

**Skupina NET4GAS**

**Zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní  
závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními  
standardsy účetního výkaznictví ve znění přijatém  
Evropskou unií**

**31. prosince 2014**

## Obsah

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Zpráva nezávislého auditora                                        |    |
| Konsolidovaná rozvaha                                              | 1  |
| Konsolidovaný výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku | 2  |
| Konsolidovaný přehled změn vlastního kapitálu                      | 3  |
| Konsolidovaný výkaz peněžních toků                                 | 4  |
| 1 Skupina NET4GAS a její předmět činnosti – Základní informace     | 5  |
| 2 Prostředí, ve kterém Skupina podniká                             | 7  |
| 3 Přehled významných účetních postupů                              | 8  |
| 4 Kritické účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel   | 18 |
| 5 Uplatnění nových účetních standardů a interpretací               | 20 |
| 6 Nové účetní standardy                                            | 20 |
| 7 Informace o segmentech                                           | 24 |
| 8 Transakce a zůstatky se spřízněnými stranami                     | 26 |
| 9 Pozemky, budovy a zařízení                                       | 28 |
| 10 Dlouhodobý nehmotný majetek                                     | 29 |
| 11 Ostatní dlouhodobá aktiva                                       | 29 |
| 12 Zásoby                                                          | 29 |
| 13 Zápůjčky spřízněným stranám                                     | 30 |
| 14 Obchodní a jiné pohledávky                                      | 30 |
| 15 Jiná nefinanční aktiva                                          | 31 |
| 16 Peníze a peněžní ekvivalenty                                    | 32 |
| 17 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji                              | 32 |
| 18 Vlastní kapitál                                                 | 33 |
| 19 Zápůjčky a úvěry                                                | 33 |
| 20 Vládní a jiné dotace                                            | 34 |
| 21 Ostatní daňové závazky                                          | 35 |
| 22 Rezervy                                                         | 35 |
| 23 Obchodní a jiné závazky                                         | 35 |
| 24 Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky                 | 36 |
| 25 Náklady                                                         | 36 |
| 26 Finanční výnosy                                                 | 36 |
| 27 Finanční náklady                                                | 37 |
| 28 Daň z příjmů                                                    | 37 |
| 29 Potenciální závazky                                             | 39 |
| 30 Finanční deriváty                                               | 39 |
| 31 Řízení finančních rizik                                         | 41 |
| 32 Řízení kapitálu                                                 | 46 |
| 33 Reálná hodnota finančních nástrojů                              | 46 |
| 34 Následné události                                               | 49 |

## **Zpráva nezávislého auditora**

### **společníkovi společnosti NET4GAS, s.r.o.**

Ověřili jsme příloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti NET4GAS, s.r.o., identifikační číslo 27260364, se sídlem Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4 - Nusle (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2014, konsolidované výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2014 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku*

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

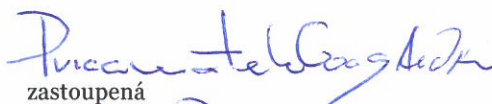
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Skupiny relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.


#### *Výrok*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2014, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

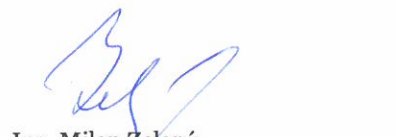
3. března 2015



zastoupená



Ing. Václav Prýmek  
partner



Ing. Milan Zelený  
statutární auditor, oprávnění č. 2319

**Skupina NET4GAS**  
**Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2014**

| (tis. Kč)                                                   | Poznámka | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVA</b>                                               |          |                   |                   |
| <b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>                                    |          |                   |                   |
| Pozemky, budovy a zařízení                                  | 9        | 47 523 081        | 49 507 957        |
| Nehmotný majetek                                            | 10       | 125 893           | 154 437           |
| Ostatní dlouhodobá aktiva                                   | 11       | 16 408            | 560               |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>                             |          | <b>47 665 382</b> | <b>49 662 954</b> |
| <b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>                                    |          |                   |                   |
| Zásoby                                                      | 12       | 65 002            | 49 556            |
| Obchodní a jiné pohledávky                                  | 14       | 178 369           | 364 339           |
| Finanční deriváty                                           | 30       | 0                 | 2 480             |
| Zálohy na daň z příjmů                                      |          | 324 712           | 167 839           |
| Zápůjčky spřízněným osobám                                  | 13       | 1 371 520         | 5 401 302         |
| Jiná nefinanční aktiva                                      | 15       | 96 271            | 62 064            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                | 16       | 1 605 088         | 1 039 000         |
|                                                             |          | 3 640 962         | 7 086 580         |
| Dlouhodobá aktiva držena k prodeji                          | 17       | 28 280            | 34 454            |
| <b>Krátkodobá aktiva celkem</b>                             |          | <b>3 669 242</b>  | <b>7 121 034</b>  |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>                                        |          | <b>51 334 624</b> | <b>56 783 988</b> |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>                            |          |                   |                   |
| <b>KAPITÁL PŘÍPADAJÍCÍ SPOLEČNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI</b> |          |                   |                   |
| Základní kapitál                                            | 18       | 2 749 965         | 31 792 965        |
| Ostatní fondy                                               |          | -1 177 330        | 2 142 884         |
| Nerozdělený zisk                                            |          | 3 515 049         | 5 816 247         |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>                               |          | <b>5 087 684</b>  | <b>39 752 096</b> |
| <b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>                                   |          |                   |                   |
| Obchodní a jiné závazky                                     | 23       | 4 355             | 4 561             |
| Zápůjčky a úvěry                                            | 19       | 38 835 080        | 11 000 000        |
| Finanční deriváty                                           | 30       | 1 040 039         | 0                 |
| Odložený daňový závazek                                     | 28       | 4 594 922         | 4 937 036         |
| Rezervy                                                     | 22       | 175 187           | 192 191           |
| Dlouhodobé zaměstnanecké požitky                            | 24       | 53 223            | 28 676            |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>                            |          | <b>44 702 806</b> | <b>16 162 464</b> |
| <b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>                                   |          |                   |                   |
| Zápůjčky a úvěry                                            | 19       | 252 829           | 0                 |
| Obchodní a jiné závazky                                     | 23       | 831 483           | 606 821           |
| Finanční deriváty                                           | 30       | 215 826           | 94 033            |
| Splatná daň z příjmů                                        | 28       | 0                 | 45 729            |
| Ostatní daňové závazky                                      | 21       | 22 070            | 18 855            |
| Rezervy                                                     | 22       | 0                 | 25 000            |
| Jiné nefinanční závazky                                     | 24       | 221 926           | 78 990            |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>                            |          | <b>1 544 134</b>  | <b>869 428</b>    |
| <b>Závazky celkem</b>                                       |          | <b>46 246 940</b> | <b>17 031 892</b> |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>                            |          | <b>51 334 624</b> | <b>56 783 988</b> |

3. března 2015

Andreas Rau  
jednatel

Radek Benčík  
jednatel

Václav Hřach  
jednatel

Konsolidovaná účetní závěrka následně podléhá schválení valné hromady.

**Skupina NET4GAS**  
**Konsolidovaný výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku**

| <i>(tis. Kč)</i>                                                                    | Poznámka | 2014              | 2013             |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|------------------|
| Tržby                                                                               | 7        | 8 781 396         | 9 011 965        |
| Spotřebovaný materiál                                                               | 25       | -749 864          | -217 891         |
| Nakoupené služby                                                                    | 25       | -630 232          | -626 059         |
| Zaměstnanecké požitky                                                               | 25       | -410 539          | -480 133         |
| Odpisy                                                                              | 9,10     | -2 518 624        | -2 701 458       |
| Snížení hodnoty                                                                     |          | 15 362            | -39 424          |
| Ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení                                 |          | -4 910            | -1 681           |
| Změny v reálné hodnotě derivátů, netto                                              | 33       | -136 750          | -193 886         |
| Kurzové rozdíly, netto                                                              |          | 55 781            | 50 777           |
| Ostatní provozní výnosy                                                             |          | 140 546           | 25 397           |
| Ostatní provozní náklady                                                            |          | -48 028           | -50 108          |
| <b>Provozní zisk</b>                                                                |          | <b>4 494 138</b>  | <b>4 777 499</b> |
| Finanční výnosy                                                                     | 26       | 243 384           | 32 704           |
| Finanční náklady                                                                    | 27       | -885 515          | -471 396         |
| Finanční výsledek (netto)                                                           |          | -642 131          | -438 692         |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                                           |          | <b>3 852 007</b>  | <b>4 338 807</b> |
| Daň z příjmů                                                                        | 28       | -776 126          | -832 765         |
| <b>ZISK ZA ROK</b>                                                                  |          | <b>3 075 881</b>  | <b>3 506 042</b> |
| Ostatní úplný výsledek                                                              |          |                   |                  |
| <i>Položky, které budou následně reklasifikovány do výkazu zisku nebo ztráty</i>    |          |                   |                  |
| Zajištění peněžních toků                                                            | 31       | -1 488 965        | 0                |
| Daň z příjmů zaúčtovaná přímo v ostatním úplném výsledku – zajištění peněžních toků | 28       | 282 903           | 0                |
| <b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>                                         |          | <b>-1 206 062</b> | <b>0</b>         |
| <b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>                                                 |          | <b>1 869 819</b>  | <b>3 506 042</b> |

**Skupina NET4GAS**  
**Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu**

| <i>(tis. Kč)</i>                                              | <i>Základní kapitál</i> | <i>Ostatní fondy</i> | <i>Nerozdělený<br/>zisk</i> | <i>CELKEM</i>     |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>Stav k 1. lednu 2013</b>                                   | <b>31 792 965</b>       | <b>1 804 110</b>     | <b>6 775 461</b>            | <b>40 372 536</b> |
| Úplný výsledek za období                                      | 0                       | 0                    | 3 506 042                   | 3 506 042         |
| <i>Transakce s vlastníky</i>                                  |                         |                      |                             |                   |
| Příspěvky do zákonného rezervního fondu                       | 0                       | 338 774              | -338 774                    | 0                 |
| Výplata podílů na zisku                                       | 0                       | 0                    | -4 126 482                  | -4 126 482        |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b>                               | <b>31 792 965</b>       | <b>2 142 884</b>     | <b>5 816 247</b>            | <b>39 752 096</b> |
| <i>Úplný výsledek za období</i>                               |                         |                      |                             |                   |
| Zisk za rok 2014                                              | 0                       | 0                    | 3 075 881                   | 3 075 881         |
| Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu | 0                       | -1 206 062           | 0                           | -1 206 062        |
| <i>Transakce s vlastníky</i>                                  |                         |                      |                             |                   |
| Zrušení rezervního fondu                                      | 0                       | -2 114 152           | 2 114 152                   | 0                 |
| Snížení základního kapitálu                                   | -29 043 000             | 0                    | 0                           | -29 043 000       |
| Výplata podílů na zisku                                       | 0                       | 0                    | -7 491 231                  | -7 491 231        |
| <b>Stav k 31. prosinci 2014</b>                               | <b>2 749 965</b>        | <b>-1 177 330</b>    | <b>3 515 049</b>            | <b>5 087 684</b>  |

**NET4GAS Group**  
**Konsolidovaný výkaz peněžních toků**

| <i>(tis. Kč)</i>                                                         | Poznámka  | 2014               | 2013              |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------|
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti:</b>                                 |           |                    |                   |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                                |           | <b>3 852 007</b>   | <b>4 338 807</b>  |
| Úpravy o:                                                                |           |                    |                   |
| Odpisy                                                                   | 9, 10     | 2 518 624          | 2 701 458         |
| Finanční výnosy                                                          | 26        | -243 384           | -32 704           |
| Finanční náklady                                                         | 27        | 885 515            | 471 396           |
| Snížení hodnoty                                                          | 9, 10     | -15 362            | 39 424            |
| Ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení                      | 9         | 4 910              | 1 681             |
| Ostatní nepeněžní náklady (+) / výnosy (-) z provozní činnosti           |           | 12 769             | 136 288           |
| Z čehož - deriváty                                                       | 30        | 0                  | 77 504            |
| - odpis zásob                                                            |           | 0                  | 33 190            |
| - ostatní                                                                |           | 12 769             | 25 594            |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami provozního kapitálu</b> |           | <b>7 015 079</b>   | <b>7 656 350</b>  |
| Snížení (+) / zvýšení (-) obchodních a jiných pohledávek                 | 14, 15    | 186 414            | -44 619           |
| Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků                    | 23, 24    | 531 324            | -233 627          |
| Snížení (+) / zvýšení (-) zásob                                          | 12        | 17 744             | -43 505           |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti po změnách provozního kapitálu</b>   |           | <b>7 750 561</b>   | <b>7 334 599</b>  |
| Placené úroky                                                            | 27        | -632 686           | -471 396          |
| Přijaté úroky                                                            | 26        | 74 794             | 8 729             |
| Zaplacená daň z příjmů                                                   | 28        | -1 037 938         | -1 140 902        |
| <b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>                            |           | <b>6 154 731</b>   | <b>5 731 030</b>  |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>                               |           |                    |                   |
| Výdaje spojené s nabytím pozemků, budov a zařízení                       | 9         | -653 979           | -563 165          |
| Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého nehmotného majetku                 | 10        | -49 849            | -66 339           |
| Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení                               | 9         | 17 241             | 590               |
| Splátky zápůjček poskytnutých spřízněným osobám                          | 13        | 14 615 613         | 42 005 076        |
| Poskytnuté zápůjčky spřízněným osobám                                    | 13        | -44 457 187        | -42 304 341       |
| <b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>                          |           | <b>-30 528 161</b> | <b>-928 179</b>   |
| <b>Peněžní toky z finanční činnosti:</b>                                 |           |                    |                   |
| Výplata snížení základního kapitálu společníkovi                         | 18        | -2 526 320*        | 0                 |
| Vyplacené podíly na zisku                                                | 18        | -136 142**         | -4 126 482        |
| Ostatní příjmy z finanční činnosti                                       | 19        | 27 601 980         | 0                 |
| <b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>                            |           | <b>24 939 518</b>  | <b>-4 126 482</b> |
| <b>Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů</b>                       |           | <b>566 088</b>     | <b>676 369</b>    |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období                           | 16        | 1 039 000          | 362 631           |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>                        | <b>16</b> | <b>1 605 088</b>   | <b>1 039 000</b>  |

\* Závazek plynoucí ze snížení základního kapitálu ve výši 29 403 000 tis. Kč byl vyrovnán následujícím způsobem: částka 2 526 320 tis. Kč byla zaplacená a částka 26 516 680 tis. Kč byla započtena s pohledávkou ze zápůjčky poskytnuté společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o.

\*\* Podíly na zisku deklarované v roce 2014 byly vyrovnány následujícím způsobem: částka 136 142 tis. Kč byla zaplacená a částka 7 355 087 tis. Kč byla započtena s pohledávkami ze zápůjček poskytnutých společností NET4GAS Holdings, s.r.o.

**1 Skupina NET4GAS a její předmět činnosti – Základní informace**

Tato konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2014 společnosti NET4GAS, s.r.o. (dále "Společnost" nebo "NET4GAS") a její dceřiné společnosti BRAWA, a.s. (dále "Dceřiná společnost" nebo "BRAWA") (společně "Skupina" nebo "Skupina NET4GAS") byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Společnost byla založena a její sídlo je v České republice, kde také Skupina provozuje svoji činnost. Společnost je společnost s ručením omezeným a byla zapsána do obchodního rejstříku 29. června 2005 a její sídlo je Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4 – Nusle, Česká republika. Identifikační číslo Společnosti je 272 60 364.

Dceřiná společnost BRAWA, a.s. (akciová společnost) byla zapsána do obchodního rejstříku 10. listopadu 2010 a její sídlo je Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4 – Nusle, Česká republika. BRAWA je 100% vlastněna společností NET4GAS, s.r.o. Hlavním předmětem podnikání Dceřiné společnosti je pronájem plynovodu Gazela Společnosti. Identifikační číslo společnosti je 247 57 926.

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je přeprava zemního plynu podle zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon).

V období od 1. ledna 2013 do 2. srpna 2013 byla Společnost plně vlastněna společností RWE Gas International N.V., zapsanou v Nizozemském království a mateřskou společností Skupiny na nejvyšší úrovni byla RWE Aktiengesellschaft, zapsaná ve Spolkové republice Německo.

Od 2. srpna 2013 je Společnost plně vlastněna společností NET4GAS Holdings, s.r.o. (dále "NET4GAS Holdings"), zapsanou v České republice a je zároveň mateřskou společností Skupiny. Společnost NET4GAS Holdings, s.r.o. je společným podnikem společností Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l. (50 %) a Borealis Novus Parent B.V. (50 %).

Společnost NET4GAS Holdings vydala svou poslední účetní závěrku za rok končící 31. prosincem 2014.

Společnost se změnou své společenské smlouvy podřídila zákonu o obchodních korporacích jako celku. Tato skutečnost nabyla účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. dne 27. února 2014.

Dne 14. srpna 2014 bylo do obchodního rejstříku zapsáno snížení základního kapitálu Společnosti na částku 2 749 965 tis. Kč.

Jednatelé Společnosti:

**K 31. prosinci 2014**

Andreas Rau  
Radek Benčík  
Václav Hrach (od 1. března 2014)

**K 31. prosinci 2013**

Andreas Rau (od 1. prosince 2013)  
Radek Benčík

Složení dozorčí rady Společnosti:

**K 31. prosinci 2014**

Radek Hromek  
Sebastien Sherman  
Ralph Adrian Berg  
Melchior Stahl  
Jaroslava Korpancová

**Funkce**

Člen  
Člen  
Člen  
Člen  
Člen

**K 31. prosinci 2013**

Radek Hromek  
Jan Zaplatílek  
Sebastien Sherman  
Ralph Adrian Berg  
Melchior Stahl  
Jaroslava Korpancová

**Funkce**

Člen  
Člen  
Člen  
Člen  
Člen  
Člen

Dne 2. srpna 2013 došlo k zániku členství v dozorčí radě pánům Herrmannovi, Muhrovi, Terium a Böwingovi. Stejný den došlo ke vzniku funkce členství v dozorčí radě pánům Shermanovi, Bergovi, Stahlovi a paní Korpancové. Dne 30. září 2014 zaniklo členství v dozorčí radě panu Zaplatílkovi.



**O Společnosti.** NET4GAS, s.r.o. je výhradním držitelem licence pro přepravu plynu v České republice s přístupem k více než 3,800 km vlastních plynovodů. Do 31. prosince 2013 se přepravní soustava NET4GAS skládala z pěti kompresních stanic s kapacitou 297 MW. Od 1. ledna 2014 se tato soustava skládá pouze ze čtyř kompresních stanic s tím, že jedna ze stanic se stala stanicí nadbytečnou. Průtok přepravovaného plynu je měřen na pěti hraničních předávacích stanicích (Lanzhot, Brandov a Hora Sváté Kateřiny v České republice, a Waidhaus a Olbernhau ve Spolkové zemi Německo) a téměř skoro steh vnitrostátních předávacích místech. Přepravní soustava NET4GAS již dlouhou dobu cílí na několik nových projektů, které by přinesly dodatečnou přepravní kapacitu a větší diverzifikaci přepravních tras. Mezi tyto projekty patří výstavba nového vysokotlakového plynovodu Gazela (DN 1400), jež představuje skoro 170 km, a výstavba hraničního bodu v Českém Těšíně propojující českou a polskou přepravní soustavu (severo-jihní koridor). Souběžně s těmito projekty byla renovována celá přepravní soustava, která umožňuje zpětný průtok. Což znamená, že přepravní soustava má kapacitu a technologie umožňující přepravu plynu různými směry.

NET4GAS, s.r.o. je nástupnická společnost společností Tranzitní plynovod, n. p., Transgas, a.s. a RWE Transgas Net, s.r.o. Více než 40. letá historie Společnosti je důkazem bezchybnosti a vysoké profesionality jejích zaměstnanců. Společnost NET4GAS, s.r.o. založila 10. října 2010 dceřinou společnost BRAWA, a.s., která byla až do 1. ledna 2013 nečinnou společností. 1. ledna 2013 se společnost BRAWA stala po právní přeměně NET4GAS výhradním majitelem plynovodu Gazela, která je provozována společností NET4GAS, s.r.o.

