

Pololetní zpráva  
**UNICAPITAL ENERGY a.s.**

2018



## Obsah

---

ÚVODNÍ SLOVO .....	3
PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU .....	4
INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ .....	5
ZA PRVNÍCH 6 MĚSÍČŮ ROKU 2017 .....	5
VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ ZA PRVNÍ POLOLETÍ 2018 .....	8
OČEKÁVÁNÍ VÝVOJE PODNIKÁNÍ, DŮLEŽITÉ FAKTORY, RIZIKA A NEJISTOTY V NÁSLEDUJÍCÍM POLOLETÍ.....	9
VÝPOČET FINANČNÍCH UKAZATELŮ .....	10
POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018.....	11
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 30. ČERVNU 2018 .....	12
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU NEBO ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018	13
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018 .....	14
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018.....	15
PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018.....	16
1. Charakteristika společnosti .....	16
2. Pravidla pro sestavení účetní závěrky .....	18
2.1. Základní zásady zpracování konsolidované účetní závěrky .....	18
2.2. Zásadní účetní postupy.....	18
3. Přijetí nových či revidovaných standardů.....	27
4. Vykazování segmentů.....	29
5. Tržby .....	30
6. Nakoupené služby .....	30
7. Osobní náklady .....	30
8. Ostatní provozní náklady.....	31
9. Finanční výnosy .....	31
10. Finanční náklady .....	31
11. Podíly účtované ekvivalenční metodou.....	31
12. Splatná a odložená daň .....	31
13. Pozemky, budovy a zařízení.....	32
14. Nehmotná aktiva .....	32
15. Poskytnuté úvěry, pohledávky a ostatní finanční aktiva .....	33
16. Ostatní nefinanční aktiva .....	33
17. Základní kapitál.....	33
18. Půjčky a vydané cenné papíry .....	33
19. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky .....	34
20. Řízení rizik.....	34
20.1. Řízení tržních rizik .....	34
20.2. Řízení úvěrového rizika .....	35
20.3. Řízení likvidního rizika .....	36
21. Transakce se spřízněnými osobami .....	37
22. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty .....	37
23. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva.....	38
24. Následné události .....	38

## ÚVODNÍ SLOVO

---

**Vážené dámy, vážení pánové,**

společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. má za sebou v oblasti své podnikatelské činnosti další úspěšné pololetí, což ostatně dokazují i dosažené ekonomické výsledky.

V prvním pololetí roku 2018 došlo zejména k navýšení podílu ve společnosti VEN LDS a.s., která se zabývá distribucí energie. Tato akvizice se také podílela téměř z poloviny na nárůstu tržeb ve srovnání s minulým obdobím. Neméně významným zdrojem růstu byl rozvoj a investice do stávajících distribučních soustav a jejich rozšiřování a také výstavba nových projektů. V následujících obdobích plánujeme v rozvoji dále pokračovat s cílem rozšíření sítě distribučních soustav, navýšení počtu zákazníků a tím dalšího navýšení výnosů.

Rozvoj a investice v sektoru distribuce měly výrazný pozitivní vliv na konsolidované výsledky UNICAPITAL ENERGY. Konsolidované tržby za 1. pololetí roku 2018 přesáhly 470 mil. Kč oproti 379 mil. Kč za srovnatelné období roku 2017 a provozní výsledek hospodaření vzrostl na 96 mil. Kč oproti 72 mil. Kč za srovnatelné období roku 2017.

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

V Praze dne 27. září 2018



---

Ing. Kamila Valštyňová  
člen představenstva

## PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

---

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

V Praze dne 27. září 2018



---

Ing. Kámla Valštýnová  
člen představenstva

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

---

### PODNIKATELSKÁ ČINNOST SPOLEČNOSTI

Společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. vlastnila k 30. červnu 2018 přímo či nepřímo podíl v 15 společnostech. Distribuční sítě a obnovitelné zdroje energie jsou dvě primární oblasti, na které se v našem podnikání zaměřujeme. UNICAPITAL ENERGY a.s. prakticky neprovádí vlastní podnikatelskou činnost, drží, spravuje a financuje účasti na jiných společnostech.

### SEGMENT DISTRIBUCE

V segmentu distribuce společnost UNICAPITAL ENERGY a.s. vlastní přímo či nepřímo podíl v devíti společnostech, které provozují lokální distribuční soustavy.

V prvním pololetí 2018 jsme provedli akviziční činnost v podobě navýšení podílu ve společnosti VEN LDS a.s.. V roce 2018 jsou však stále našimi prioritami rozvoj a investice do stávajícího portfolia lokálních distribučních soustav. Cílem našich aktivit je sdílení know-how mezi společnostmi ze segmentu distribuce a dosahování úspor pomocí synergických efektů. Na trhu chceme vyhledávat a akvírovat kvalitní distribuční území s vyšší přidanou hodnotou a rozvíjet stávající portfolio.

V prvním pololetí 2018 činily konsolidované tržby segmentu distribuce 429 997 tis. Kč s meziročním růstem přes 28 %. Distribuce tak zůstává jedním z hlavních pilířů skupiny UNICAPITAL ENERGY jak z hlediska velikosti tržeb a zisku, tak z hlediska dynamiky rozvoje a dalšího růstu.

