Pololetní zpráva
UNICAPITAL ENERGY a.s.
2017

UNICAPITAL

Obsah

ÚVODNÍ SLOVO ... 3
PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ... 4
INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDCÍCH HOSPODAŘENÍ ... 5
ZA PRVNÍCH 6 MĚSÍCŮ ROKU 2017 ... 5
VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ ZA PRVNÍ POLOLETÍ 2017 ... 8
OČEKÁVÁNÍ VÝVOJE PODNIKÁNÍ, DŮLEŽITÉ FAKTORY, RIZIKA ... 9
A NEJISTOTY V NÁSLEDUJÍCÍM POLOLETÍ ... 9
VÝPOČET FINANČNÍCH UKAZATELŮ ... 10
POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017 ... 11
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 30. ČERVNU 2017 ... 12
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU NEBO ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017 ... 13
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017 ... 14
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017 ... 15

1. Charakteristika společnosti ... 16
2. Pravidla pro sestavení účetní závěrky ... 18
3. Přijetí nových či revidovaných standardů ... 26
4. Vykazování segmentů ... 27
5. Tržby ... 28
6. Nakoupené služby ... 28
7. Osobní náklady ... 28
8. Ostatní provozní náklady ... 28
9. Finanční výnosy ... 29
10. Finanční náklady ... 29
11. Podíly účtované ekvivalenční metodou ... 29
12. Splatná a odložená daň ... 29
13. Pozemky, budovy a zařízení ... 30
14. Nehmotná aktiva ... 30
15. Goodwill ... 30
16. Poskytnuté úvěry, pohledávky a ostatní finanční aktiva ... 31
17. Ostatní nefinanční aktiva ... 31
18. Základní kapitál ... 31
19. Půjčky a vydané cenné papíry ... 31
20. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky ... 32
21. Řízení rizik ... 32
22. Transakce se spřízněnými osobami ... 35
23. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ... 35
24. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva ... 36
25. Následné události ... 36

ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové,

společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. má za sebou v oblasti své podnikatelské činnosti velmi úspěšné pololetí, což se odrazilo zejména v oblasti dosažených ekonomických výsledků.

První pololetí roku 2017 nebylo oproti minulým obdobím ve znamení nových investic, ale bylo obdobím integrace, optimalizace a zvyšování efektivnosti stávajícího portfolia.

Loňská investice do dvou obchodních společností v Bulharsku, které se zabývají výrobou elektrické energie z obnovitelných zdrojů a distribuce energií v České Republice se v prvním pololetí plně pozitivně promítly do hospodářských výsledků společnosti.

Distribuce energií je stále jedním z nosných pilířů podnikání. Investice do 50% podílu ve společnosti Českomoravská distribuce s.r.o., díky níž došlo v loňském roce k plnému ovládnutí této společnosti a koupě 100% podílu společnosti LUDS, s.r.o., jež provozuje osm lokálních distribučních soustav, jsou toho dokladem. V následujícím období plánujeme integraci a další rozvoj těchto společností s cílem rozšíření sítě distribučních soustav, navýšení počtu zákazníků a tím navýšení výnosů.

Loňské akvizice měly výrazný pozitivní vliv na konsolidované výsledky UNICAPITAL ENERGY. Konsolidované tržby za 1. pololetí roku 2017 přesáhly 378 mil. Kč oproti 194 mil. Kč za srovnatelné období roku 2016 a provozní výsledek hospodaření dosáhl 72,3 mil. Kč oproti 35,4 mil. Kč za srovnatelné období roku 2016.

Rádi bychom poděkovali našim investorům za projevenou důvěru, kterou hodláme i nadále posilovat dobrými výsledky hospodaření.

V Praze dne 25. září 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 tato konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za sledované období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze dne 25. září 2017

Ing. Kamila Valštýnová
člen představenstva

INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDCÍCH HOSPODAŘENÍ ZA PRVNÍCH 6 MĚSÍCŮ ROKU 2017

PODNIKATELSKÁ ČINNOST SPOLEČNOSTI

Společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. vlastnila k 30. červnu 2017 přímo či nepřímo podíl v 13 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 sedmi společnostech, které provozují lokální distribuční soustavy a obsluhují více než 3 500 odběratelů.

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 prvním pololetí 2017 činily konsolidované tržby segmentu distribuce 334 385 tis. Kč. Distribuce tak zůstává jedním z hlavních pilířů skupiny UNICAPITAL ENERGY.

