnosti EPH Financing CZ, a.s. formou příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč,
- Dne 27. prosince 2018 společnost odkoupila 100% podíl ve společnosti EP Real Estate, a.s. od společnosti Pražská teplárenská Holding a.s. v hodnotě 1 300 000 tis. Kč.

Součástí ostatních dlouhodobých cenných papírů jsou pořízené podílové listy oceněny v reálné hodnotě 103 896 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 100 931 tis. Kč).

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## 6. Dlouhodobé pohledávky

(a) Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2018

Protistrana	Jistina (v tis. Kč)	Nezaplacený úrok k 31.12.2018 (v tis. Kč)	Splatnost
EP Logistics International, a.s.	109 030	-	2027
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>109 030</b>	<b>-</b>	

Pohledávky vůči společnosti EP Power Europe, a.s. jsou prezentovány v rámci krátkodobých pohledávek - ovládaná nebo ovládající osoba.

31. prosinec 2017

Protistrana	Jistina (v tis. Kč)	Nezaplacený úrok k 31.12.2017 (v tis. Kč)	Splatnost
JTSD Braunkohlebergbau GmbH	43 173	3 936	2024
EP Logistics International, a.s.	183 000	-	2027
EP Power Europe, a.s.	1 430 240	4 146*	2025
EP Power Europe, a.s.	5 339 803	68 723*	2019
EP Germany GmbH	6 153	855	2019
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>7 002 369</b>	<b>4 791</b>	

\*Nezaplacené úroky k 31. prosinci 2017 jsou vykázány jako krátkodobé na řádku krátkodobých pohledávek - ovládaná nebo ovládající osoba.

(b) Jiné pohledávky

Jiné pohledávky představují převážně půjčku včetně neuhrazeného úroku poskytnutou třetí straně, která je splatná 10. dubna 2025 a je úročena fixní úrokovou mírou, v celkové výši 3 835 101 tis. Kč (1 492 788 tis. Kč k 31.12.2017). Společnost vytvořila na základě výsledků kreditní analýzy k 31. prosinci 2018, resp. k 31. prosinci 2017, opravnou položku ve výši 2 238 130 tis. Kč, resp. 376 607 tis. Kč, k jiným pohledávkám, protože společnost má pochybnosti o schopnosti protistrany plně plnit své závazky vůči EPH.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

## 7. Krátkodobé pohledávky

(a) Pohledávky z obchodních vztahů

Pohledávky z obchodních vztahů činí celkem 624 846 tis. Kč (618 774 tis. Kč k 31.12.2017). Žádná z pohledávek z obchodních vztahů nemá k rozvahovému dni dobu splatnosti delší než 5 let.

V rámci krátkodobých pohledávek jsou prezentovány avíza vystavené na společnosti ve skupině z titulu ručení za poskytnuté garance v celkové výši 47 164 tis. Kč (217 444 tis. Kč k 31.12.2017).

(b) Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2018

<b>Protistrana</b>	<b>Jistina</b>	<b>Nezaplacený úrok</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>k 31.12.2018</b>
		<b>(v tis. Kč)</b>
Mining Services and Engineering Sp. z o.o.	26 910	10 548
ABS PROPERTY LIMITED	36 273	23 117
EP Power Europe, a.s.	10 663 530	14 012
EP Logistics International, a.s.	33 957	2
EP Properties, a.s.	3 750	1
EP Hagibor a.s.	54 666	109
EP Coal Trading, a.s.	471 786	3 019
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>11 290 872</b>	<b>50 808</b>

K 31.12.2017 je na tomto řádku také vykázána zejména nesplacená pohledávka z titulu vyhlášené dividendy společnosti EP Coal Trading, a.s. v celkové výši 90 197 tis. Kč.

31. prosinec 2017

<b>Protistrana</b>	<b>Jistina</b>	<b>Nezaplacený úrok</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>k 31.12.2017</b>
		<b>(v tis. Kč)</b>
EP Investment Advisors, s.r.o.	103 629	534
Mining Services and Engineering Sp. z o.o.	27 513	8 583
Woogel Limited	1 216	83
EP Properties, a.s.	63 000	5
ABS PROPERTY LIMITED	96 273	19 468
EP Power Europe, a.s.	10 475 529	73 513
EP Coal Trading, a.s.	106 455	1 278
Eggborough Power Limited	2 879	611
EP Logistics International, a.s.	2 000	-
SLUGGERIA a.s.	314	-
LEAG Holding, a.s.	715	61
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>10 879 523</b>	<b>104 136</b>

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

K 31. prosinci 2017 jsou zde prezentovány pohledávky z prodeje dceřiných společností JTSD (3 404 226 tis. Kč) a ZERTILIO a.s. (17 700 tis. Kč).