Struktura Skupiny k 31. prosinci 2014 a 2013:

| <b>Název</b>                       | <b>Předmět podnikání</b>                                  | <b>Hlasovací právo</b> | <b>Vlastnický podíl</b> | <b>Země registrace</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Dceřiná společnost:<br>BRAWA, a.s. | Vlastník plynovodu Gazela, který je pronajatý Společnosti | 100%                   | 100%                    | Česká republika        |

## **2 Prostředí, ve kterém Skupina podniká**

Regulace v České republice:

### **(a) Právní rámec pro provozovatele přepravní soustavy**

Provozovatel přepravní soustavy je držitelem výlučné licence na přepravu plynu podle Energetického zákona a jeho činnost podléhá regulaci ze strany Energetického regulačního úřadu (ERÚ).

Práva a povinnosti provozovatele přepravní soustavy vycházejí zejména z ustanovení § 58 energetického zákona a jsou dále upřesněny v souvisejících prováděcích právních předpisech. Provozovatel přepravní soustavy je dále povinen dodržovat i povinnosti vyplývající z evropské legislativy, zejména nařízení (ES) 715/2009 o podmínkách přístupu k plynárenským přepravním soustavám a souvisejících prováděcích právních předpisech

### **(b) Regulační rámec pro provozovatele přepravní soustavy**

Ceny za přepravu plynu jsou každoročně stanovovány ERÚ na základě metodiky regulace platné v daném regulačním období. Nejpozději k 30. listopadu jsou v cenovém rozhodnutí ERÚ zveřejněny ceny za přepravu plynu pro následující kalendářní rok.

Ceny přepravy plynu na rok 2015 byly stanoveny cenovým rozhodnutím ERÚ č. 4/2014 z 25. listopadu 2014, o regulovaných cenách souvisejících s dodávkou plynu.

### **(c) Současné regulační období**

Provozovatel přepravní soustavy se v současné době nachází ve třetím regulačním období, které začalo 1. ledna 2010 a končí 31. prosince 2015.

### **(d) Metodika regulace vnitrostátní přepravy pro třetí regulační období**

Metodika regulace provozovatele přepravní soustavy pro vnitrostátní přepravu plynu je založena na stanovení stropu povolených výnosů pro určité předem dané období, tzv. metoda revenue cap. Z takto definovaných povolených výnosů jsou pak odvozeny ceny za vnitrostátní přepravu plynu, které se skládají z fixní složky za rezervovanou přepravní kapacitu a variabilní složky závislé na množství přepraveného plynu.

### **(e) Metodika regulace pro tranzitní přepravu pro třetí regulační období**

Metodika regulace provozovatele přepravní soustavy pro tranzitní přepravu plynu je založena na stanovení cenového stropu (povolených cen) pro určité předem dané období, tzv. metoda price cap. Povolené ceny jsou každoročně stanovovány Energetickým regulačním úřadem na základě porovnání cen za přepravu plynu v ostatních relevantních členských státech evropské unie (tzv. benchmarking). Podklady pro toto porovnání jsou dodávány provozovatelem přepravní soustavy

### **(f) Neregulovaná část**

Na základě rozhodnutí Energetického regulačního úřadu byla propojovacímu plynovodu „Gazela“ udělena výjimka z povinnosti umožnit třetím osobám za podmínek stanovených energetickým zákonem přístup za regulovanou cenu.

### **3 Přehled významných účetních postupů**

#### **a) Základní zásady sestavení účetní závěrky**

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií na principu historických cen s úpravou o přecenění realizovatelných finančních aktiv a závazků v reálné hodnotě přeceňovaných do výkazu zisku nebo ztráty (včetně derivátových nástrojů). Níže jsou uvedeny základní účetní postupy použité při přípravě konsolidované účetní závěrky. Tyto postupy byly konzistentně použity v obou účetních obdobích.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje dle IFRS použití určitých kritických účetních odhadů. Kromě tohoto také vyžaduje úsudek vedení v průběhu použití Skupinových účetních postupů. Oblasti, které zahrnují vyšší úroveň úsudku nebo komplexnosti, nebo oblasti, kde úsudky a odhady jsou významné pro konsolidovanou účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce č. 4.

*Měna vykazování.* Konsolidovaná účetní závěrka je uvedena v českých korunách ("Kč"), které jsou funkční měnou obou společností Skupiny.

#### **b) Konsolidace**

Dceřiné společnosti jsou všechny účetní jednotky, včetně strukturovaných entit, které je Skupina oprávněna řídit. Tato schopnost je spojena se (i) pravomocí řídit relevantní aktivity dceřiných společností, které významně ovlivňují jejich příjem, (ii) má právo na variabilní příjem, jenž jí plyne z účasti Společnosti v dceřiných společnostech, a (iii) má možnost uplatněním pravomoci ovlivnit své příjmy z účasti ve strukturované společnosti.

Při posuzování toho, zda Skupina ovládá nějakou společnost, je zvažována existence a dopad zásadních potenciálních hlasovacích práv. Zásadní hlasovací právo je takové hlasovací právo, které poskytuje jeho držiteli pravomoc hlasovat v otázkách vztahujících se k rozhodnutím o směru relevantních aktivit dceřiné společnosti. Skupina může mít rozhodující vliv na dceřinou společnost a to i v případě kdy je držitelem méně než většiny hlasovacích práv v dceřiné společnosti. V takovém případě Skupina zhodnotí velikost svých hlasovacích práv oproti velikosti hlasovacích práv ostatních investorů, čímž zjistí, zda má de-facto kontrolu nad dceřinou společností. Ochranná práva ostatních investorů, která se týkají zásadních změn v aktivitách účetní jednotky či mimořádných okolností, nebrání Skupině v kontrole dceřiné společnosti. Dceřiné společnosti jsou konsolidovány ode dne, kdy je jejich kontrola převedena na Skupinu (datum akvizice). Dekonsolidace vstupuje v platnost dnem zániku kontroly Skupiny nad dceřinou společností.

Transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi společnostmi ve Skupině jsou z konsolidace vyloučeny. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Společnost i její dceřiné společnosti používají jednotné účetní postupy, aby byla zachována shoda s postupy Skupiny.

#### **c) Finanční nástroje – základní zásady oceňování**

Finanční nástroje jsou v závislosti na jejich klasifikaci uvedeny v jejich reálné hodnotě nebo v naběhlé hodnotě, jak je popsáno níže.

Reálná hodnota je taková hodnota, kterou je možno obdržet za prodej aktiva či kterou je třeba zaplatit za převod závazku mezi účastníky trhu k datu transakce. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový trh, ve kterém se transakce s aktivy a závazky realizují s dostatečnou četností a množstvím, a poskytují tak nepřetržité informace o cenách.

Reálná hodnota finančního nástroje, který je obchodován na aktivním trhu, je stanovena jako součin cenové nabídky jednotlivého aktiva nebo závazku a množství drženého subjektem. To platí i v případě, že obvyklé obchodované denní množství neodpovídá drženému množství a zadání objednávky na prodej v jedné transakci může mít vliv na cenovou nabídku.

Portfolio finančních derivátů, které není obchodováno na aktivním trhu, je oceňováno reálnou hodnotou finančních aktiv a závazků Skupiny na základě ceny, která by byla obdržena za prodej čisté dlouhé pozice (tj. aktiva) pro dané riziko nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice (tj. závazku) pro dané riziko v běžné transakci účastníky trhu k datu transakce. Toto se týká aktiv oceňovaných v reálné hodnotě za předpokladu, že Skupina:

(a) spravuje skupinu finančních aktiv a závazků na základě celkové expozici vůči konkrétnímu tržnímu riziku (nebo rizikům) nebo úvěrovému riziku konkrétní protistrany v souladu s dokumentovaným řízením rizik Skupiny nebo s její investiční strategií, (b) poskytuje na této bázi informace o skupině aktivit a závazků vedení Skupiny, a (c) tržní rizika, včetně doby vystavení subjektu konkrétnímu tržnímu riziku (rizikům), vyplývající z finančních aktiv a závazků jsou v zásadě stejná.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno pomocí hierarchie reálných hodnot následovně:

(i) úroveň 1 jsou ocenění stanovená cenovou nabídkou (neupravenou) na aktivních trzích pro totožná aktiva a závazky, (ii) úroveň 2 jsou oceňovací techniky se všemi významnými zjistitelnými vstupy pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tedy cenou) nebo nepřímo (tedy odvozené od cen), (iii) úroveň 3 jsou ocenění, která nejsou založena pouze na zjistitelných tržních údajích (což znamená, že ocenění používá významné nepozorovatelné vstupy). Převody mezi úrovněmi v hierarchii reálné hodnoty se uskutečňují ke konci účetního období. Viz poznámka 33.

*Transakční náklady* jsou nevyhnutelné variabilní náklady, které jsou přímo spojeny s akvizicí, vydáním nebo prodejem finančního nástroje. Nevyhnutelné variabilní náklady jsou takové náklady, které by nevznikly, pokud by se transakce neuskutečnila. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize zaplacené zástupcům (včetně zaměstnanců vystupujících jako obchodní zástupci), poradcům, makléřům a prodejčům, odvody regulačním úřadům a organizátorům trhu cenných papírů, a převodní daně a cla. Transakční náklady nezahrnují prémie a slevy, finanční náklady a náklady spojené s interní administrativou nebo náklady spojené s držbou.

*Naběhlá hodnota* představuje hodnotu, ve které byl finanční nástroj vykázán. Tato hodnota zahrnuje původně vykázanou hodnotu poníženu o úmor jistiny a navýšenou o připsaný úrok. U finančních aktiv je jejich účetní hodnota eventuálně snížena o vzniklé ztráty ze snížení hodnoty. Připsané úroky se skládají z transakčních nákladů odložených k datu vykázání a prémie/slevy nebo odepsaného úroku v době jeho splatnosti za použití metody efektivní úrokové sazby. Časové rozlišení úroků a výdajů z připsaných úroků, včetně naběhlého kupónového úroku a odepsaného úroku nebo prémie/slevy (včetně odložených poplatků v době zřízení, pokud to je relevantní) nejsou vykázány samostatně, ale jsou zahrnuty v účetní hodnotě relevantních položek na rozvaze.

*Metoda efektivní úrokové sazby* je metoda rozložení úrokového výnosu nebo nákladu na příslušné období tak, aby byla zůstatková účetní hodnota určena konstantní úrokovou mírou (efektivní úroková sazba). Efektivní úroková sazba je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní toky nebo příjmy (vyjma budoucích úvěrových ztrát), po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje, nebo kratší dobu, pokud je to vhodné, na čistou účetní hodnotu finančního nástroje. Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky variabilního úrokového nástroje do data další úrokové fixace, vyjma prémie či diskontu, které odráží rizikovou přírážku pohyblivé sazby finančního nástroje nebo jiné proměnné, které nejsou upraveny tržními cenami. Tyto prémie nebo diskonty se odpisují po celou předpokládanou dobu životnosti finančního nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

#### **d) Klasifikace finančních aktiv**

Finanční aktiva jsou klasifikována do následujících kategorií: (a) zápůjčky, úvěry a pohledávky; (b) realizovatelná finanční aktiva; (c) finanční aktiva držená do splatnosti a (d) finanční aktiva v reálné hodnotě, přeceňována do výkazu zisku nebo ztráty.

*Zápůjčky, úvěry a pohledávky* jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo definovatelnými platbami, oceněná v naběhlé hodnotě.

*Finanční deriváty*, včetně měnových forwardů a měnových úrokových swapů jsou oceněny v reálné hodnotě. Veškeré deriváty jsou vykázány v aktivech, je-li jejich reálná hodnota kladná nebo v závazcích, je-li záporná. Měnové úrokové swapy jsou klasifikovány jako zajišťovací deriváty.

Metoda vykazování výsledného zisku nebo ztráty závisí na tom, zda je příslušný derivát klasifikován jako zajišťovací, a pokud ano, na charakteru zajišťované položky. Skupina klasifikuje určité deriváty jako zajišťovací nástroje určitého rizika spojeného s vysoce pravděpodobnými očekávanými budoucími transakcemi (zajištění peněžních toků).

Již od počátku transakce dokumentuje Skupina vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami. Kromě toho Skupina také dokumentuje cíle a strategie risk managementu týkající se různých zajišťovacích transakcí. Dále Skupina dokumentuje na počátku i průběžně svoje hodnocení toho, zda deriváty, které jsou užívány pro zajištění, jsou efektivní ve vyrovnávání změn v peněžních tocích zajišťovaných položek.

Reálná hodnota různých derivátových nástrojů použitých pro zajišťovací účely je uvedena v poznámce 30. Pohyby v zajišťovací rezervě v úplném výsledku jsou uvedeny v poznámce 33. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo závazek v případě, že zbývající splatnost zajišťované položky je více než 12 měsíců, a jako krátkodobé aktivum nebo závazek v případě, že zbývající splatnost zajišťované položky je méně než 12 měsíců. Deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva nebo závazky.

*Zajištění peněžních toků:* V ostatním úplném výsledku je vykázána efektivní část změny reálné hodnoty derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků. Neefektivní část změny reálné hodnoty je bezodkladně vykázána ve výkazu zisku nebo ztráty jako "Finanční výsledek (netto)". Částky nashromážděné ve vlastním kapitálu jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty v období, v němž dojde k ovlivnění zisku nebo ztráty zajišťovanými položkami (například když se uskuteční očekávaný zajištěný prodej). Tyto reklasifikace připadající na efektivní část měnových úrokových swapů zajišťující měnové riziko jsou ve výkazu zisku nebo ztráty vykázány v rámci Tržeb.

Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, případně již nespĺňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, kumulovaný zisk nebo ztráta vzniklé na zajišťovacím nástroji, vykazané v ostatním úplném výsledku za dobu trvání zajišťovacího vztahu, tam zůstanou, dokud není očekávaná transakce s konečnou platností vykázána ve výkazu zisku nebo ztráty. Pokud se však již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly vykazovány v ostatním úplném výsledku, ihned převedeny do výkazu zisku nebo ztráty jako "Finanční výsledek (netto)".

#### **e) Klasifikace finančních závazků**

Finanční závazky jsou klasifikovány do následujících kategorií: (a) závazky držené k obchodování včetně finančních derivátů a (b) jiné finanční závazky. Závazky držené k obchodování jsou oceňovány v reálné hodnotě a změny reálné hodnoty se účtují do výkazu zisku nebo ztráty (jako finanční výnosy nebo finanční náklady) v období ve kterém vznikly. Ostatní finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

Skupina vyazuje určité finanční závazky jako zajišťovací položky určitého rizika, určené k zajištění vysoce pravděpodobných očekávaných transakcí (zajištění peněžních toků – poznámka 3d).

#### **f) Prvotní vykazání finančních nástrojů**

Finanční nástroje neoceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Finanční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě, a transakční náklady jsou účtovány přímo do výkazu zisku nebo ztráty. Reálná hodnota při prvotním vykazání je nejlépe doložena cenou transakce. Zisk nebo ztráta z prvotního vykazání se účtují pouze v případě, že existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a cenou transakce, což může být doloženo jinými pozorovatelnými transakcemi realizovanými na trhu se stejným nástrojem nebo na základě oceňovacích technik, jejichž vstupy jsou pouze data z trhu.

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv a závazků, které vyžadují dodání v rámci časového rámce stanoveného regulací či tržní konvencí ("standardní způsob" nákupu a prodeje), jsou účtovány k datu uskutečnění obchodu. Jedná se o datum, ke kterému se Skupina zavázala dodat finanční aktivum. Všechny ostatní nákupy jsou účtovány v momentě, kdy se společnost Skupiny stane smluvní stranou daného finančního nástroje.

Pro stanovení reálné hodnoty měnových úrokových swapů, měnových forwardů, které nejsou obchodovány v aktivním trhu, používá Skupina metodu oceňování diskontovanými peněžními toky. Mezi reálnou hodnotou stanovenou při prvotním vykazání za použití oceňovacích technik a transakční cenou mohou vzniknout rozdíly. Takovéto rozdíly jsou rovnoměrně odpisovány během trvání měnových úrokových swapů, měnových forwardů.

#### **g) Odúčtování finančních aktiv**

Skupina odúčtovává finanční aktiva, když (a) aktiva jsou splacena nebo práva na peněžní toky z finančních aktiv jinak skončila nebo (b) Skupina převedla práva na peněžní toky z finančních aktiv, nebo vstoupila do ujednání o převedení peněžních toků, když (i) přenesla v podstatě všechna rizika a odměny z vlastnictví aktiva, nebo (ii) ani nepřenesla ani si neoponechala v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví a zároveň si neoponechala kontrolu.

Skupině zůstává kontrola, pokud protistrana nemá praktickou schopnost prodat celé aktivum nespřízněné straně bez potřeby uvalit na prodej další omezení.

#### **h) Pozemky, budovy a zařízení**

Veškeré pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení opravek a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty majetku.

Veškeré náklady na opravu a údržbu jsou vykazány jako náklady běžného účetního období.

Významné náhradní díly jsou vykazány a rozeznány stejně jako pozemky, budovy a zařízení.

Náklady spojené s malými opravami a každodenní údržbou jsou vykazány jako náklady běžného účetního období. Náklady spojené s výměnou velkých komponent nebo dílčích částí pozemků, budov a zařízení jsou kapitalizovány a vyměněná komponenta je vyřazena. Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykazány jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že Skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou, a pokud pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Na konci každého účetního období vedení zhodnotí, zda není indikace snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení. Pokud došlo k takovéto indikaci, vedení stanoví zpětně ziskatelnou částku, jež je stanovena na základě výše reálné hodnoty snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání. Účetní hodnota je snížena na zpětně ziskatelnou částku a snížení hodnoty je vykazáno ve výkazu zisku nebo ztráty v příslušném období. Snížení hodnoty z předchozích účetních období jsou zúčtovány v případě změny v odhadu použitým k výpočtu hodnoty používaných aktiv nebo reálné hodnoty ponížené o náklady na prodej.

Výnosy a náklady spojené s vyřazením aktiv jsou stanoveny porovnáním výnosů s účetní hodnotou a jsou vykazány ve výkazu zisku nebo ztráty.

#### **i) Odpisy**

Pozemky se neodpisují. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek není odpisován. U ostatních aktiv jsou uplatňovány rovnoměrné odpisy. Sazby odpisů jsou stanoveny na základě předpokládané doby životnosti.

|                     | Doba životnosti |
|---------------------|-----------------|
| Budovy a stavby     | 30 - 70 let     |
| Stroje a zařízení   | 4 - 40 let      |
| Zařízení a nábytek  | 4 - 8 let       |
| Dopravní prostředky | 5 - 8 let       |

Zůstatková hodnota spolu s dobou životnosti aktiv jsou prověřovány, a pokud je nutné, tak i upraveny, a to vždy ke konci účetního období.

**j) Leasing**

*Operativní leasing.* Leasing (nájem) je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výkazu zisku nebo ztráty po dobu trvání leasingu. Doba leasingu je nevypověditelná doba, po kterou má nájemce sjednán leasing aktiva, společně s dalšími obdobími, po která má nájemce možnost pokračovat v leasingu aktiva, s dalšími platbami nebo bez nich, přičemž na počátku leasingu je dostatečně jisté, že nájemce tuto možnost využije.

*Závazky z finančního leasingu.* Skupina si pronajímá dlouhodobý hmotný majetek. Pronájem dlouhodobého hmotného majetku, při kterém Skupina nese v podstatné míře všechna rizika a přijímá všechny užítky 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 menší z reálné hodnoty najatého majetku nebo současné hodnoty minimálních budoucích leasingových splátek. Každá leasingová splátka je rozdělena na část umožňující závazek a úrok tak, aby byla uplatněna konstantní opakující se úroková míra pro nesplacený zůstatek závazku. Odpovídající částka celkového závazku z nájmu po odečtení úroků je zahrnuta do položky zápůjčky. Úrok je účtován do zisku nebo ztráty po dobu leasingu použitím metody efektivní úrokové sazby. Aktiva pořízená v rámci finančního leasingu jsou odpisována po dobu životnosti aktiva nebo po dobu trvání smlouvy o finančním leasingu, pokud je kratší a pokud si Skupina není jista, že po konci leasingu získá vlastnická práva.

**k) Nehmotný majetek**

Nehmotná aktiva Skupiny zahrnují zejména kapitalizovaný software, patenty, ochranné známky a licence.

Nabyté softwarové licence, patenty, ochranné známky a licence jsou kapitalizovány na základě nákladů vynaložených na pořízení a zprovoznění či uvedení do užívání.