Českomoravská distribuce s.r.o.

Společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. nabyla dne 9. 3. 2016 50% obchodní podíl na společnosti Českomoravská distribuce s.r.o. (dále též „ČMD“) 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 držitelem licencí distributora 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.

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 skrz své dceřiné společnosti.

LDS SEVER spol. s r.o. je 100% vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o. a provozuje nadřazenou distribuční soustavu. Spravuje šest rozvoden, z nichž pět je zároveň transformačními stanicemi.

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.

V průběhu prvního pololetí Skupina nabyla 35% obchodní podíl na společnosti VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s.

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, nákupní centra, logistické a průmyslové areály i rezidenční bytové komplexy).

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 České republice provozujeme nebo se podílíme na provozování tří fotovoltaických elektráren, jejichž celkový instalovaný výkon odpovídající podílům činí 3,26 MW. Díky loňským akvizicím v Bulharsku dosahuje nyní Skupina UNICAPITAL ENERGY instalovaného výkonu téměř 9 MW.

V první polovině roku 2017 činily konsolidované tržby segmentu výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů 44 098 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 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. UNICAPITAL ENERGY a.s. drží ve společnosti PORUBOVKA, a.s. podíl ve výši 18,8 %.

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 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 PRVNÍ POLOLETÍ 2017

V prvním pololetí roku 2017 jsme dosáhli konsolidovaných tržeb ve výši 378,8 mil. Kč, oproti 194,4 mil. Kč za stejné období předchozího roku, konsolidovaného provozního výsledku hospodaření ve výši 72,4 mil. Kč oproti 35,4 mil. Kč za stejné období předchozího roku a úplného výsledku za účetní období ve výši 54,2 mil. Kč oproti 82,3 mil. Kč za stejné období předchozího roku. Významnou položku konsolidovaných finančních výnosů v první polovině předchozího roku představoval zisk z přecenění podílu v ekvivalenci na reálnou hodnotu, který mimořádně navýšil úplný výsledek za účetní období. Tržby a provozní výsledek se meziročně podařilo téměř zdvojnásobit díky úspěšné akviziční činnosti v minulém roce.

Ukazatel EBITDA[1] dosáhl výše 117,8 mil. Kč oproti 61,6 mil Kč ve srovnatelném období předchozího roku.

[1] Postup výpočtu je uveden v sekci Výpočet finančních ukazatelů

OČEKÁVÁNÍ VÝVOJE PODNIKÁNÍ, DŮLEŽITÉ FAKTORY, RIZIKA A NEJISTOTY V NÁSLEDUJÍCÍM POLOLETÍ

KLÍČOVÉ FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Akvizice

Hlavním motorem růstu naší energetické divize jsou akvizice zajímavých společností z oblasti jak obnovitelných zdrojů energie, tak její distribuce. V prvním pololetí roku 2017 neprovedla Společnost další akvizice, ale plně se v konsolidovaných výsledcích projevil nárůst způsobený akvizicemi v minulém účetním období.

Provedené akvizice přispěly ke skokovému růstu výsledků ke konci pololetí oproti minulému období. Další růst společnosti lze očekávat v souvislosti s rozvojem a integrací již akvírovaných společností.

OČEKÁVÁNÍ VÝVOJE PODNIKÁNÍ V NÁSLEDUJÍCÍM POLOLETÍ

V druhém pololetí 2017 očekáváme pozitivní vliv v souvislosti s rozvojem a integrací předchozích akvizic. Růst bude dynamický, avšak nelze očekávat skokové zvýšení výsledků společnosti jako v prvním pololetí spojené s vlivem předchozích akvizic.

Naše dceřiné společnosti z oblasti distribuce (Českomoravská distribuce s.r.o., Českomoravská energetika s.r.o. a LUDS, s.r.o.) budou těžit ze sdílení know-how a zkušeností a intenzivně hledat příležitosti pro rozvoj své sítě lokálních distribučních soustav. Důraz bude kladen nejen na ekonomickou stránku akvizic, ale i na získávání nových zákazníků a s tím spojenou diversifikaci obchodního portfolia.

DŮLEŽITÉ FAKTORY, RIZIKA A NEJISTOTY

Sezónnost

Přestože výkonnost fotovoltaických elektráren závisí na intenzitě slunečního svitu, který se v průběhu roku mění (výroba v letním období je výrazně vyšší než v období zimním), jsou výkonnostní rozdíly mezi prvním a druhým pololetím poměrně nízké. Historicky bylo z hlediska výkonnosti dosahováno vyšších hodnot v rámci prvního pololetí oproti druhému pololetí daného roku v řádu jednotek procent.