(c) Pohledávky - podstatný vliv

31. prosinec 2018

Protistrana	Jistina (v tis. Kč)	Nezaplacený úrok k 31.12.2018 (v tis. Kč)	Splatnost
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	2 836 549	367 465	2019
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>2 836 549</b>	<b>367 465</b>	

31. prosinec 2017

Protistrana	Jistina (v tis. Kč)	Nezaplacený úrok k 31.12.2017 (v tis. Kč)	Splatnost
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia Sp. z o.o.	1 511 860	522 446	2018
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>1 511 860</b>	<b>522 446</b>	

K poskytnutému úvěru byla vytvořena opravná položka ve výši 19 574 tis. Kč (31.12.2017: 0 tis. Kč).

(d) Stát – daňové pohledávky

Zaplacené zálohy na daň z příjmů k 31. prosinci 2017 byly 70 436 tis. Kč. Zálohy byly poníženy o vytvořenou rezervu na daň ve výši 30 000 tis. Kč.

Na tomto řádku je také prezentována pohledávka z titulu daně z přidané hodnoty.

(e) Jiné pohledávky

Jiné pohledávky jsou tvořeny zejména půjčkami nespřízněným osobám ve výši 1 547 726 tis. Kč (31.12.2017: 1 629 260 tis. Kč) a pohledávkami z titulu kladných reálných hodnot derivátů v celkové výši 43 109 tis. Kč uvedených níže (31.12.2017: 22 197 tis. Kč):

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

31. prosinec 2018			
Termínované obchody	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31.12.2018
Měnový forward	Banka č. 1	2019	4 472
Měnový forward	Banka č. 2	2019	12 096
Měnový forward	Banka č. 3	2019	10 799
Měnový forward	Banka č. 4	2019	12 471
Měnový forward	Banka č. 5	2019	3 271
<b>Celkem</b>			<b>43 109</b>

31. prosinec 2017			
Termínované obchody	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31.12.2017
Měnový forward	Banka č. 1	2018	6 066
Měnový forward	Banka č. 2	2018	6 328
Měnový forward	Banka č. 3	2018	9 803
<b>Celkem</b>			<b>22 197</b>

## 8. Vlastní kapitál

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

Dne 2. února 2018 společnost vyhlásila akcionářům společnosti (bez ohledu na vlastní akcie držené společností) zálohu na dividendu ve výši 247 458 tis. Kč.

Dne 2. května 2018 valná hromada společnosti EPH rozhodla snížit základní kapitál Společnosti ze současné celkové výše 5 050 mil. Kč na částku 3 535 mil. Kč. Cílem snížení základního kapitálu je zrušení vlastních akcií jejich likvidací, které do té doby držela. Zápis snížení základního kapitálu do obchodního rejstříku byl proveden dne 19. září 2018. O rozdíl mezi pořizovací cenou a jmenovitou hodnotou rušených vlastních akcií byl snížen nerozdělený zisk minulých let (39 014 942 tis. Kč). Nerozdělený zisk byl dále snížen i o rozdíl mezi pořizovací cenou a jmenovitou hodnotou rušených vlastních akcií při snížení základního kapitálu v lednu 2016 (23 978 859 tis. Kč).

Valná hromada ze dne 29. června 2018 rozhodla o převedení zisku za rok 2017 na účet nerozděleného zisku minulých let a potvrdila k datu rozhodnutí dříve vyplacené zálohy na podílů na zisku.

V září, říjnu a listopadu 2018 EPH vyhlásilo akcionářům společnosti dividendy v celkové výši 2 649 627 tis. Kč, které se vyplatily v hotovosti.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

Ke dni schválení účetní závěrky neexistuje dosud návrh na vypořádání zisku roku 2018. Návrh distribuce bude připraven představenstvem pro akcionáře společnosti a posléze prodiskutován a schválen na valné hromadě.