Náklady spojené s vývojem jsou přímo spojeny s identifikovaným a jedinečným softwarem ovládaným Skupinou. Tyto náklady jsou vykazovány jako nehmotný majetek za předpokladu, že dílčí ekonomické přínosy jsou pravděpodobně vyšší než vynaložené náklady. Kapitalizované náklady zahrnují náklady na plat zaměstnanců vývojářského týmu, a pokud je relevantní, i příslušné režijní náklady. Ostatní náklady spojené s programovým vybavením počítačů, například údržba, jsou vykázány v době jejich vzniku.

**l) Amortizace**

Nehmotný majetek je amortizován rovnoměrnou odpisovou metodou v průběhu jeho životnosti (pokud smluvní či licenční podmínky nestanoví kratší či delší dobu).

|                           | Doba životnosti |
|---------------------------|-----------------|
| Software                  | 3 roky          |
| Patenty a jiné licence    | 1,5 – 6 let     |
| Náklady spojené s vývojem | 6 let           |
| Jiný nehmotný majetek     | 6 let           |

**m) Emisní povolenky**

Na základě Evropského schématu Evropské komise pro obchodování s emisními povolenkami, obdržela Skupina volné emisní povolenky. Schéma uděluje povolenky na roční bázi a jako protiplnění vyžaduje vrácení povolenek v hodnotě skutečných emisních hodnot. Tudíž rezerva je rozeznána pouze v případě, pokud skutečné emise překročí přidělené emisní povolenky. Přidělené emisní povolenky se vykazují v jejich nominální hodnotě, tj. nulové. Pokud jsou emisní povolenky koupeny od jiné strany, jsou měřeny v jejich pořizovací hodnotě a je s nimi zacházeno jako s právem náhrady. Pokud jsou emisní povolenky získané výměnou, která má ekonomickou podstatu, jsou oceněny v reálné hodnotě k datu, kdy jsou k dispozici pro použití. Rozdíl mezi reálnou hodnotou přijatých práv a nákladů z odevzdaných aktiv je účtován do výkazu zisku nebo ztráty. Skupina nezaúčtovala rezervu vyplývající z emise plynů k 31. prosinci 2014 a 2013.

Objem emisních povolenek Skupiny:

| <b>V tunách</b>  | <b>31. prosince 2014</b> | <b>31. prosince 2013</b> |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Emisní povolenky | 425,420                  | 355,063                  |

#### **n) Snížení hodnoty nefinančních aktiv**

Nehmotná aktiva, která nejsou připravena k použití, nejsou předmětem amortizace a jsou testována každoročně na snížení hodnoty. Aktiva, která se odepisují, jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná. Snížení hodnoty je zaúčtováno ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou hodnotu. Zpětně získatelná hodnota představuje buď reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej, nebo hodnotu z užívání podle toho, která z těchto obou částek je vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné jednotky). Nefinanční aktiva, jejichž hodnota byla snížena, jsou ke každému rozvahovému dni posuzována z hlediska možného zrušení snížení hodnoty.

#### **o) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji**

Aktiva (nebo vyřazované skupiny) jsou klasifikována jako aktiva držená k prodeji a vykázána v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, je-li tato hodnota nižší, a to, pokud jejich zůstatková hodnota bude realizována prostřednictvím prodejní transakce a nikoliv prostřednictvím pokračujícího užívání. Aktiva držená k prodeji se neodpisují.

#### **p) Daně**

##### *Daň z příjmů*

Daně z příjmů jsou uvedeny ve finančních výkazech v souladu s právními předpisy s platnými nebo vydanými na konci účetního období. Daň z příjmů se skládá ze splatné a odložené daně a vykazuje se ve výkazu zisku nebo ztráty s výjimkou, kdy se vztahuje k položkám rozezaným v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu. V těchto případech je splatná daň a odložená daň také vykázána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

Splatná daň je částka, u které se očekává, že bude zaplacená či vrácena daňovými úřady, pokud jde o zdanitelné zisky nebo ztráty za běžné a předcházející období. Zdanitelné zisky nebo ztráty jsou založeny na odhadech, jsou-li finanční výkazy schváleny před podáním příslušných daňových přiznání. Jiné než daně z příjmů jsou vykazovány v provozních nákladech.

Odložená daň z příjmů se vypočte s použitím rozvahové metody pro daňové ztráty uplatnitelné v příštích letech a přechodné rozdíly mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou ve finančních výkazech. V souladu s výjimkou při prvotním vykázání se odložená daň nevykazuje, pokud vzniká z přechodných rozdílů u prvotního vykázání 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 započteny pouze mezi jednotlivými společnostmi Skupiny. Odložené daňové pohledávky z odečitatelných přechodných rozdílů a akumulované daňové ztráty jsou vykazovány jen do té míry, do které je pravděpodobný budoucí zdanitelný zisk, proti kterému se mohou odpočty použít.

Zrušení přechodných rozdílů týkajících se daní z dividend od dceřiných společností nebo na zisky po jejich likvidaci jsou kontrolovány Skupinou. Skupina vykazuje odložené daňové závazky pouze v rozsahu, v jakém vedení očekává vyrovnání přechodných rozdílů v dohledné budoucnosti.

Odložená daň týkající se položek účtovaných přímo do ostatního úplného výsledku (např. změny reálné hodnoty finančních derivátů splňujících kritéria efektivního zajištění peněžních toků) se vykazuje také přímo v ostatním úplném výsledku.



### *Daň z přidané hodnoty*

Daně z přidané hodnoty na výstupu týkající se prodeje jsou splatné daňovým orgánům před (a) inkasem pohledávek za zákazníky nebo (b) dodáním zboží nebo služeb zákazníkům. DPH na vstupu je obecně realizovatelná proti DPH na výstupu po obdržení faktury s DPH. Daňové orgány povolují vypořádání DPH na netto bázi. DPH týkající se prodeje a nákupů se vykazuje v rozvaze na netto bázi. V případě, že byla učiněna opatření pro snížení hodnoty pohledávek, je ztráta ze snížení hodnoty zaznamenána v brutto částce dlužníka včetně DPH.

### **q) Nejistá daňová pozice**

Nejistá daňová pozice Skupiny je přehodnocována vedením na konci každého účetního období. Závazky, které vedení Skupiny označí za více než pravděpodobné, že způsobí dodatečnou daň, která bude vybírána daňovými orgány, jsou zaznamenány na pozici daně z příjmů. Hodnocení je založeno na interpretaci daňových zákonů, které byly uzákoněny ke konci účetního období a jakékoli známé soudní rozhodnutí nebo další usnesení týkající se těchto záležitostí. Závazky z pokut, úroků a daní jiných než z příjmů jsou tvořeny vedením, a to na základě nejlepšího odhadu výdajů k vypořádání závazků ke konci účetního období.

### **r) Zásoby**

Materiál představuje především náhradní díly pro síť plynovodů. Nakoupené zásoby jsou oceňovány nižší z hodnot - pořizovací cena nebo částí realizovatelná hodnota. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo, atd.). Pro úbytky nakoupených zásob užívá Skupina metodu váženého průměru. Čistá realizovatelná hodnota je odhadnutá prodejní cena v běžném podnikání, snížená o odhadnuté náklady na dokončení a prodejní náklady. Strategické náhradní díly jsou rozeznány a považovány za pozemky, budovy a zařízení.

### **s) Obchodní pohledávky**

Obchodní pohledávky jsou vedeny v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby snížené o opravnou položku.

### **t) Snížení hodnoty finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě**

Snížení hodnoty je účtováno do výkazu zisku nebo ztráty, pokud vzniklo v důsledku jedné nebo více událostí („události způsobující ztrátu“), ke kterým došlo po prvotním zaúčtování finančního aktiva, a které mají vliv na množství nebo načasování odhadovaných budoucích peněžních toků finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Jestliže Skupina zjistí, že neexistuje žádný objektivní důkaz, že snížení hodnoty bylo vynaloženo na individuálně hodnocené aktivum, ať již významné nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami kreditních rizik a společně je posoudí na snížení hodnoty. Primárními faktory, které Skupina uvažuje při rozhodování, zda by měla být u finančních aktiv snížena jejich hodnota, jsou jejich statusy splatnosti a realizovatelnosti související se zajištěním. Následující další hlavní kritéria jsou také používána k určení, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty:

- jakákoli část nebo celá splátka je po lhůtě splatnosti a opožděné platby nelze připsat na zpoždění způsobené vypořádacím systémem;
- protistrana zažívá vážné finanční obtíže, jak dokládá jeho finanční informace, které Skupina získá;
- protistrana zvažuje bankrot nebo finanční reorganizaci;
- existuje negativní změna ve stavu platební morálce protistrany v důsledku změn v národních či místních ekonomických podmínkách, které mají vliv na protistranu.

Pokud jsou podmínky u finančních aktiv se sníženou hodnotou držených v naběhlé hodnotě přejednané nebo jinak modifikované kvůli finančním potížím protistrany, snížení hodnoty se měří s použitím původní efektivní úrokové sazby před úpravou podmínek. Toto pozměněné aktivum je odúčtováno a nové aktivum je zaúčtováno v reálné hodnotě, a to pouze pokud se podstatně změnila rizika a odměny vyplývající z aktiva. O tomto obvykle svědčí podstatný rozdíl mezi současnou hodnotou původních peněžních toků a novými očekávanými peněžními toky.

Snížení hodnoty je vždy účtováno prostřednictvím opravné položky snižující účetní hodnotu aktiva na současnou hodnotu očekávaných peněžních toků (které vylučují budoucí úvěrové ztráty, ke kterým nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou aktiva.

Pokud se v následujícím období výše ztráty ze snížení hodnoty sníží a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala poté, co bylo snížení hodnoty aktiv zaúčtováno (jako je zvýšení úvěrového ratingu dlužníka), dříve vykázaná ztráta ze snížení hodnoty je reverzována úpravou opravné položky přes výkaz zisku nebo ztráty za daný rok.

Nedobytné pohledávky se odpisují proti příslušné ztrátě ze snížení hodnoty poté, co byly dokončeny všechny nezbytné postupy pro úhradu aktiva a výše ztráty byla určena. Následné výnosy z částek dříve odepsaných jsou zaúčtovány proti ztrátě ze snížení hodnoty ve výkazu zisku nebo ztráty za daný rok.

#### **u) Náklady příštích období a zálohy**

Náklady příštích období a zálohy jsou účtovány v pořizovací ceně snížené o opravné položky. Náklady příštích období a zálohy jsou klasifikovány jako dlouhodobé, když u zboží nebo služby, ke kterým se vztahují, se očekává, že bude obdrženo(a) po jednom roce nebo když se náklady příštích období ík aktivu, které bude samo o sobě klasifikováno jako dlouhodobé při prvotním vykázání. Zálohy na pořízení aktiv jsou převedeny do účetní hodnoty aktiva, jakmile Skupina získá kontrolu nad aktivem a je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky spojené s aktivem poplynou do Skupiny. Ostatní zálohy a náklady příštích období jsou odepisovány do zisku nebo ztráty, pokud jsou přijaty zboží nebo služby vztahující se k zálohám. Pokud existují nějaké náznaky, že aktiva, zboží nebo služby vztahující se k zálohám nebudou přijaty, účetní hodnota zálohy je snížena a toto snížení je zaznamenáno ve výkazu zisku nebo ztráty za daný rok.

#### **v) Peníze a peněžní ekvivalenty**

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně. Peníze a peněžní ekvivalenty jsou vedeny v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

V rámci Skupiny společnosti využívají tzv. cash-pooling. Pohledávka resp. závazek, vzniklá(y) z titulu cash-poolingu je vykazován(a) v rámci přehledu o peněžních tocích jako součást položky Peníze a peněžní ekvivalenty, pokud je splatná(y) do tří měsíců po skončení účetního období.

V případě, že závazek vzniklý z titulu cash-poolingu představuje formu financování Skupiny, není pro účely přehledu o peněžních tocích považován za Peníze a peněžní ekvivalenty.

Ostatní vklady v rámci Skupiny v případě, že jsou splatné nad tři měsíce po datu účetní závěrky, nejsou prezentovány jako součást položky Peníze a peněžní ekvivalenty. Omezené zůstatky jsou z Peněz a peněžních ekvivalentů vyloučeny pro účely přehledu o peněžních tocích. Omezené zůstatky nebo použité pro úhradu závazku na dobu nejméně dvanácti měsíců po skončení účetního období jsou zahrnuty v jiných dlouhodobých aktivech.

#### **w) Rezervní fond**

Do 31. prosince 2013 Skupina tvořila rezervní fond ze zisku Skupiny v souladu s českou legislativou určený pro krytí případných ztrát. V souladu se změnami v české legislativě platnými od 1. ledna 2014 neexistuje povinnost vytvářet a uchovávat zákonný rezervní fond. V roce 2014 společnost NET4GAS změnila své zakladatelské dokumenty, aby využila možnosti zrušit rezervní fond.

#### **x) Podíly na zisku**

Podíly na zisku jsou vykázané jako závazek a odečteny z vlastního kapitálu v období, ve kterém jsou deklarované a schváleny. Všechny podíly na zisku deklarované po skončení účetního období a před schválením účetní závěrky ke zveřejnění jsou uvedeny v poznámce o následných událostech.

**y) Zápůjčky a úvěry**

Zápůjčky a úvěry se vykazují v naběhlé hodnotě pomocí použití metody efektivní úrokové míry.

Pro jejich prvotní zachycení jsou všechny bankovní úvěry, zápůjčky a emitované dluhopisy účtovány v jejich pořizovací hodnotě korespondující s reálnou hodnotou obdržených peněžních prostředků, snížené o náklady na získání úvěru nebo zápůjčky či emise dluhopisů.

Naběhlá hodnota se stanovuje s ohledem na náklady na získání úvěru nebo zápůjčky, stejně jako diskont nebo bonusy obdržené vypořádáním závazku.

Skupina označuje některé zápůjčky a úvěry jako zajišťovací instrumenty k zajištění určitých rizik spojených s vysoce pravděpodobnými budoucími transakcemi (zajištění peněžních toků – poznámka 3d).

**z) Vládní a jiné dotace**

Dotace od vlády a Evropské komise jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě, pokud je dostatečná jistota, že obdržená dotace a všechny přiložené podmínky budou Skupinou splněny. Dotace vztahující se k nákupu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako ponížení hodnoty příslušného aktiva.

**aa) Obchodní a jiné závazky**

Obchodní a jiné závazky jsou časově rozlišeny, pokud protistrana plní své povinnosti vyplývající ze smlouvy a jsou vedeny v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

**bb) Rezervy**

Rezervy jsou nefinančními závazky s nejistým načasováním či nejistou částkou. Jsou časově rozlišeny v případě, kdy má Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek jako výsledek minulých událostí a dále je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude potřeba odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, a pokud lze učinit spolehlivý odhad tohoto závazku.

Pokud existuje několik podobných závazků, pravděpodobnost, že bude požadováno čerpání prostředků při jejich vypořádání, je stanovena na základě posouzení druhu závazků jako celku.

**cc) Finanční záruky**

Finanční záruky jsou neodvolatelné smlouvy, které požadují po Skupině zaplatit držiteli záruky předepsané platby v případě ztráty, způsobené nesplacením závazku dlužníkem v souladu s podmínkami dluhového nástroje. Finanční záruky se prvotně rozeznávají v reálné hodnotě, která je obvykle doložena výší přijatých poplatků. Pokud Skupina v budoucnu očekává opakované přijetí poplatku z uzavřené smlouvy o finanční záruce, je záruka zaúčtována jako pohledávka z poplatku na začátku kontraktu a v budoucnu již o pohledávkách vyplývajících z dané smlouvy není znovu účtováno. Poplatek představující pohledávku v jedné splátce se odepisuje rovnoměrně po období pokryté touto splátkou (pro smlouvu finanční záruky, která je uzavřena do 31. prosince 2014 je toto období 12 měsíců). Na konci každého účetního období jsou ve vztahu k danému období pohledávky z poplatků měřeny v jejich současné hodnotě a finanční závazek je měřen ve výši zbývajících nesplaceného zůstatku a nejlepšího odhadu nákladů nutných pro vypořádání závazku na konci období.

**dd) Povinnost vyřazování majetku**

Přepravní síť Skupiny je především postavena na pozemcích vlastněných třetími stranami. Stávající právní úprava vyžaduje, aby Společnost nesla náklady spojené s provozem a údržbou přepravní sítě. Stávající česká legislativa týkající se životního prostředí a energetiky nestanovuje povinnost likvidovat aktiva na konci jejich životnosti. Na základě platné legislativy vedení věří, že není žádný majetek k vyřazení (demonťáž a odstranění pozemků, budov a zařízení), který by měl být vykázáán v účetní závěrce.

**ee) Přepočtení cizích měn**

Funkční měnou každé konsolidované jednotky Skupiny je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Funkční měnou Společnosti a její dceřiné společnosti je česká koruna ("Kč") a vykazovaná měna Skupiny je též Kč.

Peněžní aktiva a závazky jsou převedeny do funkční měny každé účetní jednotky dle oficiálního směnného kurzu České národní banky ("ČNB") na konci příslušného účetního období. Kurzové zisky nebo ztráty vyplývající z transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizí měně každé účetní jednotky přepočtené oficiálním směnným kurzem ČNB platným ke konci účetního období se vykazují ve výkazu zisku nebo ztráty. Přepočtení na měnový kurz ke konci období se nevztahuje na nepeněžní položky, které jsou oceněny metodou historických cen. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně, včetně investic do podílů, jsou převedeny pomocí směnného kurzu k datu, kdy byla reálná hodnota zaúčtována. Dopady změn směnného kurzu na nepeněžní položky, oceňované na reálnou hodnotu v cizí měně, jsou účtovány jako součást zisku nebo ztráty z přecenění.

**ff) Tržby**

Skupina účtuje především tržby z příjmů z poplatků vybraných za přepravu plynu (vnitrostátní i tranzitní) v rámci celé České republiky.

Tržby z přepravy plynu se účtují na proporční bázi založené na rezervované kapacitě, maximálně na měsíční bázi. Tržby jsou fakturovány na měsíční bázi (nebo kratší v případě potřeby) a jsou uvedeny bez DPH a slev. Tržby se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty.

Úrokové příjmy se účtují na časově bázi využívající metody efektivní úrokové míry.

**gg) Zaměstnanecké požitky**

Mzdy, platy, příspěvky do státního fondu sociálního zabezpečení, placená roční dovolená a nemocenská, bonusy a nepeněžní požitky (jako zdravotní služby a další služby), se účtují v roce, ve kterém byly služby zaměstnanci Skupiny poskytnuty.

**a) penzijní závazky**

Plán definovaných příspěvků je penzijní plán, podle kterého Skupina platí pevně stanovené příspěvky do samostatného subjektu. Skupina nemá žádné právní nebo mimosmluvní závazky platit další příspěvky, pokud fond nemá dostatek aktiv na výplatu všem zaměstnancům požitky vztahující se k činnosti zaměstnance v současných i minulých obdobích. Plán definovaných požitků je penzijní plán, který není plán definovaných příspěvků.

Plány definovaných požitků obvykle definují výši penzijní dávky, kterou zaměstnanec dostane po odchodu do důchodu. Obvykle závisí na jednom či více faktorech, jako je věk, roky služby či případné náhrady.

Závazek vykázaný v rozvaze v případě definovaných penzijních plánů, je současná hodnota závazku z definovaných požitků na konci účetního období. Závazek z definovaných požitků se vypočítává každý rok nezávislými pojistnými matematiky pomocí přírůstkové metody. Současná hodnota závazků z definovaných požitků se určí diskontováním odhadovaných budoucích peněžních výdajů s použitím úrokové sazby podnikových dluhopisů vysoké kvality, které jsou denominovány v měně, v níž budou vypláceny dávky, a které mají dobou splatnosti blížící se podmínkám souvisejícím s důchodovým závazkem.

Rozdíly mezi odhadem a reálnou výší vyplacených požitků jsou součástí ostatních výsledků hospodaření v období, ve kterém vznikly.

Náklady na minulé služby se účtují okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty.

U definovaných příspěvkových plánů Skupina platí příspěvky do veřejně nebo soukromě spravovaných penzijních pojistných plánů na povinné, smluvní nebo dobrovolné bázi. Skupina nemá žádné další platební závazky, jakmile byly příspěvky zaplacené. Tyto příspěvky se účtují jako náklad zaměstnaneckých požitků, v momentě, kdy jsou splatné.

