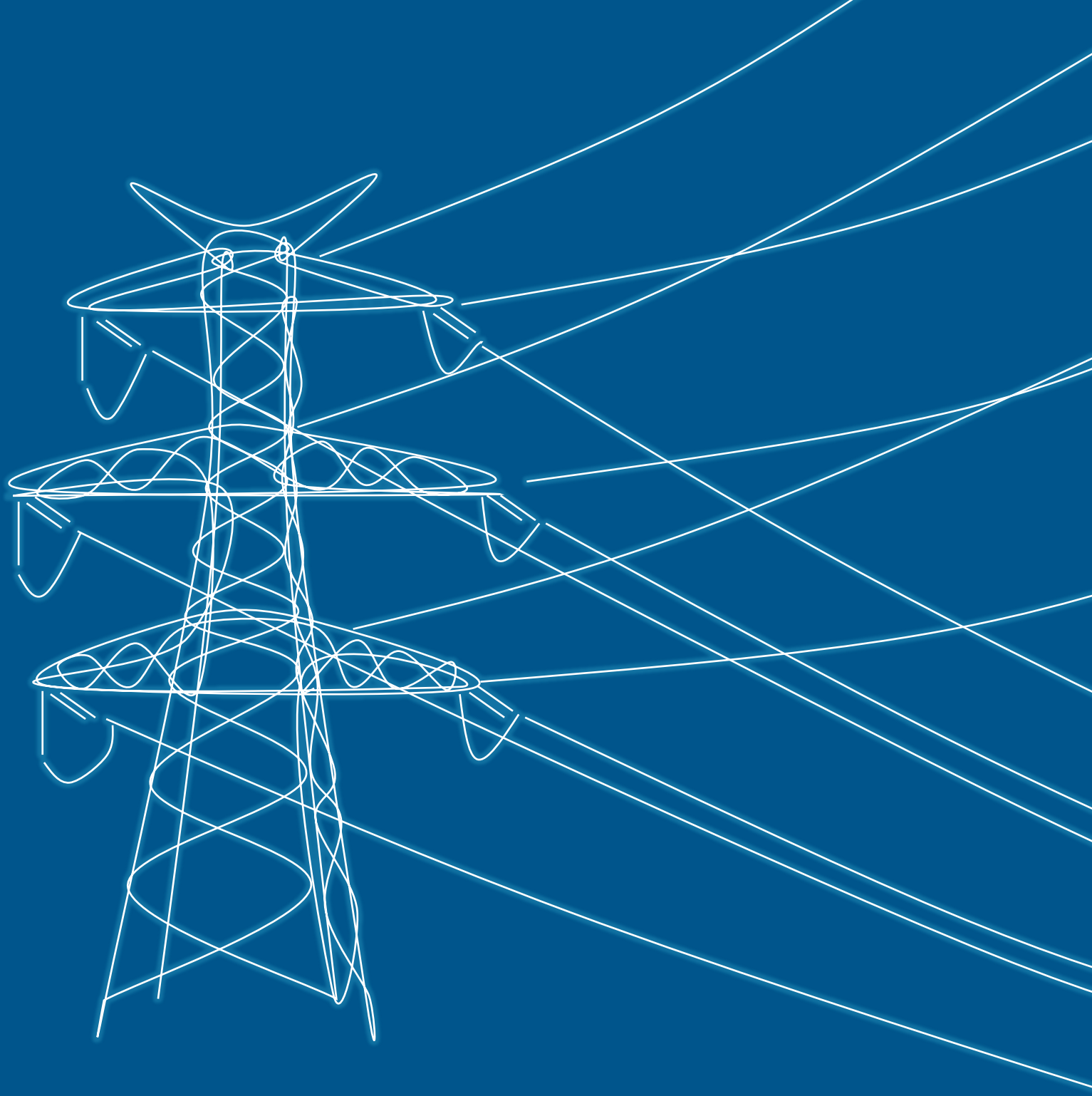


# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2016
UNICAPITAL ENERGY a.s.

UNICAPITAL

## OBSAH

ÚVODNÍ SLOVO ..... 3
PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ..... 4
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA ..... 5
ZPRÁVA O VZTAZÍCH ..... 10
ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ..... 16
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE ..... 17
INFORMACE DLE ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH ..... 18
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ..... 26
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ..... 31
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ..... 59
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ..... 64
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ..... 83

# ÚVODNÍ SLOVO

**Vážené dámy, vážení pánové,**

v roce 2016 jsme úspěšně pokračovali v naší akviziční činnosti, jak v oblasti distribuce elektrické energie, tak i v oblasti její výroby z obnovitelných zdrojů.

Stali jsme se jedinými vlastníky společností Českomoravská distribuce s.r.o. a LUDS, s.r.o., které se zabývají provozováním lokálních distribučních soustav. V rámci segmentu distribuce nyní provozujeme 57 lokálních distribučních soustav a obsluhujeme více než 3 500 odběratelů.

Do našeho portfolia výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů jsme zakoupili dvě společnosti provozující fotovoltaické elektrárny v Bulharské republice. Tímto krokem jsme diversifikovali geopolitické riziko a celkový instalovaný výkon našich elektráren dosahuje téměř 9 MW.

Rádi bychom poděkovali našim investorům za projevenou důvěru, díky níž jsme plně upsali a prodali dluhopisy vydané v roce 2016 v rámci dluhopisového programu UNICAPITAL ENERGY. Zejména díky těmto zdrojům jsme byli schopni výše zmíněné akvizice úspěšně dokončit.

Nové akvizice měly pozitivní vliv na konsolidované výsledky UNICAPITAL ENERGY. Konsolidované tržby za hospodářský rok 2016 přesáhly 500 mil. Kč a provozní výsledek hospodaření dosáhl 79,1 mil. Kč.

V Praze dne 28. dubna 2017

**Ing. Kamila Valštýnová**
člen představenstva

## PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Níže uvedený člen představenstva společnosti UNICAPITAL ENERGY a.s. prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí podává výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze dne 28. dubna 2017

Ing. Kamila Valštýnová
člen představenstva

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Zpráva představenstva společnosti UNICAPITAL ENERGY a.s. o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku dle ust. § 436 odst. 2 (zákon o obchodních korporacích).

## PODNIKATELSKÁ ČINNOST SPOLEČNOSTI

Společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. vlastnila k 31. prosinci 2016 přímo či nepřímo podíl v 12 společnostech. Distribuční sítě a obnovitelné zdroje energie jsou dvě primární oblasti, na které se v našem podnikání zaměřujeme. UNICAPITAL ENERGY a.s. prakticky neprovádí vlastní podnikatelskou činnost, drží, spravuje a financuje účasti na jiných společnostech.

## SEGMENT DISTRIBUCE

V segmentu distribuce společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. vlastní přímo či nepřímo podíl v šesti společnostech, které provozují 57 lokálních distribučních soustav a obsluhují více než 3 500 odběratelů.

V roce 2016 jsme završili akviziční činnost v podobě nákupu společnosti LUDS, s.r.o. a nákupu 50% podílu ve společnosti Českomoravská distribuce s.r.o. V roce 2017 je naší prioritou rozvoj, optimalizace a zvyšování efektivnosti stávajícího portfolia lokálních distribučních soustav. Cílem našich aktivit je sdílení know-how mezi společnostmi ze segmentu distribuce a dosahování úspor pomocí synergických efektů. Na trhu chceme vyhledávat a akvírovat kvalitní distribuční území s vyšší přidanou hodnotou a rozvíjet stávající portfolio.

V roce 2016 činily konsolidované tržby segmentu distribuce 435 527 tis. Kč. Distribuce tak zůstává jedním z hlavních pilířů skupiny UNICAPITAL ENERGY.

### *Českomoravská distribuce s.r.o.*

Odkupem zbývajícího 50% podílu nabyla dne 9. března 2016 společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. 100% obchodní podíl na společnosti Českomoravská distribuce s.r.o., a stala se tak jejím jediným společníkem.

Českomoravská distribuce je dynamicky se rozvíjející společností s dlouholetou zkušeností na trhu. Organizační strukturu Českomoravské distribuce s.r.o. lze členit na oddělení ekonomicko-finanční, provozní (distribuce – provoz, distribuce - výstavba a administrace LDS, resp. jejich odběrných míst) a obchodní, a to jak pro distribuci elektřiny, tak plynu.

Českomoravská distribuce s.r.o. je licencovaným distributorem elektrické energie a plynu, na základě kterých společnost zajišťuje distribuci elektřiny a plynu, včetně provozování a služeb pro odběratele.

Podstatou ekonomické činnosti je provoz lokálních distribučních soustav. Lokální distribuční soustava je přesně vymezené území sloužící k připojení koncových odběratelů k elektrické síti (případně plynu).

Společnost Českomoravská distribuce s.r.o. svým zákazníkům nabízí následující služby:

1. systém distribuce a řízení spotřeby energií,
2. instalaci kogeneračních jednotek,
3. optimalizaci energetického hospodářství,
4. komplexní služby v oblasti energetiky.

Na území České republiky provozuje Českomoravská distribuce s.r.o. celkem 38 soustav. Distribuční zařízení elektřiny umístěné v těchto lokalitách splňuje veškeré technické a legislativní podmínky dle Energetického zákona č. 458/2000 Sb. pro možnost provozování lokálních distribučních soustav. Distribuční soustavy se nacházejí v průmyslových, logistických zónách, administrativních a obchodních areálech či bytových komplexech.

K 31. prosinci 2016 provozovala Českomoravská distribuce s.r.o. následující lokální distribuční soustavy:

LDS Bor u Tachova
LDS Pohořelice I.
LDS Ostrava Hrabová
LDS Modřice
LDS Heršpická (Spilberg)
LDS CTPark Šlapanice
LDS CTPark Borská pole Plzeň II. BP 6-10
LDS CTPark Borská pole Plzeň III. BP 11
LDS CTPoint Pohořelice II.
LDS CTPark Černovické terasy, Brno
LDS Ostrava Hrabová fáze II.
LDS CTZone Šrobárny, Brno
LDS CTPark Modřice II.
LDS CTPoint Lysá nad Labem
LDS CTPark Borská pole Plzeň I. BP 3-4
LDS CTPark Louny
LDS Antonínův Důl, Jihlava
LDS CTPark Černovické terasy, fáze II., Brno
LDS CTPark Borská pole Plzeň IV. BP 2
LDS IQ Ostrava, náměstí Republiky
LDS CTPark Hranice
LDS Mladá Boleslav
LDS Ostrava - Hrabová, fáze III.
LDS ALP Kněževes
LDS CTPoint Divišov
CTPark Černovické terasy, fáze IV., ABB
CTPark Pardubice
LDS CTPark Kozomín
LDS Bor II.
LDS Kunratice
LDS Praha Pekařská
JITONA Rousínov
CTPark Nupaky u Prahy
LDS CTPark Kadaň
LDS CTPark Nový Jičín
LDS CTPark Blučina
LDS Nehvizdy
LDS Šestajovice

*Českomoravská energetika s.r.o.*

Českomoravská energetika s.r.o. vznikla za účelem přímého vstupu do energetických projektů lokálních distribučních sítí, které spravuje přímo nebo prostřednictvím své dceřiné společnosti. K 31. prosinci 2016 společnost provozovala jednu Regionální Distribuční Soustavu (LDS Sever spol. s r.o.) a 11 lokálních distribučních soustav:

LDS Chýně
LDS S9, Praha

LDS Nupharo, Ústí nad Labem
LDS Avalon, Plzeň
LDS Stodůlky, Praha
LDS Lužánky, Brno
LDS Massag – 2x LDS Bílovec Tovární, LDS Bílovec Opavská
LDS Mosilana, Brno
LDS Ponavia Park, Brno
LDS Areál TATRA, Kopřivnice

LDS SEVER spol. s r.o. je 100% vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o. a provozuje nadřazenou distribuční soustavu. Spravuje šest rozvoden a pět z nich je zároveň transformačními stanicemi. Vstupní rozvodna R220 je připojena k lince V226 (220 kV) provozovatele přenosové soustavy ČEPS a v rozvodně jsou instalovány dva transformátory o celkovém výkonu 88 MVA.

Ponavia Energy s.r.o. (dříve Merris Estates s.r.o.) je z 50% vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o.

Kopřivnice Energy s.r.o. byla založena v roce 2016 a je z 50% vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o.

***LUDS, s.r.o.***

UNICAPITAL ENERGY a.s. nabyla dne 22. srpna 2016 100% podíl na společnosti LUDS, s.r.o. Společnost LUDS, s.r.o. provozuje osm lokálních distribučních soustav, díky nimž obhospodařuje téměř tisícovku odběrných míst pro velké odběratele energie (jedná se o administrativní budovy, logistické a průmyslové areály i rezidenční bytové komplexy). Jedná se o následující Lokální Distribuční Soustavy:

LDS City Park ČB
LDS Technopark Pardubice
LDS Klub Seniorů ČB
LDS Přeleztice – RD a BD
LDS Veleň – RD a BD
LDS OC Šantovka, Olomouc
LDS OC Teplice
LDS Srubec – RD a BD

## SEGMENT VÝROBY ELEKTRICKÉ ENERGIE Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ

V segmentu výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. vlastní přímo či nepřímo podíl v šesti společnostech.

V roce 2016 jsme byli osloveni s investiční příležitostí týkající se fotovoltaických projektů situovaných na území Bulharské republiky. Vzhledem ke konečné akviziční ceně, garanci preferované ceny a velmi dobré lokaci fotovoltaických projektů z pohledu osvitu jsme projevili zájem o nabízené projekty a na základě jednání se podařilo uzavřít akvizici celkem dvou projektů o celkovém instalovaném výkonu 5,73 MW.

Jednalo se o projekty, které byly uvedeny do provozu v polovině roku 2012 a v době jednání o nákupu měly za sebou téměř čtyři roky bezproblémového provozu s garantovaným výkupem elektrické energie po dobu 20ti let za preferenční ceny 0,2483 EUR za dodanou 1kWh se stanoveným stropem pro tuto preferenční cenu na úroveň 1 188 kWh/na instalovaný kWp.

V České republice provozujeme nebo se podílíme na provozování tří fotovoltaických elektráren, jejichž celkový instalovaný výkon odpovídající podílům činí 3,26 MW. Díky akvizicím v Bulharsku jsme dosáhli k 31. prosinci 2016 instalovaného výkonu téměř 9 MW.

V roce 2016 činily konsolidované tržby segmentu výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů 64 559 tis. Kč.

*SOLAR-HASKOVO EOOD*

Společnost SOLAR-HASKOVO EOOD vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu o celkovém instalovaném výkonu 4,104 MW. Tato elektrárna byla řádně dokončena v roce 2012, v tomto roce také získala veškerá potřebná povolení, rozhodnutí a oprávnění k tomu, aby mohla být uvedena do provozu.

Fotovoltaická elektrárna se nachází v obci Haskovo v regionu „Balakli“ v Bulharsku.

*Slantze-09 EOOD*

Slantze-09 EOOD vlastní a provozuje Fotovoltaickou elektrárnu o celkovém instalovaném výkonu 1,629 MW. Tato elektrárna byla řádně dokončena v roce 2012, v tomto roce také získala veškerá potřebná povolení, rozhodnutí a oprávnění k tomu, aby mohla být uvedena do provozu.

Elektrárna se nachází v obci Malevo v regionu „Momsko Geranche“ v Bulharsku.

*FVE Lahošť, s.r.o.*

Společnost FVE Lahošť, s.r.o. vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu o celkovém instalovaném výkonu 1,0 MW. Tato elektrárna byla řádně dokončena v roce 2010, v tomto roce také získala veškerá potřebná povolení, rozhodnutí a oprávnění k tomu, aby mohla být uvedena do provozu.

Elektrárna se nachází v regionu Severních Čech.

*FVE Jílovice s.r.o.*

FVE Jílovice s.r.o. vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu o celkovém instalovaném výkonu 1,32 MW. Tato elektrárna byla řádně dokončena v roce 2010, v tomto roce také získala veškerá potřebná povolení, rozhodnutí a oprávnění k tomu, aby mohla být uvedena do provozu.

Elektrárna se nachází v oblasti Jižních Čech.

*PORUBOVKA, a.s.*

PORUBOVKA, a.s. je jediným společníkem společnosti Photon Forest, s.r.o.

*Photon Forest, s.r.o.*

Photon Forest, s.r.o. vlastní fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 5,019 MW. Tato elektrárna byla řádně dokončena v roce 2010, v tomto roce také získala veškerá potřebná povolení, rozhodnutí a oprávnění k tomu, aby mohla být uvedena do provozu.

Fotovoltaická elektrárna včetně celé technologie se rozkládá na celkové ploše cca 10 hektarů půdy a svou velikostí patří ke středně velkým elektrárnám. Elektrárna se nachází v Jihomoravském kraji v oblasti Chrudichromy.

## VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ ZA 2016

V hospodářském roce 2016 jsme dosáhli konsolidovaných tržeb ve výši 500 mil. Kč, konsolidovaného provozního výsledku hospodaření ve výši 79,1 mil. Kč a úplného výsledku za účetní období ve výši 88,6 mil. Kč. Významnou položku konsolidovaných finančních výnosů představoval zisk z přecenění podílu v ekvivalenci na reálnou hodnotu.

V hospodářském roce 2016 došlo díky provedeným akvizicím k významnému nárůstu bilanční sumy v porovnání s předchozím obdobím. Položka dlouhodobých aktiv zaznamenala v rámci aktiv nejvýznamnější nárůst. Na straně pasiv představovaly dominantní složku zdrojů dlouhodobé úvěry a vydané dluhopisy.

V Praze dne 28. dubna 2017

**Ing. Kamila Valštýnová**
člen představenstva

# Zpráva o vztazích

společnosti

UNICAPITAL ENERGY a.s., IČ 018 81 469, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

podle ust. § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

za účetní období kalendářního roku 2016

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Tato zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2016 (dále jen „Rozhodné období") společnosti UNICAPITAL ENERGY a.s., IČ 018 81 469, sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19242 (dále jen „Společnost" nebo také „Ovládaná osoba") byla vypracována statutárním orgánem na základě ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

Společnost je součástí skupiny smíšené holdingové osoby (dále jen "Skupina") ve smyslu příslušných ustanovení zákona o obchodních korporacích a dalších souvisejících právních předpisů, která je tvořena právnickými osobami ovládanými stejnou ovládající.

Údaje o osobách náležející do Skupiny se uvádí k datu 31. prosince 2016.

### 1. Struktura vztahů ve Skupině dle ust. § 82 odst. 2 písm. a) Zákona o obchodních korporacích

Společnost je dceřinou společností společnosti **UNICAPITAL a.s.**, IČ 01800817, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, kterou po celé Rozhodné období ovládal pan Pavel Hubáček, nar. 21. dubna 1969, bytem Chválkovická 81/51, Chválkovice, 779 00 Olomouc, když držel 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech zahraniční právnické osoby s **UNICAPITAL N.V.**, založené 27. července 2016, jež nabyla dne 29. listopadu 2016 100% akcií na společnosti UNICAPITAL a.s. na základě smlouvy o koupi akcií UNICAPITAL a.s. uzavřené se společností **AROMI ENERGY LTD**.

Pan Pavel Hubáček ovládal přes UNICAPITAL N.V. další právnické osoby, a to již zmíněnou společnost AROMI ENERGY LTD, na které držel 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech a dále společnost **UNICAPITAL Invest I a.s.**, IČ 054 77 395, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, a společnost **UNI Telematika a.s.**, IČ 054 18 046, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, jichž je UNICAPITAL N.V. jediných akcionářem s podílem 100% na základním kapitálu a hlasovacích právech. Společnost UNI Telematika a.s. nabyla v průběhu Rozhodného období 29,04% podíl na společnosti **ČD – Telematika a.s.**, IČ 614 59 445, se sídlem Praha 3, Pernerova 2819/2a, 130 00.

Pan Pavel Hubáček dále držel přímý podíl 32,21%, a prostřednictvím zahraniční právnické osoby s firmou **Creditas Holding AG** a společnosti **EMPERON CAPITAL a.s.**, IČ 018 83 151, se sídlem tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, ve vztahu ke kterým je ovládající osobou s podílem 100%, nepřímý podíl 20,26% na **Záložně CREDITAS**, spořitelním a úvěrním družstvu, IČ 634 92 555, se sídlem tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc.

Vedle Společnosti držela společnost UNICAPITAL a.s. 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech dalších dceřiných společností, a to společnosti **UNICAPITAL AGRO a.s.**, IČ 018 92 908, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, společnosti **UNICAPITAL MACRO OPPORTUNITIES a.s.**, IČ 029 53 200, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, společnosti **UNICAPITAL DEVELOPMENT s.r.o.**, IČ 256 21 483, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, společnosti **UNICAPITAL REAL ESTATE a.s.**, IČ 041 85 811, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 a společnosti **REAL Hypo s.r.o.**, IČ 277 72 071, se sídlem tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc.

Společnost **UNICAPITAL REAL ESTATE a.s.** nabyla v průběhu Rozhodného období na základě smlouvy o úplatném převodu podílu uzavřené s UNICAPITAL a.s. (i) 100% podíl na společnosti Pereta Estates s.r.o., IČ 035 17 446, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 a dále (ii) podíl na společnosti BONUM reality s.r.o., IČ 014 94 732, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, a stala se tak jejich jediným společníkem.

Některé dceřiné společnosti UNICAPITAL a.s., každá ve své oblasti působnosti, využily příležitostí na trhu a akvírovaly nové účasti na společnostech nákupem jejich obchodních podílů nebo akcií s cílem společnosti ovládnout.

Společnost, která vlastnila po celé Rozhodné období 100% obchodní podíl na společnosti Českomoravská energetika s.r.o., IČ 035 31 384, nabyla v průběhu Rozhodného období v rámci akviziční příležitosti 50% podíl na

základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Českomoravská distribuce s.r.o., IČ 246 69 504, a stala se tak jejím jediným společníkem s podílem 100%. Vyjma 100% podílu na společnosti FVE Jílovice s.r.o., IČ 281 16 046, FVE Lahošť, s.r.o. IČ 287 23 406 a minoritního podílu 18,8% na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti PORUBOVKA, a.s. IČ 278 22 711, jež je ovládající osobou ve vztahu ke společnosti Photon Forest, s.r.o., IČ 286 10 229, nabyla společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. v průběhu Rozhodného období 100% podíl na společnosti LUDS, s.r.o., IČ 284 58 133, a rovněž 100% účast na zahraničních právnických osobách SOLAR – HASKOVO EOOD a Slantze – 09 EOOD. Společnost Českomoravská energetika s.r.o. držela po celé Rozhodné období i nadále 100% podíl na společnosti LDS Sever s.r.o.. V průběhu Rozhodného období nabyla 100% obchodní podíl na společnosti Kopřivnice Energy s.r.o., IČ 054 31 905, ke konci Rozhodného období však došlo k rovnoměrnému rozdělení obchodního podílu a jeho převodu na nového společníka TATRA TRUCKS a.s., IČ 014 82 840. Začátkem Rozhodného období převedla Českomoravská energetika s.r.o. 50% svého podílu na společnosti Ponavia Energy s.r.o. na nového společníka Trikaya Asset Management a.s., IČ 292 02 078.

Společnost **UNICAPITAL AGRO a.s.**, která vlastnila po celé Rozhodné období 100% akcií společnosti MORAVAN, a.s., IČ 476 72 439, se sídlem Kateřinice č.p. 198, 742 58 Kateřinice a společnosti ZEMSPOL STUDÉNKA a.s., IČ 619 74 986, Pustějov č.p. 92, 742 43 Pustějov, nabyla v průběhu Rozhodného období v rámci akviziční příležitosti 100% akcií společnosti Vsacko Hovězí a.s., IČ 253 66 734, se sídlem Janová č.p. 266, 755 01 Janová a dále 100% obchodní podíl na společnosti Soil finance s.r.o., jež fúzí se společností Agropodnik Dvorce, a.s., IČ 451 92 545, se sídlem Křišťanovice č.p. 171, 793 68 Křišťanovice zanikla a společnost UNICAPITAL AGRO a.s. se tak stala jediným akcionářem s podílem 100% na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Agropodnik Dvorce, a.s.. Přes podíl na společnost Agropodnik Dvorce, a.s. drží společnost UNICAPITAL AGRO a.s. nepřímý podíl 99,82% na společnosti AB AGRO s.r.o., nepřímý podíl 99,73% na společnosti AGRO DVORCE s.r.o. a nepřímý podíl 99,75% na společnosti YELLOW ROSE s.r.o. V průběhu Rozhodného období založila společnost UNICAPITAL AGRO a.s. společnost Pozemky UNICAPITAL s.r.o., IČ 050 69 688, se sídlem tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc.