#### ***Českomoravská distribuce s.r.o.***

Českomoravská distribuce je dynamicky se rozvíjející společností s dlouholetou zkušeností na trhu. Společnost je licencovaným distributorem elektrické energie a plynu, provozuje lokální distribuční soustavy a zajišťuje další služby pro odběratele.

Českomoravská distribuce aktuálně provozuje čtyřicet lokálních distribučních soustav po celé České republice, na které je připojeno více než 1 300 velkých odběratelů. Distribuční soustavy se nacházejí v průmyslových a logistických zónách, administrativních a obchodních areálech či bytových komplexech. Kromě provozování lokálních sítí, k nimž je prostřednictvím jednoho bodu připojeno více koncových odběratelů elektřiny či plynu, společnost nabízí i služby spojené s dodávkami energií. Mezi ně patří systém distribuce a řízení spotřeby, úsporné a efektivní osvětlení, instalace kogeneračních jednotek či optimalizace energetického hospodářství.

#### ***Českomoravská energetika s.r.o.***

Společnost vznikla za účelem přímo vstupovat do energetických projektů, zejména v oblasti distribučních soustav elektřiny. Investice směřují nejen do akvizic stávajících soustav a jejich rozšiřování, ale především do výstavby nových projektů. Ambicí společnosti je stát se jedním z nejvýznamnějších distributorů elektřiny v České republice. Českomoravská energetika také drží podíl v dalších společnostech, které jsou často založeny pro společné projekty v rámci distribuce se subjekty mimo skupinu.

**LDS Sever spol. s r.o.** je společnost plně vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o. Je to plnohodnotná regionální distribuční soustava, která na Chomutovsku obsluhuje 45 velkých zákazníků s celkem 54 odběrnými místy. Disponuje přenosovou kapacitou 126 MW ve všech třech napěťových hladinách. Spravuje šest rozvodů, z nichž pět přitom slouží zároveň jako transformační stanice. Vstupní rozvodna je připojena do přenosové soustavy

ČEPS. Právě přes ni pak jde veškerá spotřeba jednotlivých zákazníků a je přes ni vyváděn také výkon všech fotovoltaických elektráren zapojených do chomutovské soustavy. Dvě z rozvodů jsou pak připojeny k transformační stanici ČEZ Distribuce a pomáhají zajišťovat vysokou stabilitu dodávek elektrické energie. Jednotlivé rozvodny jsou přitom mezi sebou propojeny kabelovou sítí do kruhu, což vytváří větší stabilitu provozu.

**UCED LDS s.r.o.** je společnost plně vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o.. Podíl ve společnosti byl navýšen z 50% během účetního období. Společnost vznikla za účelem vstoupit do nových energetických projektů.

**Kopřivnice Energy s.r.o.** je z 50 % vlastněna společností Českomoravská energetika s.r.o. Společnost byla založena v roce 2016 a od začátku roku 2017 zásobuje elektřinou významný průmyslový areál společnosti Tatra Kopřivnice v Moravskoslezském kraji. Areál má rozlohu 185 hektarů, přenosová kapacita je 24 MW, napěťová kapacita 22,00 kV, délka kabelového rozvodu dosahuje téměř 30 kilometrů. Tatra Kopřivnice obsluhuje 28 trafostanic.

Společnost Českomoravská energetika s.r.o. v roce 2018 navýšila podíl na 92,68% ve společnosti **VEN LDS a.s.**, která zásobuje elektřinou průmyslový areál v Ostravě-Vítkovicích.

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

LUDS se zabývá výstavbou, provozováním a servisem distribučních soustav elektrické energie. Tyto soustavy jsou určeny pro administrativní budovy, logistické a průmyslové areály a rezidenční bytové komplexy.

### SEGMENT VÝROBY ELEKTRICKÉ ENERGIE Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ

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

V roce 2016 jsme vstoupili do dvou fotovoltaických projektů v Bulharsku o celkovém instalovaném výkonu 5,73 MW. Jedná se o projekty, které byly uvedeny do provozu v polovině roku 2012 a v době jednání o nákupu měly za sebou téměř čtyři roky bezproblémového provozu s garantovaným výkupem elektrické energie po dobu 20 let.

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

V první polovině roku 2018 činily konsolidované tržby segmentu výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů téměř 40 mil. Kč. V tomto segmentu dosahujeme každoročně stabilních výsledků.

#### ***SOLAR-HASKOVO EOOD***

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

#### ***Slantze-09 EOOD***

Slantze-09 EOOD vlastní a provozuje Fotovoltaickou elektrárnu o celkovém instalovaném výkonu 1,629 MW. Tato elektrárna byla řádně dokončena v roce 2012 a v tomto roce také získala veškerá potřebná povolení, rozhodnutí a oprávnění k tomu, aby mohla být uvedena do provozu. Elektrárna se nachází v obci Malevo v regionu „Momsko Geranche“ v Bulharsku.