**b) ukončení pracovního poměru**

Odstupné v případě předčasného ukončení pracovního poměru se vyplácí v době, kdy je pracovní poměr před datem odchodu zaměstnance do důchodu ukončen Skupinou, nebo kdykoliv zaměstnanec přijme dobrovolně ukončení pracovního poměru výměnou za toto odstupné. Skupina vykazuje ukončení pracovního poměru k dřívějšímu z těchto dat: (a) kdy Skupina již nemůže odvolat nabídku těchto požitků; (b) kdy účetní jednotka vykazovala náklady na restrukturalizaci, která je v rámci působnosti IAS 37 a zahrnuje výplatu odstupného. V případě učinění nabídky podporující dobrovolné rozvázání pracovního poměru se výhody při ukončení pracovního poměru měří v závislosti na počtu zaměstnanců, u kterých se očekává přijetí nabídky. Dávky splatné v době delší než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

**c) ostatní dlouhodobé požitky**

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky, jako jsou dlouhodobé bonusy a bonusy za dlouhodobou službu, se účtují a jsou oceňovány za použití přírůstkové metody stejným způsobem, jako je účtován plán definovaných požitků s tím rozdílem, že změny (pojistně-matematické zisky / ztráty) a související úpravy jsou uznány okamžitě ve výkazu zisku nebo ztráty.

**hh) Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započítány a čistý výsledek vykazován v rozvaze pouze v případě, že existuje právně vymahatelné právo ke kompenzaci vykázaných částek, a existuje záměr se buď vypořádat v čisté výši, nebo současně realizovat danou pohledávku a vypořádat příslušný závazek.

**ii) Vykazování podle segmentů**

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vznikat výnosy a náklady; jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje. Výraz „vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí“ označuje funkci, ne nutně manažera s určitým označením. Touto funkcí je přidělovat prostředky provozním segmentům dané účetní jednotky a posuzovat jejich výkonnost. Segmenty jsou vykazovány v souladu s interními předpisy vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí Skupiny. Segmenty, jejichž příjmy, výsledek nebo majetek jsou vyšší než deset procent součtu všech segmentů, jsou vykazovány odděleně.

**4 Kritické účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel**

Skupina činí odhady a předpoklady, jež mají vliv na částky vykázané v účetní závěrce a účetní hodnoty aktiv a závazků v rámci následujícího finančního roku. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech vedení a dalších faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které jsou považovány za přiměřené okolnostem. Vedení také dělá určité úsudky, kromě těch zahrnujících odhady, v procesu aplikace účetních pravidel. Úsudky, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou způsobit významný dopad na účetní hodnoty aktiv a závazků v rámci příštího finančního roku jsou:

**Funkční měna**

Vedení posoudilo příslušné primární a sekundární faktory při rozhodování o funkční měně Společnosti. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Regulované prodejní ceny Společnosti jsou určeny českým regulačním orgánem – ERÚ a jsou vyhlášovány v Kč. Většina výnosů účetní jednotky vychází z regulovaných výnosů. Většina provozních nákladů Společnosti je realizována v Kč. Investiční výdaje jsou dvojití: pravidelné investiční výdaje na zachování stávající sítě a její pracovní bezpečnosti, poté na významné jednorázové projekty. Pravidelné investiční výdaje jsou téměř zcela realizovány v Kč, zatímco ceny významných jednorázových projektů jsou realizovány kombinací měn (včetně Kč, EUR a dalších). Finanční prostředky z finanční činnosti jsou kombinací měn (včetně Kč, EUR a USD), z čehož většina je realizována v Kč. Přestože operace účetní jednotky jsou ovlivněny kombinací měn, vedení dospělo k závěru, že většina ukazatelů podporuje Kč jako funkční měnu Společnosti. Funkční měna společnosti BRAWA je ovlivněna funkční měnou Společnosti NET4GAS, protože společnost BRAWA neprovozuje svou činnost zcela autonomně. Jde v podstatě spíše o rozšíření činnosti Společnosti.

*Klasifikace smlouvy o přepravní kapacitě*

Skupina uzavřela dlouhodobé smlouvy, jejichž platnost končí 1. ledna 2021 a 1. ledna 2035, kterými poskytla většinu své kapacity plynovodu Gazela na bázi "ship-or-pay". Vedení zvážilo, zda smlouva o poskytnutí přepravní kapacity plynovodu svému hlavnímu zákazníkovi je nájemní smlouvou. Závěr vedení, že smlouva není nájmem plynovodu, je založen na tom, že existuje výrazná (i když menšinová) kapacita plynovodu, která je k dispozici ostatním zákazníkům, a je dalšími zákazníky využívána. Plynovod je plně pod kontrolou Skupiny a hlavní zákazník nemá možnost ani právo kontrolovat fyzický přístup k plynovodu. Proto smlouva není smlouvou nájemní. Skupina považuje plynovod jako součást svých pozemků, budov a zařízení, a vykazuje příjmy ze smlouvy s hlavním zákazníkem v souladu s IAS 18.

*Licence provozovatele přepravní soustavy a plynárenská přepravní soustava*

Vzhledem k aplikovatelnosti IFRIC 12 pro Skupinu se vedení domnívá, že nebyly splněny požadavky na příslušné kontroly, majetek nikdy nebude převeden do rukou vlády, vláda nemůže kontrolovat praktickou schopnost provozovatele prodat nebo zastavit infrastruktury a vláda nemá možnost řídit proces výstavby. Proto je síť Skupiny klasifikována mezi pozemky, budovy a zařízení, a není považována za infrastrukturu používanou v souvislosti s koncesní smlouvou o službách mezi veřejným a soukromým sektorem.

*Riziko spojené s daňovou pozicí*

NET4GAS byla založena formou právní přeměnou části podniku RWE Transgas, a.s. (dále jen "RWE Transgas") vzhledem k požadavku oddělení obchodních aktivit od provozovatelů soustav podle takzvaného druhého energetického balíčku Evropské unie. Část podniku RWE Transgas se podílela na základním kapitálu společnosti NET4GAS. V důsledku tohoto procesu a souvisejícího přecenění, se značně zvýšila účetní hodnota přepravní plynárenské soustavy (na základě ocenění jmenovaného znalce) ve srovnání s její daňovou hodnotou (to znamená, že historická cena vycházející z pořizovací ceny, která byla základem pro daňové odpisy, se použilo z daňových knih RWE Transgas). Vzhledem k dočasným rozdílům mezi novými účetními a daňovými hodnotami vybraných aktiv přepravní soustavy, byl zaznamenán odložený daňový závazek v roce 2006 proti vlastnímu kapitálu společnosti NET4GAS. ERÚ schválil zařazení účetních odpisů přepravní soustavy (na základě přeceněných částek) do konečné ceny za služby spojené s vnitrostátní přepravou plynu pro regulační období 2005-2009 a 2010-2015. To znamená, že regulované ceny (a tedy zdanitelný příjem) účtované NET4GAS svým zákazníkům vycházely z účetních odpisů, zatímco původní základ daně byl založen na historických pořizovacích cenách přepravní soustavy samotné.

V průběhu roku 2010 vedení zjistilo, že NET4GAS může uplatňovat část účetních odpisů přepravní soustavy používané pro vnitrostátní přepravu jako daňově uznatelný náklad. Proto byl Společností NET4GAS daňový odpočet v rozdílu mezi účetními odpisy a historickými daňovými odpisy požadován v opravném daňovém přiznání za minulé roky počínaje rokem 2008 (právo podat opravné daňové přiznání za předchozí roky uplynulo).

Vedení se domnívá, že je pravděpodobné, že Skupina bude využívat pozitivní daňové efekty plynoucí z použití účetních odpisů přepravní soustavy po celou dobu životnosti soustavy. Tento postoj podporuje i skutečnost, že finanční úřad vrátil Společnosti výsledné přeplatky za roky 2008 – 2011.

Přístup regulátora k určení principů výpočtu cenového stropu se může měnit v jednotlivých regulačních obdobích. Budoucí změny metodiky regulace nelze předvídat. Nicméně vedení očekává, že obecná zásada, že provozovatel přepravní soustavy by měl vydělat určitý přiměřený zisk odpovídající vloženému kapitálu, bude zachována. Nemožnost předvídat budoucí změny regulace je obdobná jako nemožnost předvídat budoucí změny daňových předpisů. Proto vedení uplatňuje podobný přístup k budoucím změnám v regulaci jako k budoucím změnám daňových předpisů. Pravidla, která byla nastavena v posledním regulačním období, jsou předpokládány i pro regulační období budoucí, do té doby, dokud regulátor finálně nevyhlásí pravidla nová. Vedení očekává, že použití účetních odpisů přepravní soustavy v konečné ceně za vnitrostátní přepravu zůstane v účinnosti v regulačních obdobích po roce 2015. Na základě probíhajícího jednání s ERÚ, vedení nevidí důvody ke změně úsudku výše popsanych odhadů odložené daňové pohledávky.

### Segmenty

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady; jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje. Výraz „vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí“ označuje funkci, ne nutně manažera s určitým označením. Touto funkcí je přidělovat prostředky provozním segmentům dané účetní jednotky a posuzovat jejich výkonnost. Opakující se výnosy vyplývají ze smluv se zahraničními i tuzemskými zákazníky. Informace pro „vedoucí osoby s rozhodovací pravomocí“ (jednatele Společnosti), kteří jsou odpovědní za přidělování zdrojů a hodnocení výkonnosti Skupiny jsou připraveny pro celou Skupinu bez zvláštního strukturování. Vedení pravidelně získává informace s posudkem rozdělení příjmů mezi příjmy z tranzitní přepravy a příjmy z vnitrostátní přepravy. Neexistuje žádné opatření založené na podobném základě, které by se týkalo zisku. Veškerá měřítká zisku používaná jednatelem jsou založena na zisku celé Skupiny jako takové. V důsledku toho vedení považuje pro účely vykazování podle segmentů celou Skupinu jako jeden segment.

## 5 Uplatnění nových účetních standardů a interpretací

Následující standarty nabyly účinnosti 1. ledna 2014 a byly Skupinou předčasně aplikovány pro sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2013.

IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka (vydaný v květnu 2011, ve znění pozdějších předpisů)

IFRS 11, Společné dohody (vydaný v květnu 2011, ve znění pozdějších předpisů)

IFRS 12, Zveřejňování informací o podílech v jiných subjektech (vydaný v květnu 2011)

IAS 27, Individuální účetní závěrka (novelizovaný v květnu 2011).

IAS 28, Podíly v přidružených a společných podnicích (novelizovaný v květnu 2011).

Započtení finančních aktiv a finančních závazků – Novela IAS 32 (vydaný v prosinci 2011)

Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 – Investiční společnosti (vydaný 31. října 2012)

Novela IAS 36 - Zveřejnění zpětně získatelné částky nefinančních aktiv (vydaný v květnu 2013)

Předčasné přijetí těchto standardů nemělo významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Následující nové standardy a interpretace Skupina uplatňuje od 1. ledna 2014:

**Novela IAS 39 - Změna smluvní protistrany v případě finančních derivátů a pokračování v zajišťovacím způsobu účtování (vydána v červnu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později).** Novela umožňuje pokračovat v zajišťovacím způsobu účtování, pokud je finanční derivát nástrojem zabezpečení avšak dojde ke změně jeho smluvní protistrany z důvodu přechodu na centrální systém zúčtování finančních derivátů na základě požadavků zákona, jestliže jsou splněny určité podmínky. Novela neměla významný vliv na účetní závěrku Skupiny.

## 6 Nové účetní standardy

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později Skupina předčasně neaplikovala.

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

Základní charakteristiky standardu jsou tyto:

- Finanční aktivum je potřebné pro účely oceňování klasifikovat 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 (ÚJaÚ). Jestliže je dluhový nástroj držen do splatnosti, může být oceněn v naběhlé hodnotě za předpokladu, že splňuje požadavek ÚJaÚ. Dluhové nástroje, které splňují ÚJaÚ 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 ÚJaÚ, musí být oceňovány na FVPL (jako například deriváty). Vložené deriváty již nejsou oddělovány od finančních aktiv, ale jsou zahrnuty do posouzení splnění ÚJaÚ podmínky.
- Investice do investičních nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení podniku může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí o změně reálné hodnoty v ostatním úplném výsledku za předpokladu, že nástroj není určený k obchodování. Jestliže je investiční 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 (OÚZ). 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 způsobu účtování 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.

Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Změny provedené v IFRS 9 v listopadu 2013 odstranily povinné datum účinnosti, čímž změnilo použití standardu na dobrovolné. Skupina nemá v úmyslu přijmout stávající verzi IFRS 9. Vedení v současné době posuzuje dopad standardu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

**IFRIC 21 - Odvody (vydaný 20. května 2013 a účinný v EU pro roční účetní období začínající 17. června 2014 nebo později).** Tato interpretace objasňuje účtování o daních a poplatcích, které nejsou daní z příjmu. Událost, na jejímž základě vzniká povinnost daň nebo poplatek uhradit, je událost stanovená legislativou, na jejímž základě se tyto daně a poplatky platí. Fakt, že společnost může být z ekonomických důvodů nucena pokračovat ve své činnosti v budoucnu, nebo připravuje účetní závěrku na základě předpokladu nepřetržitého trvání činnosti, není důvodem vzniku závazku. Tatož pravidla se vztahují i na roční i průběžnou účetní závěrku. Aplikování interpretace na schémata obchodování s emisemi je dobrovolné. Tento standard byl schválen Evropskou unií a je účinný pro účetní období začínající 17. června 2014. Očekává se, že standard nebude mít významný vliv na účetní závěrku Skupiny.

**Novela IAS 19 - Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (vydaná v listopadu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později).** Novela povoluje účetním jednotkám vykázat příspěvky zaměstnanců jako ponížení nákladů na současnou službu v období, ve kterém je zaměstnancem poskytnuta související služba (namísto přiřazení příspěvku odpracovaným rokem). Toto platí, pokud je výše příspěvku zaměstnance nezávislá na počtu odpracovaných let.



**Vylepšení k IFRS za rok 2012 (vydané v prosinci 2013 a účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později, pokud to není uvedeno v textu jinak).** Vylepšení se skládají ze změn sedmi standardů. Novela IFRS 2 přináší objasnění definice "podmínky vzniku nároku na odměnu" a samostatnou definici pro "podmínky výkonů" a "podmínky služby". Novela je účinná pro platby akciemi, pro něž je datum jejich udělení 1. červenec 2014 nebo později. IFRS 3 byl novelizován s úmyslem objasnit, že (1) povinnost vypořádat podmíněnou kupní cenu, která splňuje definici finančního nástroje, se klasifikuje jako finanční závazek nebo jako vlastní kapitál, a to na základě definic v IAS 32 a (2) všechny podmíněné úhrady, finanční i nefinanční, které nemají formu vlastního kapitálu, se oceňují v reálné hodnotě ke každému datu, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, a změna v reálné hodnotě se vykáže ve výkazu zisku nebo ztráty. Novelty IFRS 3 jsou účinné pro podnikové kombinace s datem akvizice 1. července 2014 nebo později.

Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zveřejnění uplatnění úsudku vedením v případě agregace provozních segmentů, včetně popisu jednotlivých agregovaných segmentů a ekonomických indikátorů, které se posuzovaly při stanovení, že agregované segmenty mají podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsouhlasení aktiv segmentu na aktiva účetní jednotky pokud se aktiva segmentu vykazují. Bylo upraveno východisko pro závěry k IFRS 13 s cílem objasnit, že záměrem zrušení některých odstavců v IAS 39 v rámci vydání IFRS 13 nebylo zrušit možnost oceňování krátkodobých pohledávek a závazků fakturovanou nominální hodnotou v případech, kde je dopad diskontování nevýznamný. Novelizace IAS 16 a IAS 38 měla za cíl objasnit výpočet brutto účetní hodnoty a oprávek v případě, že účetní jednotka použije přeceňovací model. IAS 24 byl upraven tak, aby se jako spřízněná osoba vykazovala účetní jednotka poskytující klíčové manažerské pracovníky účetní jednotce sestavující účetní závěrku nebo její mateřské společnosti ("manažerská společnost"), a aby se vyžadovalo zveřejnění částek, které za poskytnuté služby účtuje manažerská společnost účetní jednotce zhotovující účetní závěrku.

**Vylepšení k IFRS za rok 2013 (vydané v prosinci 2013 a účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později).** Vylepšení skládají ze změn čtyř standardů. Východisko pro závěry k IFRS 1 bylo upraveno tak, aby bylo zřejmé, že v případě, kdy ještě není nová verze určitého standardu povinná, avšak její aplikace je možná v dřívějším období, účetní jednotka uplatňující IFRS poprvé, se může rozhodnout použít buď starou, nebo novou verzi daného standardu za předpokladu, že ve všech prezentovaných obdobích bude uplatňovat stejnou verzi. IFRS 3 byl změněn tak, aby bylo zřejmé, že se nevztahuje na účtování o vytvoření společného podnikání podle IFRS 11. Novela také vysvětluje, že tato výjimka z působnosti IFRS 3 se týká pouze účetní závěrky samotného společného podniku. Novela IFRS 13 vysvětluje, že výjimka pro portfolio podle IFRS 13, umožňující účetní jednotce ocenit reálnou hodnotou skupinu finančních aktiv a závazků na čisté bázi, se týká všech smluv (včetně smluv o koupi nebo prodeji nefinančních položek), na které se vztahuje IAS 39 nebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutečnost, že IAS 40 a IFRS 3 se navzájem nevylučují. Pokyny podle IAS 40 pomáhají účetním jednotkám rozlišit mezi investicemi do nemovitosti a nemovitostí využívanou vlastníkem. Při stanovení, zda pořízení investiční nemovitosti představuje podnikovou kombinaci, musí účetní jednotky vycházet z pokynů v IFRS 3.

Tyto standardy nebyly dosud schváleny Evropskou unií:

**IFRS 14, Účty časového rozlišení při regulaci (standard vydaný v lednu 2014 a účinný pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později).** IFRS 14 umožňuje účetním jednotkám, které poprvé aplikují IFRS, aby při přechodu na IFRS nadále vykazovaly částky související s regulací cen podle svých národních standardů. Kvůli zvýšení kompatibility s účetními jednotkami, které již IFRS aplikují a takové částky nevykazují, standard vyžaduje, aby byl dopad cenové regulace prezentován odděleně od ostatních položek. Účetní jednotka, která již sestavuje účetní závěrku podle IFRS nemůže tento standard aplikovat. Tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

**Účtování pořízení podílů ve společných činnostech - Novela IFRS 11 (vydána 6. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).** Tato novela přináší nové pokyny k účtování pořízení podílů ve společných činnostech představujících podnik.

**Objasnění přijatelných metod odepisování - Novela IAS 16 a IAS 38 (vydána 12. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).** V této novele IASB objasnila, že použití výnosových metod pro výpočet odepisování majetku není vhodné, protože výnosy generované z činností, ve kterých se majetek využívá, odrážejí obecně i jiné faktory než je využití ekonomických výhod obsažených v daném majetku.

**IFRS 15, Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2017 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 benefity smlouvy se zákazníkem. Vedení v současnosti posuzuje dopad standardu na konsolidovanou účetní závěrku skupiny.

**Zemědělství: plodící rostliny - Novela IAS 16 a IAS 41 (vydána 30. června 2014 a účinná pro roční období začínající 1. ledna 2016).** Novela mění způsob finančního výkaznictví v souvislosti s plodícími rostlinami jako je například réva, kaučukovník a olejnaté palmy, o kterých se má účtovat stejně jako o dlouhodobém hmotném majetku, protože jejich pěstování je podobné výrobě. Z tohoto důvodu patří podle novely do působnosti IAS 16 a ne IAS 41. Plodiny plodících rostlin zůstávají v působnosti IAS 41.

**Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce - Novela IAS 27 (vydána 12. srpna 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později).** Novela umožní účetním jednotkám, aby pro účely samostatné účetní závěrky použili ekvivalenční metodu při účtování o investicích v dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech.

**Prodej nebo vklad majetku uskutečněný mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydána 11. září 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později).** Tato novela řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 při prodeji nebo vkladu majetku mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem. Nejvýznamnějším důsledkem je skutečnost, že pokud jde o převod podniku, vykáže se zisk nebo ztráta v plné výši. Částečný zisk nebo ztráta se vykáží tehdy, jestliže předmětem transakce je majetek, který nepředstavuje podnik, a to i v případě, že tento majetek vlastní dceřiná společnost.