Společnosti **UNICAPITAL MACRO OPPORTUNITIES a.s., REAL Hypo s.r.o. a UNICAPITAL DEVELOPMENT s.r.o.** nenašly vhodnou akviziční příležitost a po celé Rozhodné období nedošlo k žádným změnách ve struktuře osob jimi ovládaných nebo držených přes minoritní, rovný nebo majoritní podíl.

Grafická struktura Skupiny je obsažena v příloze č.1 této zprávy.

## 2. Úloha Společnosti v rámci Skupiny dle ust. § 82 odst. 2 písm. b) Zákona o obchodních korporacích

Hlavní činností Společnosti byla správa finančních majetků a finančních investic s důrazem na analýzy, finanční řízení a optimalizaci dceřiných společností s určením další optimální strategie. Společnost se zaměřovala na získání majetkových účastí ve společnostech s hlavní podnikatelskou činností v oblasti výroby, rozvodu a distribuce elektrické energie a tepla. Dále se zaměřovala a zaměřuje na společnosti, jejichž předmětem činnosti jsou instalace, montáže, opravy, revize a zkoušky elektrických, elektronických či telekomunikačních strojů, přístrojů a zařízení, energetické systémy, řízení spotřeby, energetické poradenství a další energetické služby. V budoucnu se chce Společnost v rámci svých akvírovaných společností zaměřit také na výrobu energetických zdrojů a distribuci tepla. Společnost se zaměřuje na energetický trh a s tím související výrobu, distribuci, prodej či řízení spotřeby a výroby. Společnost se na tomto trhu orientuje na lokální distribuční soustavy, inteligentní sítě, kogenerační jednotky, řízení distribuce a výroby elektrické energie.

## 3. Způsob a prostředky ovládání dle ust. § 82 odst. 2 písm. c) Zákona o obchodních korporacích

Mezi ovládající osobou ani jinými osobami jí ovládanými a Společností nebyla uzavřena žádná ovládací smlouva. K ovládání Společnosti docházelo v Rozhodném období prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady.

**4. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, tedy výši přesahující 12 488 tis. Kč, zjištěného z účetní závěrky za rok 2016 dle ust. § 82 odst. 2 písm. d) Zákona o obchodních korporacích**

Společnost na straně věřitele uzavřela 29. srpna 2016 Rámcovou smlouvu o úvěru č. 22344 se společností UNICAPITAL a.s. na straně dlužníka.

Společnost na straně věřitele uzavřela dne 8. března 2016 a 31. března 2016 Smlouvy o úvěru č. 22291 a 22478 se společností Českomoravská distribuce a.s. na straně dlužníka.

Společnost na straně věřitele uzavřela dne 7. dubna 2016 a 4. července 2016 Smlouvy o úvěru č. 22285 a 22324 se společností SOLAR HASKOVO EOOD na straně dlužníka.

Společnost na straně věřitele uzavřela dne 7. dubna 2016 a 4. července 2016 Smlouvy o úvěru č. 22286 a 22373 se společností SLANTZE - 09 EOOD na straně dlužníka.

Společnost na straně věřitele poskytla plnění společnosti Českomoravská energetika s.r.o na základě Smlouvy o úvěru č. 21173 ze dne 11. května 2015.

Žádné další jednání, ať už jednostranné nebo vícestranné, ve formě konání či nekonání, na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob týkající se majetku Společnosti přesahující 10 % vlastního kapitálu, tedy výši přesahující 12 488 tis. Kč, zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené k datu 31. prosince 2016, Společnost neučinila. Společnost se rovněž nezdržela jednání, které by jinak, nebýt seskupení a vztahu ovládání, uskutečnila.

**5. Přehled vzájemných smluv v rámci Skupiny dle ust. § 82 odst. 2 písm. e) Zákona o obchodních korporacích**

Společnost se v Rozhodném období nebo po jeho část podílela na financování podnikatelských aktivit společností jí přímo nebo nepřímo ovládaných v rámci smluvních vztahů, kdy na straně věřitele uzavřela před Rozhodným obdobím nebo v jeho průběhu rámcové smlouvy o úvěru/smlouvy o úvěru/smlouvy o zápůjčkách, které trvaly po celé Rozhodné období nebo jeho část a jejichž přehled je následující:

| Č.sml. | Věřitel | Dlužník | Datum uzavření smlouvy | Doba trvání / ukončení smlouvy |
|---|---|---|---|---|
| 21152 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | Českomoravská distribuce s.r.o. | 19.08.2014 | 31.3.2016 |
| 21173 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | Českomoravská energetika s.r.o. | 11.05.2015 | Neurčitá |
| 21237 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | FVE Jílovice s.r.o. | 10.09.2010 | 01.01.2024 |
| 21266 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | FVE Lahošť, s.r.o. | 31.05.2011 | 31.03.2024 |
| 21267 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | FVE Lahošť, s.r.o. | 16.08.2010 | 31.03.2024 |
| 21270 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | Photon Forest, s.r.o. | 26.08.2010 | 31.12.2025 |
| 21294 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | LDS Sever, spol. s r.o. | 29.10.2015 | 28.6.2016 |
| 21333 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | LDS Sever, spol. s r.o. | 24.05.2012 | 31.12.2017 |
| 21334 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | LDS Sever, spol. s r.o. | 17.05.2012 | 31.12.2025 |
| 21335 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | LDS Sever, spol. s r.o. | 17.12.2015 | Neurčitá |
| 22285 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | SOLAR HASKOVO EOOD | 07.04.2016 | Neurčitá |
| 22286 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | SLANTZE - 09 EOOD | 07.04.2016 | Neurčitá |
| 22291 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | Českomoravská distribuce s.r.o. | 08.03.2016 | 31.3.2016 |
| 22324 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | SOLAR HASKOVO EOOD | 04.07.2016 | Neurčitá |
| 22344 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | UNICAPITAL a.s. | 29.8.2016 | Neurčitá |
| 22346 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | SOLAR HASKOVO EOOD | 15.09.2014 | 31.12.2020 |
| 22373 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | SLANTZE - 09 EOOD | 18.12.2014 | Neurčitá |
| 22377 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | SOLAR HASKOVO EOOD | 18.12.2014 | Neurčitá |
| 22478 | UNICAPITAL ENERGY a.s. | Českomoravská distribuce s.r.o. | 31.03.2016 | 31.12.2027 |

Společnost v průběhu Rozhodného období čerpala úvěrové zdroje od společnosti UNICAPITAL a.s., a to na základě smlouvy č. 20964 uzavřené dne 14. srpna 2014 na dobu neurčitou.

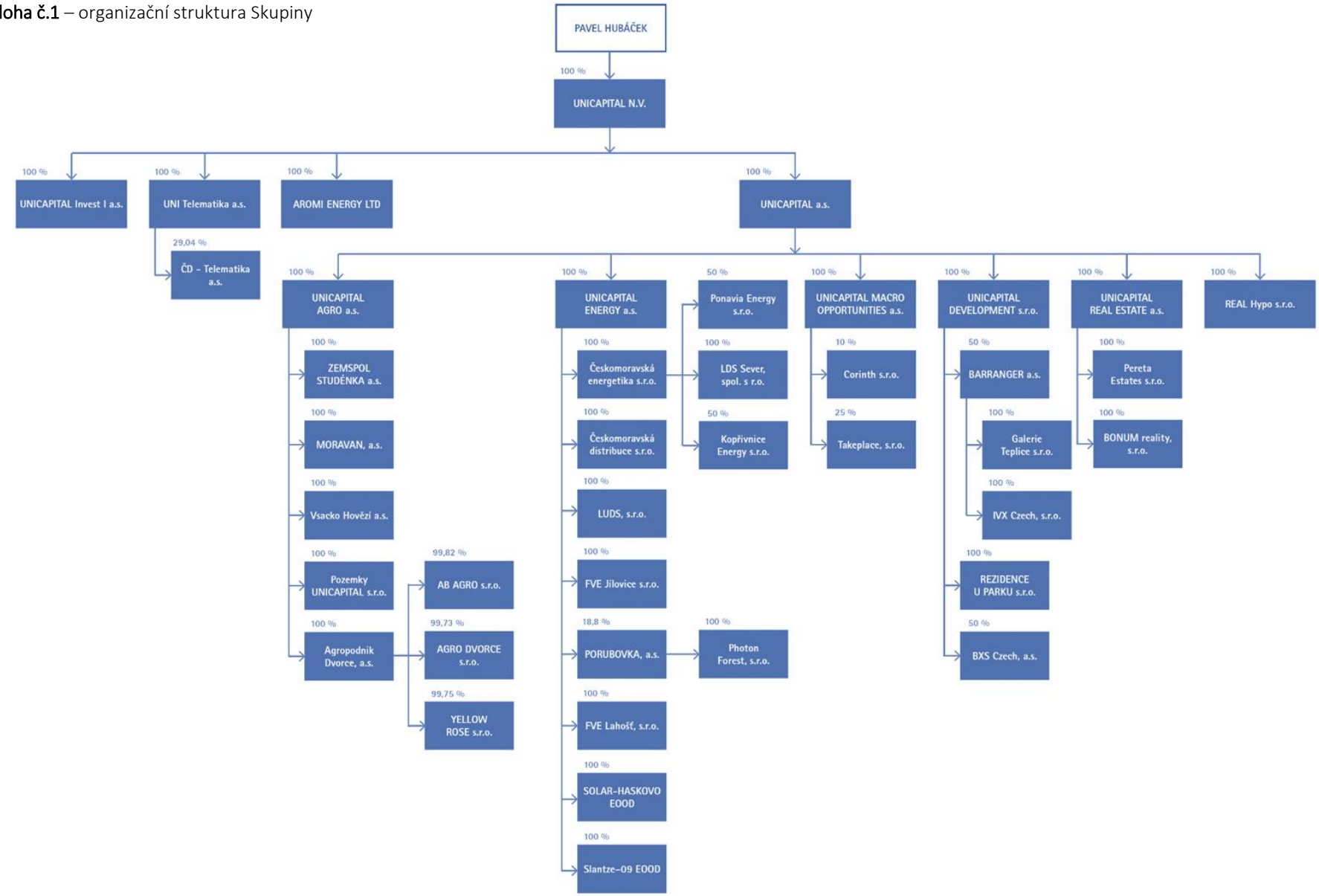
### 6. Posouzení újmy a jejího vyrovnání dle ust. § 82 odst. 2 písm. f) a odst. 4 Zákona o obchodních korporacích

Statutární orgán Společnosti prohlašuje, že z titulu (i) shora uzavřených smluv (ii) uskutečněných resp. neuskutečněných jednáních, ať už jednostranných nebo vícestranných, ve formě konání či nekonání, bez ohledu, zda se tak stalo z popudu nebo v zájmu ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou nebo naopak z popudu nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, nevznikla Společnosti žádná újma. Podmínky, za nichž vznikly shora popsané vztahy v rámci seskupení, se nevymykají podmínkám obvyklým v obchodním styku. Společnosti nevyplývají z účasti ve Skupině nevýhody. Ze vztahů v rámci Skupiny neplynou pro Společnost žádná rizika. Společná synergie v rámci Skupiny přináší pozitivní efekty v oblasti efektivity řízení nákladů, lidských zdrojů a napomáhá nastavit procesy tak, aby byly v souladu s firemní strategií.

V Praze dne 31. března 2017

**Ing. Kamila Valštýnová**
člen představenstva

**Příloha č.1** – organizační struktura Skupiny



## ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY

Předseda dozorčí rady společnosti UNICAPITAL ENERGY a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 018 81 469, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19242 (dále jen „Společnost“) pan David Hubáček, nar. 28. prosince 1988, bytem Edvarda Beneše 316/3, Řepčín, 779 00 Olomouc vyhotovil níže uvedeného dne, měsíce a roku níže uvedenou:

### Zprávu o činnosti dozorčí rady za rok 2016

1) Zasedání předsedy dozorčí rady se uskutečňovala v souladu se stanovami Společnosti.

2) Předseda dozorčí rady se ve své činnosti zaměřoval na kontrolu plnění podnikatelských záměrů Společnosti, dodržování stanov a obecně závazných právních předpisů. K tomu měl vytvořeny ze strany Společnosti podmínky tak, aby mohl plnit své zákonem a stanovami stanovené povinnosti a průběžně kontrolovat chod Společnosti a činnosti člena představenstva Společnosti.

3) Předseda dozorčí rady neobdržel a tedy neprojednával žádný podnět od akcionáře.

4) Předseda dozorčí rady přezkoumal účetní závěrku za období roku 2016. Účetní závěrka za období roku 2016 dle jeho názoru věrně zobrazuje ve všech významných ohledech majetek, závazky a vlastní kapitál Společnosti, stejně jako její hospodářský výsledek a finanční situaci.

5) Předseda dozorčí rady přezkoumal zprávu o vztazích, ke které nemá výhrady.

V Olomouci dne 31. března 2017

David Hubáček
předseda dozorčí rady

## DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

**1. Události nastalé po rozvahovém dni**

Nenastaly žádné významné následné události, které by negativně ovlivnily finanční pozici společnosti.

**2. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje**

Společnost v roce 2016 neměla žádné výdaje na výzkum a vývoj.

**3. Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí**

Činnost společnosti nemá žádný podstatný vliv na životní prostředí, proto nejsou vyvíjeny v této oblasti žádné zvláštní aktivity.

**4. Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů**

Společnost v roce 2016 neměla žádné významné aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů.

**5. Informace o pobočkách v zahraničí**

Společnost nemá zřízenou žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## INFORMACE DLE ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH

### Popis práv a povinností spojených s akciemi emitenta

Základní kapitál společnosti je rozdělen na dva kusy kmenových akcií. Každá akcie má jmenovitou hodnotu 1 000 000,- Kč, s každou akcií je spojen jeden hlas. Akcie společnosti zní na jméno a mají listinnou podobu. Společnost není oprávněna vydávat různé druhy akcií, ani vydávat akcie jako zaknihované cenné papíry či vydávat kusové akcie. Akcie společnosti mohou být při svém vydání nahrazeny hromadnými listinami nahrazujícími jednotlivé akcie. S akciemi společnosti jsou spojena práva a povinnosti vyplývající z obecně závazných právních předpisů a stanov. Akcionář má zejména právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti nebo jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady. Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendu), který valná hromada schválila k rozdělení mezi akcionáře.

### Informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech osob s řídící pravomocí emitenta

Osoby s řídící pravomocí neobdržely žádná peněžitá či nepeněžitá plnění od osob přímo či nepřímo ovládaných Emitentem.

Osoby s řídící pravomocí neobdržely žádná nepeněžitá plnění od Emitenta.

Souhrn všech peněžitých plnění přijatých od Emitenta je uveden v následující tabulce.

| Orgán | Období | Peněžité plnění (Kč) |
|---|---|---|
| Členové statutárního orgánu | 1.1.2016 - 31.12.2016 | 240 000 |
| Členové dozorčí rady | 1.1.2016 - 31.12.2016 | 24 000 |
| Ostatní osoby s řídící pravomocí | 1.1.2016 - 31.12.2016 | 0 |

### Číselné údaje a informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi ve vlastnictví osob s řídící pravomocí emitenta

| Orgán | Období | Počet akcií (Ks) |
|---|---|---|
| Členové statutárního orgánu | 1.1.2016 - 31.12.2016 | 0 |
| Členové dozorčí rady | 1.1.2016 - 31.12.2016 | 0 |
| Ostatní osoby s řídící pravomocí | 1.1.2016 - 31.12.2016 | 0 |

### Principy odměňování osob s řídící pravomocí emitenta

Principy odměňování nejsou definovány vzhledem ke skutečnosti, že Emitent má jediného člena představenstva a jednoho člena dozorčí rady.

### Odměny účtované auditory

Odměny auditorům v členění za jednotlivé druhy služeb.

| Emitent - UNICAPITAL ENERGY a.s. | | | |
|---|---|---|---|
| Auditor | Období | Služba | Cena (Kč) |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Audit roční účetní závěrky | 220 000 |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Jiné ověřovací služby | 0 |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Daňové poradenství | 0 |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Jiné neauditorské služby | 0 |

| | Konsolidovaný celek | | |
|---|---|---|---|
| Auditor | Období | Služba | Cena (Kč) |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Audit roční účetní závěrky | 260 000 |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Jiné ověřovací služby | 0 |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Daňové poradenství | 0 |
| PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. | 1.1.2016 - 31.12.2016 | Jiné neauditorské služby | 0 |

## Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu emitenta k rizikům

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti.

Systém vnitřní kontroly je nedílnou součástí běžné a pravidelné činnosti, a napomáhá dosažení strategických a obchodních cílů společnosti. Součástí systému vnitřní kontroly je činnost dozorčí rady prováděná v souladu se zákonem a stanovami.

Systém vnitřní kontroly je tvořen:

- kontrolou prováděnou každým pracovníkem při výkonu pracovní činnosti,
- kontrolou prováděnou představenstvem a řídícími pracovníky při výkonu své řídící i pracovní činnosti,
- činnostmi prováděnými oddělením controllingu a analytickým oddělením mateřské společnosti Emitenta.

Systém vnitřní kontroly také obsahuje pravidelnou rekonciliaci, fyzickou kontrolu a reporting. Oblast oběhu dokladů, vnitroskupinové transakce, prodej dluhopisů a konsolidační pravidla a postupy jsou upraveny samostatnými vnitřními předpisy, jejichž platnost je v rámci celého holdingu UNICAPITAL, a vztahují se také na Emitenta a jeho dceřiné společnosti.

Předmětem kontrolní činnosti je dohled nad dodržováním:

- obecně závazných předpisů,
- závazných opatření orgánů dohledu, jejich metodických materiálů, pokynů a stanovisek,
- vnitřních předpisů a metodických pokynů,
- hospodárného a efektivního provádění činností a transakcí, ověřování detailu transakcí,
- smluvních vztahů.

Funkce a konkrétní osoby odpovědné za účetní případy, osoby odpovědné za zaúčtování a platební podmínky uplatňované v rámci Společnosti jsou upraveny a vymezeny samostatnými metodickými pokyny.

Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolovaná v rámci přípravy měsíčních reportů a v rámci účetní závěrky kontrolou prováděnou externím auditorem.

## Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu a dozorčí rady

*PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA*

*Představenstvo, jeho složení a způsob rozhodování*

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, kterému náleží obchodní vedení Společnosti a který jedná za Společnost navenek ve všech jejích záležitostech. Jeho složení, působnost, jednání a podepisování a způsob rozhodování, je vymezen vlastními stanovami a příslušnými právními předpisy. Členy představenstva dle stanov volí a odvolává valná hromada. Představenstvo má jednoho člena. Jeho funkční období je deset roků. Člen představenstva je povinen alespoň jednou ročně zhodnotit svoji činnost a navrhnout případnou změnu počtu členů představenstva tak, aby vyhovoval provozním potřebám Společnosti.

Člen představenstva rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Člen představenstva vykonává svoji působnost s péčí řádného hospodáře, s nezbytnou loajalitou a s potřebnými znalostmi a pečlivostí. Člen představenstva zajišťuje v rámci své působnosti zejména řádné obchodní vedení společnosti, a řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení účetní závěrku a také v souladu se stanovami návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty. Rozhodnutí přijímá při zachování nezbytné náležité péče na základě doporučení kompetentních pracovníků.

*DOZORČÍ RADA EMITENTA*

*Dozorčí rada, její složení a způsob rozhodování*

Dozorčí rada společnosti dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Působnost dozorčí rady, její složení a způsob rozhodování je upraven vlastními stanovami a příslušnými právními předpisy. Dozorčí rada má jednoho člena. Člen dozorčí rady je povinen alespoň jednou ročně zhodnotit svoji činnost a navrhnout případnou změnu počtu členů dozorčí rady tak, aby vyhovoval provozním potřebám společnosti. Funkční období člena dozorčí rady je deset roků.

Do působnosti dozorčí rady náleží:

- nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti, kontrolovat účetní zápisy společnosti, kontrolovat, zda je podnikatelská činnost Společnosti uskutečňována v souladu s právními předpisy a stanovami (toto oprávnění mohou členové dozorčí rady využívat jen na základě rozhodnutí dozorčí rady, ledaže dozorčí rada není schopna plnit své funkce),
- přezkoumávat řádnou, mimořádnou, konsolidovanou a mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty, předkládat své vyjádření valné hromadě,
- účastnit se valné hromady,
- ostatní záležitosti, které do působnosti dozorčí rady řadí zákon o obchodních korporacích nebo stanovy Společnosti.

Člen dozorčí rady vykonává svoji působnost s péčí řádného hospodáře, s nezbytnou loajalitou a s potřebnými znalostmi a pečlivostí. Je povinen zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a všech ostatních skutečnostech, o kterých se dozvěděl v souvislosti s výkonem své funkce a jejichž sdělení třetím osobám by mohlo způsobit Společnosti škodu.

O rozhodnutích člena dozorčí rady se pořizují zápisy, které obsahují veškeré zákonem stanovené náležitosti.

*SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY EMITENTA*

V období kalendářního roku 2016 bylo složení představenstva a dozorčí rady emitenta následující:

| Jméno | Příjmení | Titul | Orgán | Období (od - do) |
|---|---|---|---|---|
| Pavel | Hubáček | | Představenstvo - člen představenstva | 1.1.2016 - 15.11.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | Představenstvo - člen představenstva | 15.11.2016 - 31.12.2016 |
| David | Hubáček | | Dozorčí rada - předseda | 1.1.2016 - 31.12.2016 |

## Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Emitenta

Vzhledem k tomu, že Emitent má jednoho akcionáře, vykonává působnost valné hromady jako nejvyššího orgánu tento jediný akcionář, kterým je společnost UNICAPITAL a.s.

Do rozsahu působnosti valné hromady náleží zejména:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;

- rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu;
- rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu;
- rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů;
- volba a odvolání členů představenstva a členů dozorčí rady a schvalování smluv o výkonu funkce členů orgánů společnosti
- stejně jako schvalování jejich jiného/dalšího odměňování;
- schválení řádné, mimořádné, konsolidované a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky;
- rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty;
- rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora;
- schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;
- schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti;
- schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení;
- určení auditora, který bude ověřovat účetní závěrku Společnosti;
- rozhodování o zřízení, změně nebo zrušení fondů Společnosti včetně stanovení pravidel jejich tvorby a čerpání;
- další rozhodnutí, která zákon nebo stanovy Společnosti zahrnují do působnosti valné hromady.

O rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady se pořizuje zápis, který obsahuje veškeré zákonem stanovené náležitosti.

## Popis postupů rozhodování a složení statutárního výboru pro audit

Výbor pro audit je orgánem Společnosti, který vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady společnosti, zejména následující činnosti:

- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá představenstvu nebo dozorčí radě doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví,
- sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- doporučuje dozorčí radě statutárního auditora a toto doporučení řádně odůvodní,
- posuzuje nezávislost statutárního auditora,
- sleduje proces povinného auditu,
- informuje dozorčí radu o výsledku povinného auditu,
- vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu.

Členové výboru pro audit se účastní valné hromady Společnosti a jsou povinni seznámit valnou hromadu s výsledky své činnosti.

Výbor pro audit má tři členy, které jmenuje a odvolává valná hromada z nevýkonných členů dozorčí rady nebo z třetích osob. Funkční období člena výboru pro audit je tříleté.

Výbor pro audit je schopen se platně usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech členů. K přijetí usnesení je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů, není-li právními předpisy vyžadována pro konkrétní rozhodnutí kvalifikovaná většina. Každý člen výboru má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy.

## INFORMACE DLE ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH

Na základě rozhodnutí jediného společníka v působnosti valné hromady ze dne 30. listopadu 2016 byli s účinností od 1. prosince 2016 jmenováni členové výboru pro audit Společnosti následující osoby:

- Ing. Josef Holub,
- Ing. Petr Dlabal,
- Ing. Zuzana Kolářová.

### Informace o kodexech řízení a správy společnosti

Emitent nemá definované kodexy vzhledem k povaze své organizační struktury a skutečnosti, že nemá zaměstnance na hlavní pracovní poměr. Společnost se řídí obecně závaznými právními předpisy vycházejícími ze zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, souvisejících a návazných právních norem.

### Hlavní akcionář Emitenta

Společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. (Emitent) byla po celé období kalendářního roku plně vlastněna společností UNICAPITAL a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 a zapsanou v obchodním rejstříku České republiky pod číslem 01800817.

Společnost UNICAPITAL a.s. byla ke dni 31. prosince 2016 plně vlastněna společností UNICAPITAL N.V., sídlící v Nizozemském království a zapsanou v obchodním rejstříku Nizozemského království pod číslem 66551625, a to od 29. listopadu 2016.