***FVE Lahošť, s.r.o.***

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

***FVE Jílovice s.r.o.***

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

***PORUBOVKA a.s.***

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

***Photon Forest, s.r.o.***

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

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

## VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ ZA PRVNÍ POLOLETÍ 2018

---

V prvním pololetí roku 2018 jsme dosáhli konsolidovaných tržeb ve výši 470,4 mil. Kč, oproti 378,8 mil. Kč za stejné období předchozího roku, konsolidovaného provozního výsledku hospodaření ve výši 96,3 mil. Kč oproti 72,4 mil. Kč za stejné období předchozího roku a úplného výsledku za účetní období ve výši 78,7 mil. Kč oproti 54,2 mil. Kč za stejné období předchozího roku. Přibližně polovina nárůstu tržeb představuje dopad akvizice společnosti VEN LDS a.s.. Druhá polovina nárůstu tržeb je v důsledku rozšiřování stávajících distribučních soustav a výstavbou nových projektů.

Tržby se meziročně podařilo zvýšit o 24% a provozní výsledek dokonce o 33%. Při dynamickém rozvoji mírně rostla i ziskovost společnosti.

Ukazatel EBITDA<sup>1</sup> přesáhl výši 140 mil. Kč oproti 117 mil. Kč ve srovnatelném období předchozího roku.

---

<sup>1</sup> Postup výpočtu je uveden v sekci Výpočet finančních ukazatelů



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

---

### KLÍČOVÉ FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

#### Akvizice

Hlavním motorem růstu naší energetické divize jsou akvizice zajímavých společností z oblasti jak obnovitelných zdrojů energie, tak její distribuce. V prvním pololetí roku 2018 provedla Společnost další akvizici.

Provedená akvizice částečně přispěla k růstu výsledků ke konci pololetí oproti minulému období. Další růst společnosti nastal v souvislosti s rozvojem a integrací již akvírovaných společností. Tento trend lze očekávat i v budoucích obdobích.

### OČEKÁVÁNÍ VÝVOJE PODNIKÁNÍ V NÁSLEDUJÍCÍM POLOLETÍ

V druhém pololetí 2018 očekáváme pozitivní vliv v souvislosti s rozvojem a integrací předchozích akvizic. Růst bude dynamický, lze očekávat skokové zvýšení výsledků společnosti jako v prvním pololetí spojené s vlivem akvizice VEN LDS a.s..

Naše dceřiné společnosti z oblasti distribuce budou pokračovat ve sdílení know-how, zkušeností a integrací procesů a intenzivně hledat příležitosti pro rozvoj své sítě lokálních distribučních soustav. Důraz bude kladen nejen na ekonomickou stránku akvizic, ale i na získávání nových zákazníků a s tím spojenou diversifikaci obchodního portfolia.

### DŮLEŽITÉ FAKTORY, RIZIKA A NEJISTOTY

#### Sezónnost

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

V případě lokálních distribučních soustav se sezónnost významně neprojevuje.

#### Zpoždění plánovaných projektů

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

#### Regulace energetického odvětví

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

## VÝPOČET FINANČNÍCH UKAZATELŮ

---

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

### EBITDA

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

$$\text{EBITDA} = (\text{A} + \text{B} + \text{C})$$

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

**POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ  
30. ČERVNA 2018**

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

# POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

## KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 30. ČERVNU 2018

Aktiva	Poznámka	30. června 2018	31. prosince 2017
Pozemky, budovy a zařízení	13	1 342 259	1 126 640
Investice do společností s podstatným vlivem	11	30 773	29 036
Ostatní nehmotná aktiva	14	459 453	471 040
Poskytnuté úvěry	15, 20	273 639	327 475
Ostatní aktiva	15, 16	24	1 702
Odložená daňová pohledávka		2 617	2 618
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>2 108 765</b>	<b>1 958 511</b>
Pohledávky z obchodního styku	15	133 110	46 006
Poskytnuté úvěry	15, 20	24 418	65 437
Stát – daňové pohledávky	15	19 315	6 810
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	15	20 225	7 200
Ostatní krátkodobá aktiva	16	9 584	7 017
Peníze a peněžní ekvivalenty	22	137 426	131 951
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>344 078</b>	<b>264 421</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 452 843</b>	<b>2 222 932</b>
<b>Pasiva</b>			
Základní kapitál	17	2 000	2 000
Kapitálové fondy	17	112 700	112 700
Nerozdělený zisk		203 939	182 240
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</b>		<b>318 639</b>	<b>296 940</b>
Nekontrolní podíly		1 889	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>320 528</b>	<b>296 940</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Vydané dluhopisy	18, 20	944 856	944 856
Přijaté úvěry	18, 20	754 387	637 171
Ostatní dlouhodobé závazky	20	3 496	1 605
Odložený daňový závazek	12	133 963	136 042
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>1 836 702</b>	<b>1 719 674</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky	19	103 107	76 600
Přijaté úvěry	18, 20	70 852	64 319
Ostatní finanční závazky	20	6 195	5 880
Splatné daňové závazky	11	2 089	16 956
Vydané dluhopisy	18, 20	25 744	20 425
Ostatní závazky		87 626	22 138
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>295 613</b>	<b>206 318</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>2 132 315</b>	<b>1 925 992</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>2 452 843</b>	<b>2 222 932</b>

## POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

### KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU NEBO ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

(tis. Kč)	Poznámka	Období končící 30. 06 2018	Období končící 30. 06 2017
Tržby	5	470 417	378 783
Nakoupené služby	6	290 488	235 722
Ostatní provozní výnosy		963	1 279
Ostatní provozní náklady	8	4 309	4 022
Osobní náklady	7	35 567	20 582
Odpisy a amortizace	13,14	44 728	45 423
Ostatní daně		163	1 957
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje/vyřazení budov pozemků a zařízení		141	5
<b>Zisk (+) / Ztráta (-) z provozní činnosti</b>		<b>96 266</b>	<b>72 361</b>
Finanční výnosy	9	16 874	20 768
Finanční náklady	10	41 529	42 368
<b>Ztráta (-) / Zisk (+) z finanční činnosti</b>		<b>-24 655</b>	<b>-21 600</b>
Podíl na zisku společností s podstatným vlivem a společných	11	4 969	-862
<b>Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním</b>		<b>76 580</b>	<b>49 899</b>
Daň z příjmů	12	-2 079	-4 256
<b>Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období</b>		<b>78 659</b>	<b>54 155</b>
Zisk (+) / Ztráta (-) za účetní období připadající na:			
vlastníky mateřské společnosti		78 439	54 155
nekontrolní podíly		220	0
<b>Zisk (+) / Ztráta (-) za účetní období</b>		<b>78 659</b>	<b>54 155</b>
Úplný výsledek hospodaření za účetní období připadající na:			
vlastníky mateřské společnosti		78 439	54 155
nekontrolní podíly		220	0
<b>Úplný výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>78 659</b>	<b>54 155</b>

**POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ  
KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ  
30. ČERVNA 2018**

(tis. Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál připadající na vlastníky společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>2 000</b>	<b>112 700</b>	<b>90 165</b>	<b>204 865</b>	<b>0</b>	<b>204 865</b>
Úplný výsledek za období	0	0	92 075	92 075	0	92 075
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>2 000</b>	<b>112 700</b>	<b>182 240</b>	<b>296 940</b>	<b>0</b>	<b>296 940</b>
Úplný výsledek za období	0	0	78 439	78 439	220	78 659
Vyplacené dividendy	0	0	-56 806	-56 806	0	-56 806
Vliv akvizice dceřiných společností	0	0	0	0	1 669	1 669
Kurzové rozdíly	0	0	66	66	0	66
<b>Stav k 30. červnu 2018</b>	<b>2 000</b>	<b>112 700</b>	<b>203 939</b>	<b>318 639</b>	<b>1 889</b>	<b>320 528</b>

# POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÁ NEAUDITOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

(tis. Kč)	Období končící 30. 6. 2018	Období končící 30. 6. 2017
<b>Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním</b>	<b>76 580</b>	<b>49 899</b>
<b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>		
Odpisy stálých aktiv	44 728	45 423
Změna stavu opravných položek a rezerv	-340	28
Čisté úrokové náklady (+) / výnosy (-)	28 197	25 276
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-141	-5
Výnosy z podílů na zisku	0	-3 549
Podíl na zisku společností s podstatným vlivem a společných podniků	-4 969	862
Ostatní nepeněžní operace	25	-1 812
<b>Provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>144 080</b>	<b>116 122</b>
<b>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:</b>		
Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	-113 350	-37 946
Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	88 157	17 506
Změna stavu zásob	-1 510	-463
Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost	-10 714	-13 950
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>106 663</b>	<b>81 277</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>		
Čistý výdaj za pořízení společností s podstatným vlivem a společných podniků	912	-700
Přijatý úrok a přijaté dividendy	498	583
Úvěry od spřízněným osobám	96 557	-95 988
Výdaj za nákup pozemků, budov a zařízení	-242 670	-46 597
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-144 703</b>	<b>-142 702</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Příjem z vydání dluhopisů		0
Čerpání a splátky úvěrů a půjček	100 321	-55 633
Dividendy vyplacené akcionářům	-56 806	0
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>43 515</b>	<b>-55 633</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>5 475</b>	<b>-117 058</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období</b>	<b>131 951</b>	<b>191 810</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>137 426</b>	<b>74 752</b>

# PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

## 1. Charakteristika společnosti

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

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

### Vedení Skupiny

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

Vedení Skupiny mělo k 30. červnu 2018 a v předchozím období následující složení:

### Představenstvo

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

Složení představenstva k 30. červnu 2018 bylo následující:

Jméno	Funkce	Datum vzniku funkce
Ing. Kamila Valštyňová	člen představenstva	15. listopadu 2016

Během sledovaného a srovnávacího období neproběhly ve složení představenstva žádné změny

### Dozorčí rada

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

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



## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

### Struktura konsolidovaného celku

Údaje o dceřiných společnostech, společných podnicích a přidružených společnostech Společnosti k 30. červnu 2018 jsou následující:

Název společnosti	Sídlo	Podíl na vlastním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Metoda konsolidace	Segment
Českomoravská energetika s.r.o.	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	100%	100%	plná	distribuce elektrické energie
LDS Sever, spol. s r.o.	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	100%	100%	plná	distribuce elektrické energie
FVE Jílovice s.r.o.	Nemanická 2722, 370 10 České Budějovice	100%	100%	plná	výroba elektrické energie
FVE Lahošť, s.r.o.	V Nivách 2555/42a, 466 01 Jablonec nad Nisou	100%	100%	plná	výroba elektrické energie
Českomoravská distribuce s.r.o.	Fráni Šrámka 1217/7, 370 01 České Budějovice	100%	100%	plná	distribuce elektrické energie
PORUBOVKA, a.s.*	Dolní náměstí 56/32, 779 00 Olomouc	18,80%	18,80%	ekvivalenční	výroba elektrické energie
UCED LDS s.r.o.	Heršpická 813/5, Štýřice, 639 00 Brno	100%	100%	plná	distribuce elektrické energie
SOLAR-HASKOVO EOOD	4 Orfano Str. Sofia, 1463, Bulharsko	100%	100%	plná	výroba elektrické energie
Kopřivnice Energy s.r.o.	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	50%	50%	ekvivalenční	distribuce elektrické energie
Photon Forest, s.r.o.	Palackého 621/1, 779 00 Olomouc	18,80%	18,80%	ekvivalenční	výroba elektrické energie
Slantze-09 EOOD	4 Orfano Str. Sofia, 1463, Bulharsko	100%	100%	plná	výroba elektrické energie
VEN LDS a.s.	Heršpická 813/5, Štýřice, 639 00 Brno	92,68%	92,68%	plná	distribuce elektrické energie
ENERGETICKÁ SERVISNÍ s.r.o.	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	100%	100%	plná	distribuce elektrické energie
UNICAPITAL DISTRIBUCE s.r.o.	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	100%	100%	Plan	distribuce elektrické energie
LUDES, s.r.o.	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	100%	100%	plná	distribuce elektrické energie

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

### Akvizice v účetním období

Skupina v průběhu sledovaného účetního období nabyla 50% podíl ve společnosti Ponavia Energy s.r.o.. V průběhu sledovaného období došlo ke změně obchodní firmy společnosti na UCED LDS s.r.o.. V době pořízení se jednalo o prázdnou společnost bez majetku a závazků, která nevyvíjela vlastní ekonomickou činnost.

Skupina v průběhu sledovaného účetního období nabyla 57,68% podíl ve společnosti VÍTKOVICE ENERGETIKA a.s.. V průběhu sledovaného období došlo ke změně obchodní firmy společnosti na VEN LDS a.s..

Pořízená čistá aktiva (tis. Kč)	Účetní hodnota	Úprava na reálnou hodnotu	Reálná hodnota při akvizici
Nehmotná aktiva	0	4180	4180
<b>Dlouhodobá aktiva:</b>	<b>0</b>	<b>4 180</b>	<b>4 180</b>

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

Peníze a peněžní ekvivalenty	16 662	0	16 662
Pohledávky a ostatní krátkodobá aktiva	64 853	0	64 853
<b>Krátkodobá aktiva:</b>	<b>81 515</b>	<b>0</b>	<b>81 515</b>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	58 719	0	58 719
<b>Krátkodobé závazky:</b>	<b>58 719</b>	<b>0</b>	<b>58 719</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>22 797</b>	<b>4 180</b>	<b>26 977</b>
Kupní cena 57,68% podílu			15 750
Účetní hodnota podílu v ekvivalenci k datu akvizice			3 199
Výnos z přecenění původního podílu na reálnou hodnotu			6 359
Reálná hodnota 92,68% podílu ve společnosti			25 308
Nekontrolní podíly			1 669
			<b>tis. Kč</b>
Kupní cena celkem			15 750
Kupní cena vyplacená v hotovosti			15 750
Pořízené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty			16 662
<b>Čistý peněžní tok prostředků při akvizici celkem</b>			<b>+ 912</b>

### Akvizice v minulém účetním období

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

V průběhu minulého období Skupina založila dceřinou společnost UNICAPITAL DISTRIBUCE s.r.o., IČ 064 03 981.

## 2. Pravidla pro sestavení účetní závěrky

### 2.1. Základní zásady zpracování konsolidované účetní závěrky

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

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

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

Účetním obdobím pro sestavení této konsolidované účetní závěrky je období od 1. ledna do 30. června 2018.

### 2.2 Zásadní účetní postupy

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

#### Způsob konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a účetních jednotek ovládaných Společností (jejích dceřiných společnostmi).

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

### **(i) Podnikové kombinace**

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

Skupina oceňuje goodwill k datu akvizice takto:

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

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

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

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

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

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

### **(ii) Podnikové kombinace pod společnou kontrolou**

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

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

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

### **(iv) Dceřiné společnosti**

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

### **(v) Ztráta ovládnání (kontroly)**

Při ztrátě ovládnání Skupina odúčtuje majetek a závazky dané dceřiné společnosti, případné nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu týkající se dané dceřiné společnosti. Přebytek či schodek vzniklý při ztrátě ovládnání

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

je vykázán do hospodářského výsledku. Pokud si Skupina ponechá v dřívější dceřiné společnosti určitý podíl, je tento podíl oceněn reálnou hodnotou k datu, ke kterému dojde ke ztrátě ovládnutí. V závislosti na úrovni ponechaného vlivu je pak zaúčtován jako podíl účtovaný ekvivalenční metodou nebo jako realizovatelné finanční aktivum.

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

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

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

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

### **(vii) Transakce vyloučené z konsolidace**

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

## **Vykazování výnosů**

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

## **Finanční výnosy a finanční náklady**

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

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

## **Dividendy**

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

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

## **Leasing**

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

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

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 reálné hodnotě najatého majetku nebo v současné hodnotě minimálních budoucích leasingových splátek, je-li nižší.