**Roční vylepšení IFRS za rok 2014 (vydané 25. září 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později).** Novely mají vliv na 4 standardy. Cílem novely IFRS 5 bylo objasnit, že změna ve způsobu vyřazení finančního majetku (reklasifikaci ze skupiny "držená k prodeji" do skupiny "držen na distribuci" nebo naopak) nepředstavuje změnu plánu prodeje nebo distribuce a jako taková nemusí být zaúčtována. Novela IFRS 7 obsahuje pokyny, které mají vedení účetní jednotky pomoci při stanovení, zda podmínky dohody o obsluze finančního majetku získaného převodem představují pokračující angažovanost pro účely zveřejnění podle IFRS 7. Novela rovněž objasňuje, že zveřejnění zápočtu podle IFRS 7 se nevyžaduje v průběžné účetní závěrce za předpokladu, že to jinak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 přináší vysvětlení, že v případě závazků z požitků po skončení zaměstnání by při rozhodování o diskontní sazbě, existenci rozvinutého trhu s vysoce kvalitními podnikovými dluhopisy, nebo o tom, které úrokové míry ze státních dluhopisů použít, měla být důležitá měna, v níž jsou závazky denominované a ne země, ve které vznikly. IAS 34 bude požadovat křížový odkaz z průběžné účetní závěrky na "informace zveřejněné na jiném místě průběžné účetní zprávy".

**Novela IAS 1 v souvislosti s Iniciativou o zveřejňování (vydána v prosinci 2014 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).** Novela standardu objasňuje princip významnosti a vysvětluje, že účetní jednotka nemusí uvést některé zveřejnění požadované IFRS, pokud informace, která ze zveřejnění vyplývá, není významná, a to i v případě, že IFRS standard uvádí seznam konkrétních požadavků na zveřejnění nebo je označuje jako minimální požadavky. Standard navíc poskytuje nové pokyny ohledně mezisoučtů v účetní závěrce - konkrétně to, že tyto mezisoučty (a) musí sestávat z řádkových položek, které sestávají z hodnot účtovaných a oceňovaných podle IFRS, (b) musí být prezentovány a označovány tak, aby byly jednotlivé řádkové položky, které spadají do mezisoučtu, jasné a srozumitelné, (c) musí být používány konzistentně v jednotlivých účetních obdobích a (d) nesmějí být zvýrazněny více než mezisoučty a součty požadované IFRS standardy.

**Investiční společnosti: Uplatňování výjimky z konsolidace - novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v prosinci 2014 a účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).**

Standards byly novelizovány s cílem objasnit, že investiční společnost má oceňovat v reálné hodnotě přes hospodářský výsledek všechny své dceřiné společnosti, které jsou samy investičními společnostmi.

Není-li výše uvedeno jinak, neočekává se, že by nové standardy a interpretace měly mít významný vliv na účetní závěrku Skupiny.

**7 Informace o segmentech****(a) Popis produktů a služeb, ze kterých vykazovaný segment vykazuje své tržby**

Hlavním segmentem Skupiny je přeprava zemního plynu (představující služby spojené s přepravou zemního plynu).

**(b) Použité faktory vedením k identifikaci vykazovaných segmentů**

Bližší informace viz poznámka č. 4.

**(c) Informace vztahující se k zisku nebo ztrátě a aktivům a závazkům vykazovaného segmentu**

Celá Skupina je brána jako jeden vykazovaný segment. Informace o vykazovaném segmentu pro roky končící 31. prosince 2014 a 31. prosince 2013 jsou uvedeny níže.

| (tis. Kč)                                           | Přeprava zemního<br>plynu | Přeprava zemního<br>plynu |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                     | Rok 2014                  | Rok 2013                  |
| Tržby z hlavní činnosti                             | 8 781 396                 | 9 011 965                 |
| Kurzové rozdíly, netto                              | 55 781                    | 50 777                    |
| Ostatní provozní výnosy                             | 140 546*                  | 25 397                    |
| Ostatní provozní náklady                            | 243 384                   | 32 704                    |
| <b>Tržby</b>                                        | <b>9 221 107</b>          | <b>9 120 843</b>          |
| Spotřebovaný materiál                               | 749 864                   | 217 891                   |
| Zaměstnanecké požitky                               | 410 539                   | 480 133                   |
| Odpisy                                              | 2 518 624                 | 2 701 458                 |
| Snížení hodnoty                                     | -48 552                   | 39 424                    |
| Služby                                              | 630 232                   | 626 059                   |
| Ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení | 4 910                     | 1 681                     |
| Ostatní provozní náklady                            | 81 218                    | 50 108                    |
| Daň z příjmů                                        | 776 126                   | 832 765                   |
| Deriváty                                            | 136 750                   | 193 886                   |
| Finanční náklady                                    | 885 515                   | 471 396                   |
| <b>Zisk segmentu za rok</b>                         | <b>3 075 881</b>          | <b>3 506 042</b>          |
| <b>Ostatní úplný výsledek segment</b>               | <b>-1 206 062</b>         | <b>0</b>                  |
| <b>Investiční výdaje</b>                            | <b>504 043</b>            | <b>689 157</b>            |

\* Skládá se zejména z přecenění pořizovacích nákladů plynovodu Gazela

Investiční výdaje představují přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finanční nástroje, odložené daňové pohledávky. Většina investičních výdajů v roce 2013 je spojena s výstavbou plynovodu Gazela.

| (tis. Kč)                             | Přeprava zemního<br>plynu | Přeprava<br>zemního plynu |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                       | 31. prosince 2014         | 31. prosince 2013         |
| Celková aktiva vykazovaného segmentu  | 51 334 624                | 56 783 988                |
| Celkové závazky vykazovaného segmentu | 46 246 940                | 17 031 892                |

**(d) Geografické informace**

Níže jsou na základě významnosti uvedeny celkové výnosy, které jsou členěny dle geografického území.

| (tis. Kč)                          | 2014             | 2013             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Česká republika                    | 1 293 532        | 2 057 359        |
| Jiné členské státy EU              | 2 274 185        | 2 991 109        |
| Nečlenské státy EU                 | 5 213 679        | 3 963 497        |
| <b>Celkové konsolidované tržby</b> | <b>8 781 396</b> | <b>9 011 965</b> |

Analýza je založena na sídle přepravců (uživatelů přepravní soustavy).

Tržby se skládají z tržeb z hlavní činnosti.

Investiční výdaje jednotlivých zemí dle významnosti jsou vykázány níže:

| (tis. Kč)                                      | 2014           | 2013           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Česká republika                                | 504 043        | 689 157        |
| <b>Celkové konsolidované investiční výdaje</b> | <b>504 043</b> | <b>689 157</b> |

Analýza je založena na umístění aktiv. Investiční výdaje představují přírůstky dlouhodobých aktiv, jiných než finančních nástrojů, odložené daňové pohledávky, aktiv v podobě požitků po skončení pracovního poměru a nároků vzniklých na základě pojistných smluv.

**(e) Hlavní zákazníci**

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

| (tis. Kč)                                  | 2014             | 2013             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zákazník1                                  | 1 004 426        | 1 763 182        |
| Zákazník 2                                 | 6 590 179        | 4 999 870        |
| <b>Celkové tržby od hlavních zákazníků</b> | <b>7 594 605</b> | <b>6 763 052</b> |

Tržby se skládají z tržeb z hlavní činnosti.

Subjekty, u nichž si je Skupina vědoma, že podléhají společné kontrole, jsou brány jako jeden zákazník.

## 8 Transakce a zůstatky se spřízněnými stranami

Strany jsou obecně považovány za spřízněné, pokud jsou ovládány stejnou ovládající osobou nebo pokud osoba ovládá či spoluovládá druhou osobu a uplatňuje u ní rozhodující nebo podstatný vliv, a to v otázkách finančních a provozních. Při posuzování všech možných vztahů mezi spřízněnými stranami je pozornost upřena na podstatu vztahu, nikoli pouze na právní formu.

V období od 1. ledna 2013 do 2. srpna 2013 byla Společnost plně vlastněna společností RWE Gas International N.V., zapsanou v Nizozemském království a mateřskou společností skupiny byla RWE Aktiengesellschaft, zapsaná ve Spolkové republice Německo.

Od 2. srpna 2013 je Společnost plně vlastněna NET4GAS Holdings, s.r.o. NET4GAS Holdings je mateřskou společností Skupiny.

K 31. prosinci 2014 byly evidovány následující dlužné zůstatky se spřízněnými stranami:

| (tis. Kč)                                                          | Společnosti kontrolované<br>ultimátními vlastníky | Mateřská společnost |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Zápůjčky poskytnuté spřízněným stranám (poznámka 13)</b>        |                                                   |                     |
| NET4GAS Holdings, s.r.o.                                           | 0                                                 | 1 371 520           |
| <b>Zápůjčky (poznámka 19)</b>                                      |                                                   |                     |
| Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, splatnost 28. července 2044) |                                                   |                     |
| Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l.                       | 5 500 000                                         | 0                   |
| Borealis Novus Holdings B.V.                                       | 5 500 000                                         | 0                   |

Výnosy a náklady mezi spřízněnými stranami byly k 31. prosinci 2014 následující:

| (tis. Kč)                                            | Společnosti kontrolované<br>ultimátními vlastníky | Mateřská společnost |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Nákupy / náklady</b>                              |                                                   |                     |
| NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, služby             | 0                                                 | 277 933             |
| Borealis Novus Holdings B.V. – úroky                 | 147 263                                           | 0                   |
| Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l. – úroky | 147 263                                           | 0                   |
| <b>Ostatní výnosy</b>                                |                                                   |                     |
| NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, služby             | 0                                                 | 115 061             |

Dne 31. prosince 2014 neměla Skupina žádná jiná práva a povinnosti vůči spřízněným stranám.

Dne 31. prosince 2013 byly evidovány následující zůstatky se spřízněnými stranami:

| (tis. Kč)                                                     | Mateřská společnost |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Obchodní a jiné pohledávky</b>                             |                     |
| NET4GAS Holdings, s.r.o.                                      | 15 209              |
| <b>Zápůjčky poskytnuté spřízněným stranám (poznámka 13)</b>   |                     |
| NET4GAS Holdings, s.r.o.                                      | 5 401 302           |
| <b>Zápůjčky (poznámka 19)</b>                                 |                     |
| Zápůjčky (smluvní úroková sazba 4,22%, splatnost v roce 2021) |                     |
| NET4GAS Holdings, s.r.o.                                      | 11 000 000          |

**Skupina NET4GAS****Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2014**

Výnosové a nákladové položky mezi spřízněnými stranami byly k 31. prosinci 2013 následující:

| (tis. Kč)                                                   | Mateřská společnost |                     | Subjekty pod společnou kontrolou |                     |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
|                                                             | Do<br>2. srpna 2013 | Od<br>2. srpna 2013 | Do<br>2. srpna 2013              | Od<br>2. srpna 2013 |
| <b>Nákupy/náklady</b>                                       |                     |                     |                                  |                     |
| RWE Supply & Trading CZ, a.s.                               |                     |                     |                                  |                     |
| – plyn, služby, úroky                                       | 0                   | 0                   | 464 155                          | 0                   |
| RWE Interní služby, s.r.o.                                  |                     |                     |                                  |                     |
| – majetek, služby                                           | 0                   | 0                   | 49                               | 0                   |
| Ostatní společnosti skupiny RWE                             | 0                   | 0                   | 7 653                            | 0                   |
| NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky                            | 0                   | 194 706             | 0                                | 0                   |
| <b>Tržby – poplatky za přepravu plynu</b>                   |                     |                     |                                  |                     |
| RWE Supply & Trading CZ, a.s.                               | 0                   | 0                   | 1 258 306                        | 0                   |
| Regionální distribuční společnosti skupiny RWE <sup>1</sup> | 0                   | 0                   | 494 324                          | 0                   |
| <b>Ostatní výnosy</b>                                       |                     |                     |                                  |                     |
| RWE Supply & Trading CZ, a.s.                               | 0                   | 0                   | 4 856                            | 0                   |
| RWE Gas Storage, s.r.o.                                     | 0                   | 0                   | 3 540                            | 0                   |
| Ostatní společnosti skupiny RWE <sup>1</sup>                | 0                   | 0                   | 1 552                            | 0                   |
| NET4GAS Holdings, s.r.o. – služby                           | 0                   | 24 318              | 0                                | 0                   |

Dne 31. prosince 2013 měla Skupina následující jiná práva a povinnosti vůči spřízněným stranám:

| (tis. Kč)                            | Mateřská společnost |
|--------------------------------------|---------------------|
| Vydané záruky Skupinou ke konci roku | 27 426 444          |

Odměny vyplacené členům vedení:

| (tis. Kč)                                     | 2014          |               | 2013          |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                               | Náklady       | Závazky       | Náklady       | Závazky       |
| <i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky:</i>      |               |               |               |               |
| - Mzdy                                        | 58 228        | 12 165        | 92 657        | 8 936         |
| - Krátkodobé odměny                           | 681           | 1 727         | 1 046         | 1 046         |
| <i>Jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky:</i> |               |               |               |               |
| - Dlouhodobé odměny                           | 7 658         | 19 120        | 2 379         | 11 462        |
| - Definované příspěvky                        | 4 807         | 0             | 3 683         | 118           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>71 374</b> | <b>33 012</b> | <b>99 765</b> | <b>21 562</b> |

Krátkodobé odměny jsou splatné v celé své výši do dvanácti měsíců po skončení období, ve kterém vedení poskytlo související služby.

Členové vedení představují jednatelé a vedoucí zaměstnanci, kteří jsou jim podřízeni.

## 9 Pozemky, budovy a zařízení

Pohyby v účetní hodnotě dlouhodobého hmotného majetku, byly následující:

| (tis. Kč)                                                    | Pozemky        | Budovy a stavby   | Samostatné hmotné movité věci a jejich soubory | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | Nedokončený majetek | Celkem            |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Pořizovací cena k 1. lednu 2013                              | 199 721        | 54 810 300        | 5 558 277                                      | 554                            | 6 625 185           | 67 194 037        |
| Oprávky                                                      | 0              | -12 120 862       | -3 427 912                                     | 0                              | 0                   | -15 548 774       |
| Snížení hodnoty                                              | 0              | -73 300           | 0                                              | 0                              | 0                   | -73 300           |
| <b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2013</b>                    | <b>199 721</b> | <b>42 616 138</b> | <b>2 130 365</b>                               | <b>554</b>                     | <b>6 625 185</b>    | <b>51 571 963</b> |
| Přírůstky                                                    | 0              | 0                 | 0                                              | 0                              | 622 818             | 622 818           |
| Přeúčtování                                                  | 1 225          | 6 866 840         | 293 906                                        | 0                              | -7 161 971          | 0                 |
| Úbytky                                                       | -618           | 0                 | -6 150                                         | 0                              | 0                   | -6 768            |
| Odpisy                                                       | 0              | -1 919 391        | -687 011                                       | 0                              | 0                   | -2 606 402        |
| Snížení hodnoty staveb přes výkaz zisku nebo ztráty          | 0              | -44 200           | 0                                              | 0                              | 0                   | -44 200           |
| Úprava snížení hodnoty přes výkaz zisku nebo ztráty          | 0              | 5 000             | 0                                              | 0                              | 0                   | 5 000             |
| <i>Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji</i> |                |                   |                                                |                                |                     |                   |
| Pořizovací cena k 31. prosinci 2013                          | -15 962        | -977 018          | 0                                              | 0                              | 0                   | -992 980          |
| Oprávky k 31. prosinci 2013                                  | 0              | 846 026           | 0                                              | 0                              | 0                   | 846 026           |
| Snížení hodnoty k 31. prosinci 2013                          | 0              | 112 500           | 0                                              | 0                              | 0                   | 112 500           |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2013</b>                | <b>184 366</b> | <b>47 505 895</b> | <b>1 731 110</b>                               | <b>554</b>                     | <b>86 032</b>       | <b>49 507 957</b> |
| Pořizovací cena k 31. prosinci 2013                          | 184 366        | 60 691 721        | 5 699 821                                      | 554                            | 86 032              | 66 662 494        |
| Oprávky                                                      | 0              | -13 185 826       | -3 968 711                                     | 0                              | 0                   | -17 154 537       |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2013</b>                | <b>184 366</b> | <b>47 505 895</b> | <b>1 731 110</b>                               | <b>554</b>                     | <b>86 032</b>       | <b>49 507 957</b> |
| Přírůstky                                                    | 0              | 0                 | 0                                              | 0                              | 461 069             | 461 069           |
| Přeúčtování                                                  | 1 494          | 188 149           | 151 184                                        | 0                              | -340 827            | 0                 |
| Úbytky                                                       | -4 810         | 0                 | -904                                           | 0                              | 0                   | -5 714            |
| Odpisy                                                       | 0              | -1 858 492        | -581 739                                       | 0                              | 0                   | -2 440 231        |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>                | <b>181 050</b> | <b>45 835 552</b> | <b>1 299 651</b>                               | <b>554</b>                     | <b>206 274</b>      | <b>47 523 081</b> |
| Pořizovací cena k 31. prosinci 2014                          | 181 050        | 61 368 375        | 5 320 565                                      | 554                            | 206 274             | 67 076 818        |
| Oprávky                                                      | 0              | -15 532 823       | -4 020 914                                     | 0                              | 0                   | -19 553 737       |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>                | <b>181 050</b> | <b>45 835 552</b> | <b>1 299 651</b>                               | <b>554</b>                     | <b>206 274</b>      | <b>47 523 081</b> |

Nedokončený majetek v roce 2013 představuje zejména výstavbu plynovodu Moravia (30 226 tis. Kč) a projekt, jehož cílem je zajištění čistitelnosti plynovodu DN500 Libhošť - Štramberk (41 286 tis. Kč) a v roce 2014 zejména výstavbu plynovodu Moravia (39 709 tis. Kč). Po dokončení bude majetek převeden do položky "Budovy a stavby".

## 10 Dlouhodobý nehmotný majetek

| (tis. Kč)                                     | Software       | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | Nedokončený majetek | Celkem         |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2012</b> | <b>142 909</b> | <b>22 113</b>                      | <b>8 003</b>                     | <b>14 898</b>       | <b>187 923</b> |
| Přírůstky                                     | 0              | 0                                  | 0                                | 66 339              | 66 339         |
| Přeúčtování                                   | 52 648         | 399                                | 8 592                            | -61 639             | 0              |
| Vyřazení                                      | 0              | 0                                  | -4 769                           | 0                   | -4 769         |
| Odpisy                                        | -83 916        | -8 595                             | -2 545                           | 0                   | -95 056        |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2013</b> | <b>111 641</b> | <b>13 917</b>                      | <b>9 281</b>                     | <b>19 598</b>       | <b>154 437</b> |
| Požizovací cena k 31. prosinci 2013           | 371 035        | 72 921                             | 15 011                           | 19 598              | 478 565        |
| Oprávký                                       | -259 394       | -59 004                            | -5 730                           | 0                   | -324 128       |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2013</b> | <b>111 641</b> | <b>13 917</b>                      | <b>9 281</b>                     | <b>19 598</b>       | <b>154 437</b> |
| Přírůstky                                     | 0              | 0                                  | 0                                | 49 849              | 49 849         |
| Přeúčtování                                   | 29 582         | 0                                  | 8 435                            | -38 017             | 0              |
| Vyřazení                                      | 0              | 0                                  | 0                                | 0                   | 0              |
| Odpisy                                        | -71 151        | -4 810                             | -2 432                           | 0                   | -78 393        |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b> | <b>70 072</b>  | <b>9 107</b>                       | <b>15 284</b>                    | <b>31 430</b>       | <b>125 893</b> |
| Požizovací cena k 31. prosinci 2014           | 397 375        | 59 750                             | 23 446                           | 31 430              | 512 001        |
| Oprávký                                       | -327 303       | -50 643                            | -8 162                           | 0                   | -386 108       |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b> | <b>70 072</b>  | <b>9 107</b>                       | <b>15 284</b>                    | <b>31 430</b>       | <b>125 893</b> |

## 11 Ostatní dlouhodobá aktiva

| (tis. Kč)                               | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zálohy na pořízení dlouhodobého majetku | 16 408            | 560               |
| <b>Ostatní dlouhodobá celkem</b>        | <b>16 408</b>     | <b>560</b>        |

## 12 Zásoby

| (tis. Kč)            | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Materiál             | 65 002            | 49 556            |
| <b>Zásoby celkem</b> | <b>65 002</b>     | <b>49 556</b>     |

Materiál představuje převážně zásoby náhradních dílů pro přepravní soustavu.

Čistá realizovatelná hodnota zásob k 31. prosinci 2014 byla 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2013: 33 190 tis. Kč).



## 13 Zápůjčky spřízněným stranám

| (tis. Kč)                                 | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Korporátní zápůjčky                       |                   |                   |
| - denominované v českých korunách         | 167 592           | 5 291 602         |
| - denominované v eurech                   | 804 205           | 109 700           |
| - denominované v amerických dolarech      | 399 723           | 0                 |
| <b>Zápůjčky spřízněným stranám celkem</b> | <b>1 371 520</b>  | <b>5 401 302</b>  |

Zápůjčky spřízněným osobám k 31. prosinci 2014 jsou splatné dne 23. března 2015.