### 9. Rezerva na daň z příjmů

V roce 2018 společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů ve výši 97 000 tis. Kč, která byla ponížena o zaplacené zálohy ve výši 14 235 tis. Kč.

### 10. Dlouhodobé závazky

(a) Závazky k úvěrovým institucím

(údaje v tis. Kč)

Banka	Zůstatek k 31.12.2018 (jistina)	Zůstatek k 31.12.2018 (úrok)	Forma zajištění	Splatnost
Banka č. 1	514 500	1 591	• Žádná	2021
Banka č. 2	507 250	650	• Žádná*	2020
Banka č. 3	1 440 600	-	• Žádná*	2025
<b>Celkem</b>	<b>2 462 350</b>	<b>2 241</b>		

\*procesně zajištěn bianco směnkou.

Krátkodobá část bankovního úvěru ve výši 7 000 tis. EUR (180 075 tis. Kč), k 31. prosinci 2017 7 000 tis. EUR (178 780 tis. Kč), je prezentována na řádku krátkodobých závazků k úvěrovým institucím.

(údaje v tis. Kč)

Banka	Zůstatek k 31.12.2017 (jistina)	Zůstatek k 31.12.2017 (úrok)	Forma zajištění	Splatnost
Banka č. 3	1 609 020	-	• Žádná*	2025
<b>Celkem</b>	<b>1 609 020</b>	<b>-</b>		

\*procesně zajištěn bianco směnkou.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

(b) Dlouhodobé směnky k úhradě

31. prosinec 2018

	Nominální hodnota	Úrok k 31.12.2018
Směnky splatné v 2020	716 945	8 654
Směnky splatné v 2021	465 000	4 766
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>1 181 945</b>	<b>13 420</b>

31. prosinec 2017

	Nominální hodnota	Úrok k 31.12.2017
Směnky splatné v roce 2019	149 640	4 640
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>149 640</b>	<b>4 640</b>

(c) Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2018

Protistrana	Jistina	Nezaplacený úrok k 31.12.2018	Splatnost
EPH Financing SK, a.s.	1 929 375	22 885	2020
EPH Financing CZ, a.s.	3 000 000	6 125	2020
EPH Financing CZ, a.s.	2 424 000	36 395	2022
DCR INVESTMENT a.s.	2 573	46	2021
EP Investment Advisors, s.r.o.	45 000	207	2022
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>7 400 948</b>	<b>65 658</b>	

Úvěr vůči EP Produzione S.p.A. se v průběhu roku 2018 částečně splatil a následně plně započtl.

31. prosinec 2017

Protistrana	Jistina	Nezaplacený úrok k 31.12.2017	Splatnost
EPH Financing SK, a.s.	1 379 160	16 090	2020
EPH Financing CZ, a.s.	3 000 000	6 125	2020
EP Produzione S.p.A.	3 350 784	54 804	2021
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>7 729 944</b>	<b>77 019</b>	



# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

Nezaplacené úroky k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 jsou vykázány jako krátkodobé na řádku krátkodobých závazků - ovládaná nebo ovládající osoba.

(d) Jiné závazky

31. prosinec 2018

Termínovaný obchod	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31.12.2018
Úrokový Swap	Banka č. 1	2022	6 349
Úrokový Swap	Banka č. 2	2022	5 587
<b>Celkem</b>			<b>11 936</b>

Jiné závazky k 31. prosinci 2017 tvoří finanční výpomoc ve výši 200 000 tis. Kč.

## 11. Krátkodobé závazky

(a) Závazky k úvěrovým institucím

Zde je prezentována krátkodobá část bankovního úvěru a naběhlé příslušenství, viz bod 10. (a).