### **Transakce v cizích měnách**

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

### **Splatná a odložená daň z příjmů**

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

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

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

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

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

### **Pozemky, budovy a zařízení**

#### **(i) Zachycení a oceňování**

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

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

#### **(ii) Následné výdaje**

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázány jako samostatné aktivum pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s danou

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

položkou, a že pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Účetní hodnota nahrazené části je odúčtována. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v účetním období, ve kterém vzniknou.

### **(iii) Odpisy**

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

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

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

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

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

## **Nehmotná aktiva**

### **(i) Goodwill**

Goodwill vznikající při akvizici dceřiné společnosti se vykazuje odděleně ve výkazu o finanční pozici.

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

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

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

### **(ii) Obchodní značky a licence**

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

### **(iii) Ostatní nehmotná aktiva**

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

### **(iv) Následné výdaje**

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

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

### **(v) Odpisy**

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

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

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

### **Rezervy**

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

### **Použití odhadů a úsudků**

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

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

- Odhadovaná životnost budov a zařízení a nehmotných aktiv
- Akvizice v účetním období
- Splatná a odložená daň z příjmů
- Půjčky
- Goodwill

### **Finanční nástroje**

#### **(i) Derivátové finanční nástroje**

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

#### **(ii) Nederivátové finanční nástroje**

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

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

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

### ***Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky***

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

### ***Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty***

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

### ***Vydané dluhopisy***

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

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

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

### ***Úročené úvěry, půjčky a dluhopisy***

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

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

### ***Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky***

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

### **(iii) Základní kapitál**

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

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



## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

### **Snížení hodnoty**

#### **(i) Nederivátová finanční aktiva**

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

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

#### ***Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou***

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

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

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

#### **(ii) Nefinanční aktiva**

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

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

Ztráty ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ztráty ze snížení hodnoty peněžotvorných jednotek se přiřazují nejprve tak, aby snížily účetní hodnotu jakéhokoli goodwillu přiřazeného peněžotvorné jednotce

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

(skupině peněžotvorných jednotek), a poté tak, aby poměrným způsobem snížily účetní hodnoty ostatních aktiv v peněžotvorné jednotce (skupině peněžotvorných jednotek).

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

### **Zaměstnanecké požitky**

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

### **Informace o akvizicích pořízených po skončení účetního období**

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

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

### **3. Přijetí nových či revidovaných standardů**

Pololetní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, která jsou v ní blíže popsána. Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení pololetní účetní závěrky narušen.

#### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností**

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018. Novelizace IFRS účinné od 1. ledna 2018 neměly podstatný dopad na finanční situaci a výkonnost Skupiny a nijak významně se neprojeví na sestavení této mezitímní účetní závěrky.

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

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

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

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

Skupina analyzovala přijetí tohoto standardu a k datu aplikace neočekává podstatný dopad do tržeb skupiny.

## **PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

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

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

Novela objasňuje účetnictví pro úhrady vázané na akcie s vypořádáním v hotovosti, které jsou změněny na vypřádaní kapitálovými nástroji, a to následovně (a) úhrada vázaná na akcie je oceněna jako reálná hodnota kapitálových nástrojů přiznaných k datu změny; (b) závazek je odúčtován k datu změny; (c) úhrada vázaná na akcie s vypořádáním kapitálovými nástroji je rozpoznána do výše, odpovídající poskytnuté službě k datu změny; a (d) rozdíl mezi naběhlou hodnotou závazku k datu změny a hodnoty rozpoznané v kapitálu ke stejnému datu je okamžitě vykázán ve výsledku hospodaření.

Aplikace standardu nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Společnosti.

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

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

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

Aplikace standardu nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Společnosti.

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

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

Aplikace standardu nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Společnosti.

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

### 4. Vykazování segmentů

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

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

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

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

Následující tabulka shrnuje informace o provozních segmentech:

Období 1. ledna – 30. června 2018 (tis. Kč)	Segment výroby elektrické energie	Segment distribuce elektrické energie	Součet za segmenty
Tržby	40 440	429 977	470 417
Provozní výsledek hospodaření	22 420	74 387	96 807
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	1 277	3 692	4 969
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>15 613</b>	<b>60 249</b>	<b>75 862</b>
<b>Stav k 30. 6. 2018 (tis. Kč)</b>			
Celková aktiva segmentu	370 290	1 487 875	1 858 165
Celkové závazky segmentu	367 747	1 300 857	1 668 604

Období 1. ledna – 30. června 2017 (tis. Kč)	Segment výroby elektrické energie	Segment distribuce elektrické energie	Součet za segmenty
Tržby	44 098	334 685	378 783
Provozní výsledek hospodaření	24 083	49 069	73 152
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	-840	-22	-862
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>5 242</b>	<b>45 915</b>	<b>51 157</b>
<b>Stav k 31.12. 2017 (tis. Kč)</b>			
Celková aktiva segmentu	378 728	1 256 617	1 635 345
Celkové závazky segmentu	387 795	1 123 394	1 511 189

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

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

Období 1. ledna – 30. června 2018 (tis. Kč)	ČR	Bulharsko	Celkem
Tržby	447 079	23 338	470 417
Provozní výsledek hospodaření	81 837	14 428	96 265
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	0	4 969	4 969
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>70 831</b>	<b>7 735</b>	<b>78 566</b>
<b>Stav k 31. 6. 2018 (tis. Kč)</b>			
Celková aktiva segmentu	2 232 158	217 180	2 449 338
Celkové závazky segmentu	1 900 623	229 949	2 130 572