Analýza úvěrové kvality nesplacených zápůjček:

| (tis. Kč)                                                               | 31. prosince 2014<br>Korporátní zápůjčky | 31. prosince 2013<br>Korporátní zápůjčky |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <i>Nevyprávkované před splatností</i>                                   |                                          |                                          |
| - NET4GAS Holdings s.r.o. – mateřská společnost (bez externího ratingu) | 1 371 520                                | 5 401 302                                |
| <b>Nevyprávkované zápůjčky před splatností celkem</b>                   | <b>1 371 520</b>                         | <b>5 401 302</b>                         |
| <b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>                                       | <b>1 371 520</b>                         | <b>5 401 302</b>                         |

Z výše uvedenými zápůjčkami není spojena žádná záruka.

Pro odhad reálné hodnoty každé třídy zápůjček viz bod 33. Analýza úrokových sazeb zápůjček je uvedena v bodě 31. Informace o transakcích se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 8.

## 14 Obchodní a jiné pohledávky

| (tis. Kč)                                                | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní               | 178 904           | 365 133           |
| Opravné položky                                          | -535              | -794              |
| <b>Obchodní pohledávky a jiná finanční aktiva celkem</b> | <b>178 369</b>    | <b>364 339</b>    |

Analýza úvěrové kvality obchodních a jiných pohledávek:

| (tis. Kč)                                     | 31. prosince 2014                             | 31. prosince 2013                             |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                               | Obchodní pohledávky<br>a dohadné účty aktivní | Obchodní pohledávky<br>a dohadné účty aktivní |
| <i>Nevyoprávkované před splatností</i>        |                                               |                                               |
| - NET4GAS Holdings (bez externího ratingu)    | 0                                             | 0                                             |
| - Mezi A- a BBB+                              | 115 051                                       | 202 835                                       |
| - Ostatní                                     | 60 226                                        | 159 801                                       |
| <b>Nevyoprávkované před splatností celkem</b> | <b>175 277</b>                                | <b>362 636</b>                                |
| <i>Po splatnosti, nevyoprávkované</i>         |                                               |                                               |
| - méně než 30 dní po splatnosti               | 3 092                                         | 1 703                                         |
| - 30 a více dní po splatnosti                 | 0                                             | 0                                             |
| <b>Po splatnosti, nevyoprávkované celkem</b>  | <b>3 092</b>                                  | <b>1 703</b>                                  |
| <i>Individuálně vyoprávkované (brutto)</i>    |                                               |                                               |
| - méně než 360 dní po splatnosti              | 0                                             | 0                                             |
| - 360 a více dní po splatnosti                | 535                                           | 794                                           |
| <b>Individuálně vyoprávkované celkem</b>      | <b>535</b>                                    | <b>794</b>                                    |
| <b>Opravné položky</b>                        | <b>-535</b>                                   | <b>-794</b>                                   |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>178 369</b>                                | <b>364 339</b>                                |

**15 Jiná nefinanční aktiva**

| (tis. Kč)                                       | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Daň z přidané hodnoty                           | 58 387            | 26 642            |
| Náklady příštích období - služby                | 34 073            | 15 605            |
| Ostatní pohledávky                              | 3 811             | 19 817            |
| <b>Jiná krátkodobá nefinanční aktiva celkem</b> | <b>96 271</b>     | <b>62 064</b>     |

Pohyby nákladů příštích období:

| (tis. Kč)                                                                       | Náklady příštích období - služby |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2013</b>                                       | <b>13 258</b>                    |
| Přírůstky                                                                       | 15 605                           |
| Náklady příštích období zúčtované při převzetí zboží či služeb a vypořádání DPH | -13 258                          |
| <b>Náklady příštích období celkem k 31. prosinci 2013</b>                       | <b>15 605</b>                    |
| Přírůstky                                                                       | 34 073                           |
| Náklady příštích období zúčtované při převzetí zboží či služeb a vypořádání DPH | -15 605                          |
| <b>Náklady příštích období celkem k 31. prosinci 2014</b>                       | <b>34 073</b>                    |

### 16 Peníze a peněžní ekvivalenty

| (tis. Kč)                                                   | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hotovost                                                    | 124               | 239               |
| Bankovní vklady k dispozici na vyžádání                     | 1 604 964         | 338 761           |
| Termínované vklady s dobou splatnosti kratší než tři měsíce | 0                 | 700 000           |
| <b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>      | <b>1 605 088</b>  | <b>1 039 000</b>  |

Úvěrová kvalita peněz a peněžních ekvivalentů:

| (tis. Kč)                                                             | 31. prosince 2014                   |                    | 31. prosince 2013                   |                    |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                                                       | Bankovní vklady splatné na požádání | Termínované vklady | Bankovní vklady splatné na požádání | Termínované vklady |
| <b><i>Nevyprávkované, před splatností</i></b><br>- hodnocené A- až A+ | 1 604 964                           | 0                  | 338 761                             | 700 000            |
| <b>Celkem</b>                                                         | <b>1 604 964</b>                    | <b>0</b>           | <b>338 761</b>                      | <b>700 000</b>     |

### 17 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

| (tis. Kč)                                        | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlouhodobá aktiva držena k prodeji               | 28 280            | 34 454            |
| <b>Dlouhodobá aktiva držena k prodeji celkem</b> | <b>28 280</b>     | <b>34 454</b>     |

Neexistují žádné závazky související aktivy drženy k prodeji. Na základě plánovaného prodeje střediska speciální údržby (SSÚ) v Brně vykázala Skupina k 31. prosinci 2014 dlouhodobá aktiva držena k prodeji. (K 31. prosinci 2013: SSÚ v Brně a jedna kompresní stanice).

## 18 Vlastní kapitál

Společnost je společností s ručením omezeným, která nemá vydané akcie. Práva spojená s podílem na vlastním kapitálu odpovídají vlastnickému podílu.

Schválené a vyplacené podíly na zisku:

| (tis. Kč)                                            | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Podíly na zisku splatné k 1. lednu</b>            | 0         | 0         |
| Schválené a vyplacené podíly na zisku v průběhu roku | 7 491 231 | 4 126 482 |
| <b>Podíly na zisku splatné k 31. prosinci</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

Všechny podíly na zisku byly schváleny v Kč.

Dne 14. srpna 2014 došlo ke snížení zapsaného základního kapitálu v obchodním rejstříku o 29 043 000 tis. Kč.

## 19 Zápůjčky a úvěry

| (tis. Kč)                                                           | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zápůjčky od spřízněných stran (splatné v roce 2021)                 | 0                 | 11 000 000        |
| Podřízené zápůjčky od spřízněných stran (splatné 28. července 2044) | 11 000 000        | 0                 |
| Krátkodobé bankovní úvěry a dluhopisy                               |                   |                   |
| – bankovní úvěry v CZK (splatné 28. července 2018)                  | 21 185            | 0                 |
| – bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)                  | 4 562             | 0                 |
| – dluhopisy v CZK (splatné 28. července 2021)                       | 68 688            | 0                 |
| – dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)                       | 90 684            | 0                 |
| – dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)                       | 67 710            | 0                 |
| Dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy                               |                   |                   |
| – bankovní úvěry v CZK (splatné 28. července 2018)                  | 7 093 897         | 0                 |
| – bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)                  | 1 222 986         | 0                 |
| – dluhopisy v CZK (splatné 28. ledna 2021)                          | 6 905 473         | 0                 |
| – dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)                       | 8 220 729         | 0                 |
| – dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)                       | 4 391 995         | 0                 |
| <b>Krátkodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>                           | <b>252 829</b>    | <b>0</b>          |
| <b>Dlouhodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>                           | <b>38 835 080</b> | <b>11 000 000</b> |
| <b>Zápůjčky a úvěry celkem</b>                                      | <b>39 087 909</b> | <b>11 000 000</b> |

### Zápůjčky od spřízněných stran

Skupina realizovala svůj projekt rekapitalizace změnou struktury zápůjček od spřízněných osob, získání externích dluhů, snížení zapsaného základního kapitálu a rozdělení zisku minulých let. Stávající zápůjčka od společníka Společnosti byla předčasně splacena v červenci 2014. Skupina získala od spřízněných stran dvě nové zápůjčky ve výši 5 500 000 tis. Kč a 5 500 000 tis. Kč. Jedná se o podřízené zápůjčky, které nelze vypovědět a jejichž smluvní úroková sazba je 6,3 % a datum splatnosti je 28. července 2044.

### Bankovní úvěry

V roce 2014 Skupina obdržela nové bankovní úvěry a dluhopisy. Tyto bankovní úvěry byly získány pari-passu, stejně jako dluhopisy byly vydány pari-passu a mají nadřazenou pozici vůči podřízeným zápůjčkám od spřízněných stran. Bankovní úvěry jsou vedeny v CZK a USD.

Dále Skupina obdržela revolvingovou / CAPEX úvěrovou linku ve výši odpovídající 100 milionů EUR. CAPEX úvěrová linka může být uplatněna v Kč, EUR nebo USD. V roce 2014 nebyl CAPEX úvěr čerpán.

Na celkových bankovních úvěrech participovalo k 31. prosinci 2014 různými podíly sedm bank.

S výše uvedenými bankovními úvěry není spojena žádná záruka.

K úvěrům se vztahují jisté smluvní podmínky. Porušení těchto smluvních podmínek může vést k okamžité splatnosti úvěrů.

Společnost v rámci podmínek úvěrových smluv má omezeno právo zastavit majetek Společnosti ve prospěch jiného věřitele.

Bankovní úvěry v cizí měně jsou součástí zajišťovacího účetnictví, které představuje zajišťovací nástroj k zajištění měnového rizika spojeného s budoucími peněžními toky plynoucími z vybraných příjmů za přepravu plynu (zajištění peněžních toků – poznámka 31, 3d).

*Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:*

| (tis. Kč)                                       | Nominální hodnota emise | Datum splatnosti | Kupónová sazba p.a. (%) | Splatnost ročního kupónu | 31. prosince 2014 |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|
| Bond EUR, sériové číslo1,<br>ISIN XS1090450047  | 300 000 000 EUR         | 28.7. 2021       | 2,5                     | Vždy 28.7. zpětně        | 8 311 413         |
| Bond EUR, sériové číslo 2<br>ISIN XS 1090449627 | 160 000 000 EUR         | 28.7. 2026       | 3,5                     | Vždy 28.7. zpětně        | 4 459 705         |
| Bond CZK, sériové číslo 3<br>ISIN XS1090620730  | 7 000 000 000 CZK       | 28.1. 2021       | 2,25                    | Vždy 28.1. zpětně        | 6 974 161         |
| <b>Dluhopisy celkem</b>                         |                         |                  |                         |                          | <b>19 745 279</b> |

Emisní podmínky všech výše uvedených dluhopisů byly schváleny rozhodnutím Central Bank of Ireland. Dluhopisy byly dne 28. července 2014 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Irish Stock Exchange PLC.

Dluhopisy v cizí měně jsou součástí zajišťovacího účetnictví, kde v kombinaci s níže uvedenými měnovými úrokovými swapy představují zajišťovací nástroj pro zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vysoce pravděpodobných budoucích příjmů z přepravy plynu (zajištění peněžních toků – poznámka 31, 3d).

Reálná hodnota zápůjček a úvěrů je uvedena v poznámce 33.

## **20 Vládní a jiné dotace**

Skupina obdržela dotace od Evropské komise pro stavby uvedené níže, a pokud byly splněny všechny podmínky stanovené pro udělení, odečetla hodnotu dotací od účetní hodnoty příslušného dlouhodobého hmotného majetku. V roce 2014 Skupina neobdržela žádnou dotaci od Evropské komise. V roce 2013 Skupina získala dotaci ve výši 7 229 tis. Kč (odpovídá 7 308 tis. Kč po přecenění v roce 2014). Skupina nesplnila do 31. prosince 2014 všechny podmínky a přijatá částka byla rozeznána jako nefinanční závazek. Během roku 2014 nebyly žádné dotace odečteny od účetních hodnot dlouhodobého hmotného majetku (2013: 17 544 tis. Kč).

**21 Ostatní daňové závazky**

| (tis. Kč)                                                       | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Ostatní daňové závazky splatné do jednoho roku zahrnují:</i> |                   |                   |
| Daň z nemovitosti a jiné daně                                   | 5 891             | 6 298             |
| Sociální a zdravotní pojištění                                  | 16 179            | 12 557            |
| <b>Ostatní splatné daně - krátkodobé</b>                        | <b>22 070</b>     | <b>18 855</b>     |

**22 Rezervy**

Pohyby rezerv:

| (tis. Kč)                                       | 2014          |                | 2013          |                |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                 | Krátkodobé    | Dlouhodobé     | Krátkodobé    | Dlouhodobé     |
| <b>Zůstatková hodnota k 1. lednu</b>            | <b>25 000</b> | <b>192 191</b> | <b>27 500</b> | <b>179 358</b> |
| Přírůstky vykázané přes výkaz zisku nebo ztráty | 0             | 1 000          | 0             | 25 091         |
| Zrušení rezerv                                  | -25 000       | -18 004        | 0             | 0              |
| Použití rezerv                                  | 0             | 0              | -2 500        | -12 258        |
| <b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci</b>        | <b>0</b>      | <b>175 187</b> | <b>25 000</b> | <b>192 191</b> |

Dlouhodobé rezervy k 31. prosinci 2014 a 2013 byly vytvořeny především k restrukturalizaci vybraných kompresních stanic. Předpokládá se, že dlouhodobé rezervy k 31. prosinci 2014 budou použity v roce 2016.

**23 Obchodní a jiné závazky**

| (tis. Kč)                                                      | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obchodní závazky                                               | 368 375           | 163 413           |
| Závazky z nákupu dlouhodobého hmotného majetku                 | 119 005           | 303 490           |
| Časově rozlišené závazky                                       | 192 317           | 110 232           |
| Přijaté garance ze strany zákazníků                            | 150 388           | 28 114            |
| Ostatní finanční závazky                                       | 151 786           | 1 572             |
| <b>Finanční závazky obchodní a ostatní celkem – krátkodobé</b> | <b>831 483</b>    | <b>606 821</b>    |

| (tis. Kč)                                                      | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ostatní závazky                                                | 4 355             | 4 561             |
| <b>Finanční závazky obchodní a ostatní celkem – dlouhodobé</b> | <b>4 355</b>      | <b>4 561</b>      |

**24 Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky**

| (tis. Kč)                                     | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zaměstnanecké požitky                         |                   |                   |
| - Platy a odměny                              | 20 055            | 61 384            |
| - Definované příspěvky                        | 6 289             | 4 031             |
| Přijaté zálohy                                | 183 745           | -                 |
| Přijaté platby z dotací                       | 7 308*            | 7 229*            |
| Jiné nefinanční závazky                       | 4 529             | 6 346             |
| <b>Nefinanční závazky celkem - krátkodobé</b> | <b>221 926</b>    | <b>78 990</b>     |

\* Částka 7 308 tis. Kč k 31. prosinci 2014 (7 229 tis. Kč k 31. prosinci 2013) byla poskytnuta v roce 2013 na akci č. 2011-G190/11-ENER/11/TEN-E-SI2.636400 na základě rozhodnutí Evropské komise o poskytnutí finanční pomoci Unie v oblasti regulace transevropských energetických sítí. V roce 2014 nebyly přijaty žádné dotace od Evropské komise.

| (tis. Kč)                                     | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zaměstnanecké požitky                         |                   |                   |
| - Definované příspěvky                        | 53 223            | 28 676            |
| <b>Nefinanční závazky celkem - dlouhodobé</b> | <b>53 223</b>     | <b>28 676</b>     |

**25 Náklady**

| (tis. Kč)                                           | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Spotřeba materiálu a energie*                       | 749 864          | 217 891          |
| <i>Mzdové náklady</i>                               | 292 915          | 409 780          |
| <i>Náklady na sociální zabezpečení</i>              | 117 624          | 70 353           |
| Osobní náklady                                      | 410 539          | 480 133          |
| Odpisy                                              | 2 518 624        | 2 701 458        |
| Snížení hodnoty                                     | -15 362          | 39 424           |
| <i>Opravy a údržba</i>                              | 192 030          | 171 877          |
| <i>Náklady flexibility</i>                          | 68 556           | 141 217          |
| <i>Náklady IT a telekomunikace</i>                  | 103 476          | 102 875          |
| <i>Nájemné</i>                                      | 34 618           | 58 248           |
| <i>Ostatní služby</i>                               | 231 552          | 151 842          |
| Nakoupené služby                                    | 630 232          | 626 059          |
| Ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení | 4 910            | 1 681            |
| Změny reálné hodnoty derivátů, netto                | 136 750          | 193 886          |
| Kurzové rozdíly, netto                              | -55 781          | -50 777          |
| Ostatní náklady                                     | 48 028           | 50 108           |
| <b>Provozní náklady celkem</b>                      | <b>4 427 804</b> | <b>4 259 863</b> |

\* Představuje především spotřebu zemního plynu.

**26 Finanční výnosy**

| (tis. Kč)                                   | 2014           | 2013          |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|
| Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto  | 177 375        | 0             |
| Úrokové výnosy z ostatních finančních aktiv | 64 007         | 17 445        |
| Ostatní finanční výnosy                     | 2 002          | 15 259        |
| <b>Finanční výnosy celkem</b>               | <b>243 384</b> | <b>32 704</b> |

**27 Finanční náklady**

| (tis. Kč)                      | 2014           | 2013           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Úrokové náklady                | 867 949        | 470 691        |
| Ostatní finanční náklady       | 17 566         | 705            |
| <b>Finanční náklady celkem</b> | <b>885 515</b> | <b>471 396</b> |

**28 Daň z příjmů**

Detailní informace o rizicích spojených s daňovou pozicí jsou obsaženy v poznámce 4.

**(a) Daň z příjmů – náklad (-) / výnos (+)**

Ve výkazu zisku nebo ztráty byly zaznamenány následující daňové náklady (-) / výnosy (+):

| (tis. Kč)                                                         | 2014            | 2013            |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Splatná daň                                                       | -835 336        | -1 008 298      |
| Odložená daň                                                      | 59 210          | 175 533         |
| <b>Daňový náklad za rok rozeznáný ve výkazu zisku nebo ztráty</b> | <b>-776 126</b> | <b>-832 765</b> |

**(b) Rekonciliace mezi daňovým nákladem a ziskem za rok vynásobeným daňovou sazbou**

V roce 2014 a 2013 se na většinu příjmů Skupiny vztahovala 19% daňová sazba. Rekonciliace mezi předpokládanou a skutečnou daňovou sazbou je uvedena níže.

| (tis. Kč)                                           | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Zisk před zdaněním</b>                           | <b>3 852 007</b> | <b>4 338 807</b> |
| Teoretická daňová sazba v zákonné sazbě 19%:        | -731 881         | -824 373         |
| Neodčitelné položky a položky nepodléhající zdanění |                  |                  |
| - Položky nepodléhající zdanění                     | 1 276            | 7 870            |
| - Daňově neuznatelné položky                        | -47 659          | -22 283          |
| Rozdíly předchozích období                          | 2 139            | 5 978            |
| Využití nevykázané daňové ztráty                    | 0                | 43               |
| <b>Daňový náklad celkem</b>                         | <b>-776 126</b>  | <b>-832 765</b>  |

**(c) Analýza odložené daně dle typu přechodného rozdílu**

Rozdíly mezi IFRS a daňovými předpisy České republiky způsobují ve finančních výkazech přechodné rozdíly mezi účetní hodnotou aktiv a závazků, a jejich daňovými základy. Pohyb mezi těmito přechodnými rozdíly je zaznamenán v sazbě 19% (2013: 19%) níže.



| (tis. Kč)                                                                                | 1. ledna 2014     | Náklad (-) /<br>výnos (+) ve<br>výkazu zisku<br>nebo ztráty | Náklad (-) /<br>výnos (+) v<br>ostatním<br>úplném<br>výsledku | 31. prosince 2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Daňový dopad na odčitatelné (+) / zdanitelné (-)<br/>přechodné rozdíly</b>            |                   |                                                             |                                                               |                   |
| Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků,<br>budov a zařízení (jiné daňové odpisy) | -4 997 164        | 74 718                                                      | 0                                                             | -4 922 446        |
| Opravné položky k pohledávkám                                                            | 71                | -43                                                         | 0                                                             | 28                |
| Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích                                       | 12 485            | -1 178                                                      | 0                                                             | 11 307            |
| Rezervy                                                                                  | 41 266            | -7 980                                                      | 0                                                             | 33 286            |
| Snížení hodnoty zásob                                                                    | 6 306             | -6 306                                                      | 0                                                             | 0                 |
| Zajištění peněžních toků                                                                 |                   | 0                                                           | 282 903                                                       | 282 903           |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>                                | <b>-4 937 036</b> | <b>59 211</b>                                               | <b>282 903</b>                                                | <b>-4 594 922</b> |
| Vykázaná odložená daňová pohledávka                                                      | 0                 | 0                                                           | 0                                                             | 0                 |
| Vykázaný odložený daňový závazek                                                         | -4 937 036        | 59 211                                                      | 282 903                                                       | -4 594 922        |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>                                | <b>-4 937 036</b> | <b>59 211</b>                                               | <b>282 903</b>                                                | <b>-4 594 922</b> |

Vedení odhaduje, že odložený daňový závazek ve výši 4 140 539 tis. Kč. (2013: 4 838 449 tis. Kč) bude uplatnitelný za delší období nežli 12 měsíců po skončení účetního období.