(b) Závazky z obchodních vztahů

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

(c) Krátkodobé směnky k úhradě

31. prosinec 2018

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31.12.2018
Směnky splatné v roce 2019	912 833	18 930
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>912 833</b>	<b>18 930</b>

31. prosinec 2017

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31.12.2017
Směnky splatné v roce 2018	1 348 536	48 344
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>1 348 536</b>	<b>48 344</b>

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

(d) Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

31. prosinec 2018

<b>Protistrana</b>	<b>Jistina</b>	<b>Nezaplacený úrok k 31.12.2018</b>
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED	2 466	40
DCR INVESTMENT a.s.	2 573*	46
EP Investment Advisors, s.r.o.	45 000*	207
EP Commodities, a.s.	2 217 495	2 528
WOOGEL LIMITED	23 152	57
EP Coal Trading, a.s.	70 000	144
EP Real Estate, a.s.	448 000	223
EP Mehrum GmbH	1 355 708	18 130
RUBY Equity Investment S. á r.l.	86 879	73
EPH Financing CZ, a.s.	5 424 000*	42 520
EPH Financing CZ, a.s.	10 000**	-
EPH Financing SK, a.s.	1 929 375*	22 885
EPPE Italy N.V. (dříve Czech Gas Holding N.V.)*	633 444	25 494
<b>Celkem k 31.12.2018</b>	<b>12 248 092</b>	<b>112 347</b>

\*Jistina úvěrů v celkové výši 7 400 948 tis. Kč je prezentována na řádku dlouhodobých závazků - ovládaná nebo ovládající osoba, viz bod 10. (c).

\*\*Závazek z titulu rozhodnutí o příplatku mimo základní kapitál v prosinci 2018.

31. prosinec 2017

<b>Protistrana</b>	<b>Jistina</b>	<b>Nezaplacený úrok k 31.12.2017</b>
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED	2 450	26
EPH Financing CZ, a.s.	3 000 000	31 500
EPH Financing SK, a.s.	1 915 500	225
EPPE Italy N.V. (dříve Czech Gas Holding N.V.)*	628 889	4 872
<b>Celkem k 31.12.2017</b>	<b>5 546 839</b>	<b>36 623</b>

\* Závazek byl v průběhu roku 2017 ponížěn o zápočet jistiny a úroků proti vystaveným avízům z garancí.

(e) Závazky ke společníkům

Tvoří k 31. prosinci 2017 nevyplacená dividenda vyhlášená 22. listopadu 2017, která se uhradila v roce 2018.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

### (f) Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní tvoří především nevyfakturované náklady od pojišťovny ve výši 479 340 tis. Kč (k 31.12.2017: 353 592 tis. Kč).

### (g) Jiné závazky

Jiné závazky ve výši 6 494 tis. Kč jsou představovány reálnými hodnotami komoditního swapu a měnového forwardu (31.12.2017: 160 360 tis. Kč):

#### 31. prosinec 2018

Termínovaný obchod	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31.12.2018
Měnový forward	Banka č. 1	1Q 2019	437
Měnový forward	Banka č. 2	1Q 2019	5 223
Měnový forward	Banka č. 3	1Q 2019	834
<b>Celkem</b>			<b>6 494</b>

#### 31. prosinec 2017

Termínovaný obchod	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31.12.2017
Měnový forward	Banka č. 1	2018	28 368
Komoditní swap	Banka č. 2	2018	13 333
Měnový forward	Banka č. 2	2018	118 659
<b>Celkem</b>			<b>160 360</b>

Dále je v krátkodobých jiných závazcích k 31. prosinci 2018 uvedena zejména krátkodobá finanční výpomoc ve výši 203 025 tis. Kč.

## 12. Výnosy a náklady

Nárůst tržeb byl ovlivněn poskytovanými centralizovanými vnitropodnikovými službami, zejména v oblasti controllingu, finančního řízení, právního poradenství, centrálního nákupu a informačních technologií.

Služby představují zejména náklady na vedení účetnictví, audit, konsolidaci, právní a notářské služby a cestovné.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

## Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

Ostatní provozní výnosy, resp. ostatní provozní náklady jsou tvořeny zejména výnosy, resp. náklady z přefakturace.

Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba zahrnují výnosy z vyhlášené dividendy EPIF Investments a.s. 4 693 728 tis. Kč a DCR INVESTMENT a.s. 213 675 tis. Kč.

Úpravy hodnot ve finanční oblasti v roce 2018 a 2017 tvoří opravné položky k podílům a pohledávkám popsaným v bodech 5. a 6.

Ostatní finanční náklady, resp. ostatní finanční výnosy představují zejména kurzové ztráty, ztráty z přecenění a vypořádání derivátů a poplatky bankám, resp. kurzové zisky, zisky z přecenění a vypořádání derivátů a výnosy z garancí.