V případě lokálních distribučních soustav se sezónnost významně neprojevuje.

Zpoždění plánovaných projektů

Případná významnější prodleva, či nedokončení potřebných akvizičních procesů může vést ke snížení nebo ztrátě výnosů pokrývajících související náklady vynaložené společností UNICAPITAL ENERGY a.s. v rámci procesu akvizice cílových společností.

Regulace energetického odvětví

Činnost Emitenta a společností z jeho skupiny je předmětem řady povolení a licencí vydaných správními orgány. Jako rizikové vnímáme případné zásahy Energetického regulačního úřadu či dalších institucí do systému vyplácení podpory solárním elektrárnám a do nastavení distribučních soustav. Tyto kroky by pak mohly vést ke snížení ekonomické výkonnosti daných subjektů.

VÝPOČET FINANČNÍCH UKAZATELŮ

V souladu s pokyny ESMA týkajícími se Alternativních výkonnostních ukazatelů informuje společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. podrobněji o ukazatelích, které standardně nejsou vykazovány v rámci IFRS výkazů či některé jejich složky nejsou přímo dostupné ze standardizovaných účetních výkazů (konsolidovaná účetní závěrka).

EBITDA

Jedná se o výkonnostní ukazatel vyjadřující provozní výkonnost firmy. Představuje zisk před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace. Jeho nespornou výhodou je srovnatelnost s jinými společnostmi vzhledem k tomu, že není ovlivněn politikou účetního odepisování, kapitálovou strukturou a daňovým režimem.

EBITDA = (A + B + C)

Označení	Položka	Výkaz dle IFRS
A	Zisk (+) / Ztráta (-) z provozní činnosti	Výkaz zisku nebo ztráty a úplného výsledku
B	Odpisy a amortizace	Výkaz zisku nebo ztráty a úplného výsledku
C	Změna stavu rezerv a opravných položek	Příloha konsolidované pololetní účetní závěrky / sekce Ostatní provozní náklady

POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

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

POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 30. ČERVNU 2017

Aktiva	Poznámka	30. června 2017	31. prosince 2016
Pozemky, budovy a zařízení	13	1 097 467	988 186
Investice do společných podniků	11	0	0
Investice do společností s podstatným vlivem	11	24 017	24 229
Goodwill	15	0	79 349
Ostatní nehmotná aktiva	14	487 834	505 593
Poskytnuté úvěry	16, 21	311 875	215 339
Ostatní aktiva	16, 17	1 676	11 692
Dlouhodobá aktiva celkem		**1 922 869**	**1 824 388**
Pohledávky z obchodního styku	16	49 907	36 541
Poskytnuté úvěry	16, 21	32 521	23 053
Stát – daňové pohledávky	16	19 341	9 257
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	16	55 930	28 680
Ostatní krátkodobá aktiva	17	31 145	26 527
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	74 752	191 810
Krátkodobá aktiva celkem		**263 596**	**315 868**
Aktiva celkem		**2 186 465**	**2 140 256**

Pasiva			
Základní kapitál	18	2 000	2 000
Kapitálové fondy	18	112 700	112 700
Nerozdělený zisk		144 320	90 165
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		**259 020**	**204 865**
Vlastní kapitál celkem		**259 020**	**204 865**
Dlouhodobé závazky			
Vydané dluhopisy	19, 21	946 982	946 982
Přijaté úvěry	19, 21	621 071	654 601
Ostatní dlouhodobé závazky	21	13 842	29 005
Odložený daňový závazek	12	135 071	120 655
Dlouhodobé závazky celkem		**1 716 966**	**1 751 243**
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky	20	74 916	92 315
Přijaté úvěry	19, 21	51 717	55 580
Ostatní finanční závazky	21	44 643	2 329
Splatné daňové závazky	11	618	3 803
Vydané dluhopisy	19, 21	25 851	20 465
Ostatní závazky		12 734	9 656
Krátkodobé závazky celkem		**210 479**	**184 148**
Závazky celkem		**1 927 445**	**1 935 391**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**2 186 465**	**2 140 256**

POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU NEBO ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