Daňové dopady pohybu přechodných rozdílů k 31. prosinci 2013:

| (tis. Kč)                                                                                | 1. ledna 2014     | Náklad (-) / výnos (+)<br>ve výkazu zisku nebo<br>ztráty | 31. prosince 2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Daňový dopad na odčitatelné (+) / zdanitelné (-)<br/>přechodné rozdíly</b>            |                   |                                                          |                   |
| Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků,<br>budov a zařízení (jiné daňové odpisy) | -5 166 781        | 169 617                                                  | -4 997 164        |
| Opravné položky k pohledávkám                                                            | 82                | -11                                                      | 71                |
| Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích                                       | 14 827            | -2 342                                                   | 12 485            |
| Rezervy                                                                                  | 39 303            | 1 963                                                    | 41 266            |
| Snížení hodnoty zásob                                                                    | 0                 | 6 306                                                    | 6 306             |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>                                | <b>-5 112 569</b> | <b>175 533</b>                                           | <b>-4 937 036</b> |
| Vykázaná odložená daňová pohledávka                                                      | 0                 | 0                                                        | 0                 |
| Vykázaný odložený daňový závazek                                                         | -5 112 569        | 175 533                                                  | -4 937 036        |
| <b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>                                | <b>-5 112 569</b> | <b>175 533</b>                                           | <b>-4 937 036</b> |

#### (d) Daňové dopady na ostatní úplný výsledek

Daňové dopady na ostatní úplný výsledek:

| (tis. Kč)                                      | 2014              |                 |                   | 2013             |                 |               |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                                                | Před<br>zdaněním  | Daňový<br>dopad | Po zdanění        | Před<br>zdaněním | Daňový<br>dopad | Po<br>zdanění |
| Zajištění peněžních toků                       | -1 488 965        | 282 903         | -1 206 062        | 0                | 0               | 0             |
| <b>Ostatní úplný výsledek za účetní období</b> | <b>-1 488 965</b> | <b>282 903</b>  | <b>-1 206 062</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>      |

## 29 Potenciální závazky

**Závazky z operativního pronájmu.** V případě, že je Skupina nájemcem, jsou budoucí minimální leasingové platby v rámci nevypověditelného operativního pronájmu následující:

| (tis. Kč)                                     | 2014          | 2013           |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Méně než 1 rok                                | 48 736        | 49 611         |
| Déle než 1 rok ale méně než 5 let             | 48 721        | 84 142         |
| <b>Závazky z operativního pronájmu celkem</b> | <b>97 457</b> | <b>133 753</b> |

Skupina uzavřela operativní pronájem kanceláří (Kavčí Hory Office Park) a vozového parku.

**Investiční závazky.** K 31. prosinci 2014 má Skupina smluvní investiční závazky týkající se dlouhodobého hmotného majetku v celkové výši 19 319 tis. Kč. Závazky souvisejí především s projektem Optimus – projekt optimalizace kompresních stanic (2013: 46 442 tis. Kč - také v souvislosti s projektem Optimus).

**Záruky.** Záruky jsou neodvolatelná potvrzení, že Skupina provede platby v případě, že jiná strana nebude schopna plnit své závazky.

K 31. prosinci 2013 Skupina vykázala závazky z finančních záruk v celkové výši 27 426 444 tis. Kč. Závazky se týkaly bankovních úvěrů, které byly poskytnuty mateřské společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o. Z celé částky záruky ve výši 27 426 444 tis. Kč vykazoval NET4GAS, s.r.o. záruku ve výši 26 449 289 tis. Kč a BRAWA, a.s. zbylých 977 155 tis. Kč. Bankovní úvěry mateřské společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o. byly splaceny během roku 2014 a Skupina tedy neevduje žádné závazky z finančních záruk k 31. prosinci 2014.

Smlouva o finanční záruce k 31. prosinci 2013 v účetní hodnotě 15 209 tis. Kč byla vykázána jako součást Obchodních a jiných závazků.

**Zastavená aktiva.** V souvislosti se zárukami vydanými v souvislosti s bankovními úvěry poskytnutými mateřské společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o. vznikly tyto zástavy:

- a) NET4GAS: zástava obchodní společnosti, zástava bankovních účtů, zástava pojištění, zástava pohledávek, zástava akcií společnosti BRAWA.
- b) BRAWA: zástava obchodní společnosti, zástava pojištění, zástava pohledávek, zástava bankovních účtů.

V souvislosti s bankovními úvěry Skupiny má Skupina omezené právo na zástavu svého majetku ve prospěch jiného věřitele (v důsledku podmínek, které jsou uvedeny v úvěrových smlouvách).

## 30 Finanční deriváty

Níže uvedená tabulka uvádí reálné hodnoty pohledávek nebo závazků na konci účetního období v jednotlivých měnách dle měnových forwardových a swapových smluv a měnových úrokových swapových smluv uzavřených Skupinou. V tabulce jsou brutto hodnoty před započtením pozic (a plateb) s kteroukoli z protistran. Tabulka ukazuje smlouvy s datem vypořádání po skončení příslušného účetního období.

Měnové forwardové a swapové smlouvy jsou krátkodobého charakteru, zatímco měnové úrokové swapy jsou charakteru dlouhodobého. Plná reálná hodnota zajišťovacího derivátu je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo závazek v případě, že zbývající splatnost zajištěné položky je více než 12 měsíců.

Skupina neměla žádné další finanční deriváty kromě měnových derivátů a měnových úrokových swapů.

| (tis. Kč)                                                       | 31. prosince 2013                  |                                      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                 | Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou | Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou |
| <b>Měnové forwardy v reálných hodnotách za účetní období:</b>   |                                    |                                      |
| - CZK pohledávka při vypořádání (+)                             | 204 013                            | 984 268                              |
| - USD závazek při vypořádání (-)                                | -201 533                           | -1 006 686                           |
| - CZK pohledávka při vypořádání (+)                             |                                    | 968 953                              |
| - EUR závazek při vypořádání (-)                                | 0                                  | -1 037 565                           |
| <b>Čistá reálná hodnota měnových forwardů - krátkodobá část</b> | <b>2 480</b>                       | <b>-91 030</b>                       |

| (tis. Kč)                                                    | 31. prosince 2013                  |                                      |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                              | Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou | Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou |
| <b>Měnové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b>   |                                    |                                      |
| - USD závazek z vypořádání (-)                               | 0                                  | 437 940                              |
| - EUR pohledávka z vypořádání (+)                            | 0                                  | -440 943                             |
| <b>Čistá reálná hodnota měnových swapů – krátkodobá část</b> | <b>0</b>                           | <b>-3 003</b>                        |

| (tis. Kč)                                                          | 31. prosince 2014                  |                                      |                                    |                                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                    | Krátkodobé                         |                                      | Dlouhodobé                         |                                      |
|                                                                    | Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou | Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou | Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou | Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou |
| <b>Měnové úrokové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b> |                                    |                                      |                                    |                                      |
| - USD závazek z vypořádání (-)                                     | 0                                  | -509 801                             | 0                                  | -13 144 379                          |
| - EUR pohledávka z vypořádání (+)                                  | 0                                  | 293 975                              | 0                                  | 12 104 340                           |
| <b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>               | <b>0</b>                           | <b>-215 826</b>                      | <b>0</b>                           | <b>-1 040 039</b>                    |

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank.

Skupina k 31. prosinci 2014 neměla žádné nesplacené závazky z měnových forwardů a měnových swapů, neboť všechny tyto deriváty byly uhrazeny v průběhu roku 2014.

Měnové forwardy, měnové swapy a měnové úrokové swapy uzavřené Skupinou jsou obvykle obchodovány na „over-the-counter“ trhu s profesionálními finančními institucemi na základě standardních smluvních podmínek. Výše uvedené finanční nástroje mají potenciálně příznivé (aktiva) či nepříznivé (závazky) podmínky v důsledku výkyvů měnových kurzů, úrokových sazeb nebo dalších proměnných souvisejících s danými podmínkami. Souhrnné reálné hodnoty derivátových finančních aktiv a závazků mohou v průběhu času významně fluktuovat.

#### Měnové úrokové swapy

Nominální hodnota jistiny nesplacených měnových úrokových swapů byla k 31. prosinci 2014 360 000 tis. EUR / 483 786 tis. USD (2013: 0). Všechny měnové úrokové swapy mají pevnou úrokovou sazbu na obou měnových stranách. K 31. prosinci 2014 se pevné úrokové sazby liší od 2,50 % do 5,23 % p.a.

Skupina stanovuje měnové úrokové swapy v kombinaci s dluhopisy denominovanými v eurech k zajištění měnového rizika spojeného s vysoce pravděpodobnými očekávanými budoucími peněžními toky z výnosů za přepravu zemního plynu (zajištění peněžních toků – bod 31, bod 3d).

### 31 Řízení finančních rizik

Řízení rizik v rámci Skupiny se provádí s ohledem na finanční rizika, operační rizika, tržní rizika a podnikatelská rizika. Finanční riziko zahrnuje riziko na finančních trzích (včetně měnového a úrokového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity. Operační riziko zahrnuje rizika plynoucí z konkrétních podnikatelských aktivit a každodenních procesů. Tržní riziko se vztahuje na rizika vyplývající ze změny v tržních podmínkách a hospodářském cyklu. Podnikatelské riziko se vztahuje na politická, právní a ekologická rizika.

Hlavním cílem řízení finančních rizik je stanovit limity rizik a následně zajistit, že expozice vůči rizikům zůstává v rámci těchto limitů.

**Úvěrové riziko.** Skupina je vystavena úvěrovému riziku, které představuje riziko, že jedna strana způsobí finanční ztrátu druhé straně nesplněním svého závazku. Úvěrové riziko vzniká jako důsledek uložení peněz a peněžních ekvivalentů v bankách, zápůjček poskytnutých spřízněným osobám, prodeje služeb Skupiny podléhající stanoveným podmínkám finanční způsobilosti a dalších transakcí s protistranami, které vedou ke zvýšení finančních aktiv.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku Skupiny podle skupiny aktiv je následující:

| (tis. Kč)                                               | 31. prosince 2014 | 31. prosince 2013 |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Obchodní a jiné pohledávky (Poznámka 14)</b>         |                   |                   |
| - Obchodní a jiné pohledávky                            | 178 369           | 364 339           |
| - Zápůjčky spřízněným stranám                           | 1 371 520         | 5 401 302         |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty (Poznámka 16)</b>       |                   |                   |
| - Bankovní vklady na požádání                           | 1 604 964         | 338 761           |
| - Termínovaná depozita s původní splatností do 3 měsíců | 0                 | 700 000           |
| <b>Celková rozvahová expozice</b>                       | <b>3 154 853</b>  | <b>6 804 402</b>  |
| <b>Celková maximální expozice vůči úvěrovému riziku</b> | <b>3 154 853</b>  | <b>6 804 402</b>  |

Skupina strukturuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů množství přijatelného rizika ve vztahu k protistranám. Limity na úrovni úvěrového rizika jsou schváleny vedením. Rizika jsou průběžně sledována a alespoň jednou měsíčně přezkoumávána. Skupina je vystavena riziku úvěrové koncentrace s ohledem na pohledávky za finančními institucemi.

Úvěrové riziko je snižováno pomocí záloh a pomocí systému hodnocení kreditní způsobilosti, který je používán ve vztahu k zákazníkům Skupiny, poskytovatelům služeb s potenciálně významnou úvěrovou pozicí (flexibilní smlouvy, smlouvy na nákup plynu) a finančním institucím jako jsou banky nebo pojišťovny. Tyto podmínky jsou zahrnuty v Řádu provozovatele provozní soustavy, příslušné zadávací dokumentaci a interních směrnících.

V rámci systému hodnocení kreditní způsobilosti má každý subjekt nárok na získání kreditního limitu, a to na základě předložení kreditního ratingu od jedné z předem stanovených ratingových agentur či může použít nástroje snižující úvěrové riziko, kterými jsou peněžní zajištění, ručitelství prohlášení nebo bankovní záruky. Dopad případného netování aktiv a závazků pro snížení případné úvěrové expozice není významný.

Vedení Skupiny posuzuje věkovou strukturu obchodních a jiných pohledávek a sleduje zůstatky po splatnosti. Ostatní relevantní informace o věkové struktuře a další informace o úvěrovém riziku jsou uvedené v poznámkách 14 a 16.

**Tržní rizika.** Skupina je vystavena tržním rizikům. Tržní rizika vyplývají z otevřených pozic (a) v cizích měnách a (b) z úročených aktiv a závazků, které jsou vystaveny obecným a specifickým pohybům na trhu. Vedení stanovuje strategii pro každé riziko včetně limitů přijatelné otevřené pozice. Monitorování se provádí průběžně, minimálně však na měsíční bázi.

Citlivosti na tržní rizika uvedené níže jsou založeny na změně jednoho faktoru, zatímco ostatní faktory zůstanou neměnné. V praxi je toto chování nepravděpodobné a změny některých faktorů mohou být korelovány – například změny v úrokových sazbách a změny měnových kurzů.

**Měnové riziko.** Politika řízení rizik Skupiny spočívá v zajištění dlouhodobých smluvních peněžních toků (především příjmů z přepravy zemního plynu) v každé z hlavních cizích měn až do roku 2034. Strategie řízení měnového rizika je schvalována vedením. Pozice jsou sledovány průběžně, minimálně však měsíčně. Výše rizika je ohodnocena z hlediska otevřených pozic (průběžně, minimálně však měsíčně).

Započtení měnových pozic je použito tam, kde je to možné. Má se za to, že zbylé pozice jsou řízeny prostřednictvím nákupu či prodeje příslušné měny prostřednictvím krátkodobého derivátového forwardového nebo swapového kontraktu (žádné krátkodobé derivátové kontrakty nejsou k 31. prosinci 2014 vykázány).

Níže uvedená tabulka shrnuje expozici Skupiny vůči měnovému kurzovému riziku na konci účetního období:

| (tis. Kč)                                    | 31. prosince 2014      |                         |                    |                    | 31. prosince 2013      |                         |                |                   |
|----------------------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|
|                                              | Měnová finanční aktiva | Měnové finanční závazky | Deriváty (závazky) | Čistá pozice       | Měnová finanční aktiva | Měnové finanční závazky | Deriváty       | Čistá pozice      |
| USD                                          | 424 663                | 1 222 936               | 11 046 770         | -11 845 043        | 200 961                | 2 257                   | -19 938        | 178 766           |
| EUR                                          | 1 085 210              | 12 857 888              | -9 981 000         | -1 791 678         | 313 996                | 143 854                 | -71 615        | 98 527            |
| Ostatní                                      | 0                      | 4 639                   | 0                  | -4 639             | 0                      | 0                       | 0              | 0                 |
| <b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b> | <b>1 509 873</b>       | <b>14 085 463</b>       | <b>1 065 770</b>   | <b>-13 641 360</b> | <b>514 957</b>         | <b>146 111</b>          | <b>-91 553</b> | <b>277 293</b>    |
| CZK                                          | 1 478 867              | 25 251 818              | 0                  | -23 772 951        | 6 263 849              | 11 331 753              | 0              | -5 067 904        |
| <b>Celkem</b>                                | <b>2 988 740</b>       | <b>39 337 281</b>       | <b>1 065 770</b>   | <b>-37 414 311</b> | <b>6 778 776</b>       | <b>11 478 184</b>       | <b>-91 553</b> | <b>-4 790 611</b> |

Ve výše uvedené tabulce ve sloupci „Deriváty“ byly k 31. prosinci 2014 vykázány všechny otevřené derivátové pozice, tj. v tomto případě měnové úrokové swapy, a to v jejich nominální hodnotě přepočtené na české koruny pomocí směnného kurzu k 31. prosinci 2014.

Ve výše uvedené tabulce k 31. prosinci 2013 představují zveřejněné částky v souvislosti s deriváty reálnou hodnotu ke konci účetního období v měně, ve které si je Skupina dohodla koupit (kladná hodnota) nebo prodat (záporná hodnota) před započtením pozic a plateb s protistranou. Částky podle měn jsou uvedeny v brutto částce, jak je uvedeno v poznámce 30. Netto částka představuje reálnou hodnotu měnových derivátů.

Výše uvedená analýza zahrnuje pouze peněžní aktiva a závazky. Z investic do nepeněžních aktiv nevyplývá žádné významné měnové riziko.

**Zajištění měnového rizika.** V souladu s politikou řízení rizik zavedla Skupina dva vztahy zajištění peněžních toků k řízení měnového rizika plynoucího z tržeb. Zajišťovacími nástroji v těchto vztazích jsou (a) bankovní úvěr denominovaný v USD, (b) 33 % z dluhopisů se splatností v roce 2021 denominovaných v EUR a (c) společný zajišťovací nástroj 66 % z dluhopisů se splatností v roce 2021 v EUR, dluhopisy se splatností v roce 2026 v EUR a měnové úrokové swapy EUR/USD (poznámka 19, poznámka 30). Jako zajištěná položka jsou identifikovány smluvní nebo vysoce pravděpodobné budoucí příjmy z pronájmu přepravních kapacit plynovodů v cizí měně (USD a EUR), které Skupina očekává na měsíční bázi až do roku 2034. Skupina aplikuje na zajištěné položky dynamickou zajišťovací strategii, která umožňuje identifikaci zajištěné položky kdykoliv v průběhu zajišťovacího vztahu a je založena na průběžných změnách zajištěné položky na měsíční bázi v období od 28. července 2014 do 31. prosince 2034. Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích nástrojů vykázané v ostatních fondech ve vlastním kapitálu budou rozpouštěny do tržeb a finančních nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty až do roku 2034, což je po datu splatnosti zajišťovacích nástrojů (poznámka 19, poznámka 30).

Níže uvedená tabulka analyzuje objem zajištěných peněžních toků, které byly označeny jako zajištěné položky:

| (tis. Kč)                                                   | Do 1 roku        | 1 - 3 roky       | 3 - 5 let        | 5 - 10 let       | Více než 10 let | Celkem            |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| <b>31. prosince 2014</b>                                    |                  |                  |                  |                  |                 |                   |
| <b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>                       |                  |                  |                  |                  |                 |                   |
| Zajištění budoucích peněžních toků - budoucí pohledávky USD | 1 524 192        | 3 048 385        | 2 238 463        | 2 647 602        | 683 216         | 10 141 858        |
| Zajištění budoucích peněžních toků - budoucí pohledávky EUR | 0                | 0                | 1 371 445        | 1 219 761        | 0               | 2 591 206         |
| <b>CELKEM</b>                                               | <b>1 524 192</b> | <b>3 048 385</b> | <b>3 609 908</b> | <b>3 867 364</b> | <b>683 216</b>  | <b>12 733 064</b> |

Zajišťovací účetnictví nebylo v roce 2013 zavedeno. Částka reklasifikovaných ostatních fondů z vlastního kapitálu do tržeb v roce 2014 představovala snížení tržeb o 21 920 tis. Kč.