V období od 1. ledna 2016 do 28. listopadu 2016 byla společnost UNICAPITAL a.s. vlastněna společností AROMI ENERGY LTD, se sídlem na Kypru, která je k 31. prosinci 2016 100% vlastněna společností UNICAPITAL N.V.. Jediným akcionářem společností UNICAPITAL N.V. je pan Pavel Hubáček, který tak byl po celý kalendářní rok 2016 konečným vlastníkem Emitenta.

### Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních

V roce 2016 nebyly proti Emitentovi vedeny žádné soudní spory. Rovněž není Emitentovi známo, že by bylo proti němu zahájeno jakékoliv řízení tohoto typu v souvislosti s nároky vůči němu, nebo že by takové řízení vůči němu hrozilo.

### Informace o možných střetech zájmů

V období od 1. ledna 2016 do 15. listopadu 2016 mělo představenstvo i dozorčí rada Emitenta jen jednoho člena, kteří jsou v příbuzenském vztahu (otec a syn). Stejné osoby pak tvořily i představenstvo a dozorčí radu společnosti UNICAPITAL a.s. Obchodní vedení Emitenta, kontrola a rozhodování o všech zásadních otázkách tak bylo v období od 1. ledna 2016 do 15. listopadu 2016 koncentrováno u dvou osob.

Osoby s řídící pravomocí Emitenta prohlašují, že u nich v období za rok 2016 nedošlo a ani následně nedochází ke střetu zájmů mezi jejich povinnostmi, coby osob s řídícími pravomocemi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, a že nebyli odsouzeni ani jakkoliv obviněni z deliktů hospodářské povahy.

### Významné smlouvy

Rámcová smlouva o úvěru mezi Emitentem (úvěrující) a společností UNICAPITAL a.s. (úvěrovaný) ze dne 29. srpna 2016 ve znění pozdějších dodatků.

Smlouva o převodu 50 % podílu ve společnosti Českomoravská distribuce s.r.o. ze dne 8. března 2016.

## INFORMACE DLE ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH

Smlouva o koupi 100% podílu ve společnosti SOLAR-HASKOVO EOOD ze dne 13. dubna 2016.

Smlouva o koupi 100% podílu ve společnosti Slantze-09 EOOD ze dne 20. dubna 2016.

Smlouva o koupi 10% podílu ve společnosti LUDS, s.r.o. ze dne 22. srpna 2016.

Bližší informace týkající se podílů pořízených na základě výše uvedených smluv jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky v bodě „Akvizice v účetním období".

### Názvy regulovaných trhů, na kterých jsou cenné papíry Emitenta obchodovány

Emitentem v minulosti vydané dluhopisy v podobě zaknihovaných cenných papírů byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s.

Zaknihované cenné papíry Emitenta přijaté k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s.:

- Dluhopis UNICAPITALENERGY III 5,1/2020, ISIN CZ0003513392,
- Dluhopis UNICAPITALENERGY 5,1/2020, ISIN CZ0003512311,
- Dluhopis UNICAPITALENERGY II 4,7/2021, ISIN CZ0003514671.

## Informace o činnostech osob s řídící pravomocí prováděných vně Emitent

V období kalendářního roku 2016 působily osoby s řídící pravomocí Emitenta (členové správních, řídících a dozorčích orgánů a vrcholové vedení) v orgánech následujících společností.

| Jméno | Příjmení | Titul | Společnost | IČO | Adresa sídla společnosti | Orgán, v němž osoba působí | Období (od - do) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Pavel | Hubáček | | Pereta Estates s.r.o. | 3517446 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Jednatel | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | REZIDENCE U PARKU s.r.o. | 1964542 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Jednatel | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | UNICAPITAL a.s. | 1800817 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | UNICAPITAL AGRO a.s. | 1892908 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | UNICAPITAL DEVELOPMENT s.r.o. | 25621483 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Jednatel | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | UNICAPITAL MACRO OPPORTUNITIES a.s. | 2953200 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 1.1.2016 | 12.12.2016 |
| Pavel | Hubáček | | EMPERON CAPITAL a.s. | 1883151 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Představenstvo | 1.1.2016 | 31.12.2016 |
| Pavel | Hubáček | | BONUM reality, s.r.o. | 1494732 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Jednatel | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | REAL Hypo s.r.o. | 27772071 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Jednatel | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | UNICAPITAL REAL ESTATE a.s. | 4185811 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 1.1.2016 | 15.11.2016 |
| Pavel | Hubáček | | UNICAPITAL N.V. | 66551625 | Barbara Strozzilaan 201, 1083 HN, Amsterdam, Nizozemské království | Jednatel | 5.8.2016 | 31.12.2016 |
| Pavel | Hubáček | | Pozemky UNICAPITAL s.r.o. | 05069688 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Jednatel | 10.5.2016 | 2.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | Pereta Estates s.r.o. | 3517446 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Jednatel | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | REZIDENCE U PARKU s.r.o. | 1964542 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Jednatel | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | UNICAPITAL a.s. | 1800817 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | UNICAPITAL AGRO a.s. | 1892908 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | UNICAPITAL DEVELOPMENT s.r.o. | 25621483 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Jednatel | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | UNICAPITAL REAL ESTATE a.s. | 4185811 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Představenstvo | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | BONUM reality, s.r.o. | 1494732 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Jednatel | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | REAL Hypo s.r.o. | 27772071 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Jednatel | 15.11.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | Pozemky UNICAPITAL s.r.o. | 05069688 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Jednatel | 2.12.2016 | 31.12.2016 |
| Kamila | Valštýnová | Ing. | Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo | 63492555 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Člen kontrolní komise | 1.1.2016 | 31.12.2016 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| David | Hubáček | BARRANGER a.s. | 27951723 | Washingtonova 1624/5, 110 00, Praha 1, Česká republika | Představenstvo | 1.1.2016 | 31.12.2016 |
| David | Hubáček | EMPERON CAPITAL a.s. | 1883151 | tř. Svobody 1194/12, 779 00 Olomouc, Česká republika | Dozorčí rada | 1.1.2016 | 31.12.2016 |
| David | Hubáček | UNICAPITAL a.s. | 1800817 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Dozorčí rada | 1.1.2016 | 31.12.2016 |
| David | Hubáček | UNICAPITAL AGRO a.s. | 1892908 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Dozorčí rada | 1.1.2016 | 31.12.2016 |
| David | Hubáček | UNICAPITAL MACRO OPPORTUNITIES a.s. | 2953200 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Dozorčí rada | 1.1.2016 | 31.12.2016 |
| David | Hubáček | UNICAPITAL REAL ESTATE a.s. | 4185811 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Dozorčí rada | 22.6.2015 | 31.12.2015 |
| David | Hubáček | UNI Telematika a.s. | 05418046 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Dozorčí rada | 22.9.2016 | 31.12.2016 |
| David | Hubáček | UNICAPITAL Invest I a.s. | 05477395 | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika | Dozorčí rada | 13.10.2016 | 31.12.2016 |

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

## KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2016

| Aktiva | Poznámka | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|---|
| Pozemky, budovy a zařízení | 13 | 988 186 | 341 554 |
| Investice do společných podniků | 11 | 0 | 51 295 |
| Investice do společností s podstatným vlivem | 11 | 24 229 | 23 952 |
| Goodwill | 15 | 79 349 | 0 |
| Ostatní nehmotná aktiva | 14 | 505 593 | 33 392 |
| Poskytnuté úvěry | 16, 21 | 215 339 | 51 273 |
| Ostatní aktiva | 16, 17 | 11 692 | 1 117 |
| **Dlouhodobá aktiva celkem** | | **1 824 388** | **502 583** |
| | | | |
| Pohledávky z obchodního styku | 16 | 36 541 | 17 649 |
| Poskytnuté úvěry | 16, 21 | 23 053 | 21 630 |
| Stát – daňové pohledávky | 16 | 9 257 | 5 449 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva | 16 | 7 082 | 0 |
| Ostatní krátkodobá aktiva | 17 | 48 125 | 22 163 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 23 | 191 810 | 84 536 |
| **Krátkodobá aktiva celkem** | | **315 868** | **151 427** |
| **Aktiva celkem** | | **2 140 256** | **654 010** |

| Pasiva | | | |
|---|---|---|---|
| Základní kapitál | 18 | 2 000 | 2 000 |
| Kapitálové fondy | 18 | 112 700 | 101 800 |
| Nerozdělený zisk | | 90 165 | 1 549 |
| **Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti** | | **204 865** | **105 349** |
| **Vlastní kapitál celkem** | | **204 865** | **105 349** |
| | | | |
| **Dlouhodobé závazky** | | | |
| Vydané dluhopisy | 19, 21 | 946 982 | 370 507 |
| Přijaté úvěry | 19, 21 | 654 601 | 132 163 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 21 | 29 005 | 3 237 |
| Odložený daňový závazek | 12 | 120 655 | 8 456 |
| **Dlouhodobé závazky celkem** | | **1 751 243** | **514 363** |
| | | | |
| **Krátkodobé závazky** | | | |
| Závazky z obchodního styku a jiné závazky | 20 | 92 315 | 24 290 |
| Přijaté úvěry | 19, 21 | 55 580 | 6 518 |
| Ostatní finanční závazky | 21 | 2 329 | 2 332 |
| Splatné daňové závazky | | 3 803 | 483 |
| Vydané dluhopisy | 19, 21 | 20 469 | 0 |
| Ostatní závazky | | 9 652 | 675 |
| **Krátkodobé závazky celkem** | | **184 148** | **34 298** |
| **Závazky celkem** | | **1 935 391** | **548 661** |
| **Vlastní kapitál a závazky celkem** | | **2 140 256** | **654 010** |

## KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU NEBO ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
## ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCI 2016

| (tis. Kč) | Poznámka | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Tržby | 5 | 500 158 | 26 509 |
| Nakoupené služby | 6 | 327 037 | 15 490 |
| Ostatní provozní výnosy | | 8 408 | 0 |
| Ostatní provozní náklady | 8 | 13 391 | 1 630 |
| Osobní náklady | 7 | 24 032 | 5 057 |
| Odpisy a amortizace | 13,14 | 64 912 | 5 495 |
| **Zisk (+) / Ztráta (-) z provozní činnosti** | | **79 194** | **-1 163** |
| Finanční výnosy | 9 | 75 622 | 8 710 |
| Finanční náklady | 10 | 53 551 | 9 378 |
| **Zisk (+) / Ztráta (-) z finanční činnosti** | | **22 071** | **-688** |
| Podíl na zisku společností s podstatným vlivem a společných | 11 | -410 | 5 665 |
| Zisk před zdaněním | | 100 855 | 3 834 |
| Daň z příjmů | 12 | 12 239 | -80 |
| **Zisk po zdanění za účetní období** | | **88 616** | **3 914** |
| **Zisk připadající na vlastníky mateřské společnosti** | | **88 616** | **3 914** |
| Úplný výsledek hospodaření za období | | 88 616 | 3 914 |

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

| (tis. Kč) | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Nerozdělený | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Stav k 31. prosinci 2014 | 2 000 | 60 000 | -2 365 | 59 635 |
| Úplný výsledek za období | 0 | 0 | 3 914 | **3 914** |
| Příplatek akcionáře mimo základní kapitál | 0 | 41 800 | 0 | **41 800** |
| Stav k 31. prosinci 2015 | 2 000 | 101 800 | 1 549 | 105 349 |
| Úplný výsledek za období | 0 | 0 | 88 616 | **88 616** |
| Příplatek akcionáře mimo základní kapitál | 0 | 10 900 | 0 | **10 900** |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 2 000 | 112 700 | 90 165 | 204 865 |

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Zisk před zdaněním** | **100 855** | **3 834** |
| ***Úpravy o nepeněžní operace:*** | | |
| Odpisy stálých aktiv | 64 912 | 5 495 |
| Změna stavu opravných položek a rezerv | 178 | -112 |
| Čisté úrokové náklady | 47 234 | 4 383 |
| Podíl na zisku společností s podstatným vlivem a společných podniků | 410 | -5 665 |
| Zisk z výhodné koupě | -485 | -3 344 |
| Zisk z přecenění podílu v ekvivalenci na reálnou hodnotu | - 61 640 | 0 |
| Výnosy z podílů z investic pod podstatným vlivem | - 1 128 | 0 |
| Ostatní nepeněžní operace | 8 | 0 |
| **Provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu** | **150 344** | **4 591** |
| | | |
| ***Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:*** | | |
| Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv | 17 899 | -23 098 |
| Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv | - 119 969 | -72 175 |
| Úroky vyplacené | - 41 500 | 0 |
| Úroky přijaté | 4 785 | 0 |
| Přijaté dividendy | 1 128 | 0 |
| Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost | - 6 052 | -139 |
| **Čistý peněžní tok z provozní činnosti** | **6 635** | **-90 821** |
| | | |
| **Peněžní toky z investiční činnosti:** | | |
| Čistý výdaj za pořízení společností s podstatným vlivem a společných | - 101 | - 23 003 |
| Čistý výdaj za pořízení kontrolních podílů | - 94 583 | - 15 065 |
| Příjem z prodeje podílů | 50 | 0 |
| Úvěry poskytnuté spřízněným osobám | - 209 964 | 28 506 |
| Ostatní poskytnuté úvěry | - 9 634 | 0 |
| Výdaj za nákup pozemků, budov a zařízení | - 68 491 | - 30 831 |
| **Čistý peněžní tok z investiční činnosti** | **- 382 723** | **-40 392** |
| | | |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Příjem z vydání dluhopisů | 586 425 | 370 507 |
| Splátky úvěrů a půjček | - 227 835 | -197 777 |
| Čerpání úvěrů a půjček | 113 872 | 0 |
| Další vklady akcionářů | 10 900 | 41 800 |
| **Čistý peněžní tok z finanční činnosti** | **483 362** | **214 530** |
| | | |
| **Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů** | **107 274** | **83 317** |
| **Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku** | **84 536** | **1 219** |
| **Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku** | **191 810** | **84 536** |

# 1. Charakteristika společnosti

Mateřskou společností Skupiny je společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. (dále také jako „Společnost"), která byla zapsána do obchodního rejstříku v České republice dne 23. července 2013. Její sídlo se nachází na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 675/9, PSČ 186 00.

Skupinu Unicapital Energy (dále jen „Skupina") tvoří společnosti s hlavní podnikatelskou činností v oblasti výroby, rozvodu a distribuce elektrické energie a tepla. Společnosti tvořící Skupinu jsou uvedeny dále v této konsolidované účetní závěrce. Investice v energetice směřují především do lokálních distribučních soustav elektřiny. Investičním záměrem Skupiny jsou i akvizice v oblasti kogeneračních jednotek, které vyrábí jak elektrickou energii, tak teplo a investice do projektů zaměřených na obnovitelné zdroje energie.

### Vedení Skupiny

Běžný provoz společností Skupiny je řízen autonomně jejich managementem. Strategická, dlouhodobá a významná rozhodnutí týkající se dalšího rozvoje, případných akvizic a významných investičních akcí podléhají schválení ze strany vedení Skupiny.

Vedení Skupiny mělo k 31. prosinci 2016 následující složení:

### Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, kterému náleží obchodní vedení a jedná za Společnost navenek ve všech záležitostech. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady či dozorčí rady. Představenstvo předkládá valné hromadě zprávu o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku. Dále předkládá ke schválení řádnou a mimořádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty, vyplácení zálohy na podíl na zisku. Představenstvo má v souladu s platnými stanovami Společnosti jednoho člena, který je zároveň předsedou představenstva.

Složení představenstva k 31. prosinci 2016 a jeho změny během sledovaného období byly následující:

| Jméno | Funkce | Datum vzniku funkce | Den zániku funkce |
|---|---|---|---|
| Ing. Kamila Valštýnová | člen představenstva | 15. listopadu 2016 | |
| Pavel Hubáček | člen představenstva | 23. července 2013 | 15. listopadu 2016 |

### Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost Společnosti. Dozorčí radě přísluší veškerá práva v rozsahu obecně závazných právních předpisů, stanov Společnosti a usnesení valné hromady Společnosti. Dozorčí radě přísluší zejména přezkoumávat řádné, mimořádné i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě, nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dozorčí rada má jednoho člena.

| Jméno | Funkce | Datum vzniku funkce |
|---|---|---|
| David Hubáček | předseda dozorčí rady | 23. července 2013 |

### Struktura konsolidovaného celku

Údaje o dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech Společnosti k 31. prosinci 2016 jsou následující:

| Název společnosti | Sídlo | Podíl na vlastním kapitálu | Podíl na hlasovacích právech | Metoda konsolidace | Segment |
|---|---|---|---|---|---|
| Českomoravská energetika s.r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 100% | 100% | plná | distribuce elektrické energie |
| LDS Sever, spol. s r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 100% | 100% | plná | distribuce elektrické energie |
| FVE Jílovice s.r.o. | Nemanická 2722, 370 10 České Budějovice | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| FVE Lahošť, s.r.o. | V Nivách 2555/42a, 466 01 Jablonec nad Nisou | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| Českomoravská distribuce s.r.o. | Fráni Šrámka 1217/7, 370 01 České Budějovice | 100% | 100% | plná | distribuce elektrické energie |
| PORUBOVKA, a.s.* | Dolní náměstí 56/32, 779 00 Olomouc | 18,80% | 18,80% | ekvivalenční | výroba elektrické energie |
| Ponavia Energy s.r.o. | Netroufalky 797/7, Bohunice, 625 00 Brno | 50% | 50% | ekvivalenční | distribuce elektrické energie |
| SOLAR-HASKOVO EOOD | 4 Orfano Str. Sofia, 1463, Bulharsko | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| Kopřivnice Energy s.r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 50% | 50% | ekvivalenční | distribuce elektrické energie |
| Photon Forest, s.r.o. | Palackého 621/1, 779 00 Olomouc | 18,80% | 18,80% | ekvivalenční | výroba elektrické energie |
| Slantze-09 EOOD | 4 Orfano Str. Sofia, 1463, Bulharsko | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| LUDS, s.r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 100% | 100% | Plná | distribuce elektrické energie |

* Společnost má ve společnosti PORUBOVKA, a.s. významný vliv na její řízení, protože může jmenovat člena představenstva i dozorčí rady, a proto je tato společnost zahrnuta do konsolidačního celku Společnosti

### Akvizice v účetním období

Dne 9. března 2016 skupina nabyla 50% obchodní podíl ve společnosti Českomoravská distribuce s.r.o., čímž podíl v této společnosti navýšila z původních 50% a stala se jejím 100% vlastníkem.

Společnost Českomoravská distribuce s.r.o. je licencovaným distributorem elektrické energie a zemního plynu, který aktuálně provozuje na území České republiky 38 lokálních distribučních soustav v průmyslových, logistických, administrativních a obytných zónách.

| Pořízená čistá aktiva (tis. Kč) | Účetní hodnota | Úprava na reálnou hodnotu | Reálná hodnota při akvizici |
|---|---|---|---|
| Nehmotná aktiva | 494 625 | 0 | 494 625 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 347 374 | 0 | 347 374 |
| **Dlouhodobá aktiva:** | **841 999** | **0** | **841 999** |
| | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 47 001 | 0 | 47 001 |
| Pohledávky a ostatní krátkodobá aktiva | 42 335 | 0 | 42 335 |
| **Krátkodobá aktiva:** | **89 336** | **0** | **89 336** |
| | | | |
| Rezervy | 101 | 0 | 101 |
| Úvěry a půjčky | 515 828 | 0 | 515 828 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Odložené daňové závazky | 113 541 | 0 | 113 541 |
| **Dlouhodobé závazky:** | **629 470** | **0** | **629 470** |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | 155 367 | 0 | 155 367 |
| **Krátkodobé závazky:** | **155 367** | **0** | **155 367** |
| **Čistá aktiva** | **146 498** | **0** | **146 498** |
| **Kupní cena 50% podílu** | | | **112 000** |
| **Účetní hodnota podílu v ekvivalenci k datu akvizice** | | | **50 360** |
| **Výnos z přecenění původního podílu na reálnou hodnotu** | | | **61 640** |
| **Reálná hodnota 100% podílu ve společnosti** | | | **224 000** |
| **Goodwill** | | | **77 502** |

Uznaný goodwill byl vykázán v dlouhodobém majetku (poznámka 15). Akvizice společnosti Českomoravská distribuce s.r.o. je komplexní transakcí, z těchto důvodů nebyla dosud provedena alokace kupní ceny a přeceněna zejména dlouhodobá aktiva na reálné hodnoty. Uvedené ocenění a vykázání goodwillu je tedy prozatímní a bude následně upraveno.

| | tis. Kč |
|---|---|
| Kupní cena celkem | 112 000 |
| Kupní cena vyplacená v hotovosti | 112 000 |
| Pořízené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 47 001 |
| **Čistý odtok peněžních prostředků při akvizici celkem** | **-64 999** |

Dne 13. dubna 2016 Skupina nabyla 100% obchodní podíl ve společnosti SOLAR-HASKOVO EOOD. Akvírovaná společnost provozuje fotovoltaickou elektrárnou o instalovaném výkonu 4,105 MW. Elektrárna byla uvedena do provozu v roce 2012 a nachází se v oblasti Balakli v Bulharské republice.

| **Pořízená čistá aktiva (tis. Kč)** | **Účetní hodnota** | **Úprava na reálnou hodnotu** | **Reálná hodnota při akvizici** |
|---|---|---|---|
| Nehmotná aktiva | 0 | 3 616 | 3 616 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 172 188 | 0 | 172 188 |
| **Dlouhodobá aktiva:** | **172 188** | **3 616** | **175 803** |
| | | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 1 262 | 0 | 1 262 |
| Pohledávky a ostatní krátkodobá aktiva | 20 646 | 0 | 20 646 |
| Odložená daňová pohledávka | 325 | 0 | 325 |
| **Krátkodobá aktiva:** | **22 233** | **0** | **22 233** |
| | | | |
| Úvěry a půjčky | 145 501 | 0 | 145 501 |
| Odložené daňové závazky | 0 | 686 | 686 |
| **Dlouhodobé závazky:** | **145 501** | **686** | **146 187** |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | 43 990 | 0 | 43 990 |
| **Krátkodobé závazky:** | **43 990** | **0** | **43 990** |
| **Čistá aktiva** | **4 930** | **2 930** | **7 859** |
| **Kupní cena celkem** | | | **7 859** |

Přecenění výše uvedených aktiv a závazků na reálnou hodnotu bylo provedeno v souladu s IFRS 3. V důsledku podnikové kombinace byla vykázána hodnota solární licence (nehmotná aktiva). Při oceňování licence se použila výnosová metoda. Ocenění bylo založeno na dlouhodobých finančních plánech.

| | tis. Kč |
|---|---|
| Kupní cena celkem | 7 859 |
| Kupní cena vyplacená v hotovosti | 7 859 |
| Pořízené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 1 262 |
| **Čistý odtok peněžních prostředků při akvizici celkem** | **6 597** |

Dne 20. dubna 2016 Skupina nabyla 100 % obchodní podíl ve společnosti Slantze-09 EOOD. Akvírovaná společnost Slantze-09 provozuje fotovoltaickou elektrárnou o instalovaném výkonu 1,629 MW. Elektrárna byla uvedena do provozu v roce 2012 a nachází se v Bulharské republice.

| Pořízená čistá aktiva (tis. Kč) | Účetní hodnota | Úprava na reálnou hodnotu | Reálná hodnota při akvizici |
|---|---|---|---|
| Pozemky, budovy a zařízení | 69 125 | 0 | 69 125 |
| **Dlouhodobá aktiva:** | **69 125** | **0** | **69 125** |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 1 519 | 0 | 1 519 |
| Pohledávky a ostatní krátkodobá aktiva | 2 542 | 0 | 2 542 |
| **Krátkodobá aktiva:** | **4 061** | **0** | **4 061** |
| Úvěry a půjčky | 67 668 | 0 | 67 668 |
| **Dlouhodobé závazky:** | **67 668** | **0** | **67 668** |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | 821 | 0 | 821 |
| **Krátkodobé závazky:** | **821** | **0** | **821** |
| **Čistá aktiva** | **4 697** | **0** | **4 697** |
| **Kupní cena celkem** | | | **4 212** |
| **Výnos z výhodné koupě** | | | **485** |

Přecenění výše uvedených aktiv a závazků na reálnou hodnotu bylo provedeno v souladu s IFRS 3. Výnos z výhodné koupě byl vykázán ve finančních výnosech (poznámka 9).

| | tis. Kč |
|---|---|
| Kupní cena celkem | 4 212 |
| Kupní cena vyplacená v hotovosti | 4 212 |
| Pořízené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 1 519 |
| **Čistý odtok peněžních prostředků při akvizici celkem** | **-2 693** |

Skupina nabyla dne 22. srpna 2016 100% podíl na společnosti LUDS, s.r.o. Společnost LUDS, s.r.o. provozuje osm lokálních distribučních soustav, díky nimž obhospodařuje téměř tisícovku odběrných míst pro velké odběratele energie (jedná se o administrativní budovy, logistické a průmyslové areály i rezidenční bytové komplexy).

| Pořízená čistá aktiva (tis. Kč) | Účetní hodnota | Úprava na reálnou hodnotu | Reálná hodnota při akvizici |
|---|---|---|---|
| Nehmotná aktiva | 26 | 0 | 26 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 20 319 | 0 | 20 319 |
| **Dlouhodobá aktiva:** | **20 345** | **0** | **20 345** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Peníze a peněžní ekvivalenty | -294 | 0 | -294 |
| Pohledávky a ostatní krátkodobá aktiva | 6 365 | 0 | 6 365 |
| **Krátkodobá aktiva:** | **6 071** | **0** | **6 071** |
| | | | |
| Odložené daňové závazky | 847 | 0 | 847 |
| **Dlouhodobé závazky:** | **847** | **0** | **847** |
| | | | |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | 7 416 | 0 | 7 416 |
| **Krátkodobé závazky:** | **7 416** | **0** | **7 416** |
| **Čistá aktiva** | **18 153** | **0** | **18 153** |
| **Kupní cena celkem** | | | **20 000** |
| **Goodwill** | | | **1 847** |

Přecenění výše uvedených aktiv a závazků na reálnou hodnotu bylo provedeno v souladu s IFRS 3.