(tis. Kč)	Poznámka	Období končící 30. 06 2017	Období končící 30. 06 2016
Tržby	5	378 783	194 461
Nakoupené služby	6	235 722	122 417
Ostatní provozní výnosy		1 279	25 711
Ostatní provozní náklady	8	4 022	24 477
Osobní náklady	7	20 582	9 051
Odpisy a amortizace	13,14	45 423	26 194
Ostatní daně		1 957	2 594
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje/vyřazení budov pozemků a zařízení		5	-1
Zisk (+) / Ztráta (-) z provozní činnosti		72 361	35 438
Finanční výnosy	9	20 768	64 821
Finanční náklady	10	42 368	18 694
Ztráta (-) / Zisk (+) z finanční činnosti		-21 600	46 127
Podíl na zisku společností s podstatným vlivem a společných	11	-862	737
Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním		49 899	82 302
Daň z příjmů	12	-4 256	-1 318
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období		54 155	83 620
Zisk (+) / Ztráta (-) připadající na vlastníky mateřské společnosti		54 155	83 620
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		54 155	83 620

POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

(tis. Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
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
Úplný výsledek za období			54 155	54 155
Stav k 30. červnu 2017	2 000	112 700	144 320	259 020

POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017

(tis. Kč)	Období končící 30. 6. 2017	Období končící 30. 6. 2016
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	49 899	82 302
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy stálých aktiv	45 423	26 194
Změna stavu opravných položek a rezerv	28	0
Čisté úrokové náklady (+) / výnosy (-)	25 276	17 365
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-5	0
Výnosy z podílů na zisku	-3 549	0
Podíl na zisku společností s podstatným vlivem a společných podniků	862	-737
Zisk z výhodné koupě	0	-63 569
Ostatní nepeněžní operace	-1 812	0
Provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	116 122	61 575
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		
Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	-37 946	17 713
Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	17 506	-23 885
Změna stavu zásob	-463	0
Změna stavu krátkodobého finančního majetku	0	5 749
Přijaté dividendy	0	0
Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost	-13 950	-1 209
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	81 277	59 943
Peněžní toky z investiční činnosti:		
Čistý výdaj za pořízení společností s podstatným vlivem a společných podniků	-700	-74 029
Přijatý úrok a přijaté dividendy	583	1 272
Úvěry poskytnuté spřízněným osobám	-95 988	0
Výdaj za nákup pozemků, budov a zařízení	-46 597	-7 964
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-142 702	-80 721
Peněžní toky z finanční činnosti		
Příjem z vydání dluhopisů	0	176 367
Čerpání a splátky úvěrů a půjček	-55 633	-167 959
Další vklady akcionářů	0	10 900
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-55 633	19 308
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-117 058	-1 470
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	191 810	84 536
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	74 752	83 066

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 30. červnu 2017 a v předchozím období 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 30. červnu 2017 a jeho změny během sledovaného a minulého 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 30. červnu 2017 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
VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s.	Ruská 2887/101, Vítkovice, 703 00 Ostrava	35%	35%	ekvivalenční	distribuce 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 členy představenstva i dozorčí rady, a proto je tato společnost zahrnuta do konsolidačního celku Společnosti

Akvizice v účetním období

V průběhu Rozhodného období Skupina nabyla 35% obchodní podíl na společnosti VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s., IČ 286 47 491.

Akvizice v minulém 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 do té doby stávajících 50 % a stala se jejím 100% vlastníkem.

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.

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.

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, nákupní centra, logistické a průmyslové areály i rezidenční bytové komplexy).

V průběhu minulého 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 minulého období přejmenována na Ponavia Energy s.r.o. Začátkem Rozhodného období převedla Českomoravská energetika s.r.o. 50 % svého podílu ve společnosti Ponavia Energy s.r.o. na nového společníka Trikaya Asset Management a.s., IČ 292 02 078.

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. 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 30. června 2017.

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 účetních jednotek ovládaných Společností (jejích dceřiných 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 odkazem 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 jako závazek v období mezi schválením dividendy valnou hromadou a jejich výplatou.

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 z příjmů

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 ve výkazu o finanční pozici.