Období 1. ledna – 30. června 2017 (tis. Kč)	ČR	Bulharsko	Celkem
Tržby	353 402	25 381	378 783
Provozní výsledek hospodaření	58 298	14 063	72 361
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	-862	0	-862
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>54 883</b>	<b>-728</b>	<b>54 155</b>
<b>Stav k 31. 12. 2017 (tis. Kč)</b>			
Celková aktiva segmentu	1 900 116	240 139	2 140 255
Celkové závazky segmentu	1 028 600	253 350	1 281 950

### 5. Tržby

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2018	Období končící 30. 06. 2017
Výroba elektrické energie	40 440	44 098
Distribuce energie	429 977	334 685
<b>Výnosy celkem</b>	<b>470 417</b>	<b>378 783</b>

Za sledovaná období skupina neeviduje zákazníky, jejichž by přesáhl 10% podíl na celkových tržbách.

### 6. Nakoupené služby

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2018	Období končící 30. 06. 2017
Nakupované služby	19 694	26 912
Materiál a energie	270 794	208 810
<b>Celkem</b>	<b>290 488</b>	<b>235 722</b>

### 7. Osobní náklady

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2018	Období končící 30. 06. 2017
Mzdové náklady	27 389	15 050
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7 883	5 420
Ostatní osobní náklady	295	112
<b>Celkem</b>	<b>35 567</b>	<b>20 582</b>
<b>Počet zaměstnanců Skupiny</b>	<b>41</b>	<b>32</b>

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

### 8. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2018	Období končící 30. 06. 2017
Daně a poplatky	163	1957
Změna stavu rezerv a opravných položek	-340	28
Ostatní provozní náklady	4 649	3 994
<b>Celkem</b>	<b>4 472</b>	<b>5 979</b>

### 9. Finanční výnosy

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2018	Období končící 30. 06. 2017
Výnosové úroky	9 475	8 686
Výnos z podílu v ovládaných osobách	0	3 549
Ostatní finanční výnosy	7 399	8 533
<b>Celkem</b>	<b>16 874</b>	<b>20 768</b>

### 10. Finanční náklady

(tis. Kč)	Období končící 30. 06. 2018	Období končící 30. 06. 2017
Nákladové úroky	37 671	33 963
Ostatní finanční náklady	3 858	8 405
<b>Celkem</b>	<b>41 529</b>	<b>42 368</b>

### 11. Podíly účtované ekvivalenční metodou

(tis. Kč)	31. června 2018		31. prosince 2017	
	Podíl	Investice	Podíl	Investice
VÍTKOVICE ENERGETIKA, a.s.**	N/a	N/a	35%	1 872
PORUBOVKA, a.s.	18,8%	30 773	18,8%	27 081
Ponavia Energy s.r.o.*	N/A	N/A	50%	33
Kopřivnice Energy s.r.o.	50%	0	50%	50
<b>Celkem</b>		<b>30 773</b>		<b>29 036</b>

\*Skupina v průběhu sledovaného účetního období nabyla další 50% podíl ve společnosti Ponavia Energy s.r.o.. V průběhu sledovaného období došlo ke změně obchodní firmy společnosti na UCED LDS s.r.o. Společnost je konsolidována plně.

\*\*Skupina v průběhu sledovaného účetního období nabyla další 57,68% podíl ve společnosti VÍTKOVICE ENERGETIKA a.s.. V průběhu sledovaného období došlo ke změně obchodní firmy společnosti na VEN LDS a.s.. Společnost je konsolidována plně.

Podíly ve společnostech PORUBOVKA, a.s., Kopřivnice Energy s.r.o. nebyly k datu pololetní účetní závěrky testovány na snížení hodnoty. K datu závěrky neexistuje indikátor znehodnocení, test na snížení hodnoty bude proveden k 31. 12. 2018

### 12. Splatná a odložená daň

(tis. Kč)	30. června 2018	30. června 2017
Splatná daň z příjmů	0	-22
Odložená daň z příjmů	-2 079	-4 234
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-2 079</b>	<b>-4 256</b>

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

Vykázaný odložený daňový závazek a odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně

(tis. Kč)	30. června 2018	30. června 2017
Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva	-133 963	-137 731
Ostatní přechodné rozdíly	2 617	2 660
<b>Čistý daňový závazek</b>	<b>-131 346</b>	<b>-135 071</b>

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

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2018	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Změna odložené daně v důsledku alokace kupní ceny akvizic LUDS, s.r.o. a ČMD s.r.o.	Změna v důsledku kurzových rozdílů	Zůstatek k 30. 6. 2018
Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva	-136 042	2 079	0	0	-133 963
Ostatní přechodné rozdíly	2 618	0	0	-1	2 617
<b>Celkem</b>	<b>-133 424</b>	<b>2 079</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>131 346</b>

  

(tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2017	Vykázáno ve výsledku hospodaření	Změna v důsledku kurzových rozdílů	Zůstatek k 30. 6. 2017
Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva	-123 362	4 243	0	-137 731
Ostatní přechodné rozdíly	2 707	0	-47	2 660
<b>Celkem</b>	<b>-120 655</b>	<b>4 243</b>	<b>-47</b>	<b>-135 071</b>