Uznaný goodwill byl vykázán v dlouhodobém majetku (poznámka 15).

| | tis. Kč |
|---|---|
| Kupní cena celkem | 4 212 |
| Kupní cena vyplacená v hotovosti | 4 212 |
| Pořízené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | -294 |
| **Čistý odtok peněžních prostředků při akvizici celkem** | **-4 506** |

V průběhu Rozhodného období Skupina nabyla 100% obchodní podíl na společnosti Kopřivnice Energy s.r.o., IČ 054 31 905, ke konci Rozhodného období však došlo k rovnoměrnému rozdělení obchodního podílu a jeho převodu na nového společníka TATRA TRUCKS a.s., IČ 014 82 840.

Společnost Merris Estates s.r.o. byla během Rozhodného období přejmenována na Ponavia Energy s.r.o. Začátkem Rozhodného období převedla Českomoravská energetika s.r.o. 50% svého podílu na společnosti Ponavia Energy s.r.o. na nového společníka Trikaya Asset Management a.s., IČ 292 02 078.

**Akvizice v minulém účetním období**

Českomoravská energetika s.r.o. 25. května 2015 nabyla 100% obchodní podíl ve společnosti Merris Estates s.r.o.

Skupina dne 24. června 2015 nabyla 100% obchodní podíl ve společnosti FVE Jílovice s.r.o.

FVE Jílovice s.r.o. je výlučným vlastníkem fotovoltaické elektrárny FVE Jílovice o instalovaném výkonu 1,32 MW.

Skupina dne 30. června. 2015 nabyla 18,8% obchodní podíl ve společnosti PORUBOVKA, a.s. PORUBOVKA, a.s je výlučným vlastníkem dceřiné společnosti Photon Forest, s.r.o., která je vlastníkem fotovoltaické elektrárny FVE Chrudichromy I o instalovaném výkonu 5,019 MW.

Dne 29. září 2015 Skupina nabyla 100 % obchodní podíl ve společnosti FVE Lahošť s.r.o. Akvírovaná společnost je výlučným vlastníkem fotovoltaické elektrárny FVE Lahošť o instalovaném výkonu 1,00 MW.

Dne 10. listopadu 2015 dceřiná společnost Českomoravská energetika s.r.o., nabyla 100% obchodní podíl ve společnosti LDS Sever, spol. s. r. o.

# 2. Pravidla pro sestavení účetní závěrky

## 2.1. Základní zásady zpracování konsolidované účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií („IFRS“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen a předpokladu trvání účetní jednotky.

Tato konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční měnou Společnosti i konsolidovaných korporací, s výjimkou fotovoltaických společností v Bulharsku, kde funkční měnou je bulharská leva. Veškeré finanční informace v této konsolidované účetní závěrce jsou uvedeny v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetním obdobím pro sestavení této konsolidované účetní závěrky je období od 1. ledna do 31. prosince 2016.

## 2.2 Zásadní účetní postupy

Níže popsané účetní postupy byly použity konzistentně ve všech účetních obdobích vykázaných v této konsolidované účetní závěrce všemi účetními jednotkami v rámci Skupiny.

## Způsob konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a jí ovládaných Společností.

### (i) Podnikové kombinace

Podnikové kombinace jsou účtovány pomocí metody koupě k datu akvizice, což je datum, ke kterému dojde k postoupení kontroly na skupinu. Kontrola představuje pravomoc ovládat finanční a provozní aktivity účetní jednotky za účelem získání užitků z jejích aktivit. Při posuzování kontroly Skupina zohledňuje též potenciální hlasovací práva, pokud jsou v současné době uplatnitelná.

Skupina oceňuje goodwill k datu akvizice takto:

- reálná hodnota předané protihodnoty; plus
- vykázaná částka případných nekontrolních podílů na nabývaném podniku; plus
- v případě postupné podnikové kombinace reálná hodnota dříve drženého podílu na vlastním kapitálu nabývaného podniku; mínus
- reálná hodnota identifikovatelných nabytých aktiv a identifikovatelných převzatých závazků.

V případě, že je tento výsledný goodwill negativní, je v hospodářském výsledku vykázán výnos z výhodné koupě.

Předaná protihodnota nezahrnuje částky týkající se vypořádání dříve existujících vztahů. Tyto částky jsou zpravidla vykázány v hospodářském výsledku.

Transakční náklady (kromě těch, které se týkají emise dluhových či majetkových cenných papírů), které Skupině vzniknou v souvislosti s podnikovou kombinací, jsou účtovány do nákladů v okamžiku vzniku.

Případný závazek z podmíněné protihodnoty je oceňován reálnou hodnotou k datu akvizice. V případě, že je podmíněná protihodnota klasifikována jako vlastní kapitál, pak není přeceňována a o úhradě je účtováno v rámci vlastního kapitálu. Jinak jsou následné změny reálné hodnoty podmíněné protihodnoty vykazovány v hospodářském výsledku.

Nekontrolní podíly jsou oceněny ve výši jejich poměrného podílu na reálné hodnotě vykázaných aktiv a závazků. Následně jsou případné ztráty přiřaditelné nekontrolnímu podílu přesahující jeho výši alokovány oproti podílům Společnosti.

### (ii) Podnikové kombinace pod společnou kontrolou

Podnikové kombinace vyplývající z nabytí podílů v účetních jednotkách, které byly před akvizicí kontrolovány mateřským podnikem Společnosti, jsou účtovány, jakoby se staly na počátku běžného účetního období. Srovnatelné údaje nejsou upravovány. Nabytá aktiva a závazky jsou vykázány ve stejných účetních hodnotách, ve kterých byly vykázány v účetní závěrce pořizovaného podniku. Jednotlivé složky vlastního kapitálu nabytých Společností jsou přidány ke stejným složkám vlastního kapitálu Společnosti a případný zisk nebo ztráta jsou také vykázány ve vlastním kapitálu. Rozdíly z eliminace předchozích vztahů jsou zahnuty přímo do hospodářského výsledku.

### (iii) Transakce s nekontrolními podíly bez změny kontroly

Akvizice nekontrolních podílů jsou zachyceny jako transakce s vlastníky jednajícími v rámci své pravomoci jako vlastníci, a proto se v této souvislosti nevykazuje goodwill. Snížení majetkového podílu v dceřiné společnosti (bez ztráty kontroly) se zachycuje jako transakce týkající se vlastního kapitálu s vlastníky jednajícími v rámci své pravomoci jako vlastníci. Úpravy nekontrolních podílů vznikající z transakcí, s nimiž není spojena ztráta kontroly, vycházejí z poměrné částky čistých aktiv dané dceřiné společnosti.

### (iv) Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou společnosti ovládané Skupinou. Účetní závěrky dceřiných společností jsou do konsolidované účetní závěrky začleněny od data, kdy vznikne vztah ovládaného a ovládajícího, až do data, kdy tento vztah zanikne. Účetní postupy dceřiných společností byly dle potřeby změněny tak, aby byly v souladu s postupy používanými Skupinou.

### (v) Ztráta ovládání (kontroly)

Při ztrátě ovládání Skupina odúčtuje majetek a závazky dané dceřiné společnosti, případné nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu týkající se dané dceřiné společnosti. Přebytek či schodek vzniklý při ztrátě ovládání je vykázán do hospodářského výsledku. Pokud si Skupina ponechá v dřívější dceřiné společnosti určitý podíl, je tento podíl oceněn reálnou hodnotou k datu, ke kterému dojde ke ztrátě ovládání. V závislosti na úrovni ponechaného vlivu je pak zaúčtován jako podíl účtovaný ekvivalenční metodou nebo jako realizovatelné finanční aktivum.

### (vi) Investice do přidružených společností (podíly účtované ekvivalenční metodou)

Přidružené společnosti jsou účetní jednotky, v nichž má Skupina podstatný vliv, nikoliv však kontrolu nad finančními a provozními postupy.

O přidružených společnostech se účtuje pomocí ekvivalenční metody (podíly účtované ekvivalenční metodou) a jsou prvotně zaúčtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena investice zahrnuje transakční náklady. Investice Skupiny zahrnuje goodwill zjištěný při pořízení, očištěný o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku společností účtovaných pomocí ekvivalenční metody (po úpravách provedených za účelem sjednocení účetních postupů s účetními postupy skupiny) od data vzniku podstatného vlivu do data jeho ztráty.

Pokud podíl Skupiny na ztrátách převýší její podíl na přidružené společnosti, sníží se účetní hodnota investice (včetně případných dlouhodobých podílů, které jsou její součástí) na nulu a přeruší se účtování o podílu na dalších ztrátách, ledaže by Skupina měla právní nebo mimosmluvní závazek nebo zaplatila jménem přidružené společnosti.

### (vii) Transakce vyloučené z konsolidace

Vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a z nich vyplývající zisky a ztráty nebo výnosy a náklady se při sestavování konsolidované účetní závěrky vylučují. Nerealizované zisky z transakcí se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou se vylučují do výše podílu Skupiny v dané společnosti. Nerealizované ztráty se vylučují stejným způsobem jako nerealizované zisky, avšak pouze v rozsahu, v jakém neexistují důkazy o snížení hodnoty.

## Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu plnění získaného nebo nárokovaného v rámci běžných činností Společnosti. Společnost vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit a je pravděpodobné, že získá budoucí ekonomické užitky. Společnost stanovuje odhady na základě historických výsledků, a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

## Finanční výnosy a finanční náklady

Úrokové výnosy se časově rozlišují, a to ve vazbě na nesplacenou jistinu a s použitím příslušné efektivní úrokové míry, což je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na čistou účetní hodnotu tohoto aktiva.

Finanční náklady zahrnují úrokové náklady na úvěry a půjčky a bankovní poplatky. Výpůjční náklady, které nejsou přímo přiřaditelné pořízení či výstavbě způsobilého aktiva, jsou účtovány do výsledku hospodaření s pomocí metody efektivní úrokové míry.

## Dividendy

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo na přijetí platby.

Výplata dividend akcionářům společnosti se vykazuje v konsolidované účetní závěrce Skupiny v období mezi schválením dividendy valnou hromadou a jejich výplatou jako závazek.

## Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu (očištěné o veškeré pobídky přijaté od pronajímatele) jsou účtovány rovnoměrně po dobu trvání leasingu do zisku nebo ztráty.

Pronájem dlouhodobého hmotného majetku, při kterém Skupina nese v podstatné míře všechna rizika a přijímá všechny užitky vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Majetek pronajatý formou finančního leasingu je v okamžiku zahájení nájmu aktivován do majetku Skupiny, a to v reálné hodnotě najatého majetku nebo v současné hodnotě minimálních budoucích leasingových splátek, je-li nižší.

## Transakce v cizích měnách

Transakce v jiných měnách než českých korunách jsou účtovány kurzy vyhlášenými Českou národní bankou k datu transakce. Peněžní položky denominované v zahraničních měnách se k uzávěrkovému dni přepočítávají kurzy vyhlášenými Českou národní bankou. Nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou, které jsou denominovány v cizích měnách, se přepočítávají kurzy platnými k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena. Nepeněžní položky v cizí měně, které jsou oceňovány na základě historických cen, se nepřepočítávají. Kurzové zisky a ztráty se vykazují ve finančním výsledku.

## Splatná a odložená daň

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Splatná i odložená daň z příjmů se vykazuje do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy se týká podnikové kombinace nebo položek zaúčtovaných přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daňového závazku nebo daňové pohledávky ze zdanitelných příjmů nebo ztráty běžného roku s použitím daňových sazeb platných nebo uzákoněných k datu konsolidované účetní závěrky a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň z příjmů je stanovena s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů mezi daňovou a účetní hodnotou aktiv a závazků. Odložený daňový závazek se však nevykazuje, pokud vyplývá z prvotního zachycení goodwillu; odložená daň se dále nevykazuje, pokud vzniká z prvotního zachycení aktiva nebo závazku v transakcích jiných než je podniková kombinace, kdy tyto transakce nemají dopad na účetní ani daňový zisk nebo ztrátu. Odložená daň se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), která byla k rozvahovému dni schválena, nebo proces jejího schválení zásadním způsobem pokročil a o které se předpokládá, že bude účinná v období, ve kterém bude příslušná odložená daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek vyrovnán.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou kompenzovány, pokud ze zákona existuje právo kompenzace splatných daňových závazků a pohledávek, a tyto se vztahují k daním vybíraným stejným daňovým úřadem za

stejnou zdaňovanou jednotku, nebo za odlišné zdaňované jednotky, které však mají v úmyslu vypořádat splatné daňové závazky a pohledávky v čisté výši nebo jejichž daňové pohledávky a závazky budou realizovány současně.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v následujících účetních obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti kterému bude moci být tato pohledávka uplatněna. Odložené daňové pohledávky se revidují vždy k datu konsolidované účetní závěrky a snižují se v rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude realizováno související daňové využití.

## Pozemky, budovy a zařízení

### (i) Zachycení a oceňování

Pozemky, budovy a zařízení se oceňují pořizovací (historickou) cenou sníženou o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pozemky, budovy a zařízení skupiny představují zejména zařízení pro výrobu a distribuci elektrické energie. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné pořízení aktiva: cenu pořízení včetně dovozních cel a daní, které nelze refundovat, po odečtení obchodních slev a rabatů, veškeré náklady přímo přiřaditelné dopravě aktiva na jeho místo určení a zajištění stavu potřebného k používání aktiva v míře zamýšlené vedením účetní jednotky a počáteční odhad nákladů na demontáž a odstranění aktiva a obnovu místa, kde je aktivum umístěno.

### (ii) Následné výdaje

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázány jako samostatné aktivum pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou, a že pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Účetní hodnota nahrazené části je odúčtována. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v účetním období, ve kterém vzniknou.

### (iii) Odpisy

Pozemky se neodpisují. Odpisy ostatních aktiv se stanoví metodou rovnoměrných odpisů za účelem alokace jejich pořizovací ceny nebo přeceněných částek na jejich zbytkovou hodnotu po dobu jejich odhadované doby životnosti.

Položky budov a zařízení jsou odpisovány od data, kdy jsou nainstalovány a připraveny k užívání, nebo v případě aktiva vlastní výroby od data, kdy je aktivum dokončeno a připraveno k užívání.

Stavby a zařízení fotovoltaických elektráren jsou odepisovány po dobu 20 let od původního zařazení majetku. Zbývající doba odepisování odpovídá zbývající době, po kterou budou státem garantované výkupní ceny elektrické energie.

Odhadované doby životnosti, zbytkové hodnoty a odpisové metody jsou prověřovány vždy k datu účetní závěrky, přičemž se případné změny v odhadu zohlední prospektivně.

Zisk nebo ztráta vznikající z prodeje či vyřazení položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosem z prodeje a účetní hodnotou aktiva a zachytí se ve výsledku hospodaření.

## Nehmotná aktiva

### (i) Goodwill

Goodwill vznikající při akvizici dceřiné společnosti se vykazuje odděleně v rozvaze.

Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je vykazován v pořizovací ceně po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Ztráty ze snížení hodnoty goodwillu nejsou zpětně rušeny. Zisk nebo ztráta z prodeje podniku zahrnuje účetní hodnotu goodwillu vztahující se k prodanému podniku.

Pro účel testování na snížení hodnoty je goodwill alokován jednotlivým penězotvorným jednotkám. Tato alokace se provádí penězotvorným jednotkám nebo skupinám penězotvorných jednotek, u nichž se předpokládá, že budou těžit z podnikové kombinace, z níž goodwill vznikl. Hodnota goodwillu je sledována na úrovni provozních segmentů.

V případě podílů účtovaných ekvivalenční metodou se účetní hodnota goodwillu zahrnuje do účetní hodnoty daného podílu a případná ztráta ze snížení hodnoty je přiřazena účetní hodnotě daného podílu jako celku. Při prodeji dceřiné společnosti se přiřaditelná částka goodwillu zahrnuje do stanovení zisku či ztráty z prodeje.

### (ii) Obchodní značky a licence

Samostatně pořízené obchodní značky a licence se vykazují v historických cenách. Obchodní značky a licence nabyté v podnikové kombinaci se vykazují v reálné hodnotě k datu akvizice. Obchodní značky a licence mají stanovenu životnost a vykazují se v pořizovací ceně po odečtení oprávek. Oprávky se vypočítávají metodou rovnoměrných odpisů za účelem alokace pořizovací ceny obchodních značek a licencí po předpokládanou dobu životnosti.

### (iii) Ostatní nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva s omezenou dobou životnosti se oceňují pořizovací cenou sníženou o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup Snížení hodnoty).

### (iv) Následné výdaje

Následné výdaje na nehmotná aktiva jsou aktivovány pouze v případě, že zvyšují budoucí ekonomické užitky plynoucí z konkrétního aktiva, k němuž se vztahují. Všechny ostatní výdaje jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly.

### (v) Odpisy

S výjimkou goodwillu a aktiv s neurčitou dobou životnosti se nehmotná aktiva odpisují na zbytkovou hodnotu do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu odhadované životnosti od data jejich uvedení do užívání.

Ve společnostech FVE Jílovice s.r.o. , FVE Lahošť, s.r.o. a SOLAR-HASKOVO EOOD byla rozeznána k datu akvizice hodnota licence na výroku elektřiny. Licence byly po porovnání s očekávanými peněžními toky pro účely konsolidace oceněny ve výši rozdílu nabývací hodnoty podílů na společnostech a vlastním kapitálu společností k datu akvizice. Odpisovány budou po zbývající dobu, po kterou jsou státem garantované výkupní ceny elektrické energie.

Odpisové metody, doby životnosti a zbytkové hodnoty jsou prověřovány vždy k datu konsolidované účetní závěrky a dle potřeby upravovány, přičemž se případné změny v odhadu zohlední prospektivně.

## Rezervy

Rezerva se vykáže, pokud má Skupina v důsledku minulé události současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, jehož výši lze spolehlivě odhadnout, a je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytné vynaložení prostředků. Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem plnění nezbytného k vypořádání současného závazku k datu konsolidované účetní závěrky, a to s přihlédnutím k rizikům a nejistotám spojeným s daným závazkem. Pokud je rezerva oceněna pomocí odhadovaných peněžních toků nezbytných k vypořádání současného závazku, rovná se její účetní hodnota současné hodnotě těchto peněžních toků.

### Použití odhadů a úsudků

Při přípravě konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení společnosti odhady a činí úsudky a předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován, a ve všech dotčených budoucích obdobích. Informace o zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech:

- Odhadovaná životnost budov a zařízení a nehmotných aktiv
- Splatná a odložená daň z příjmů

- Goodwill (znehodnocení goodwillu)

## Finanční nástroje

### (i) Derivátové finanční nástroje

Skupina využívá k řízení úrokových rizik derivátové finanční nástroje. Tyto nástroje jsou při prvotním zaúčtování vykázány v reálné hodnotě k datu sjednání kontraktu a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny hodnoty úrokových finančních derivátů jsou zachyceny ve výsledku hospodaření z finanční činnosti.

### (ii) Nederivátové finanční nástroje

Nederivátové finanční nástroje zahrnují pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, vydané dluhopisy, úvěry a půjčky a závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky.

Skupina provádí prvotní zaúčtování úvěrů, půjček a pohledávek ke dni jejich vzniku. Skupina finanční aktivum odúčtuje, když smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo když převede práva na smluvní peněžní toky transakcí, v jejímž rámci jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva. Skupina odúčtuje finanční závazek, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti její smluvní povinnosti.

*Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky*

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky jsou finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Tato aktiva jsou prvotně zaúčtována v reálné hodnotě navýšené o veškeré přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou oceněna v zůstatkové hodnotě (s použitím metody efektivní úrokové míry), snížené o ztráty ze snížení hodnoty. Krátkodobé neúročené pohledávky se nediskontují.

*Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty*

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost a vklady na požádání. Bankovní účty a vklady, které jsou splatné na požádání a tvoří nedílnou součást řízení peněžních prostředků Skupiny, jsou pro účely přehledu o peněžních tocích vykázány jako složka peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

*Vydané dluhopisy*

Společnost provádí prvotní zaúčtování vydaných dluhových cenných papírů a podřízených závazků ke dni jejich vzniku. Všechny ostatní finanční závazky jsou prvotně zaúčtovány k datu obchodu, což je datum, kdy se Společnost stane účastníkem smluvních ustanovení daného nástroje.

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti jejích smluvních povinností.

Společnost řadí nederivátové finanční závazky do kategorie ostatní finanční závazky. Tyto finanční závazky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o veškeré přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou tyto finanční závazky oceněny v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

*Úročené úvěry, půjčky a dluhopisy*

Úročené úvěry, půjčky a dluhopisy jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou úročené úvěry, půjčky a dluhopisy oceněny v zůstatkové hodnotě, přičemž se případný rozdíl mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení zachycuje ve výsledku hospodaření po dobu půjčky s použitím metody efektivní úrokové míry.

Společnost klasifikuje tu část dlouhodobých úvěrů či dluhopisů, jejíž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k datu sestavení konsolidované účetní závěrky, jako krátkodobou.

*Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota se vzhledem k jejich krátkodobým splatnostem zpravidla rovná nominální hodnotě.

### (iii) Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Externí náklady přímo přiřaditelné vydání nových akcií a akciových opcí jiné než v podnikové kombinaci jsou zaúčtovány jako snížení vlastního kapitálu po zohlednění daňového efektu. Náklady na vydání akcií vynaložené v přímé souvislosti s podnikovou kombinací jsou zahrnuty do pořizovací ceny akvizice.

V případě pořízení vlastních akcií Společnosti společností ve skupině je úhrada včetně veškerých přímo souvisejících dodatečných nákladů na danou transakci (po odečtení daně z příjmů) odečtena z celkového vlastního kapitálu připadajícího na vlastníky mateřské společnosti, a to až do doby zrušení nebo znovu emitování těchto akcií. Jakmile jsou tyto kmenové akcie následně znovu emitovány, je jakákoli přijatá protihodnota, snížená o veškeré přímo související dodatečné transakční náklady a příslušné dopady daně z příjmů, zahrnuta do vlastního kapitálu připadajícího na vlastníky mateřské společnosti.

## Snížení hodnoty

(i) Nederivátová finanční aktiva

Finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, jsou vždy k datu účetní závěrky posuzována za účelem zjištění, zda existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke snížení jejich hodnoty. Hodnota finančního aktiva se sníží, pokud existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva, a pokud tato ztrátová událost (nebo události) měla vliv na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, které lze spolehlivě odhadnout.

Objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančních aktiv, zahrnují prodlení či neplacení ze strany dlužníka, restrukturalizaci pohledávky Skupiny za podmínek, o nichž by Skupina jinak neuvažovala, náznaky konkurzu dlužníka či emitenta, nepříznivé změny v platební situaci dlužníků či emitentů, hospodářské podmínky, které korelují s prodleními či zánikem aktivního trhu u cenného papíru. Objektivním důkazem snížení hodnoty je u investice do majetkového cenného papíru také významný nebo dlouhotrvající pokles její reálné hodnoty pod její pořizovací cenu.

*Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou*

Skupina zvažuje důkazy snížení hodnoty finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou (poskytnuté úvěry, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky) jak na úrovni jednotlivých aktiv, tak na společné úrovni.