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
- Akvizice v účetním období
- Splatná a odložená daň z příjmů
- Půjčky
- Goodwill

Finanční nástroje

(i) Derivátové finanční nástroje

Skupina využívá derivátové finanční nástroje k řízení úrokových rizik. Derivátové finanční 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

Pololetní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, která jsou v ní blíže popsána. V průběhu prvního pololetí 2017 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech. Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení pololetní účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění investic do nemovitostí a finančních nástrojů (obchodních pohledávek a závazků, přijatých úvěrů), jejichž ocenění je založeno na reálné hodnotě.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Novelizace IFRS účinné od 1. ledna 2017 neměly podstatný dopad na finanční situaci a výkonnost Skupiny a nijak významně se neprojevily na sestavení této mezitímní účetní závěrky.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2018), který přináší novou úpravu ocenění a zachycení výnosů v účetních závěrkách. Možný dopad ve vztahu k IFRS 15 Skupina analyzuje a připravuje se na jeho aplikaci. Výsledky analýzy budou k dispozici ve druhé polovině roku 2017.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2018), který obsahuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků, související uznání i odúčtování, znehodnocení finančních aktiv a zajišťovací účetnictví. Společnost předběžně neočekává zásadní dopady nové úpravy s ohledem na základní podoby finančních nástrojů (obchodní pohledávky a závazky, úvěry), které jsou prezentovány v účetní závěrce.

IFRS 16 Leasingy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2019), který přináší podstatnou změnu v účetních pravidlech zachycení leasingových smluv na straně nájemce. Nově se nebude rozlišovat finanční a operativní leasing a většina leasingových smluv (s výjimkou krátkodobých smluv) povede k zachycení aktiv a závazků ve výkazu finanční situace nájemce podobně jako je v současnosti finanční leasing. Vedení Společnosti však bude nová pravidla nyní analyzovat. Standard není doposud schválen pro použití evropskými společnostmi.

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. , Ponavia Energy s.r.o. a VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s..

Následující tabulka shrnuje informace o provozních segmentech za období začínající 1. lednem 2017 a končící 30. červnem 2017. Srovnávací období rozvahových položek je k 31. prosinci 2016

Období 1. ledna – 30. června 2017 (tis. Kč)	Segment výroby elektrické energie	Segment distribuce elektrické energie	Součet za segmenty
Tržby	44 098	334 685	378 783
Provozní výsledek hospodaření	24 083	49 069	73 152
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	-840	-22	-862
Zisk po zdanění	**5 242**	**45 915**	**51 157**
Stav k 30. 6. 2017 (tis. Kč)			
Celková aktiva segmentu	402 910	1 192 758	1 595 668
Celkové závazky segmentu	409 373	1 093 543	1 502 916

Období 1. ledna – 30. června 2016 (tis. Kč)	Segment výroby elektrické energie	Segment distribuce elektrické energie	Součet za segmenty
Tržby	30 224	161 247	191 471
Provozní výsledek hospodaření	17 774	19 937	37 711
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	1 204	-467	737
Zisk po zdanění	**12 076**	**11 502**	**23 578**
Stav k 31. 12. 2016 (tis. Kč)			
Celková aktiva segmentu	406 890	1 201 875	1 608 765
Celkové závazky segmentu	409 484	1 096 207	1 505 691

Na základě zeměpisného umístění Skupina své výsledky rozlišuje na činnost provozovanou v ČR a činnost provozovanou v Bulharsku.

Období 1. ledna – 30. června 2017 (tis. Kč)	ČR	Bulharsko	Celkem
Tržby	353 402	25 381	378 783
Provozní výsledek hospodaření	58 298	14 063	72 361
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	-862	0	-862
Zisk po zdanění	**54 883**	**-728**	**54 155**
Stav k 31. 6. 2017 (tis. Kč)			
Celková aktiva segmentu	1 953 320	233 145	2 186 465
Celkové závazky segmentu	1 680 190	247 255	1 927 445

Období 1. ledna – 30. června 2016 (tis. Kč)	ČR	Bulharsko	Celkem
Tržby	180 750	13 711	194 461
Provozní výsledek hospodaření	26 926	8 512	35 438
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	737	0	737
Zisk po zdanění	**79 008**	**4 612**	**83 620**
Stav k 31. 12. 2016 (tis. Kč)			
Celková aktiva segmentu	1 900 116	240 139	2 140 256
Celkové závazky segmentu	1 682 041	253 350	1 935 391

5. Tržby

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2017	Období končící 30. 06. 2016
Výroba elektrické energie	44 098	30 224
Distribuce energie	334 685	161 247
Ostatní	0	2 990
Výnosy celkem	**378 783**	**194 461**

Analýza zákazníků přesahujících 10% podíl na celkových tržbách:

Za sledovaná období skupina neeviduje zákazníky, jejichž obrat přesahuje 10% podíl na celkových tržbách.