Následující tabulka představuje citlivost zisku nebo ztráty nebo vlastního kapitálu (zajištění peněžních toků) na možné změny ve směnných kurzech používaných ke konci účetního období vzhledem k funkční měně, při ostatních proměnných neměnných:

| (tis. Kč)          | 31. prosince 2014          |                             | 31. prosince 2013          |                             |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                    | Dopad do zisku nebo ztráty | Dopad do vlastního kapitálu | Dopad do zisku nebo ztráty | Dopad do vlastního kapitálu |
| Posílení USD o 10% | 42 471                     | -1 227 525                  | 17 877                     | 0                           |
| Oslabení USD o 10% | -42 471                    | 1 227 525                   | -17 877                    | 0                           |
| Posílení EUR o 10% | 84 004                     | -16 605                     | 9 853                      | 0                           |
| Oslabení EUR o 10% | -84 004                    | 16 605                      | -9 853                     | 0                           |

Expozice byla vypočtena z peněžních zůstatků denominovaných v jiné než funkční měně společnosti Skupiny a pro měnové deriváty. Expozice Skupiny vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2013 představuje typickou expozici během let až do procesu rekapitalizace v červenci 2014. Expozice Skupiny vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2014 je příhodná pro období po dokončení procesu rekapitalizace v červenci 2014.

**Úrokové riziko.** U bankovních úvěrů Skupiny je sjednána pohyblivá úroková sazba. Nástroje jako dluhopisy a „fix-to-fix“ měnové úrokové swapy, které jsou sjednány na pevnou sazbu, a jsou vystaveny riziku změny sazby při splatnosti. Reálná hodnota je (kromě jiných faktorů) citlivá na úrokové sazby skrz model diskontovaných peněžních toků, který je používán pro oceňování (viz poznámka 33a))

Níže uvedená tabulka shrnuje expozici Skupiny vůči úrokovému riziku (například termínovaných vkladů, dluhopisů a zápůjček od spřízněných stran s pevnou sazbou, oboje s rizikem změny sazby ve splatnosti). Tabulka uvádí souhrnné částky finančních aktiv a závazků Skupiny v zůstatkových hodnotách, uspořádaných podle nejbližší úrokové fixace nebo data splatnosti.

| (tis. Kč)                                                             | Na požádání<br>až do<br>3 měsíců | Od 3 do 12<br>měsíců | Od 12<br>měsíců<br>do 5 let | Více než<br>5 let  | Celkem             |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>31. prosince 2014</b>                                              |                                  |                      |                             |                    |                    |
| Finanční aktiva – plovoucí sazba                                      | 1 604 964                        | 0                    | 0                           | 0                  | 1 604 964          |
| Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby<br>ve splatnosti  | 1 371 520                        | 0                    | 0                           | 0                  | 1 371 520          |
| Finanční závazky – plovoucí sazba                                     | -8 342 630                       | 0                    | 0                           | 0                  | -8 342 630         |
| Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny<br>sazby ve splatnosti | 0                                | 0                    | 0                           | -30 744 718        | -30 744 718        |
| <b>Čistá úroková citlivostní pozice k 31. prosinci 2014</b>           | <b>-5 366 146</b>                | <b>0</b>             | <b>0</b>                    | <b>-30 744 718</b> | <b>-36 110 864</b> |
| <b>31. prosince 2013</b>                                              |                                  |                      |                             |                    |                    |
| Finanční aktiva – plovoucí sazba                                      | 1 038 761                        | 0                    | 0                           | 0                  | 1 038 761          |
| Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby                   | 0                                | 5 401 302            | 0                           | 0                  | 5 401 302          |
| Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny<br>sazby               | 0                                | 0                    | 0                           | -11 000 000        | -11 000 000        |
| <b>Čistá úroková citlivostní pozice k 31. prosinci 2013</b>           | <b>1 038 761</b>                 | <b>5 401 302</b>     | <b>0</b>                    | <b>-11 000 000</b> | <b>-4 559 937</b>  |

Bankovní úvěry Skupiny jsou spojeny s plovoucí sazbou, proto má změna v úrokových sazbách dopad do výkazu zisku nebo ztráty Skupiny za běžný rok.

Následující tabulka ukazuje citlivost zisku nebo ztráty na možné změny v krátkodobých úrokových sazbách použitých ke konci účetního období při ostatních proměnných neměnných:

| (tis. Kč)                         | 31. prosince 2014                    |                                   | 31. prosince 2013                    |                                   |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
|                                   | Dopad do výkazu<br>zisku nebo ztráty | Dopad do<br>vlastního<br>kapitálu | Dopad do výkazu<br>zisku nebo ztráty | Dopad do<br>vlastního<br>kapitálu |
| 3m CZK PRIBOR růst o 25 bps       | -17 861                              | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| 3m CZK PRIBOR pokles o 25 bps     | 17 861                               | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| 3m EUR EURIBOR růst o 25 bps      | 0                                    | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| 3m EUR EURIBOR pokles o 25 bps    | 0                                    | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| 3m USD LIBOR růst o 25 bps        | -3 075                               | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| 3m USD LIBOR pokles o 25 bps      | 3 075                                | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| Overnight PRIBOR růst o 25 bps    | 3 250                                | 0                                 | 606                                  | 0                                 |
| Overnight PRIBOR pokles o 25 bps  | -3 250                               | 0                                 | -606                                 | 0                                 |
| Overnight EURIBOR růst o 25 bps   | 670                                  | 0                                 | 124                                  | 0                                 |
| Overnight EURIBOR pokles o 25 bps | -670                                 | 0                                 | -124                                 | 0                                 |
| Overnight LIBOR růst o 25 bps     | 63                                   | 0                                 | 0                                    | 0                                 |
| Overnight LIBOR pokles o 25 bps   | -63                                  | 0                                 | 0                                    | 0                                 |

Politika řízení úrokového rizika Skupiny požaduje, aby aspoň 70 % expozice úrokové sazby z dluhopisů a ostatních zápůjček mělo fixní sazbu. Stávající kapitálová struktura tento požadavek splňuje.

Expozice Skupiny vůči úrokovému riziku na konci účetního období končícího 31. prosince 2014 je charakteristická pro expozici během roku, počínaje od července 2014.

Skupina sleduje úrokové sazby pro finanční nástroje. Tabulka níže shrnuje efektivní úrokové sazby na konci příslušného účetního období na základě informací předkládaných vedení Společnosti:

| V % p.a.                     | 31. prosince 2014 |      |      |      | 31. prosince 2013 |      |      |      |
|------------------------------|-------------------|------|------|------|-------------------|------|------|------|
|                              | CZK               | USD  | Euro | Jiné | CZK               | USD  | Euro | Jiné |
| <b>Aktiva</b>                |                   |      |      |      |                   |      |      |      |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 0,12              | 0,01 | 0,05 | n/a  | 0,12              | 0,01 | 0,05 | n/a  |
| Zápůjčky spřízněným stranám  | 0,94              | 0,85 | 0,69 | n/a  | 1,26              | n/a  | 1,10 | n/a  |
| <b>Závazky</b>               |                   |      |      |      |                   |      |      |      |
| Zápůjčky                     | 4,10              | 1,81 | 3,00 | n/a  | 4,22              | n/a  | n/a  | n/a  |

**Riziko likvidity.** Riziko likvidity je riziko, že účetní jednotka bude mít problémy při plnění povinností vyplývajících z finančních závazků. Skupina je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů. Riziko likvidity je řízeno finančním oddělením Skupiny a sledováno v měsíčních (jeden měsíc dopředu), krátkodobých (jeden rok dopředu) a střednědobých (3 roky dopředu) předpovědích. Vedení sleduje krátkodobé předpovědi peněžních toků Skupiny poskytované na měsíční bázi.

Skupina se těší silné likviditní pozici a je schopna zabezpečit své provozní finanční potřeby prostřednictvím hotovosti shromážděné průběžně z obchodních operací během roku. Likviditní portfolio Skupiny zahrnuje peníze a peněžní ekvivalenty (poznámka 16) a termínované bankovní vklady a depozitní směnky. Vedení odhaduje, že likviditní portfolio může být přeměněno na hotovost během několika dní, pro splnění nepředvídaných likviditních požadavků.

Níže uvedená tabulka ukazuje závazky k 31. prosinci 2014 a 2013 dle jejich zbytkové smluvní splatnosti. Částky uvedené v tabulce jsou smluvní nediskontované peněžní toky, brutto závazkové zápůjčky a úvěry a finanční záruky. Takovéto nediskontované peněžní toky se liší od částek zahrnutých v rozvaze, neboť částky v rozvaze vychází z diskontovaných peněžních toků. Finanční deriváty jsou uvedeny ve smluvních částkách, které mají být zaplacený či obdrženy. Pokud Skupina očekává, že dojde k uzavření derivátové pozice před datem splatnosti, jsou deriváty uvedeny na základě očekávaných peněžních toků.

V případě že dlužná částka není fixní, zveřejněná částka se stanoví s ohledem na podmínky existující ke konci účetního období. Platby v cizí měně jsou přepočteny spotovým kurzem ke konci účetního období.

Analýza splatnosti finančních závazků k 31. prosinci 2014 je následující:

| (tis. Kč)                                                                          | Na požádání<br>až do 3 měsíců | Od 3 do 12<br>měsíců | Od<br>12 měsíců<br>do 5 let | Více než<br>5 let | Celkem            |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Závazky</b>                                                                     |                               |                      |                             |                   |                   |
| Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od spřízněných stran (poznámka 19)            | 287 806                       | 1 002 614            | 13 673 662                  | 49 849 995        | 64 814 077        |
| Obchodní a jiné závazky (poznámka 23)                                              | 831 483                       | 0                    | 4 355                       | 0                 | 835 838           |
| Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 30)                               |                               |                      |                             |                   |                   |
| - příjmy                                                                           | 0                             | -293 885             | -1 175 540                  | -11 345 070       | -12 814 495       |
| - výdaje                                                                           | 0                             | 459 636              | 1 838 545                   | 12 016 923        | 14 315 104        |
| <b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b> | <b>1 119 289</b>              | <b>1 168 365</b>     | <b>14 341 022</b>           | <b>50 521 848</b> | <b>67 150 524</b> |



Analýza splatnosti finančních závazků k 31. prosinci 2013 je následující:

| (tis. Kč)                                                                                  | Na požádání až<br>do 3 měsíců | Od 3 do 12<br>měsíců | Od<br>12 měsíců<br>do 5 let | Více než<br>5 let | Celkem            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Závazky</b>                                                                             |                               |                      |                             |                   |                   |
| Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od<br>spřízněných stran (poznámka 19)                 | 116 050                       | 354 597              | 1 883 878                   | 12 401 626        | 14 756 151        |
| Obchodní a jiné závazky (poznámka 23)                                                      | 606 821                       | 0                    | 4 561                       | 0                 | 611 382           |
| Brutto vypořádané měnové úrokové swapy<br>(poznámka 30)                                    |                               |                      |                             |                   |                   |
| - příjmy                                                                                   | -1 491 469                    | -1 105 152           | 0                           | 0                 | -2 596 621        |
| - výdaje                                                                                   | 1 547 167                     | 1 141 127            | 0                           | 0                 | 2 688 294         |
| Finanční záruky (potenciální dlužná částka)                                                | 27 426 444                    | 0                    | 0                           | 0                 | 0                 |
| <b>Celkové budoucí platby, včetně<br/>budoucích splátek jistiny a úrokových<br/>plateb</b> | <b>31 185 390</b>             | <b>390 572</b>       | <b>1 888 439</b>            | <b>12 401 626</b> | <b>15 456 645</b> |

Platby v souvislosti s brutto vypořádáním forwardů a měnových úrokových swapů budou doprovázeny souvisejícími peněžními příjmy, které jsou vykázány v jejich současné hodnotě v poznámce 30.

### 32 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajistit schopnost Skupiny pokračovat ve své činnosti se záměrem zabezpečit návratnost vlastníkům a přínos ostatním zainteresovaným osobám. Během roku 2014 změnila Skupina kapitálovou strukturu v souvislosti s projektem rekapitalizace (Poznámka 19). Skupina v současné době řídí kapitálové poměry tak, aby udržela vysoký kreditní rating. Skupina například může upravit výši dividend vyplácených společníkům za účelem udržení nebo přizpůsobení kapitálové struktury.

Kapitálová struktura Skupiny se skládá zejména z vlastního kapitálu, podřízené zápůjčky od spřízněných stran, nepodřízených zápůjček a úvěrů od bank, dluhopisů. K 31. prosinci 2014:

- Vlastní kapitál ve výši 5 087 684 tis. Kč;
- Podřízené zápůjčky od spřízněných stran v částce 11 000 000 tis. Kč, které byly ratingovými agenturami Fitch and S&P v červenci 2014 posouzeny jako charakterem blízké vlastnímu kapitálu;
- Nepodřízené zápůjčky od bank, dluhopisy a spřízněné strany v částce 28 087 909 tis. Kč;

Skupina splnila všechny požadavky (dohody) vyplývající ze zápůjček a úvěrů k 31. prosinci 2014.

### 33 Reálná hodnota finančních nástrojů

Ocenění reálnou hodnotou je zařazeno v hierarchii reálné hodnoty podle úrovní. Vedení posuzuje zařazení finančních nástrojů do hierarchie reálných hodnot. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá zjistitelné údaje vyžadující významnou úpravu, potom je klasifikováno jako úroveň 3. Stanovení významu oceňovacích vstupů je posuzováno ve vztahu k celkovému ocenění reálnou hodnotou.

#### (a) Opakující se ocenění reálnou hodnotou

Opakující se ocenění reálnou hodnotou jsou ta, která jsou vyžadována nebo povolena účetními standardy v rozvaze ke konci každého účetního období.

**Finanční nástroje v reálné hodnotě.** V reálné hodnotě jsou v rozvaze vykazovány pouze deriváty.

Všechna opakující se ocenění reálnou hodnotou k 31. prosinci 2014 a 2013 jsou v hierarchii reálných hodnot klasifikována jako úroveň 2.

V oceňovací technice pro úroveň 2 nebyly provedeny žádné změny během roku končícího 31. prosince 2014 (k 31.prosinci 2013: žádné), kromě přidání jednoho nástroje (měnové úrokové swapy). Oceňovací technika pro měnové úrokové swapové kontrakty je popsána níže.

Popis oceňovací techniky a popis vstupů použitých při ocenění reálnou hodnotou v úrovni oceňování 2 k 31.prosinci 2014:

| (tis. Kč)                                                       | Reálná hodnota    | Oceňovací technika                   | Použité vstupy                                               |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Derivátové finanční nástroje</b>                             |                   |                                      |                                                              |
| Měnové úrokové swapy                                            | -1 255 865        | Metoda diskontovaných peněžních toků | Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby |
| <b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b> | <b>-1 255 865</b> | -                                    | -                                                            |

Popis oceňovací techniky a popis vstupů použitých při ocenění reálnou hodnotou v úrovni oceňování 2 k 31.prosinci 2013:

| (tis. Kč)                                                       | Reálná hodnota | Oceňovací technika                   | Použité vstupy                                               |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Derivátové finanční nástroje</b>                             |                |                                      |                                                              |
| Měnové forwardové kontrakty                                     | -88 550        | Metoda diskontovaných peněžních toků | Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby |
| Měnové swapové kontrakty                                        | -3 003         | Metoda diskontovaných peněžních toků | Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby |
| <b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b> | <b>-91 553</b> | -                                    | -                                                            |

Následující tabulka ukazuje pohyby v reálné hodnotě derivátových finančních nástrojů:

| (tis. Kč)                                                                                                                                              | 2014              | 2013           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Počáteční zůstatek</b>                                                                                                                              | <b>-91 553</b>    | <b>-14 059</b> |
| Změna v reálné hodnotě kontraktů držených na počátku období vypořádaných během období                                                                  | -7 022            | -118 296       |
| Vypořádání kontraktů držených na počátku období                                                                                                        | 98 575            | 132 355        |
| Změna v nere realizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v zisku nebo ztrátě, a to kontraktů držených na konci vykazovacího období          | 0                 | -91 553        |
| Změna v nere realizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v ostatním úplném výsledku, a to pro kontrakty držené na konci vykazovacího období | -1 255 865        | 0              |
| <b>Konečný zůstatek</b>                                                                                                                                | <b>-1 255 865</b> | <b>-91 553</b> |

**(b) Neopakující se ocenění reálnou hodnotou**

Skupina odepsala svá aktiva držená k prodeji v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej k 31. prosinci 2014 a 2013. Reálná hodnota je zařazena do ocenění úrovně 3 v hierarchii ocenění reálnou hodnotou. Oceňovací technika a vstupy použité při ocenění reálnou hodnotou:

| (tis. Kč)                | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy             |
|--------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|
| <b>31. prosince 2014</b> |                |                    |                            |
| Aktiva držená k prodeji  | 28 280         | Tržní přístup      | Indikativní nabídková cena |
| <b>31. prosince 2013</b> |                |                    |                            |
| Aktiva držená k prodeji  | 34 454         | Tržní přístup      | Indikativní nabídková cena |

**(c) Finanční aktiva a závazky, které nejsou oceněné reálnou hodnotou, ale pro které je reálná hodnota zveřejněna**

Reálná hodnota analyzovaná podle úrovně v hierarchii reálné hodnoty a účetní hodnota aktiv a závazků neoceňovaných v reálné hodnotě je následující:

| (tis. Kč)                       | 31. prosince 2014 |          |                   |                   | 31. prosince 2013 |          |                   |                   |
|---------------------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
|                                 | Úroveň 1          | Úroveň 2 | Úroveň 3          | Účetní hodnota    | Úroveň 1          | Úroveň 2 | Úroveň 3          | Účetní hodnota    |
| <b>AKTIVA</b>                   |                   |          |                   |                   |                   |          |                   |                   |
| <b>Ostatní finanční aktiva</b>  |                   |          |                   |                   |                   |          |                   |                   |
| - Zápůjčky spřízněným stranám   | 0                 | 0        | 1 383 068         | 1 382 588         | 0                 | 0        | 5 406 150         | 5 401 302         |
| <b>CELKOVÁ AKTIVA</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>1 383 068</b>  | <b>1 382 588</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>5 406 150</b>  | <b>5 401 302</b>  |
| <b>ZÁVAZKY</b>                  |                   |          |                   |                   |                   |          |                   |                   |
| <b>Zápůjčky</b>                 |                   |          |                   |                   |                   |          |                   |                   |
| - Zápůjčky od spřízněných stran | 0                 | 0        | 11 873 114        | 11 000 000        | 0                 | 0        | 11 455 718        | 11 000 000        |
| - Bankovní úvěry                | 0                 | 0        | 8 400 906         | 8 342 630         | 0                 | 0        | 0                 | 0                 |
| - Dluhopisy                     | 20 122 391        | 0        | 0                 | 19 745 279        | 0                 | 0        | 0                 | 0                 |
| <b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>          | <b>20 122 391</b> | <b>0</b> | <b>20 274 020</b> | <b>39 087 909</b> | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>11 455 718</b> | <b>11 000 000</b> |

Účetní hodnota obchodních a jiných pohledávek se blíží jejich reálné hodnotě.

Pro stanovení reálné hodnoty pro úroveň 3 v hierarchii ocenění reálnou hodnotou byla použita metoda diskontovaných peněžních toků. Vstupy použité pro zápůjčky spřízněným stranám: PRIBOR, LIBOR, EURIBOR; vstupy použité pro bankovní úvěry a zápůjčky od spřízněných stran: PRIBOR, LIBOR a IRS; zdroj dat: databáze Patria Finance.

Reálné hodnoty pro úroveň 3 v hierarchii ocenění reálnou hodnotou byly stanoveny použitím oceňovací techniky diskontovaných peněžních toků. Reálná hodnota nekótovaných nástrojů byla stanovena na základě velikosti odhadnutých očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných aktuální úrokovou sazbou pro nový nástroj s podobným úvěrovým rizikem a zbytkovou splatností.

Reálná hodnota úrovně 1 v hierarchii ocenění reálnou hodnotou odráží cenu fixní úrokové sazby dluhopisů uvedené na aktivních veřejných akciových trzích.

**Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě.** Odhadnutá reálná hodnota nástrojů aktiv je založena na velikosti odhadnutých očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných aktuální úrokovou sazbou pro nový nástroj s podobným úvěrovým rizikem a zbytkovou splatností.

**Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě.** Odhadnutá reálná hodnota nástrojů závazků je založena na očekávaných peněžních tocích diskontovaných aktuální úrokovou sazbou pro nový nástroj s podobným úvěrovým rizikem a zbytkovou splatností.

### **34 Následné události**

Dne 22. ledna 2015 došlo k emisi čtvrté série dluhopisů v nominální hodnotě 50 000 tis. EUR se splatností 28. července 2026, které byly použity ke splacení části bankovních úvěrů denominovaných v Kč.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2014.

---

Podpisy členů statutárního orgánu Společnosti

3. března 2015

  
Andreas Rau  
jednatel

  
Radek Benčík  
jednatel

  
Václav Hrach  
jednatel

---

Valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku ke zveřejnění dne 27. března 2015.