Všechna jednotlivě významná aktiva jsou posuzována z hlediska konkrétního snížení hodnoty. Ta, u nichž není zjištěno konkrétní snížení hodnoty, jsou následně posuzována společně z hlediska případného snížení hodnoty, které nastalo, avšak dosud nebylo zjištěno. Aktiva, která nejsou jednotlivě významná, jsou společně posuzována z hlediska snížení hodnoty tak, že se seskupí aktiva s podobnými charakteristikami rizik.

Ztráta ze snížení hodnoty finančního aktiva oceněného zůstatkovou hodnotou se vypočte jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou daného aktiva. Ztráty se zaúčtují do výsledku hospodaření a zohlední se na účtu opravných položek k poskytnutým úvěrům, pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním pohledávkám či finančním aktivům drženým do splatnosti. Úrok z aktiva se sníženou hodnotou se nadále účtuje. Pokud se v důsledku události, která nastala po zaúčtování snížení hodnoty, ztráta ze snížení hodnoty sníží, provede se storno tohoto snížení hodnoty prostřednictvím výsledku hospodaření.

### (ii) Nefinanční aktiva

Účetní hodnoty nefinančních aktiv skupiny kromě odložených daňových pohledávek (viz účetní postup Daň z příjmů) jsou vždy k datu sestavení účetní závěrky prověřovány za účelem zjištění, zda existuje náznak snížení

hodnoty. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka daného aktiva. Goodwill a nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti se testují na snížení hodnoty každý rok.

Ztráta ze snížení hodnoty se zaúčtuje, pokud účetní hodnota aktiva nebo penězotvorné jednotky převýší jejich zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka aktiva nebo penězotvorné jednotky je určena jako jejich hodnota z užívání nebo jejich reálná hodnota snížená o náklady na prodej, je-li vyšší. Pro zjištění hodnoty z užívání se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní stanovení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum či penězotvornou jednotku. Pro účely testování snížení hodnoty se aktiva seskupí do nejmenší skupiny aktiv, která vytváří peněžní příjmy z trvalého užívání, jež jsou výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo penězotvorných jednotek. S ohledem na omezení týkající se velikosti provozního segmentu se penězotvorné jednotky, kterým byl přiřazen goodwill, agregují tak, aby úroveň, na níž je prováděno testování snížení hodnoty, zohledňovala nejnižší úroveň, na níž se goodwill sleduje pro účely interního výkaznictví. Goodwill pořízený v rámci podnikové kombinace je přiřazen skupinám penězotvorných jednotek, u nichž se očekává, že budou mít prospěch ze synergických efektů dané kombinace.

Ztráty ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ztráty ze snížení hodnoty penězotvorných jednotek se přiřazují nejprve tak, aby snížily účetní hodnotu jakéhokoli goodwillu přiřazeného penězotvorné jednotce (skupině penězotvorných jednotek), a poté tak, aby poměrným způsobem snížily účetní hodnoty ostatních aktiv v penězotvorné jednotce (skupině penězotvorných jednotek).

Ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu nelze odúčtovat. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná v předchozích obdobích posuzuje vždy k datu konsolidované účetní závěrky za účelem zjištění, zda se ztráta snížila nebo již neexistuje. Ztráta ze snížení hodnoty se odúčtuje, pokud došlo ke změně odhadů použitých k určení zpětně získatelné částky.

## Zaměstnanecké požitky

Závazky z krátkodobých zaměstnaneckých požitků (mzdy, příspěvky na dovolenou) jsou oceňovány na nediskontované bázi a jsou účtovány do nákladů v okamžiku poskytnutí souvisejícího plnění.

## Informace o akvizicích pořízených po skončení účetního období

Informace o akvizicích pořízených po skončení účetního období, avšak před schválením konsolidované účetní závěrky představenstvem jsou uváděny v příloze konsolidované účetní závěrky jako následné události.

## 3. Přijetí nových či revidovaných standardů

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později, Společnost předčasně neaplikovala.

**IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a oceňování (vydaná v červenci 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později). Základní charakteristiky standardu jsou:**

- Finanční aktiva se pro účely oceňování klasifikují do třech kategorií: na aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVPL).
- Klasifikace dluhových nástrojů je dána podnikatelským modelem pro řízení finančních aktiv, a dále jestli smluvní peněžní toky představují výhradně úhrady jistin a úroků (SPPI). Jestliže je dluhový nástroj držen do splatnosti, může být oceněn v naběhlé hodnotě za předpokladu, že splňuje požadavek SPPI. Dluhové nástroje, které splňují SPPI požadavek a jsou drženy v portfoliu, kde účetní jednotka drží jak peněžní toky shromažďovaných aktiv, tak aktiva prodává, mohou být klasifikovány jako FVOCI. Finanční aktiva, která neobsahují peněžní toky splňující požadavek ÚJÚ, musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (jako například deriváty). Vložené deriváty již nejsou oddělovány od finančních aktiv, ale jsou zahrnuty do posouzení splnění SPPI podmínky.
- Investice do kapitálových nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení účetní jednotky může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí o změně reálné hodnoty v ostatním úplném výsledku za předpokladu, že nástroj není určený k obchodování. Jestliže je kapitálový nástroj určený k obchodování, změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu zisku nebo ztráty.
- Většina požadavků standardu IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. Hlavní změnou bude povinnost účetní jednotky vykázat účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát, v ostatním úplném výsledku.
- IFRS 9 obsahuje nový model rozpoznávání ztrát ze snížení hodnoty - model očekávané úvěrové ztráty (ECL). K dispozici je "třístupňový" přístup, který je založen na změně úvěrové kvality finančních aktiv od prvotního zaúčtování. V praxi nová pravidla znamenají povinnost subjektů při prvotním rozpoznání finančních aktiv, u kterých není úvěrově snižována hodnota (nebo životnosti očekávané úvěrové ztráty obchodních pohledávek), zaúčtovat okamžitou ztrátu ve výši dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Tam, kde došlo k výraznému nárůstu úvěrového rizika, se snížení hodnoty měří spíše pomocí životnosti očekávané úvěrové ztráty, než dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Model zahrnuje provozní zjednodušení pro leasing a obchodní pohledávky.
- Požadavky zajišťovacího účetnictví byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním požadavků zajišťovacího způsobu účtování dle IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makro zajišťování.

Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 15, Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).**

Tento nový standard zavádí zásadu, že se výnosy mají účtovat v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se musí účtovat samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny musí být alokovány na jednotlivé položky. V případě, že cena je z jakéhokoliv důvodu variabilní, musí se zaúčtovat minimální hodnota, u které je vysoce pravděpodobné, že nebude odepsána. Náklady na pořízení smlouvy se zákazníky se musí kapitalizovat a odepisují se během doby, po kterou společnosti plynou ekonomické užitky smlouvy se zákazníkem.

Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 16 „Leasingy" (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účtovací období začínající 1. ledna 2019 nebo později).**

Tento nový standard zavádí nové principy pro vykazování, oceňování, prezentaci a zveřejňování leasingů. IFRS 16 eliminuje klasifikaci operativního a finančního leasingu tak jako to definuje IAS 17 a namísto toho zavádí jednotný model účtování pro nájemce. Nájemci budou povinni vykázat: (a) aktiva a závazky pro všechny leasingy delší než 12 měsíců pokud nepůjde o aktiva malé hodnoty a (b) odpisování pronajatých aktiv oddělené od úroku ze závazků z leasingu ve výkazu zisků a ztrát. Z hlediska pronajímatele přebírá IFRS 16 většinu účtovacích zásad ze současného standardu IAS 17. Pronajímatel pokračuje v klasifikaci operativního a finančního leasingu a v rozdílném účtování těchto dvou typů leasingu.

Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu jeho účinnosti.

**Novela IAS 12: Vykazování odložené daňové pohledávky z titulu nerealizovaných ztrát (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účtovací období začínající 1. ledna 2017 nebo později).**

Tato novela objasnila požadavky na účtování odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát z dluhových finančních nástrojů. Účtovací jednotka bude muset zaúčtovat odloženou daňovou pohledávku z nerealizovaných ztrát, které vznikly v důsledku diskontování peněžitých toků dluhového finančního nástroje tržními úrokovými míry a to i v případě, že očekává, že bude držet tento nástroj do splatnosti a nebude muset zaplatit žádnou daň ze splacené jistiny. Ekonomický užitek, který je vyjádřený odloženou daňovou pohledávkou, představuje schopnost majitele dluhového nástroje dosáhnout budoucí zisky (ve formě snížení vlivu oddiskontování) bez toho, aby byl povinný zaplatit daň z těchto zisků.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad novely na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu účinnosti.

**Iniciativa o zveřejňování – Novela IAS 7 (vydaná 29. ledna 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později).**

Tato novela bude požadovat zveřejnění pohybů v závazcích, které se týkají finančních aktivit.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad novely na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu účinnosti.

**Novela IFRS 15 Výnose ze smluv se zákazníky (vydaná 12. dubna 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.**

Tato novely nemění základní principy standardu IFRS 15, ale objasňuje, jak některé z těchto principů mají být aplikovány. Novela objasňuje jak rozpoznat tzv. závazek k plnění (příslib dodat zboží či služby zákazníkovi) ve smlouvě; jak určit zda je společnost poskytovatel (produktu nebo služby) či zprostředkovatel (odpovědný za zprostředkování poskytovaného produktu či služby); a jak určit zda tržba z poskytnutí licence má být rozpoznána okamžitě či postupně. Mimo těchto objasnění principů, zahrnuje novela též dvě dodatečné úlevy ke snížení nákladů a komplexity pro společnost, která aplikuje standard poprvé.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad novely na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu účinnosti.

**Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (vydaná 20. června 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).**

Novela znamená, že netržní výkonnostní podmínka bude mít stejný vliv na ocenění u transakcí s úhradou vázanou na akcie vypořádanou v hotovosti jako u transakce s úhradou vázanou na akcie vypořádanou kapitálovými nástroji. Novela také objasňuje klasifikace transakcí s vypořádáním na netto bázi, ve kterých účetní jednotka zadržuje daný objem kapitálových nástrojů, které by standardně vydala ve prospěch protistrany při realizaci opce (či při splnění rozhodných podmínek), výměnou za vyrovnání daňových závazků protistrany vztahujících se k úhradám vázaným na akcie. Tato ujednání budou klasifikována jako vypřádány kapitálovými nástroji, a to jako celek.

Novela objasňuje účetnictví pro úhrady vázané na akcie s vypořádáním v hotovosti, které jsou změněny na vypřádání kapitálovými nástroji, a to následovně (a) úhrada vázaná na akcie je oceněna jako reálná hodnota

kapitálových nástrojů přiznaných k datu změny; (b) závazek je odúčtován k datu změny; (c) úhrada vázaná na akcie s vypořádáním kapitálovými nástroji je rozpoznána do výše, odpovídající poskytnuté služby k datu změny; a (d) rozdíl mezi naběhlou hodnotou závazku k datu změny a hodnoty rozpoznané v kapitálu ke stejnému datu je okamžitě vykázán ve výsledku hospodaření.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti neočekává dopad novely na účetní závěrku Společnosti.

## 4. Vykazování segmentů

Skupina vykazuje své výsledky v členění na provozní segmenty, které jsou vymezeny s ohledem na podobnost ekonomického prostředí a ekonomických rysů, např. obdobné hodnoty dlouhodobých průměrných hrubých marží, obdobný charakter výrobků a služeb a regulačního prostředí.

Skupina dělí výrobky a služby podle jejich charakteru do následujících dvou kategorií, Distribuce elektrické energie a Výroba elektrické energie.

Segment výroby elektrické energie zahrnuje aktivity společností FVE Jílovice s.r.o., FVE Lahošť, s.r.o., PORUBOVKA, a.s., SOLAR-HASKOVO EOOD a Slantze-09 EOOD, které se zabývají výrobou solární energie.

Segment distribuce energie dodává energii koncovým zákazníkům. V segmentu jsou činné dceřiné společnosti Českomoravská energetika s.r.o., LDS Sever, spol. s r.o., Českomoravská distribuce s.r.o., LUDS, s.r.o., Kopřivnice Energy s.r.o. a Ponavia Energy s.r.o..

Následující tabulka shrnuje informace o provozních segmentech za rok končící 31. prosince 2016 a 2015.

| 2016 (tis. Kč) | Segment výroby elektrické energie | Segment distribuce elektrické energie | Součet za segmenty |
|---|---|---|---|
| Tržby | 64 559 | 435 527 | 500 086 |
| Provozní výsledek hospodaření | 24 272 | 57 431 | 81 703 |
| Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků | 148 | -536 | -388 |
| **Zisk po zdanění** | **2 839** | **85 672** | **88 511** |
| Celková aktiva segmentu | 406 890 | 1 201 875 | 1 608 765 |
| Celkové závazky segmentu | 409 484 | 1 096 207 | 1 505 691 |

| 2015 (tis. Kč) | Segment výroby elektrické energie | Segment distribuce elektrické energie | Součet za segmenty |
|---|---|---|---|
| Tržby | 11 658 | 12 673 | 24 331 |
| Provozní výsledek hospodaření | 4 750 | -6 370 | -1 620 |
| Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků | 949 | 4 716 | 5 665 |
| **Zisk po zdanění** | **3 750** | **-62** | **3 688** |
| Celková aktiva segmentu | 172 158 | 291 807 | 463 965 |
| Celkové závazky segmentu | 170 994 | 244 373 | 415 367 |

Na základě zeměpisného umístění Skupina své výsledky rozlišuje na činnost provozovanou v ČR a činnost provozovanou v Bulharsku. V minulém období provozovala skupina činnost pouze na území ČR.

| 2016 (tis. Kč) | ČR | Bulharsko | Celkem |
|---|---|---|---|
| Tržby | 467 120 | 33 038 | 500 158 |
| Provozní výsledek hospodaření | 70 477 | 7 533 | 78 010 |
| Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků | -410 | 0 | -410 |
| **Zisk po zdanění** | **92 720** | **-5 287** | **87 432** |
| **Stav k 31. 12. 2016 (tis. Kč)** | | | |
| Celková aktiva segmentu | 1 900 116 | 240 139 | 2 140 256 |
| Celkové závazky segmentu | 1 028 600 | 253 350 | 1 281 950 |

## 5. Tržby

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Výroba elektrické energie | 64 559 | 11 658 |
| Distribuce energie | 435 527 | 12 673 |
| Ostatní | 72 | 2 178 |
| **Výnosy celkem** | **500 158** | **26 509** |

Analýza zákazníků přesahujících 10% podíl na celkových tržbách:

Za období roku 2016 skupina neeviduje zákazníky, jejichž obrat přesahuje 10% podíl na celkových tržbách. Za předchozí období je analýza významných zákazníků následující:

| (tis. Kč) | Segment | 2015 |
|---|---|---|
| OTE, a.s. | výroba elektrické energie | 11 658 |
| Zákazník 1 - obor hutní výroba | distribuce elektrické energie | 3 839 |
| **Celkem** | | **15 497** |

## 6. Nakoupené služby

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Nákup energie a distribuce | 266 549 | 8 107 |
| Opravy a udržování | 22 638 | 2 356 |
| Nájemné | 9 847 | 793 |
| Spotřeba materiálu | 1 724 | 477 |
| Ostatní služby | 26 279 | 3 757 |
| **Celkem** | **327 037** | **15 490** |

## 7. Osobní náklady

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Mzdové náklady | 17 662 | 3 833 |
| Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 5 784 | 1 222 |
| Ostatní osobní náklady | 586 | 2 |
| **Celkem** | **24 032** | **5 057** |
| **Počet zaměstnanců Skupiny** | **29** | **11** |

## 8. Ostatní provozní náklady

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Daně a poplatky | 3 435 | 1 270 |
| Změna stavu rezerv a opravných položek | 178 | 146 |
| Ostatní provozní náklady | 9 778 | 214 |
| **Celkem** | **13 391** | **1 630** |

## 9. Finanční výnosy

| (tis. Kč) | 2015 | 2015 |
|---|---|---|
| Výnosové úroky | 4 785 | 4 705 |
| Výnos z výhodné koupě | 485 | 3 344 |
| Zisk z přecenění podílu v ekvivalenci na reálnou hodnotu (viz bod 1 „Akvizice v účetním období“) | 61 640 | 0 |
| Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 97 | 0 |
| Ostatní finanční výnosy | 8 655 | 661 |
| **Celkem** | **75 622** | **8 710** |

## 10. Finanční náklady

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Nákladové úroky | 52 019 | 9 088 |
| Ostatní finanční náklady | 1 532 | 290 |
| **Celkem** | **53 551** | **9 378** |

## 11. Podíly účtované ekvivalenční metodou

| | 31. prosince 2016 | | 31. prosince 2015 | |
|---|---|---|---|---|
| (tis. Kč) | Podíl | Investice | Podíl | Investice |
| Českomoravská distribuce s.r.o.* | N/a | N/a | 50% | 51 295 |
| PORUBOVKA, a.s. | 18,8% | 24 100 | 18,8% | 23 952 |
| Ponavia Energy s.r.o. | 50% | 33 | N/a | N/a |
| Kopřivnice Energy s.r.o. | 50% | 96 | N/a | N/a |
| **Celkem** | | **24 229** | | **75 247** |

*k 31/12/2016 konsolidováno plnou metodou

K datu účetní závěrky byl proveden test na snížení hodnoty podílu ve společnosti PORUBOVKA, a.s. Na základě testování nebyla zjištěna nutnost snížení hodnoty drženého podílu.

Podíly ve společnostech Ponavia Energy s.r.o. a Kopřivnice Energy s.r.o. nebyly na snížení hodnoty k datu účetní závěrky testovány, z důvodu nevýznamnosti těchto podílů.

## 12. Splatná a odložená daň

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Splatná daň z příjmů | 13 888 | 278 |
| Odložená daň z příjmů | -1 649 | -358 |
| **Daň z příjmů celkem** | **12 239** | **- 80** |

Vykázaný odložený daňový závazek lze analyzovat následovně

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva | -123 362 | -8 456 |
| Ostatní přechodné rozdíly | 2 707 | 0 |
| **Čistý daňový závazek** | **-120 655** | **-8 456** |

Pohyby přechodných rozdílů, ze kterých byl vykázán odložený daňový závazek, byly za účetní období následující:

| (tis. Kč) | Zůstatek k 1. 1. 2016 | Vykázáno ve výsledku hospodaření | Změna odložené daně v důsledku akvizic | Zůstatek k 31. 12. 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva | -8 456 | 61 | -114 967 | -123 362 |
| Ostatní přechodné rozdíly | 0 | 1 588 | 1 119 | 2 707 |
| **Celkem** | **-8 456** | **1 649** | **-113 848** | **-120 655** |

Efektivní sazbu daně lze analyzovat následovně

| (tis. Kč) | **2016** | 2015 |
|---|---|---|
| Zisk za období | 88 616 | 3 914 |
| Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření celkem | 12 239 | -80 |
| **Zisk před zdaněním** | **100 855** | **3 834** |
| *Sazba daně z příjmů* | *19%* | *19%* |
| **Očekávaná daň z příjmů** | **19 162** | **728** |
| Zisk z výhodné koupě | -92 | -635 |
| Zisk z přecenění podílu v ekvivalenci na reálnou hodnotu | -11 712 | 0 |
| Daňová ztráta, ze které nebyla počítána odl. daň | 2 065 | 0 |
| Ostatní nedaňové výnosy | -214 | 0 |
| Ostatní daňově neuznatelné náklady | 3 030 | -173 |
| **Skutečná daň z příjmů** | **12 239** | **-80** |

## 13. Pozemky, budovy a zařízení

| (tis. Kč) | Pozemky | Samostatné movité věci | Nedokončený majetek | Jiný hmotný majetek | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| *Pořizovací cena* | | | | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2016 | **40 080** | **337 605** | **25 176** | **0** | **402 861** |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 580 | 691 118 | 4 796 | 1 721 | **698 215** |
| Ostatní přírůstky/úbytky | | 40 518 | 30 875 | 564 | **71 957** |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2016** | **40 660** | **1 069 241** | **60 847** | **2 285** | **1 173 033** |
| *Oprávky a snížení hodnoty* | | | | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2016 | **0** | **61 307** | **0** | **0** | **61 307** |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 0 | 88 445 | 0 | 764 | **89 209** |
| Odpisy a vyřazení | 0 | 34 245 | 0 | 86 | **34 331** |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2016** | **0** | **183 997** | 0 | **850** | **184 847** |
| **Účetní hodnota k 31. prosinci 2016** | **40 660** | **885 244** | **60 847** | **1 435** | **988 186** |

Přírůstky samostatných movitých věcí prostřednictvím podnikových kombinací v netto hodnotě 602 673 tis. Kč představují majetek pořízených společností za sledované období. Majetek lze rozčlenit na sloužící sektoru distribuce energie ve výši 361 968 tis. Kč a majetek připadající sektoru výroby elektrické energie v celkové výši 204 705 tis. Kč.

## 14. Nehmotná aktiva

| (tis. Kč) | Software | Licence a povolení a jiný rozeznaný majetek | Ostatní nehmotný majetek | Nedokončený majetek | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| *Pořizovací cena* | | | | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2016 | **476** | **33 583** | **100** | **364** | **34 523** |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 2 901 | 610 094 | 6 965 | 953 | 620 913 |
| Ostatní přírůstky/úbytky | 970 | 0 | 0 | 19 | 989 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2016** | **4 347** | **643 677** | **7 065** | **1 336** | **656 425** |
| *Oprávky a snížení hodnoty* | | | | | |
| Zůstatek k 1. lednu 2016 | **250** | **864** | **17** | **0** | **1 131** |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 2 228 | 116 370 | 4 048 | 0 | 122 646 |
| Odpisy a vyřazení | 597 | 25 459 | 999 | 0 | 27 055 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2016** | **3 075** | **142 693** | **5 064** | **0** | **150 832** |
| **Účetní hodnota k 31. prosinci 2016** | **1 272** | **500 984** | **2 001** | **1 336** | **505 593** |

Přírůstky nehmotného majetku prostřednictvím podnikových kombinací v netto hodnotě 498 267 tis. Kč představují majetek pořízených společností za sledované období. Majetek lze rozčlenit na sloužící sektoru distribuce energie ve výši 494 651 tis. Kč a majetek připadající sektoru výroby elektrické energie v celkové výši 3 616 tis. Kč.

## 15. Goodwill

| (tis. Kč) | Goodwill |
|---|---|
| Zůstatek k 1. lednu 2016 | **0** |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 79 349 |
| Ostatní přírůstky/úbytky | 0 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2016** | **79 349** |

Celá výše vykázaného goodwillu je přiřazená k segmentu společnosti „Distribuce elektrické energie“.

***Úpravy reálných hodnot***

Reálné hodnoty majetku a závazků byly stanoveny během sledovaného účetního období. Mezi stanovením výše goodwillu a datem účetní závěrky uběhlo krátké časové období. Z tohoto důvodu nebyla výše goodwillu testována na snížení reálných hodnot majetku a závazků ke dni účetní závěrky.

## 16. Poskytnuté úvěry, pohledávky a ostatní finanční aktiva

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Dlouhodobé úvěry spřízněným stranám (Pozn. 20) | 215 339 | 51 273 |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 10 016 | 0 |
| Pohledávky z obchodních vztahů | 36 541 | 17 649 |
| Krátkodobé úvěry | 23 053 | 21 630 |
| Stát – daňové pohledávky | 9 257 | 5 449 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva | 7 082 | 0 |
| **Celkem** | **301 288** | **96 001** |

Struktura splatnosti finančních aktiv je uvedena Pozn. 21.

## 17. Ostatní nefinanční aktiva

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Ostatní dlouhodobá nefinanční aktiva | 1 676 | 1 117 |
| Zásoby | 1 845 | 313 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | 21 598 | 20 240 |
| Náklady příštích období | 24 316 | 780 |
| Ostatní krátkodobá nefinanční aktiva | 367 | 830 |
| **Celkem** | **49 802** | **23 280** |

## 18. Základní kapitál

Společnost je plně vlastněna společností UNICAPITAL a.s. zapsanou v České Republice.

V průběhu roku 2016 a 2015 nedošlo ke změnám ve výši základního kapitálu, struktury akcií Společnosti ani ke změně akcionářské struktury.

V lednu 2015 poskytl jediný akcionář Společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 51 000 tis. Kč a v červnu 2015 příplatek mimo základní kapitál ve výši 18 000 tis. Kč, které byly vykázány v ostatních kapitálových fondech. V červenci 2015 a listopadu 2015 byly příplatky mimo základní kapitál rozhodnutím jediného akcionáře sníženy o 10 200 tis. Kč a 17 000 tis. Kč.