6. Nakoupené služby

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2017	Období končící 30. 06. 2016
Nakupované služby	26 912	20 575
Materiál a energie	208 810	101 842
Celkem	**235 722**	**122 417**

7. Osobní náklady

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2017	Období končící 30. 06. 2016
Mzdové náklady	15 050	6 861
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 420	2 190
Ostatní osobní náklady	112	0
Celkem	**20 582**	**9 051**
Počet zaměstnanců Skupiny	**32**	**26**

8. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2017	Období končící 30. 06. 2016
Daně a poplatky	1 957	2 594
Změna stavu rezerv a opravných položek	28	0
Ostatní provozní náklady	3 994	24 477
Celkem	**5 989**	**27 071**

9. Finanční výnosy

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2017	Období končící 30. 06. 2016
Výnosové úroky	8 686	1 272
Výnos z podílu v ovládaných osobách	3 549	1 128
Přecenění podílu v ČMD	0	61 165
Ostatní finanční výnosy	8 533	1 256
Celkem	**20 768**	**64 821**

10. Finanční náklady

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2017	Období končící 30. 06. 2016
Nákladové úroky	33 963	18 637
Ostatní finanční náklady	8 405	57
Celkem	**42 368**	**18 694**

11. Podíly účtované ekvivalenční metodou

	31. června 2017		31. prosince 2016	
(tis. Kč)	Podíl	Investice	Podíl	Investice
VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s.	35%	678	n/a	n/a
PORUBOVKA, a.s.	18,8%	23 260	18,8%	24 100
Ponavia Energy s.r.o.	50%	33	50%	33
Kopřivnice Energy s.r.o.	50%	46	50%	96
Celkem		**24 017**		**25 190**

Podíly ve společnostech PORUBOVKA, a.s., Ponavia Energy s.r.o., Kopřivnice Energy s.r.o. a VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s. nebyly k datu pololetní účetní závěrky testovány na snížení hodnoty. K datu závěrky neexistuje indikátor znehodnocení, test na snížení hodnoty bude proveden k 31. 12. 2017

12. Splatná a odložená daň

(tis. Kč)	30. června 2017	30. června 2016
Splatná daň z příjmů	-22	146
Odložená daň z příjmů	-4 234	-1 464
Daň z příjmů celkem	**-4 256**	**-1 318**

Vykázaný odložený daňový závazek lze analyzovat následovně

(tis. Kč)	30. června 2017	31. prosince 2016
Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva	-137 731	-123 362
Ostatní přechodné rozdíly	2 660	2 707
Čistý daňový závazek	**-135 071**	**-120 655**

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

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2017	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Změna odložené daně v důsledku alokace kupní ceny akvizic LUDS, s.r.o. a ČMD s.r.o.	Změna v důsledku kurzových rozdílů	Zůstatek k 30. 6. 2017
Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva	-123 362	4 243	-18 614	0	-137 731
Ostatní přechodné rozdíly	2 707	0	0	-47	2 660
Celkem	**-120 655**	**4 243**	**-18 614**	**-47**	**-135 071**

13. Pozemky, budovy a zařízení

(tis. Kč)	Pozemky	Samostatné movité věci	Nedokončený majetek	Jiný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu 2017	40 660	1 069 241	60 847	2 285	1 173 033
Provedení alokace kupní ceny akvizic LUDS, s.r.o. a ČMD s.r.o.	0	97 961	0	0	97 961
Ostatní přírůstky/úbytky	-14	9 416	28 039	64	37 505
Zůstatek k 30. červnu 2017	**40 646**	**1 176 618**	**88 886**	**2 349**	**1 308 499**
Oprávky a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu 2017	0	183 997	0	850	184 847
Odpisy a vyřazení	0	26 113	0	72	26 185
Zůstatek k 30. červnu 2017	**0**	**210 110**	**0**	**922**	**211 032**
Účetní hodnota k 30. červnu 2017	**40 646**	**966 508**	**88 886**	**1 427**	**1 097 467**

Akvizice společností Českomoravská distribuce s.r.o. a LUDS, s.r.o. v minulém účetním období byly komplexní transakce, z těchto důvodů nebyla ke konci minulého účetního období provedena alokace kupní ceny těchto akvizic a přeceněna dlouhodobá aktiva na reálné hodnoty. Uvedené ocenění a vykázání goodwillu k 31. prosinci 2016 bylo prozatímní a bylo upraveno během prvního pololetí 2017.