### 13. Informace o spřízněných osobách (kromě zůstatků dříve uvedených)

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

Kromě výnosů z přefakturací a výnosů blíže popsaných v ostatních kapitolách výše vykázala společnost tyto výnosy za spřízněnými stranami, které nejsou společností plně vlastněny:

v tisících Kč

	Výnosy 2018	Náklady 2018	Výnosy 2017	Náklady 2017
- Výnosové / nákladové úroky	226 554	57	198 230	27
- Ostatní provozní výnosy / náklady	4 504	16 420	3 219	9 139
- Ostatní finanční výnosy / náklady	10 287	-	27 737	-
<b>Celkem</b>	<b>241 345</b>	<b>16 477</b>	<b>229 186</b>	<b>9 166</b>

### 14. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2018 celkem 17 zaměstnanců (v roce 2017 10 zaměstnanců). Členové představenstva a dozorčí rady společnosti neobdrželi žádné odměny ani půjčky z titulu své funkce.

Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nejsou po splatnosti.

### 15. Informace o odměnách statutárním auditorům

Tyto informace jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2018.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

---

## 16. Daň z příjmů

(a) Splatná

Společnost vytvořila rezervu na daň z příjmů za rok 2018 ve výši 97 000 tis. Kč (2017: 30 000 tis. Kč). 1 531 tis. Kč představuje rozdíl mezi daňovou povinností za rok 2017 a rozpuštění rezervy vytvořené k 31. prosinci 2017.

## 17. Významné podrozvahové operace

Společnost poskytuje příslib poskytnutí úvěru společnosti EP Power Europe, a.s. do výše 683 715 tis. Kč a ostatním společnostem v skupině do výše 88 093 tis. Kč.

Společnost přijala přísliby od společností EPPE Italy N.V. (138 306 tis. Kč), EPH Financing CZ, a.s. (2 076 000 tis. Kč) a od bankovních institucí do výše 3 267 075 tis. Kč.

Společnost dále na podrozvahových účtech vykazuje pohledávky 17 445 522 tis. Kč (31.12.2017: 9 764 340 tis. Kč) a závazky 17 371 706 tis. Kč (31.12.2017: 9 896 357 tis. Kč) spojené se vznikem měnových a komoditních derivátů.

Společnost garantuje veškeré závazky související s dluhopisy vydanými společnostmi EPH Financing SK, a.s. a EPH Financing CZ, a.s. Výše dluhopisů k 31. prosinci 2018 byla 5 424 000 tis. Kč v případě EPH Financing CZ, a.s. a 75 000 tis. EUR (1 929 375 tis. Kč) v případě EPH Financing SK, a.s.

EPH jako ultimátní mateřská společnost poskytuje za dceřiné společnosti v rámci holdingu EPH záruky a garance ve prospěch třetích stran až do výše 32 396 746 tis. Kč.

# Energetický a průmyslový holding, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

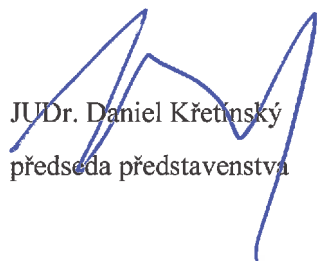
---

## 18. Významné následné události

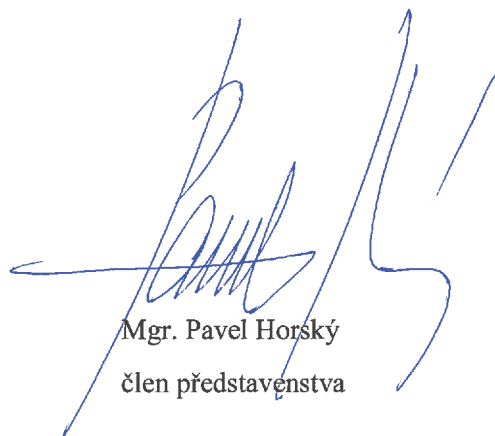
Dne 8. března 2019 EPH vydalo fixní dluhopis v předpokládané agregované nominální hodnotě do výše 61,9 milionů EUR splatných v roce 2020.

Kromě záležitostí uvedených výše a v dalších částech této přílohy nejsou vedení společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne: 17. června 2019



JUDr. Daniel Křetínský  
předseda představenstva



Mgr. Pavel Horský  
člen představenstva