V březnu 2016 poskytl jediný akcionář Společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 10 900 tis., který byl rovněž vykázán v ostatních kapitálových fondech.

## 19. Půjčky a vydané cenné papíry

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| **Dlouhodobé** | | |
| Vydané dluhopisy | 946 982 | 370 507 |
| Přijaté úvěry | 654 601 | 132 163 |
| **Krátkodobé** | | |
| Vydané dluhopisy | 20 465 | 0 |
| Přijaté úvěry | 55 580 | 6 518 |

| Přijaté úvěry (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Bankovní úvěry | 703 288 | 112 004 |
| Úvěry od spřízněných osob | 0 | 19 168 |
| Ostatní přijaté úvěry | 6 893 | 7 509 |
| **Přijaté úvěry celkem** | **710 181** | **138 681** |

K přijatým bankovním úvěrům se vztahují jisté smluvní podmínky. Skupina tyto podmínky k 31. prosinci plnila

Bankovní úvěry a úvěry od spřízněných osob jsou úročeny tržními úrokovými mírami. Smluvní peněžní toky a jejich splatnost je uvedena v bodě 21.

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Dluhopisy se splatností více než 5 let | 0 | 15 560 |
| Dluhopisy se splatností 1-5 let | 946 982 | 354 947 |
| Dluhopisy se splatností do 1 roku | 20 465 | 0 |
| **Celkem** | **967 447** | **370 507** |

| Název | ISIN | Kupón | Datum splatnosti | Podoba | Jmenovitá hodnota | Počet kusů |
|---|---|---|---|---|---|---|
| UNICAPITALENERGY | CZ0003512311 | 5,1% p.a. | 7. dubna 2020 | listinná | 50 000 | 2 000 |
| UNICAPITALENERGY II | CZ0003512352 | 5,1% p.a. | 4. května 2020 | listinná | 100 000 | 1 000 |
| UNICAPITALENERGY III | CZ0003513392 | 5,1% p.a. | 28. prosince 2020 | zaknihovaná | 50 000 | 4 000 |
| UNICAPITALENERGY IV | CZ0003513400 | 5,1% p.a. | 29. ledna 2021 | listinná | 100 000 | 1 500 |
| UNICAPITALENERGY I 4,7/2021 | CZ0003514655 | 4,7 % p.a. | 1. září 2021 | listinná | 100 000 | 3 000 |
| UNICAPITALENERGY II 4,7/2021 | CZ0003514671 | 4,7 % p.a. | 1. září 2021 | zaknihovaná | 100 000 | 1 000 |

Výnosy z dluhopisů jsou zdaňovány v souladu se Zákonem č. 586/1992 Sb. o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. Při splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů budou tam, kde to vyžadují zákony České republiky, z plateb vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Vlastníci dluhopisů mohou za určitých podmínek požadovat nebo rozhodnout o jejich předčasném splacení.

Ukazatele pro výpočet ukazatele krytí dluhové služby:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 |
|---|---|
| Celková výše ročních splátek seniorního dluhu | 55 794 |
| Splátky v důsledku refinancování seniorního dluhu | 0 |
| Úroky z podřízeného dluhu | 324 |
| Splátky podřízeného dluhu | 17 000 |

Informace o podřízeném dluhu:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 |
|---|---|
| Počáteční stav | 17 000 |
| Úroky z podřízeného dluhu | 324 |
| Splátky podřízeného dluhu (včetně splátek úroků) | - 17 324 |
| Konečný stav | 0 |

Podřízený dluh byl úročen pevnou úrokovou sazbou odvozenou od externího financování.

## 20. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Závazky z obchodních vztahů | 88 557 | 23 707 |
| Závazky k zaměstnancům | 1 124 | 393 |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 671 | 190 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 1 520 | 0 |
| Jiné závazky | 443 | 0 |
| **Celkem** | **92 315** | **24 290** |

| (tis. Kč) | do splatnosti | 1-90 dní | 91-180 dní | 181-360 dní | Více než 1 rok | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Závazky z obchodních vztahů | 75 737 | 10 428 | 2 378 | 14 | 0 | 88 557 |

## 21. Řízení rizik

Představenstvo Společnosti má celkovou odpovědnost za nastavení rámce řízení rizik Skupiny a za dohled nad jeho uplatňováním. V rámci řízení rizik jsou řízena tržní rizika, úvěrové riziko a riziko likvidity.

## (a) Řízení tržních rizik

### Úrokové riziko

Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s fixními i variabilními úrokovými sazbami. Skupina uzavírá smlouvy o úrokových swapech za účelem řízení úrokového rizika a peněžních toků vyplývajících z úvěrů a půjček s variabilními sazbami.

K datu účetní závěrky byl rizikový profil úročených finančních nástrojů Skupiny následující:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Finanční závazky s pevnou úrokovou sazbou | 1 051 236 | 389 675 |
| Finanční závazky s pohyblivou úrokovou sazbou | 550 003 | 112 004 |
| Úrokový SWAP | 22 386 | 3 041 |
| **Celkem** | **1 623 625** | **504 720** |

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na úplný výsledek běžného roku by mělo snížení/zvýšení úrokových sazeb.

| (tis. Kč) | Nástroje s pohyblivou sazbou | Pohyb úrokových sazeb v % p.a. | Dopad změny úrokové sazby do úplného výsledku hospodaření* |
|---|---|---|---|
| 31. prosince 2016 | 550 003 | +1% | -5 500 |
| 31. prosince 2015 | 112 004 | +1% | -1 120 |

| (tis. Kč) | Úrokový SWAP | Pohyb úrokových sazeb v % p.a. | Dopad změny úrokové sazby do úplného výsledku hospodaření* |
|---|---|---|---|
| 31. prosince 2016 | 22 386 | +1% | +7 729 |
| 31. prosince 2015 | 3 041 | +1% | +1 050 |

** Kladná hodnota znamená zvýšení úplného výsledku o danou hodnotu, záporná hodnota znamená naopak snížení úplného výsledku při růstu úrokových sazeb o 1%. Při poklesu úrokových sazeb bude dopad na úplný výsledek opačný.*

### Měnové riziko

Všechny transakce a zůstatky Skupiny k 31. prosinci 2015 byly denominovány v českých korunách.

V 1. pololetí skupina provedla dvě akvizice v Bulharsku. Půjčky poskytnuté dceřiným společnostem v Bulharsku jsou denominovány v Českých Korunách. Pro bulharské investice existuje měnové riziko v pohybu kurzu BGN/CZK, jelikož bulharské dceřiné firmy realizují své tržby v BGN, ale mají závazky do skupiny denominované v CZK.

Skupina eviduje k 31. prosinci 2016 následující finanční aktiva a finanční pasiva denominovaná v BGN.

| (tis. Kč) | tis. CZK | tis. BGN |
|---|---|---|
| Dlouhodobé pohledávky | 10 016 | 725 |
| Krátkodobé pohledávky | 290 | 21 |
| Krátkodobý finanční majetek | 2 860 | 207 |
| **Aktiva Celkem** | **13 166** | **953** |
| | | |
| Krátkodobé závazky | 926 | 67 |
| **Pasiva celkem** | **926** | **67** |

## (b) Řízení úvěrového rizika

Skupina je vystavena úvěrovému riziku – riziku, že protistrany nebudou schopny dostát svým smluvním závazkům, což může mít za následek finanční ztrátu Skupiny. Hlavní finanční aktiva Skupiny představují zůstatky na bankovních účtech, pokladní hotovost, ostatní krátkodobá finanční aktiva a pohledávky z obchodních vztahů. U likvidních prostředků je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem v rozmezí A – BBB- (tj. banky s nízkým rizikem neplnění). Pohledávky a úvěry jsou průběžně

vyhodnocovány z hlediska situace ohledně jejich inkasa. Skupina má zavedenu politiku úvěrových limitů a výše problémových pohledávek je řádně monitorována.

Finanční aktiva do splatnosti

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Pohledávky z obchodního styku | 22 546 | 6 800 |
| Poskytnuté úvěry | 238 392 | 72 903 |
| Peněžní ekvivalenty | 191 811 | 84 536 |
| **Celkem** | **452 749** | **164 239** |

Skupina nepřijala k finančním aktivům do splatnosti žádné zajištění snižující úvěrové riziko.

Finanční aktiva po splatnosti k 31. prosinci 2016

| (tis. Kč) | do splatnosti | 1-90 dní | 91-180 dní | 181-360 dní | Více než 1 rok | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky z obchodního styku | 22 546 | 12 667 | 772 | 519 | 37 | 36 541 |
| Poskytnuté úvěry | 23 053 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 053 |

Finanční aktiva po splatnosti 31. prosinci 2015

| (tis. Kč) | do splatnosti | 1-90 dní | 91-180 dní | 181-360 dní | Více než 1 rok | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky z obchodního styku | 6 800 | 9 781 | 1 068 | 0 | 0 | 17 649 |
| Poskytnuté úvěry | 21 630 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 630 |

Skupina posoudila výši finančních aktiv po splatnosti více než 90 dní a z důvodu jejich nevýznamnosti neúčtovala o jejich případném znehodnocení.

Skupina nepřijala k finančním aktivům po splatnosti žádné zajištění snižující úvěrové riziko.

K 31. prosinci 2016 a 2015 skupina neeviduje žádná znehodnocená finanční aktiva.

## (c) Řízení likvidního rizika

Při posuzování schopnosti Skupiny pokračovat ve své činnosti a likvidního rizika vedení Skupiny prověřuje budoucí potřeby hotovosti a předpokládané výnosy skupiny. Vedení je přesvědčeno, že při zpracování těchto prognóz postupovalo obezřetně, s cílem zohlednit nejisté hospodářské prostředí. Vedení dospělo k závěru, že skupina v dohledné budoucnosti bude schopna provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování (tzv. covenants), a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit účetní závěrku skupiny za předpokladu trvání účetní jednotky. Skupina má nastavenu centrální strategii v oblasti likvidního rizika k řízení krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého financování skupiny. Skupina řídí likvidní riziko udržováním odpovídajících rezerv a dlouhodobých úvěrů, průběžným sledováním projekcí peněžních toků a skutečných peněžních toků a vyrovnáváním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků. Následující tabulka uvádí přehled budoucích nediskontovaných peněžních toků z finančních závazků v členění dle očekávané splatnosti.

| 31. prosince 2016 | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | Více než 5 let |
|---|---|---|---|---|
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 115 300 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 115 300 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020 | 0 | 10 200 | 230 600 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021 | 0 | 7 650 | 180 600 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY I 4,7/2021 | 0 | 14 100 | 356 400 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 4,7/2021 | 0 | 4 700 | 118 800 | 0 |
| Závazky z obchodního styku | 92 314 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 20 587 | 75 821 | 542 852 | 309 124 |
| **Celkem** | **112 901** | **122 671** | **1 659 852** | **309 124** |

| 31. prosince 2015 | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | Více než 5 let |
|---|---|---|---|---|
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 120 400 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 120 400 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020 | 0 | 10 200 | 240 800 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021 | 0 | 0 | 30 600 | 157 650 |
| Přijaté půjčky | 3 158 | 18 186 | 92 076 | 39 432 |
| Závazky z obchodního styku | 24 290 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **27 448** | **38 586** | **604 276** | **197 082** |

### (d) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota všech finančních aktiv a závazků Společnosti k 31. prosinci 2016 a 2015 odpovídá jejich zůstatkové hodnotě s výjimkou vydaných dluhopisů.

Nominální hodnota vydaných dluhopisů k 31. prosinci 2016 činila 950 000 tis. Kč. Reálná hodnota těchto dluhopisů k 31. prosinci 2016 činila 962 731 tis. Kč. Nominální a reálná hodnota vydaných dluhopisů k 31. prosinci 2015 činila 500 000 tis. Kč.

## 22. Transakce se spřízněnými osobami

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Úrokové výnosy** | | |
| Českomoravská distribuce s. r. o. | 353 | 4 055 |
| Photon Forest, s.r.o. | 1 009 | 241 |
| Unicapital a.s. | 2 279 | 0 |
| **Výnosy z titulu přijatých dividend** | | |
| PORUBOVKA, a.s. | 1 128 | |
| **Výnosy celkem** | **4 769** | **4 296** |
| **Úrokové náklady** | | |
| Unicapital a.s. | 324 | 1 667 |
| **Služby** | | |
| Pereta Estates s.r.o. | 275 | 13 |
| **Náklady celkem** | **599** | **1 680** |

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| **Poskytnuté zápůjčky** | | |
| Českomoravská distribuce s. r. o. | 0 | 43 534 |
| Unicapital a.s. | 209 879 | 0 |
| Photon Forest, s.r.o. | 7 824 | 7 739 |
| **Pohledávky celkem** | **217 703** | **51 273** |
| **Přijaté zápůjčky** | | |
| Unicapital a.s. | 0 | 19 168 |
| **Ostatní závazky** | | |
| Unicapital a.s. | 2 317 | 2 317 |
| Pereta Estates s.r.o. | 106 | 0 |
| **Závazky celkem** | **2 423** | **21 485** |

## 23. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze v pokladně a na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů ke konci období vykázaný v přehledu o peněžních tocích lze odsouhlasit na příslušné položky rozvahy následovně:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Pokladní hotovost | 406 | 321 |
| Peníze na bankovních účtech | 191 404 | 84 215 |
| **Celkem** | **191 810** | **84 536** |

## 24. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

| Společnost | Typ podrozvahového závazku | Datum vzniku | Protistrana | Titul | Podmíněný závazek (tis. Kč) | Výše dlužné částky úvěru ke dni účetní závěrky (tis. Kč) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FVE Jílovice s.r.o. | Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek a obchodního podílu | 23.4.2015 | Raiffeisenbank | Úvěrová smlouva | 158 000 | 68 246 |
| UNICAPITAL ENERGY a.s. | Avalista na blankosměnce FVE Lahošť | 27.5.2011 | UniCredit Bank | Úvěrová smlouva | 7 000 | 0 |
| FVE Lahošť, s.r.o. | Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek a obchodního podílu | 27.5.2011 | UniCredit Bank. | Úvěrová smlouva | 33 866 | 33 866 |
| Českomoravská distribuce s.r.o. | Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek, obchodního podílu | 20.10.2014 | Československá obchodní banka | Úvěrová smlouva | 1 578 325 | 487 304 |
| PORUBOVKA, a.s. | Avalista na blankosměnce Photon Forest, s.r.o. | 18.7.2012 | Sberbank CZ | Úvěrová smlouva | 0* | 0* |
| Photon Forest, s.r.o. | Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek a obchodního podílu | 18.7.2012 | Sberbank CZ | Úvěrová smlouva | 435 000 | 213 520 |

* do výše částek vyplývajících z úvěru poskytnutého Sberbank CZ společnosti Photon Forest s.r.o.

## 25. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

V Praze dne 28. dubna 2017

Ing. Kamila Valštýnová
člen představenstva

# INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

| (tis. Kč) | Poznámka | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | |
| **Dlouhodobá aktiva** | | | |
| Investice do společných podniků | 10 | 0 | 50 000 |
| Investice do přidružených společností | 10 | 23 003 | 23 003 |
| Podíly v ovládaných a řízených osobách | 10 | 221 171 | 27 100 |
| Poskytnuté úvěry | 11,16 | 725 662 | 311 687 |
| Odložená daňová pohledávka | 9 | 1 588 | 0 |
| **Dlouhodobá aktiva celkem** | | **971 424** | **411 790** |
| | | | |
| **Krátkodobá aktiva** | | | |
| Poskytnuté úvěry | 16 | 34 551 | 0 |
| Poskytnuté zálohy | 11 | 0 | 20 000 |
| Ostatní aktiva | | 2 306 | 725 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 17 | 88 888 | 67 366 |
| **Krátkodobá aktiva celkem** | | **125 745** | **88 091** |
| **Aktiva celkem** | | **1 097 169** | **499 881** |
| | | | |
| **Pasiva** | | | |
| **Vlastní kapitál** | | | |
| Základní kapitál | 12 | 2 000 | 2 000 |
| Rezervní a ostatní kapitálové fondy | 12 | 112 700 | 101 800 |
| Nerozdělené zisky minulých let | | 1 562 | 1 106 |
| Zisk běžného účetního období | | 8 616 | 458 |
| **Vlastní kapitál celkem připadající vlastníkům** | | **124 878** | **105 364** |
| | | | |
| **Dlouhodobé závazky** | | | |
| Vydané dluhopisy | 13 | 946 982 | 370 507 |
| Přijaté úvěry | 16 | 0 | 19 168 |
| **Dlouhodobé závazky celkem** | | **946 982** | **389 675** |
| | | | |
| **Krátkodobé závazky** | | | |
| Závazky z obchodního styku a jiné závazky | 14 | 33 | 106 |
| Vydané dluhopisy | 13 | 20 469 | 0 |
| Ostatní finanční závazky | | 2 317 | 4 147 |
| Splatné daňové závazky | | 2 490 | 123 |
| Ostatní závazky | | 0 | 466 |
| **Krátkodobé závazky celkem** | | **25 309** | **4 842** |
| **Závazky celkem** | | **972 291** | **394 517** |
| **Vlastní kapitál a závazky celkem** | | **1 097 169** | **499 881** |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

| (tis. Kč) | Poznámka | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Tržby | 5 | 1 | 2 178 |
| Nakoupené služby a materiál | 6 | 531 | 1 017 |
| Ostatní provozní výnosy | | 0 | 0 |
| Ostatní provozní náklady | | 85 | 76 |
| Osobní náklady | 7 | 795 | 401 |
| **Zisk z provozní činnosti** | | **-1 410** | **684** |
| Finanční výnosy – úrokové výnosy | 16 | 32 465 | 7 230 |
| Finanční výnosy – výnosy z dividend | 16 | 10 311 | 0 |
| Finanční náklady | 8 | 31 607 | 7 187 |
| **Zisk z finanční činnosti** | | **11 169** | **43** |
| | | | |
| Zisk před zdaněním | | 9 759 | 727 |
| Daň z příjmů | 9 | 1 143 | 269 |
| **Zisk po zdanění** | | **8 616** | **458** |
| Zisk připadající na vlastníky mateřské společnosti | | 8 616 | 458 |
| **Zisk za účetní období** | | **8 616** | **458** |
| Úplný výsledek celkem za účetní období | | 8 616 | 458 |

## PŘEHLED POHYBŮ VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

| (tis. Kč) | Základní kapitál | Ostatní fondy | Nerozdělený zisk | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Stav k 1. lednu 2015 | 2 000 | 60 000 | 1 106 | 63 106 |
| Úplný výsledek za období | 0 | 0 | 458 | **458** |
| Příplatek mimo základní kapitál | 0 | 41 800 | 0 | **41 800** |
| Stav k 31. prosinci 2015 | 2 000 | 101 800 | 1 564 | 105 364 |
| Úplný výsledek za období | 0 | 0 | 8 616 | **8 616** |
| Příplatek mimo základní kapitál | 0 | 10 900 | 0 | **10 900** |
| Zaokrouhlení | 0 | 0 | -2 | **-2** |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 2 000 | 112 700 | 10 178 | 124 878 |

## INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
## VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Peněžní toky z provozní činnosti** | | |
| **Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním** | **9 759** | **727** |
| **Úpravy o nepeněžní operace:** | | |
| Změna stavu opravných položek a rezerv | 0 | -259 |
| Výnosy z podílů na zisku | -10 311 | 0 |
| Čisté úrokové výnosy | -1 214 | -107 |
| **Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu** | **-1 766** | **361** |
| **Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:** | | |
| Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv | 20 725 | -20 749 |
| Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv | - 2 329 | 6 478 |
| Úroky přijaté | 19 136 | 0 |
| Úroky vyplacené | - 20 732 | 0 |
| Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost | -404 | -139 |
| Přijaté podíly na zisku | 8 005 | 0 |
| **Čistý peněžní tok z provozní činnosti** | **22 635** | **-14 049** |
| **Peněžní toky z investiční činnosti** | | |
| Výdaje spojené s nabytím přidružených společností a ovládaných osob | -144 071 | -50 003 |
| Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám | -435 199 | -231 908 |
| **Čistý peněžní tok z investiční činnosti** | **-579 270** | **-281 911** |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Vydané dluhopisy | 586 425 | 370 507 |
| Čerpání přijatých dlouhodobých úvěrů | - 19 168 | -50 100 |
| **Změna stavu vlastního kapitálu:** | **10 900** | **41 800** |
| Další vklady akcionářů | 10 900 | 41 800 |
| **Čistý peněžní tok z finanční činnosti** | **578 157** | **362 207** |
| **Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů** | **21 522** | **66 247** |
| **Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku** | **67 366** | **1 119** |
| **Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku** | **88 888** | **67 366** |

# 1. Charakteristika společnosti

Společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. (dále také jako „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku v České republice dne 23. července 2013. Její sídlo se nachází na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 675/9, PSČ 186 00.

Společnost působí jako holding držící majetkové účasti ve společnostech s hlavní podnikatelskou činností v oblasti výroby, rozvodu a distribuce elektrické energie a tepla. Investice v energetice směřují především do lokálních distribučních soustav elektřiny a do projektů zaměřených na obnovitelné zdroje energie.

Jediným akcionářem Společnosti je společnost UNICAPITAL a.s., akciová společnost založená dle právních předpisů České republiky, zapsaná do obchodního rejstříku 19. června 2013.

Společnost UNICAPITAL a.s. byla ke dni 31. prosince 2016 plně vlastněna společností UNICAPITAL N.V., sídlící v Nizozemském království a zapsanou v obchodním rejstříku Nizozemského království pod číslem 665 51 625, a to od 29. listopadu 2016.

V období od 1. ledna 2016 do 28. listopadu 2016 byla společnost UNICAPITAL a.s. vlastněna společností AROMI ENERGY LTD, se sídlem na Kypru, která je k 31. prosinci 2016 plně vlastněna společností UNICAPITAL N.V. Jediným akcionářem společnosti UNICAPITAL N.V. je pan Pavel Hubáček, který tak byl po celý kalendářní rok 2016 konečným vlastníkem Společnosti.

### Vedení Společnosti

Společnost je akciovou společností založenou a existující podle práva České republiky. Vnitřní systém fungování Společnosti je dualistický a reprezentuje jej představenstvo a dozorčí rada.

### Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, kterému náleží obchodní vedení a jedná za Společnost navenek ve všech záležitostech. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady či dozorčí rady. Představenstvo předkládá valné hromadě zprávu o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku. Dále předkládá ke schválení řádnou a mimořádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a vyplácení zálohy na podíl na zisku. Představenstvo má v souladu s platnými stanovami Společnosti jednoho člena, který je zároveň předsedou představenstva.

Složení představenstva k 31. prosinci 2016 a jeho změny během sledovaného období byly následující:

| Jméno | Funkce | Datum vzniku funkce | Den zániku funkce |
|---|---|---|---|
| Ing. Kamila Valštýnová | člen představenstva | 15. listopadu 2016 | |
| Pavel Hubáček | člen představenstva | 23. července 2013 | 15. listopadu 2016 |

### Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost Společnosti. Dozorčí radě přísluší veškerá práva v rozsahu obecně závazných právních předpisů, stanov Společnosti a usnesení valné hromady Společnosti. Dozorčí radě přísluší zejména přezkoumávat řádné, mimořádné i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě, nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dozorčí rada má jednoho člena.

| Jméno | Funkce | Datum vzniku funkce |
|---|---|---|
| David Hubáček | předseda dozorčí rady | 23. července 2013 |

### Struktura konsolidovaného celku

Údaje o dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech Společnosti k 31. prosinci 2016 jsou následující:

| Název společnosti | Sídlo | Podíl na vlastním kapitálu | Podíl na hlasovacích právech | Metoda konsolidace | Segment |
|---|---|---|---|---|---|
| Českomoravská energetika s.r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 100% | 100% | plná | distribuce elektrické energie |
| LDS Sever, spol. s r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 100% | 100% | plná | distribuce elektrické energie |
| FVE Jílovice s.r.o. | Nemanická 2722, 370 10 České Budějovice | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| FVE Lahošť, s.r.o. | V Nivách 2555/42a, 466 01 Jablonec nad Nisou | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| Českomoravská distribuce s.r.o. | Fráni Šrámka 1217/7, 370 01 České Budějovice | 100% | 100% | plná | distribuce elektrické energie |
| PORUBOVKA, a.s.* | Dolní náměstí 56/32, 779 00 Olomouc | 18,80% | 18,80% | ekvivalenční | výroba elektrické energie |
| Ponavia Energy s.r.o. | Netroufalky 797/7, Bohunice, 625 00 Brno | 50% | 50% | ekvivalenční | distribuce elektrické energie |
| SOLAR-HASKOVO EOOD | 4 Orfano Str. Sofia, 1463, Bulharsko | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| Kopřivnice Energy s.r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 50% | 50% | ekvivalenční | distribuce elektrické energie |
| Photon Forest, s.r.o. | Palackého 621/1, 779 00 Olomouc | 18,80% | 18,80% | ekvivalenční | výroba elektrické energie |
| Slantze-09 EOOD | 4 Orfano Str. Sofia, 1463, Bulharsko | 100% | 100% | plná | výroba elektrické energie |
| LUDS, s.r.o. | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | 100% | 100% | Plná | distribuce elektrické energie |

* Společnost má ve společnosti PORUBOVKA, a.s. významný vliv na její řízení, protože může jmenovat člena představenstva i dozorčí rady, a proto je tato společnost zahrnuta do konsolidačního celku Společnosti

# 2. Pravidla pro sestavení individuální účetní závěrky

## 2.1. Základní zásady zpracování individuální účetní závěrky

Tato individuální účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou Unií („IFRS“).