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 2017	4 347	643 677	7 065	1 336	656 425
Ostatní přírůstky/úbytky	804	0	0	-1 037	-233
Zůstatek k 30. červnu 2017	**5 151**	**643 677**	**7 065**	**299**	**656 192**
Oprávky a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu 2017	3 075	142 693	5 064	0	150 832
Odpisy a vyřazení	434	16 427	665	0	17 526
Zůstatek k 30. červnu 2017	**3 509**	**159 120**	**5 729**	**0**	**168 358**
Účetní hodnota k 30. červnu 2017	**1 642**	**484 557**	**1 336**	**299**	**487 834**

15. Goodwill

(tis. Kč)	Goodwill
Zůstatek k 1. lednu 2017	**79 349**
Provedení alokace kupní ceny akvizic LUDS, s.r.o. a ČMD s.r.o.	-79 349
Zůstatek k 30. červnu 2017	**0**

Akvizice společností Českomoravská distribuce s.r.o. a LUDS, s.r.o. v minulém účetním období byly komplexní transakce, z těchto důvodů nebyla ke konci minulého účetního období provedena alokace kupní ceny těchto akvizic a přeceněna dlouhodobá aktiva na reálné hodnoty. Uvedené ocenění a vykázání goodwillu k 31. prosinci bylo prozatímní a bylo upraveno během prvního pololetí 2017.

16. Poskytnuté úvěry, pohledávky a ostatní finanční aktiva

(tis. Kč)	30. června 2017	31. prosince 2016
Dlouhodobé úvěry spřízněným stranám (Pozn. 22)	311 875	215 339
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	1 676	10 016
Pohledávky z obchodních vztahů	49 907	36 541
Krátkodobé úvěry	32 521	23 053
Krátkodobé poskytnuté zálohy	24 918	21 598
Stát – daňové pohledávky	19 341	9 257
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	31 012	7 082
Celkem	**471 250**	**322 886**

Struktura splatnosti finančních aktiv je uvedena Pozn. 21.

17. Ostatní nefinanční aktiva

(tis. Kč)	30. června 2017	31. prosince 2016
Ostatní dlouhodobá nefinanční aktiva	1 676	1 676
Zásoby	2 308	1 845
Náklady příštích období	28 526	24 316
Ostatní krátkodobá nefinanční aktiva	311	367
Celkem	**32 821**	**28 204**

18. Základní kapitál

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

V průběhu roku 2017 a 2016 nedošlo ke změnám ve výši základního kapitálu, struktury akcií Společnosti ani ke změně akcionářské struktury.

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)	30. června 2017	31. prosince 2016
Dlouhodobé		
Vydané dluhopisy	946 982	946 982
Přijaté úvěry	621 071	654 601
Krátkodobé		
Vydané dluhopisy	25 851	20 465
Přijaté úvěry	51 717	55 580

Přijaté úvěry (tis. Kč)	30. června 2017	31. prosince 2016
Bankovní úvěry	672 306	703 288
Ostatní přijaté úvěry	482	6 893
Přijaté úvěry celkem	**672 788**	**710 181**

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)	30. června 2017	31. prosince 2016
Dluhopisy se splatností více než 5 let	0	0
Dluhopisy se splatností 1-5 let	946 982	946 982
Dluhopisy se splatností do 1 roku	25 851	20 465
Celkem	**972 833**	**967 447**

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.

20. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

(tis. Kč)	30. června 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodních vztahů	71 722	88 557
Závazky k zaměstnancům	1 200	1 124
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	797	671
Krátkodobé přijaté zálohy	174	1 520
Jiné závazky	1 023	443
Celkem	**74 916**	**92 315**

	(tis. Kč)	do splatnosti	1-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	Více než 1 rok	Celkem
30. června 2017	Závazky z obchodních vztahů	65 947	4 823	508	444	0	71 722
31. prosince 2016	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.

21.1. 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)	30. června 2017	31. prosince 2016
Finanční závazky s pevnou úrokovou sazbou	1 047 338	1 051 236
Finanční závazky s pohyblivou úrokovou sazbou	520 715	550 003
Úrokový SWAP	13 447	22 386
Celkem	**1 581 500**	**1 623 625**

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*
30. června 2017	520 715	+1%	-2 604
31. prosince 2016	550 003	+1%	-5 500

(tis. Kč)	Úrokový SWAP	Pohyb úrokových sazeb v % p.a.	Dopad změny úrokové sazby do úplného výsledku hospodaření*
30. června 2017	13 447	+1%	+8 513
31. prosince 2016	22 386	+1%	+7 729

** 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

V 1. pololetí 2016 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.