### Způsob oceňování

Individuální účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen. Společnost nedrží ani nevydává finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty či finanční nástroje klasifikované jako realizovatelné, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou. Všechna finanční aktiva a závazky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě. Nefinanční aktiva a závazky jsou vykázány v historických cenách.

### Měna vykazování a funkční měna

Tato individuální účetní závěrka je sestavena v Českých korunách (Kč), které jsou současně funkční měnou Společnosti. Veškeré finanční informace v této individuální účetní závěrce jsou uvedeny v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

### Účetní období

Účetním obdobím pro sestavení této individuální účetní závěrky je období od 1. ledna do 31. prosince 2016. Běžným účetním obdobím Společnosti je kalendářní rok končící 31. prosincem.

## 2.2. Zásadní účetní postupy

Níže popsané účetní postupy byly použity konzistentně ve všech účetních obdobích vykázaných v této individuální účetní závěrce.

### Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu plnění získaného nebo nárokovaného v rámci běžných činností Společnosti. Společnost vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že získá budoucí ekonomické užitky. Společnost stanovuje odhady na základě historických výsledků, a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

### Finanční výnosy a finanční náklady

Úrokové výnosy se časově rozlišují, a to ve vazbě na nesplacenou jistinu a s použitím příslušné efektivní úrokové míry, což je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na čistou účetní hodnotu tohoto aktiva.

Finanční náklady zahrnují úrokové náklady na úvěry a půjčky a bankovní poplatky. Výpůjční náklady, které nejsou přímo přiřaditelné pořízení či výstavbě způsobilého aktiva, jsou účtovány do výsledku hospodaření s pomocí metody efektivní úrokové míry.

### Dividendy

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo na přijetí platby.

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v individuální účetní závěrce Společnosti jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

### Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu (očištěné o veškeré pobídky přijaté od pronajímatele) jsou účtovány rovnoměrně po dobu trvání leasingu do zisku nebo ztráty.

Pronájem dlouhodobého hmotného majetku, při kterém Společnost nese v podstatné míře všechna rizika a přijímá všechny užitky vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Majetek pronajatý formou finančního leasingu je v okamžiku zahájení nájmu aktivován do majetku Společnosti, a to v reálné hodnotě najatého majetku nebo v současné hodnotě minimálních budoucích leasingových splátek, je-li nižší.

### Transakce v cizích měnách

Transakce v jiných měnách než českých korunách jsou účtovány kurzy vyhlášenými Českou národní bankou k datu transakce. Peněžní položky denominované v zahraničních měnách se k uzávěrkovému dni přepočítávají kurzy vyhlášenými Českou národní bankou. Nepeněžní položky oceňované reálnou hodnotou, které jsou denominovány v cizích měnách, se přepočítávají kurzy platnými k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena. Nepeněžní položky v cizí měně, které jsou oceňovány na základě historických cen, se nepřepočítávají. Kurzové zisky a ztráty se vykazují ve finančním výsledku.

## Splatná a odložená daň

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Splatná i odložená daň z příjmů se vykazuje do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy se týká podnikové kombinace nebo položek zaúčtovaných přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daňového závazku nebo daňové pohledávky ze zdanitelných příjmů nebo ztráty běžného roku s použitím daňových sazeb platných nebo uzákoněných k datu individuální účetní závěrky a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň z příjmů je stanovena s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů mezi daňovou a účetní hodnotou aktiv a závazků v individuální účetní závěrce. Odložený daňový závazek se však nevykazuje, pokud vyplývá z prvotního zachycení goodwillu; odložená daň se dále nevykazuje, pokud vzniká z prvotního zachycení aktiva nebo závazku v transakcích jiných než je podniková kombinace, kdy tyto transakce nemají dopad na účetní ani daňový zisk nebo ztrátu. Odložená daň se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), která byla k rozvahovému dni schválena, nebo proces jejího schválení zásadním způsobem pokročil a o které se předpokládá, že bude účinná v období, ve kterém bude příslušná odložená daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek vyrovnán.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou kompenzovány, pokud ze zákona existuje právo kompenzace splatných daňových závazků a pohledávek a tyto se vztahují k daním vybíraným stejným daňovým úřadem za stejnou zdaňovanou jednotku, nebo za odlišné zdaňované jednotky, které však mají v úmyslu vypořádat splatné daňové závazky a pohledávky v čisté výši nebo jejichž daňové pohledávky a závazky budou realizovány současně.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v následujících účetních obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti kterému bude moci být tato pohledávka uplatněna. Odložené daňové pohledávky se revidují vždy k datu individuální účetní závěrky a snižují se v rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude realizováno související daňové využití.

## Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) držená za účelem prodeje

Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) jsou klasifikována jako aktiva držená za účelem prodeje, pokud jejich účetní hodnota bude realizována prostřednictvím prodejní transakce a prodej je považován za vysoce pravděpodobný. Jsou vykazována buď v účetní hodnotě, nebo v reálné hodnotě snížené o náklady prodeje je-li nižší.

## Rezervy

Rezerva se vykáže, pokud má Společnost v důsledku minulé události současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, jehož výši lze spolehlivě odhadnout, a je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytné vynaložení prostředků. Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem plnění nezbytného k vypořádání současného závazku k datu individuální účetní závěrky, a to s přihlédnutím k rizikům a nejistotám spojeným s daným závazkem. Pokud je rezerva oceněna pomocí odhadovaných peněžních toků nezbytných k vypořádání současného závazku, bude se její účetní hodnota rovnat současné hodnotě těchto peněžních toků.

## Použití odhadů a úsudků

Při přípravě individuální účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení Společnosti odhady a činí úsudky a předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován, a ve všech dotčených budoucích obdobích. Informace o zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v individuální účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech:

- Odhadovaná životnost budov a zařízení a nehmotných aktiv,
- Splatná a odložená daň z příjmů,
- Goodwill (znehodnocení goodwillu).

## Finanční nástroje

Nederivátové finanční nástroje zahrnují pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, vydané dluhopisy, úvěry a půjčky a závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Společnost nevyužívá derivátové nástroje.

Společnost provádí prvotní zaúčtování úvěrů, půjček a pohledávek ke dni jejich vzniku. Společnost finanční aktivum odúčtuje, když smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo když převede práva na smluvní peněžní toky transakcí, v jejímž rámci jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva. Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti její smluvní povinnosti.

### Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky jsou finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Tato aktiva jsou prvotně zaúčtována v reálné hodnotě navýšené o veškeré přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou oceněna v zůstatkové hodnotě (s použitím metody efektivní úrokové míry), snížené o ztráty ze snížení hodnoty. Krátkodobé neúročené pohledávky se nediskontují.

### Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost a vklady na požádání. Bankovní účty a vklady, které jsou splatné na požádání a tvoří nedílnou součást řízení peněžních prostředků Společnosti, jsou pro účely přehledu o peněžních tocích vykázány jako složka peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

### Vydané dluhopisy

Společnost provádí prvotní zaúčtování vydaných dluhových cenných papírů a podřízených závazků ke dni jejich vzniku. Všechny ostatní finanční závazky (včetně finančních závazků označených jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty) jsou prvotně zaúčtovány k datu obchodu, což je datum, kdy se Společnost stane účastníkem smluvních ustanovení daného nástroje.

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti jejích smluvních povinností.

Společnost řadí nederivátové finanční závazky do kategorie ostatní finanční závazky. Tyto finanční závazky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o veškeré přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou tyto finanční závazky oceněny v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

### Úročené úvěry, půjčky a dluhopisy

Úročené úvěry, půjčky a dluhopisy jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním zaúčtování jsou úročené úvěry, půjčky a dluhopisy oceněny v zůstatkové hodnotě, přičemž se případný rozdíl mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení zachycuje ve výsledku hospodaření po dobu půjčky s použitím metody efektivní úrokové míry.

Společnost klasifikuje tu část dlouhodobých úvěrů či dluhopisů, jejíž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k datu sestavení individuální účetní závěrky, jako krátkodobou.

### Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota se vzhledem k jejich krátkodobým splatnostem zpravidla rovná nominální hodnotě.

### Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Externí náklady přímo přiřaditelné vydání nových akcií a akciových opcí jiné než v podnikové kombinaci jsou zaúčtovány jako snížení vlastního kapitálu po zohlednění daňového efektu. Náklady na vydání akcií vynaložené v přímé souvislosti s podnikovou kombinací jsou zahrnuty do pořizovací ceny akvizice.

### Vložené deriváty

Vložené deriváty jsou odděleny od hostitelské smlouvy a zaúčtovány odděleně, pokud ekonomické rysy vloženého derivátu a rizika s ním spojená nesouvisejí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a riziky s ní spojenými, samostatný nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by vyhověl definici derivátu a kombinovaný nástroj není oceňován v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty.

Změny reálné hodnoty oddělených vložených derivátů jsou okamžitě zachyceny ve výsledku hospodaření.

## Snížení hodnoty

### (i) Finanční aktiva

Finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, jsou vždy k datu individuální účetní závěrky posuzována za účelem zjištění, zda existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke snížení jejich hodnoty. Hodnota finančního aktiva se sníží, pokud existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva, a pokud tato ztrátová událost (nebo události) měla vliv na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, které lze spolehlivě odhadnout.

Objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančních aktiv, zahrnují prodlení či neplacení ze strany dlužníka, restrukturalizaci pohledávky Společnosti za podmínek, o nichž by Společnost jinak neuvažovala, náznaky konkurzu dlužníka či emitenta, nepříznivé změny v platební situaci dlužníků či emitentů, hospodářské podmínky, které korelují s prodleními či zánikem aktivního trhu u cenného papíru. Objektivním důkazem snížení hodnoty je u investice do majetkového cenného papíru také významný nebo dlouhotrvající pokles její reálné hodnoty pod její pořizovací cenu.

### Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou

Společnost zvažuje důkazy snížení hodnoty finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou (poskytnuté úvěry, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky) jak na úrovni jednotlivých aktiv, tak na společné úrovni.

Všechna jednotlivě významná aktiva jsou posuzována z hlediska konkrétního snížení hodnoty.

Ta, u nichž není zjištěno konkrétní snížení hodnoty, jsou následně posuzována společně z hlediska případného snížení hodnoty, které nastalo, avšak dosud nebylo zjištěno. Aktiva, která nejsou jednotlivě významná, jsou společně posuzována z hlediska snížení hodnoty tak, že se seskupí aktiva s podobnými charakteristikami rizik.

Ztráta ze snížení hodnoty finančního aktiva oceněného zůstatkovou hodnotou se vypočte jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou daného aktiva. Ztráty se zaúčtují do výsledku hospodaření a zohlední se na účtu opravných položek k poskytnutým úvěrům, pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním pohledávkám či finančním aktivům drženým do splatnosti. Úrok z aktiva se sníženou hodnotou se nadále účtuje. Pokud se v důsledku události, která nastala po zaúčtování snížení hodnoty, ztráta ze snížení hodnoty sníží, provede se storno tohoto snížení hodnoty prostřednictvím výsledku hospodaření.

### (ii) Nefinanční aktiva

Účetní hodnoty nefinančních aktiv Společnosti kromě odložených daňových pohledávek (viz účetní postup Daň z příjmů) jsou vždy k datu sestavení individuální účetní závěrky prověřovány za účelem zjištění, zda existuje náznak snížení hodnoty. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka daného aktiva. Goodwill a nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti se testují na snížení hodnoty každý rok.

Ztráta ze snížení hodnoty se zaúčtuje, pokud účetní hodnota aktiva nebo penězotvorné jednotky převýší jejich zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka aktiva nebo penězotvorné jednotky je určena jako jejich hodnota z užívání nebo jejich reálná hodnota snížená o náklady na prodej, je-li vyšší. Pro zjištění hodnoty z užívání se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní stanovení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum či

penězotvornou jednotku. Pro účely testování snížení hodnoty se aktiva seskupí do nejmenší skupiny aktiv, která vytváří peněžní příjmy z trvalého užívání, jež jsou výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo penězotvorných jednotek. S ohledem na omezení týkající se velikosti provozního segmentu se penězotvorné jednotky, kterým byl přiřazen goodwill, agregují tak, aby úroveň, na níž je prováděno testování snížení hodnoty, zohledňovala nejnižší úroveň, na níž se goodwill sleduje pro účely interního výkaznictví. Goodwill pořízený v rámci podnikové kombinace je přiřazen skupinám penězotvorných jednotek, u nichž se očekává, že budou mít prospěch ze synergických efektů dané kombinace.

Ztráty ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ztráty ze snížení hodnoty penězotvorných jednotek se přiřazují nejprve tak, aby snížily účetní hodnotu jakéhokoli goodwillu přiřazeného penězotvorné jednotce (skupině penězotvorných jednotek), a poté tak, aby poměrným způsobem snížily účetní hodnoty ostatních aktiv v penězotvorné jednotce (skupině penězotvorných jednotek).

Ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu nelze odúčtovat. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná v předchozích obdobích posuzuje vždy k datu individuální účetní závěrky za účelem zjištění, zda se ztráta snížila nebo již neexistuje. Ztráta ze snížení hodnoty se odúčtuje, pokud došlo ke změně odhadů použitých k určení zpětně získatelné částky.

## Zaměstnanecké požitky

Závazky z krátkodobých zaměstnaneckých požitků (mzdy, příspěvky na dovolenou) jsou oceňovány na nediskontované bázi a jsou účtovány do nákladů v okamžiku poskytnutí souvisejícího plnění.

## 3. Přijetí nových či revidovaných standardů

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později, Společnost předčasně neaplikovala.

**IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a oceňování (vydaná v červenci 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později). Základní charakteristiky standardu jsou:**

- Finanční aktiva se pro účely oceňování klasifikují do třech kategorií: na aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVPL).
- Klasifikace dluhových nástrojů je dána podnikatelským modelem pro řízení finančních aktiv, a dále jestli smluvní peněžní toky představují výhradně úhrady jistin a úroků (SPPI). Jestliže je dluhový nástroj držen do splatnosti, může být oceněn v naběhlé hodnotě za předpokladu, že splňuje požadavek SPPI. Dluhové nástroje, které splňují SPPI požadavek a jsou drženy v portfoliu, kde účetní jednotka drží jak peněžní toky shromažďovaných aktiv, tak aktiva prodává, mohou být klasifikovány jako FVOCI. Finanční aktiva, která neobsahují peněžní toky splňující požadavek ÚJÚ, musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (jako například deriváty). Vložené deriváty již nejsou oddělovány od finančních aktiv, ale jsou zahrnuty do posouzení splnění SPPI podmínky.
- Investice do kapitálových nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení účetní jednotky může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí o změně reálné hodnoty v ostatním úplném výsledku za předpokladu, že nástroj není určený k obchodování. Jestliže je kapitálový nástroj určený k obchodování, změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu zisku nebo ztráty.
- Většina požadavků standardu IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. Hlavní změnou bude povinnost účetní jednotky vykázat účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát, v ostatním úplném výsledku.
- IFRS 9 obsahuje nový model rozpoznávání ztrát ze snížení hodnoty - model očekávané úvěrové ztráty (ECL). K dispozici je "třístupňový" přístup, který je založen na změně úvěrové kvality finančních aktiv od prvotního zaúčtování. V praxi nová pravidla znamenají povinnost subjektů při prvotním rozpoznání finančních aktiv, u kterých není úvěrově snižována hodnota (nebo životnosti očekávané úvěrové ztráty obchodních pohledávek), zaúčtovat okamžitou ztrátu ve výši dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Tam, kde došlo k výraznému nárůstu úvěrového rizika, se snížení hodnoty měří spíše pomocí životnosti očekávané úvěrové ztráty, než dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Model zahrnuje provozní zjednodušení pro leasing a obchodní pohledávky.
- Požadavky zajišťovacího účetnictví byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním požadavků zajišťovacího způsobu účtování dle IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makro zajišťování.

Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 15, Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).**

Tento nový standard zavádí zásadu, že se výnosy mají účtovat v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se musí účtovat samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny musí být alokovány na jednotlivé položky. V případě, že cena je z jakéhokoliv důvodu variabilní, musí se zaúčtovat minimální hodnota, u které je vysoce pravděpodobné, že nebude odepsána. Náklady na pořízení smlouvy se zákazníky se musí kapitalizovat a odepisují se během doby, po kterou společnosti plynou ekonomické užitky smlouvy se zákazníkem.

Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 16 „Leasingy“ (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účtovací období začínající 1. ledna 2019 nebo později).**

Tento nový standard zavádí nové principy pro vykazování, oceňování, prezentaci a zveřejňování leasingů. IFRS 16 eliminuje klasifikaci operativního a finančního leasingu tak jako to definuje IAS 17 a namísto toho zavádí jednotný model účtování pro nájemce. Nájemci budou povinni vykázat: (a) aktiva a závazky pro všechny leasingy delší než 12 měsíců pokud nepůjde o aktiva malé hodnoty a (b) odpisování pronajatých aktiv oddělené od úroku ze závazků z leasingu ve výkazu zisků a ztrát. Z hlediska pronajímatele přebírá IFRS 16 většinu účtovacích zásad ze současného standardu IAS 17. Pronajímatel pokračuje v klasifikaci operativního a finančního leasingu a v rozdílném účtování těchto dvou typů leasingu.

Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu jeho účinnosti.

**Novela IAS 12: Vykazování odložené daňové pohledávky z titulu nerealizovaných ztrát (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účtovací období začínající 1. ledna 2017 nebo později).**

Tato novela objasnila požadavky na účtování odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát z dluhových finančních nástrojů. Účtovací jednotka bude muset zaúčtovat odloženou daňovou pohledávku z nerealizovaných ztrát, které vznikly v důsledku diskontování peněžitých toků dluhového finančního nástroje tržními úrokovými míry a to i v případě, že očekává, že bude držet tento nástroj do splatnosti a nebude muset zaplatit žádnou daň ze splacené jistiny. Ekonomický užitek, který je vyjádřený odloženou daňovou pohledávkou, představuje schopnost majitele dluhového nástroje dosáhnout budoucí zisky (ve formě snížení vlivu oddiskontování) bez toho, aby byl povinný zaplatit daň z těchto zisků.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad novely na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu účinnosti.

**Iniciativa o zveřejňování – Novela IAS 7 (vydaná 29. ledna 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později).**

Tato novela bude požadovat zveřejnění pohybů v závazcích, které se týkají finančních aktivit.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad novely na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu účinnosti.

**Novela IFRS 15 Výnose ze smluv se zákazníky (vydaná 12. dubna 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později.**

Tato novely nemění základní principy standardu IFRS 15, ale objasňuje, jak některé z těchto principů mají být aplikovány. Novela objasňuje jak rozpoznat tzv. závazek k plnění (příslib dodat zboží či služby zákazníkovi) ve smlouvě; jak určit zda je společnost poskytovatel (produktu nebo služby) či zprostředkovatel (odpovědný za zprostředkování poskytovaného produktu či služby); a jak určit zda tržba z poskytnutí licence má být rozpoznána okamžitě či postupně. Mimo těchto objasnění principů, zahrnuje novela též dvě dodatečné úlevy ke snížení nákladů a komplexity pro společnost, která aplikuje standard poprvé.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad novely na účetní závěrku Společnosti a očekává jeho přijetí k datu účinnosti.

**Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (vydaná 20. června 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).**

Novela znamená, že netržní výkonnostní podmínka bude mít stejný vliv na ocenění u transakcí s úhradou vázanou na akcie vypořádanou v hotovosti jako u transakce s úhradou vázanou na akcie vypořádanou kapitálovými nástroji. Novela také objasňuje klasifikace transakcí s vypořádáním na netto bázi, ve kterých účetní jednotka zadržuje daný objem kapitálových nástrojů, které by standardně vydala ve prospěch protistrany při realizaci opce (či při splnění rozhodných podmínek), výměnou za vyrovnání daňových závazků protistrany vztahujících se k úhradám vázaným na akcie. Tato ujednání budou klasifikována jako vypřádány kapitálovými nástroji, a to jako celek.

Novela objasňuje účetnictví pro úhrady vázané na akcie s vypořádáním v hotovosti, které jsou změněny na vypřádání kapitálovými nástroji, a to následovně (a) úhrada vázaná na akcie je oceněna jako reálná hodnota

kapitálových nástrojů přiznaných k datu změny; (b) závazek je odúčtován k datu změny; (c) úhrada vázaná na akcie s vypořádáním kapitálovými nástroji je rozpoznána do výše, odpovídající poskytnuté služby k datu změny; a (d) rozdíl mezi naběhlou hodnotou závazku k datu změny a hodnoty rozpoznané v kapitálu ke stejnému datu je okamžitě vykázán ve výsledku hospodaření.

Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti v neočekává dopad novely na účetní závěrku Společnosti.

## 4. Vykazování segmentů

Vedení Společnosti sleduje dva provozní segmenty, podle jejich charakteru, Investiční činnost a Poradenská činnost. Investiční činnost Společnosti spočívá v nákupu a držbě majetkových účastí ve společnostech v energetickém sektoru. Poradenská činnost je zaměřena na poradenství v oblasti energetických projektů.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech:

(tis. Kč) 31. prosince 2016

| Provozní segmenty | Investiční činnost | Poradenská činnost | Součet za segmenty |
|---|---|---|---|
| Investice do přidružených společností | 23 003 | 0 | 23 003 |
| Podíly v ovládaných a řízených | 221 171 | 0 | 221 171 |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 725 662 | 0 | 725 662 |
| Ostatní aktiva | 1 588 | 0 | 1 588 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva | 36 857 | 0 | 36 857 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 88 888 | 0 | 88 888 |
| **Aktiva celkem** | **1 097 169** | **0** | **1 097 169** |
| Výnosy | 1 | 0 | 1 |
| Náklady na prodeje | 531 | 0 | 531 |
| Ostatní provozní výnosy | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní provozní náklady | 85 | 0 | 85 |
| Osobní náklady | 795 | 0 | 795 |
| **Provozní výsledek hospodaření** | **-1 410** | **0** | **-1 410** |
| Finanční výnosy – úrokové výnosy | 32 465 | 0 | 32 465 |
| Finanční výnosy – výnosy z podílů | 10 311 | 0 | 10 311 |
| Finanční náklady | 31 607 | 0 | 31 607 |
| **Finanční výsledek hospodaření** | **11 169** | **0** | **11 169** |
| **Zisk před zdaněním** | **9 759** | **0** | **9 759** |

(tis. Kč) 31. prosince 2015

| Provozní segmenty | Investiční činnost | Poradenská činnost | Součet za segmenty |
|---|---|---|---|
| Investice do přidružených společností | 23 003 | 0 | 23 003 |
| Podíly v ovládaných a řízených osobách | 27 100 | 0 | 27 100 |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 311 687 | 0 | 311 687 |
| Ostatní aktiva | 725 | 0 | 725 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva | 20 024 | 0 | 20 024 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 67 342 | 0 | 67 342 |
| **Aktiva celkem** | **449 881** | **0** | **449 881** |
| Výnosy | 0 | 2 178 | 2 178 |
| Náklady na prodeje | 907 | 110 | 1 017 |
| Ostatní provozní náklady | 76 | 0 | 76 |
| Osobní náklady | 308 | 93 | 401 |
| **Provozní výsledek hospodaření** | **-1 291** | **1 975** | **684** |
| Finanční výnosy | 7 230 | 0 | 7 230 |
| Finanční náklady | 7 187 | 0 | 7 187 |
| **Finanční výsledek hospodaření** | **43** | **0** | **43** |
| **Zisk před zdaněním** | **-1 248** | **1 975** | **727** |

## 5. Tržby

| Analýza tržeb podle kategorií | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Poskytnuté služby operativního řízení a dohled | 0 | 2 178 |
| Ostatní | 1 | 0 |
| **Tržby celkem** | **1** | **2 178** |

### Hlavní zákazníci

Tržby od zákazníků, kteří představují 10% a více celkových tržeb jsou následující:

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Poradenství energetického projektu - zákazník 1 | 0 | 545 |
| Poradenství energetického projektu - zákazník 2 | 0 | 545 |
| Poradenství energetického projektu - zákazník 3 | 0 | 544 |
| Poradenství energetického projektu - zákazník 4 | 0 | 544 |
| **Celkové tržby od hlavních zákazníků** | **0** | **2 178** |

## 6. Nakoupené služby a materiál

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Nakupované služby | 468 | 1 014 |
| Materiál | 63 | 3 |
| **Výnosy celkem** | **531** | **1 017** |

## 7. Osobní náklady

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Celkové náklady na zaměstnance | 795 | 401 |
| **Celkem** | **795** | **401** |
| **Průměrný přepočtený počet zaměstnanců** | **3** | **3** |

Celkové náklady na zaměstnance zahrnují též osobní náklady vedení společnosti - člena představenstva a předsedy dozorčí rady.

## 8. Finanční náklady

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Úrokové náklady z vydaných dluhopisů | 30 927 | 5 465 |
| Úroky z úvěrů od spřízněných stran | 324 | 1 667 |
| Ostatní finanční náklady | 356 | 55 |
| **Celkem** | **31 607** | **7 187** |

## 9. Splatná a odložená daň

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Splatná daň běžného roku (19%) | 2 731 | 269 |
| Odložená daň (19%) | -1 588 | 0 |
| **Celkem** | **1 143** | **269** |

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| **Odložená daňová pohledávka z titulu:** | | |
| Ostatní dočasné rozdíly | 1 588 | 0 |
| **Čistá odložená daňová pohledávka** | **1 588** | **0** |

Efektivní sazbu daně lze analyzovat následovně

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Zisk za období | 8 616 | 458 |
| Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření celkem | 1 143 | 269 |
| **Zisk před zdaněním** | **9 759** | **727** |
| *Sazba daně z příjmů* | *19%* | *19%* |
| **Očekávaná daň z příjmů** | **1 854** | **138** |
| Dividendy | -1 959 | 0 |
| Daňově neuznatelné náklady | 1 248 | 131 |
| **Skutečná daň z příjmů** | **1 143** | **269** |

## 10. Podíly v ovládaných osobách a investice do přidružených a společných podniků

| | | | | 31. prosince 2016 |
|---|---|---|---|---|
| (tis. Kč) | Výše podílu | Pořizovací cena | Vlastní kapitál | Výsledek hospodaření |
| Českomoravská energetika s.r.o. | 100% | 100 | -17 414* | -10 866* |
| Českomoravská distribuce s.r.o. | 100% | 162 000 | 204 716 | 28 076 |
| FVE Jílovice s.r.o. | 100% | 14 000 | 8 665* | 7 002* |
| FVE Lahošť, s.r.o. | 100% | 13 000 | 2 954* | 2 744* |
| PORUBOVKA, a.s. | 18,8% | 23 003 | 2 624 | -311 |
| SOLAR-HASKOVO EOOD | 100% | 7 859 | -5 719 | -5 858 |
| SLANTZE 09 EOOD | 100% | 4 212 | 1 768 | 1 243 |
| LUDS, s.r.o. | 100% | 20 000 | 21 758* | 6 349* |
| **Celkem** | | **244 174** | **219 352** | **28 379** |

** neauditováno*

| | | | | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|---|---|
| (tis. Kč) | Výše podílu | Pořizovací cena | Vlastní kapitál | Výsledek hospodaření |
| Českomoravská energetika s.r.o. | 100% | 100 | 6 547 | - 6 598 |
| Českomoravská distribuce s.r.o. | 50% | 50 000 | 162 978 | 9 433 |
| FVE Jílovice s.r.o. | 100% | 14 000 | 1 663 | 5 613 |
| FVE Lahošť, s.r.o. | 100% | 13 000 | 1 471 | 3 328 |
| PORUBOVKA, a.s. | 18,8% | 23 003 | 8 936 | 8 289 |
| **Celkem** | | **100 103** | **181 595** | **20 065** |

## Akvizice v roce 2016

### Českomoravská distribuce s.r.o.

Dne 9. března 2016 Společnost nabyla 50% obchodní podíl ve společnosti Českomoravská distribuce s.r.o. a stala se tak jejím 100% vlastníkem.

Společnost Českomoravská distribuce s.r.o. je licencovaným distributorem elektrické energie a zemního plynu, který aktuálně provozuje na území České republiky 38 lokálních distribučních soustav v průmyslových, logistických, administrativních a obytných zónách.

### SOLAR-HASKOVO EOOD

Dne 13. dubna 2016 Společnost nabyla 100% obchodní podíl ve společnosti SOLAR-HASKOVO EOOD. Akvírovaná společnost provozuje fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 4,104 MW. Elektrárna byla uvedena do provozu v roce 2012 a nachází se v Bulharské republice.

### Slantze-09 EOOD

Dne 20. dubna 2016 Společnost nabyla 100% obchodní podíl ve společnosti Slantze-09 EOOD. Akvírovaná společnost Slantze-09 provozuje fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 1,629 MW. Elektrárna byla uvedena do provozu v roce 2012 a nachází se v Bulharské republice.

### LUDS, s.r.o.

V srpnu 2016 nabyla Společnost 100% obchodní podíl jako další z plánovaných kroků při budování sítě distribučních soustav energie. Společnost LUDS provozuje osm lokálních distribučních soustav, díky nimž obhospodařuje 850 odběrných míst pro velké odběratele energie (jedná se o administrativní budovy, logistické a průmyslové areály i rezidenční bytové komplexy).

# 11. Ostatní finanční aktiva

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Dlouhodobé úvěry spřízněným stranám (Pozn. 16) | 725 662 | 311 687 |
| Krátkodobé úvěry spřízněným stranám (Pozn. 16) | 34 551 | 0 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | 0 | 20 000 |
| **Celkem** | **760 213** | **331 687** |

Krátkodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2015 přestavovaly zálohy zaplacené za budoucí postoupení pohledávky v nominální hodnotě 23 500 tis. Kč postoupené celkovou za úplatu ve výši 21 320 tis. Kč.

## 12. Základní kapitál

Společnost je plně vlastněna společností UNICAPITAL a.s. zapsanou v České Republice.

V průběhu roku 2016 a 2015 nedošlo ke změnám ve výši základního kapitálu, struktury akcií Společnosti ani ke změně akcionářské struktury.

30. června 2016 schválil jediný akcionář Společnosti účetní závěrku za rok 2015 a schválil zisk ve výši 458 tis. Kč, který byl převeden na účet nerozdělných zisků minulých let.

V lednu 2015 poskytl jediný akcionář Společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 51 000 tis. Kč a v červnu 2015 příplatek mimo základní kapitál ve výši 18 000 tis. Kč, které byly vykázány v ostatních kapitálových fondech. V červenci 2015 a listopadu 2015 byly příplatky mimo základní kapitál rozhodnutím jediného akcionáře sníženy o 10 200 tis. Kč a 17 000 tis. Kč.

V březnu 2016 poskytl jediný akcionář Společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 10 900 tis. Kč, který byl rovněž vykázán v ostatních kapitálových fondech.

## 13. Vydané dluhopisy

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Dluhopisy se splatností více než 5 let | 0 | 15 560 |
| Dluhopisy se splatností 1-5 let | 946 982 | 354 947 |
| Dluhopisy se splatností do 1 roku | 20 469 | 0 |
| **Celkem** | **967 451** | **370 507** |

| Název | ISIN | Kupón | Datum splatnosti | Podoba | Jmenovitá hodnota | Počet kusů |
|---|---|---|---|---|---|---|
| UNICAPITALENERGY | CZ0003512311 | 5,1% p.a. | 7. dubna 2020 | listinná | 50 000 | 2 000 |
| UNICAPITALENERGY II | CZ0003512352 | 5,1% p.a. | 4. května 2020 | listinná | 100 000 | 1 000 |
| UNICAPITALENERGY III | CZ0003513392 | 5,1% p.a. | 28. prosince 2020 | zaknihovaná | 50 000 | 4 000 |
| UNICAPITALENERGY IV | CZ0003513400 | 5,1% p.a. | 29. ledna 2021 | listinná | 100 000 | 1 500 |
| UNICAPITALENERGY I 4,7/2021 | CZ0003514655 | 4,7 % p.a. | 1. září 2021 | listinná | 100 000 | 3 000 |
| UNICAPITALENERGY II 4,7/2021 | CZ0003514671 | 4,7 % p.a. | 1. září 2021 | zaknihovaná | 100 000 | 1 000 |

Výnosy z dluhopisů jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb. o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. Při splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů budou tam, kde to vyžadují zákony České republiky, z plateb vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky.

## 14. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Závazky z obchodních vztahů | 5 | 77 |
| Závazky k zaměstnancům | 4 | 4 |
| Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 9 | 10 |
| Závazky ke společníkům | 15 | 15 |
| **Celkem** | **33** | **106** |

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti.

# 15. Řízení rizik

Představenstvo má celkovou odpovědnost za nastavení rámce řízení rizika a za dohled nad jeho uplatňováním. V rámci řízení rizik jsou řízena tržní rizika, úvěrové riziko a riziko likvidity.

## (a) Řízení tržních rizik

### Úrokové riziko

Společnost není vystavena úrokovému riziku ze změny pohyblivých úrokových sazeb vzhledem ke skutečnosti, že jsou všechna finanční aktiva a závazky úročeny fixními úrokovými sazbami. Úrokové riziko je tedy pro Společnost omezeno na riziko změny úrokových sazeb při refinancování finančních aktiv a závazků (viz řízení likvidního rizika).

Dopad změn tržních úrokových sazeb na hospodářský výsledek Společnosti za rok 2016 a 2015 je nulový.

### Měnové riziko

Všechny transakce a zůstatky Skupiny k 31. prosinci 2016 byly denominovány v českých korunách. V 1. pololetí Společnost provedla dvě akvizice v Bulharsku. Půjčky poskytnuté dceřiným společnostem v Bulharsku jsou denominovány v českých korunách. Pro bulharské investice existuje měnové riziko v pohybu kurzu BGN/CZK, jelikož bulharské dceřiné firmy realizují své tržby v BGN, ale mají závazky vůči Společnosti denominované v CZK.

Toto riziko může ovlivnit účetní závěrku Společnosti pouze v položce „Podíly v ovládaných osobách“ a při posouzení návratnosti úvěrů spřízněným stranám v položce „Ostatní finanční aktiva“.

## (b) Řízení úvěrového rizika

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, tj. riziku, že protistrany nebudou schopny dostát svým smluvním závazkům, což může mít za následek finanční ztrátu Společnosti. Hlavní finanční aktiva Společnosti představují poskytnuté úvěry, zůstatky na bankovních účtech, pokladní hotovost, ostatní krátkodobá finanční aktiva a pohledávky z obchodních vztahů. U likvidních prostředků je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem v rozmezí A – BBB- (tj. banky s nízkým rizikem neplnění). Poskytnuté úvěry a pohledávky jsou průběžně vyhodnocovány z hlediska situace ohledně jejich inkasa. Společnost má zavedenu politiku úvěrových limitů a výše potenciálně problémových poskytnutých úvěrů a pohledávek je řádně monitorována.

### Finanční aktiva

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Úvěry spřízněným stranám (Pozn. 16) | 760 213 | 311 687 |
| Ostatní aktiva | 2 306 | 725 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva – poskytnuté zálohy | 0 | 20 000 |
| Peněžní ekvivalenty | 88 888 | 67 366 |
| **Celkem** | **851 407** | **399 778** |

Všechna finanční aktiva jsou do splatnosti a žádná nejsou znehodnocena.

Společnost nepřijala k finančním aktivům žádné zajištění snižující úvěrové riziko.

## (c) Řízení likvidního rizika

Při posuzování schopnosti společnosti pokračovat ve své činnosti a likvidního rizika vedení prověřuje budoucí potřeby hotovosti a předpokládané výnosy Společnosti. Vedení je přesvědčeno, že při zpracování těchto prognóz postupovalo obezřetně, s cílem zohlednit nejisté hospodářské prostředí. Vedení dospělo k závěru, že Společnost v dohledné budoucnosti bude schopna provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování (tzv. covenants), a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit individuální účetní závěrku společnosti za předpokladu trvání účetní jednotky. Společnost má nastavenu centrální strategii v oblasti likvidního rizika k řízení krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého financování společnosti.

Společnost řídí likvidní riziko udržováním odpovídajících rezerv a dlouhodobých úvěrů, průběžným sledováním projekcí peněžních toků a skutečných peněžních toků a vyrovnáváním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků. Následující tabulka uvádí přehled budoucích očekávaných nediskontovaných peněžních toků z finančních závazků.

**(tis. Kč)**

| 31. prosince 2016 | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | Více než 5 let |
|---|---|---|---|---|
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 115 300 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 115 300 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020 | 0 | 10 200 | 230 600 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021 | 0 | 7 650 | 180 600 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY I 4,7/2021 | 0 | 14 100 | 356 400 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 4,7/2021 | 0 | 4 700 | 118 800 | 0 |
| Přijaté úvěry od spřízněných stran (Pozn. 16) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Závazky z obchodního styku | 2 523 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 2 317 | 0 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **4 840** | **46 850** | **1 117 000** | **0** |

**(tis. Kč)**

| 31. prosince 2015 | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | Více než 5 let |
|---|---|---|---|---|
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 120 400 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020 | 0 | 5 100 | 120 400 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020 | 0 | 10 200 | 240 800 | 0 |
| Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021 | 0 | 0 | 30 600 | 157 650 |
| Přijaté úvěry od spřízněných stran (Pozn. 16) | 0 | 0 | 20 249 | 0 |
| Závazky z obchodního styku | 229 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 0 | 4 147 | 0 | 0 |
| **Celkem** | **229** | **24 547** | **532 449** | **157 650** |

### Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota všech finančních aktiv a závazků Společnosti k 31. prosinci 2016 a 2015 odpovídá jejich zůstatkové hodnotě s výjimkou vydaných dluhopisů.

Nominální hodnota vydaných dluhopisů k 31. prosinci 2016 činila 950 000 tis. Kč. Reálná hodnota těchto dluhopisů k 31. prosinci 2016 činila 962 731 tis. Kč. Nominální a reálná hodnota vydaných dluhopisů k 31. prosinci 2015 činila 500 000 tis. Kč.

## 16. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami

Níže jsou uvedeny všechny významné transakce se spřízněnými stranami. Všechny transakce byly uzavřeny za obvyklých tržních podmínek.

| (tis. Kč) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Úrokové výnosy** | | |
| FVE Lahošť, s.r.o. | 1 346 | 416 |
| LDS Sever, spol. s r.o. | 6 578 | 1 649 |
| Českomoravská distribuce s. r. o. | 3 911 | 4 055 |
| Českomoravská energetika s.r.o. | 3 019 | 283 |
| FVE Jílovice s.r.o. | 1 364 | 585 |
| Photon Forest, s.r.o. | 1 009 | 241 |
| UNICAPITAL AGRO a.s. | 0 | 0 |
| UNICAPITAL a.s | 2 279 | 0 |

| | | |
|---|---|---|
| SOLAR-HASKOVO EOOD | 9 485 | 0 |
| SLANTZE 09 EOOD | 3 471 | 0 |
| **Celkem úrokové výnosy** | **32 462** | **7 229** |
| **Výnosy z titulu přijatých dividend** | | |
| PORUBOVKA, a.s. | 1 128 | 0 |
| FVE Lahošť, s.r.o. | 1 261 | 0 |
| SLANTZE 09 EOOD | 3 676 | 0 |
| SOLAR-HASKOVO EOOD | 4 246 | 0 |
| Celkem výnosy z přijatých dividend | **10 311** | **0** |
| **Výnosy celkem** | **42 773** | **7 229** |
| **Úrokové náklady** | | |
| Unicapital a.s. | 324 | 1 667 |
| **Služby** | | |
| Pereta Estates s.r.o. | 12 | 3 |
| Českomoravská energetika s.r.o. | 0 | 5 |
| **Náklady celkem** | **336** | **1 675** |

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| **Poskytnuté zápůjčky včetně úroků** | | |
| FVE Lahošť, s.r.o. | 21 405 | 24 876 |
| LDS Sever, spol. s r.o. | 73 107 | 179 649 |
| Českomoravská distribuce s. r. o. | 86 260 | 43 534 |
| Českomoravská energetika s.r.o. | 95 139 | 38 304 |
| FVE Jílovice s.r.o. | 17 115 | 17 585 |
| Photon Forest, s.r.o. | 7 824 | 7 739 |
| UNICAPITAL a.s | 209 879 | 0 |
| SOLAR-HASKOVO EOOD | 185 845 | 0 |
| SLANTZE 09 EOOD | 63 639 | 0 |
| **Poskytnuté zápůjčky včetně úroku celkem** | **760 213** | **311 687** |
| **Ostatní pohledávky** | | |
| SLANTZE 09 EOOD | 2 306 | 0 |
| **Aktiva celkem** | **762 519** | **311 687** |
| **Přijaté zápůjčky** | | |
| Unicapital a.s. | 0 | 19 168 |
| **Ostatní závazky** | | |
| Unicapital a.s. | 2 317 | 2 317 |
| FVE Lahošť, s.r.o. | 0 | 1 830 |
| **Pasiva celkem** | **2 317** | **23 315** |

Zápůjčky poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami.

## 17. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty peníze v pokladně a na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů ke konci období vykázaný v přehledu o peněžních tocích lze odsouhlasit na příslušné položky výkazu o finanční pozici následovně:

| (tis. Kč) | 31. prosince 2016 | 31. prosince 2015 |
|---|---|---|
| Peníze v pokladně | 26 | 44 |
| Peníze na bankovních účtech | 88 862 | 67 322 |
| **Celkem** | **88 888** | **67 366** |

## 18. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

(tis. Kč)

| Společnost | Typ podrozvahového závazku | Datum vzniku | Protistrana | Titul | Podmíněný závazek (tis. Kč) | Výše dlužné částky ke dni účetní závěrky (tis. Kč) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| UNICAPITAL ENERGY a.s. | Avalista na blankosměnce FVE Lahošť | 27.5.2011 | UniCredit Bank | Úvěrová smlouva | 7 000 | 0 |

## 19. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

V Praze dne 28. dubna 2017

**Ing. Kamila Valštýnová**
člen představenstva

# *Zpráva nezávislého auditora*

**akcionáři společnosti UNICAPITAL ENERGY a.s.**

## *Výrok auditora*

Podle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice UNICAPITAL ENERGY a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Praha („Společnost") a jejích dceřiných společností (dohromady „Skupina") k 31. prosinci 2016, jejich konsolidované finanční výkonnosti a jejich konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.
- přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2016, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

*Předmět auditu*

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidované rozvahy k 31. prosinci 2016,
- konsolidovaného výkazu zisku nebo ztráty a úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Individuální účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2016,
- výkazu zisku nebo ztráty a úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy individuální účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

## *Základ pro výrok*

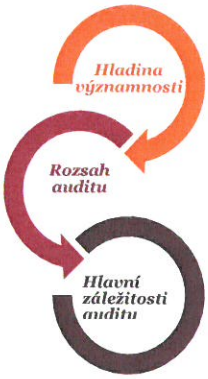
Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Nezávislost*

V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

## *Přístup k auditu*

### *Přehled*




Celková skupinová hladina významnosti: 21 100 tis. Kč.

Celková hladina významnosti pro individuální účetní závěrku: 10 900 tis. Kč.

- Vybrali jsme čtyři účetní jednotky, které dle našeho názoru, na základě jejich velikosti nebo rizika vyžadují plný rozsah auditu.
- Tým skupinového auditora provedl audit v plném rozsahu u 2 účetních jednotek, dále jsme využili komponentní tým v České republice a další komponentní tým v Bulharsku.

Účetní jednotky, ve kterých členské firmy sítě PwC provedly audit, tvořily 87 % skupinových celkových aktiv a 89% zisku Skupiny před zdaněním. Na základě stanoveného rozsahu auditu jsme shromáždili dostatečné množství důkazních informací pro vytvoření základu pro vydání výroku k účetní závěrce Skupiny jako celek.

- Akvizice nových společností

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a individuální účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky"). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

### *Hladina významnosti*

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující se k účetním závěrkám jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností na účetní závěrky individuálně i v souhrnu.

| | |
|---|---|
| **Celková hladina významnosti pro Skupinu** | 21 100 tis. Kč (2015: 6 500 tis. Kč) |
| **Jak byla stanovena** | 1% z celkových aktiv |
| **Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti** | Použití celkových aktiv jako základu pro stanovení hladiny významnosti je auditory praktikováno v případech, kdy zisk před zdaněním vzhledem k charakteru aktivit konsolidované skupiny není vhodným základem.<br>Skupina je formující se investiční skupinou zaměřenou na odvětví energetiky. Skupina byla v roce 2016 značně prorůstově orientovaná. Akcionář zde investuje prostředky s cílem diverzifikovat riziko svého portfolia. Hlavním cílem zde není zvýšení zisku, ale zabezpečení investovaných hodnot v maximální možné míře. Celková hodnota aktiv je ukazatelem nejlépe vystihujícím Skupinu a její záměry. Z těchto důvodů byla aktiva zvolena základem pro výpočet hladiny významnosti. |

| | |
|---|---|
| **Celková hladina významnosti pro Společnost** | 10 900 tis. Kč (2015: 5 492 tis. Kč) |
| **Jak byla stanovena** | 1% z celkových aktiv |
| **Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti** | Použití tohoto základu je auditory praktikováno v případech, kdy zisk před zdaněním vzhledem k charakteru aktivit společnosti není vhodným základem.<br>Společnost je holdingovou společností a její tržby plynou pouze z dividendových příjmů a příjmů z výnosových úroků. Hlavním cílem společnosti je držení podílů v dceřiných společnostech, jejich spravování a financování. Na základě těchto skutečností jsme se rozhodli využít celková aktiva jako základ pro stanovení hladiny významnosti. |

## *Hlavní záležitosti auditu*

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetních závěrek jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tyto závěrky. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

| Hlavní záležitost auditu | Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu |
|---|---|
| **Akvizice nových společností** | |
| Skupina v průběhu roku 2016 nakoupila 4 nové společnosti, které postupně začlenila do své organizační struktury.<br>Společnosti svým předmětem podnikání odpovídají zaměření celé Skupiny. Díky těmto akvizicím se celá Skupina významně zvětšila.<br><br>Zaměřili jsme se na tuto oblast, protože bylo nutné nově nastavit náš přístup k auditu, zvážit případná nová významná rizika plynoucí z nových společností zařazených do konsolidačního celku a začlenit do auditového týmu další komponentní auditory.<br><br>Z těchto akvizic rovněž vznikly nové položky účetních výkazů, jako je goodwill, či došlo k přírůstkům nově identifikovaných nehmotných aktiv. | Provedli jsme analýzu nově pořízených společností ve smyslu potřebných auditorských prací pro vyjádření našeho výroku. Vybrané nově pořízené společnosti byly v rámci plánování rozsahu auditorských prací zařazeny do plně auditovaných společností (např. společnost Českomoravská distribuce s.r.o. či SOLAR-HASKOVO EOOD).<br>Zjišťovali jsme správnost a úplnost promítnutí veškerých účetních zápisů plynoucích z jednotlivých smluv o koupi podílů v daných společnostech.<br>Vyhodnocovali jsme, zda zveřejněné informace ohledně nových akvizic v přiložených účetních závěrkách jsou v souladu s informacemi námi získanými v průběhu auditorských prací, a také zda jsou v souladu s platnými požadavky relevantních Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.<br>V rámci našeho testování jsme byli seznámeni se skutečností, že akviziční účtování je k datu vydání účetní závěrky prozatímní a bude následně upraveno. Tyto úpravy by se měly týkat zejména ocenění pořízených dlouhodobých nehmotných a hmotných aktiv jejich reálnou hodnotou k datu akvizice a návazně také hodnoty goodwillu.<br>Nezjistili jsme žádné záležitosti, které by měly vliv na závěry obsažené ve výroku auditora uvedeném v této zprávě. |

### *Jak jsme stanovili rozsah auditu?*

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetním závěrkám jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly a odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

## *Ostatní informace*

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

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

## *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrky*

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek 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 účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

## *Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky jako celek neobsahují významnou 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 účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

**Akcionář společnosti UNICAPITAL ENERGY a.s.**
**Zpráva nezávislého auditora**

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 nesprávnosti účetních závěrek 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Shromáždit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společností nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu Skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroku zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

28. dubna 2017

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, ev. č. 1140