21.2. 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 (tj. banky s nízkým rizikem neplnění). Pohledávky 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)	30. června 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku	40 121	22 546
Poskytnuté úvěry	344 396	238 392
Peněžní ekvivalenty	74 752	191 811
Celkem	**459 269**	**452 749**

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

Krátkodobá finanční aktiva po splatnosti k 30. červnu 2017

(tis. Kč)	do splatnosti	1-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	Více než 1 rok	Celkem
Pohledávky z obchodního styku	40 121	8 522	555	405	304	49 907
Poskytnuté úvěry	32 521	0	0	0	0	32 521

Krátkodobá 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

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

K 30. červnu 2017 a 31. prosinci 2016 skupina neeviduje žádná znehodnocená finanční aktiva.

21.3. 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.

30. června 2017	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let
Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020		5 100	110 200	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020		5 100	110 200	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020	10 200	0	230 600	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021	0	7 650	172 950	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY I 4,7/2021	14 100	0	356 400	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 4,7/2021	4 700	0	118 800	0
Závazky z obchodního styku	74 916	0	0	0
Ostatní závazky	25 273	75 271	562 753	260 920
Celkem	**129 189**	**93 121**	**1 661 903**	**260 920**

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	92 315	0	0	0
Ostatní závazky	20 587	75 821	542 852	309 124
Celkem	**112 902**	**122 671**	**1 659 852**	**309 124**

Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota všech finančních aktiv a závazků Společnosti k 30. červnu 2017 a 31. prosinci 2016 odpovídá jejich zůstatkové hodnotě.

22. Transakce se spřízněnými osobami

(tis. Kč)		Období končící 30. června 2017	Období končící 30. června 2016
Úrokové výnosy			
Českomoravská distribuce s.r.o.	Přidružený podnik [1]	0	353
Photon Forest, s.r.o.	Přidružený podnik	499	587
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	7 660	0
Dividendy			
PORUBOVKA, a.s.	Přidružený podnik	3 549	0
Výnosy celkem		**11 708**	**940**
Úrokové náklady			
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	0	240
Služby			
Pereta Estates s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	15	12
Náklady celkem		**15**	**252**

Pozn. 1: Českomoravská distribuce s.r.o. byla přidruženým podnikem do dne 9. března 2016 – viz kapitola akvizice v minulém účetním období

(tis. Kč)		30. června 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté zápůjčky			
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	304 136	209 879
Photon Forest, s.r.o.	Přidružený podnik	7 739	7 824
Krátkodobé pohledávky			
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	9 939	0
PORUBOVKA, a.s.	Přidružený podnik	3 549	0
Pohledávky celkem		**325 363**	**217 703**
Ostatní závazky			
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	0	2 317
Pereta Estates s.r.o.	Ostatní spřízněná	0	106
Závazky celkem		**0**	**2 423**

Odměny členů klíčového vedení skupiny byly v období končícím 30. června 2017 celkem 203 tis. Kč (v období končícím 30. června 2016 celkem 203 tis. Kč)

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 výkazu o finanční pozici následovně:

(tis. Kč)	30. června 2017	31. prosince 2016
Pokladní hotovost	1 123	406
Peníze na bankovních účtech	73 629	191 404
Celkem	**74 752**	**191 810**

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	8. 6. 2017	Sberbank CZ	Úvěrová smlouva	64 752	64 785
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Avalista na blankosměnce FVE Jílovice s.r.o.	8. 6. 2017	Sberbank CZ	Úvěrová smlouva	5 000	0
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	31 842	31 842
Českomoravská distribuce s.r.o.	Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek, obchodního podílu	20. 10. 2014	Československá obchodní banka	Úvěrová smlouva	1 578 325	424 088
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	202 199

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

25. Následné události

Ke dni 4. září 2017 vznikla společnost UNICAPITAL DISTRIBUCE s.r.o. IČ 06403981 se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 281563, jejímž jediným společníkem s výši vkladu 100 tis. Kč je společnost UNICAPITAL ENERGY a.s..

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 30. červnu 2017.

V Praze dne 25. září 2017

Ing. Kamila Valštýnová

člen představenstva