### 13. Pozemky, budovy a zařízení

(tis. Kč)	Pozemky	Samostatné movité věci	Nedokončený majetek	Jiný hmotný majetek	Celkem
<i>Pořizovací cena</i>					
Zůstatek k 1. lednu 2018	40 732	1 240 479	77 269	2 625	1 361 105
Ostatní přírůstky/úbytky	0	5 681	240 182	0	245 863
<b>Zůstatek k 30. červnu 2018</b>	<b>40 732</b>	<b>1 246 160</b>	<b>317 451</b>	<b>2 625</b>	<b>1 606 968</b>
<i>Oprávký a snížení hodnoty</i>					
Zůstatek k 1. lednu 2018	0	233 466	0	999	234 465
Odpisy a vyřazení	0	30 173	0	71	30 244
<b>Zůstatek k 30. červnu 2018</b>	<b>0</b>	<b>263 639</b>	<b>0</b>	<b>1 070</b>	<b>264 709</b>
<b>Účetní hodnota k 30. červnu 2018</b>	<b>40 732</b>	<b>982 521</b>	<b>317 451</b>	<b>1 555</b>	<b>1 342 259</b>

### 14. Nehmotná aktiva

(tis. Kč)	Software	Licence a povolení a jiný rozeznávaný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
<i>Pořizovací cena</i>					
Zůstatek k 1. lednu 2018	3 427	643 677	7 065	1 650	655 819
Ostatní přírůstky/úbytky	0	1 669	0	1 228	2 897
<b>Zůstatek k 30. červnu 2018</b>	<b>3 427</b>	<b>645 346</b>	<b>7 065</b>	<b>2 878</b>	<b>658 716</b>
<i>Oprávký a snížení hodnoty</i>					
Zůstatek k 1. lednu 2018	2 839	175 547	6 393	0	184 779
Odpisy a vyřazení	242	13 914	328	0	14 484
<b>Zůstatek k 30. červnu 2018</b>	<b>3 081</b>	<b>189 461</b>	<b>6 721</b>	<b>0</b>	<b>199 263</b>
<b>Účetní hodnota k 30. červnu 2018</b>	<b>346</b>	<b>455 885</b>	<b>344</b>	<b>2 878</b>	<b>459 453</b>



## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

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

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Dlouhodobé úvěry spřízněným stranám (Pozn. 22)	273 639	327 475
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	26	1 702
Pohledávky z obchodních vztahů	133 110	46 006
Krátkodobé úvěry	24 418	65 437
Krátkodobé poskytnuté zálohy	8 536	4 071
Stát – daňové pohledávky	19 315	6 810
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	11 688	3 129
<b>Celkem</b>	<b>470 732</b>	<b>454 630</b>

Struktura splatnosti finančních aktiv je uvedena Pozn. 21.

### 16. Ostatní nefinanční aktiva

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Zásoby	3 023	1 513
Náklady příštích období	6 250	5 193
Ostatní krátkodobá nefinanční aktiva	311	311
<b>Celkem</b>	<b>9 584</b>	<b>7 017</b>

### 17. Základní kapitál

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

V průběhu roku 2018 a 2017 nedošlo ke změnám ve výši základního kapitálu, struktury akcií Společnosti ani ke změně akcionářské struktury.

### 18. Půjčky a vydané cenné papíry

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
<b>Dlouhodobé</b>		
Vydané dluhopisy	944 856	944 856
Přijaté úvěry	818 447	637 171
<b>Krátkodobé</b>		
Vydané dluhopisy	25 744	20 425
Přijaté úvěry	6 792	64 319

Přijaté úvěry (tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Bankovní úvěry	608 747	640 924
Úvěry od spřízněných osob	209 700	54 289
Ostatní přijaté úvěry	6 792	6 277
<b>Přijaté úvěry celkem</b>	<b>825 239</b>	<b>701 490</b>

K přijatým bankovním úvěrům se vztahují jisté smluvní podmínky. Skupina tyto podmínky k 30. června plnila.

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

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Dluhopisy se splatností více než 5 let	0	0
Dluhopisy se splatností 1-5 let	944 856	944 856
Dluhopisy se splatností do 1 roku	25 744	20 425
<b>Celkem</b>	<b>970 600</b>	<b>965 281</b>

Název	ISIN	Kupón	Datum splatnosti	Podoba	Jmenovitá hodnota	Počet kusů
UNICAPITALENERGY	CZ0003512311	5,1% p.a.	7. dubna 2020	listinná	50 000	2 000
UNICAPITALENERGY II	CZ0003512352	5,1% p.a.	4. května 2020	listinná	100 000	1 000
UNICAPITALENERGY III	CZ0003513392	5,1% p.a.	28. prosince 2020	zaknihovaná	50 000	4 000
UNICAPITALENERGY IV	CZ0003513400	5,1% p.a.	29. ledna 2021	listinná	100 000	1 500
UNICAPITALENERGY I 4,7/2021	CZ0003514655	4,7 % p.a.	1. září 2021	listinná	100 000	2 971
UNICAPITALENERGY II 4,7/2021	CZ0003514671	4,7 % p.a.	1. září 2021	zaknihovaná	100 000	1 000

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

### 19. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Závazky z obchodních vztahů	93 905	73 352
Závazky k zaměstnancům	1 578	1 356
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	887	860
Krátkodobé přijaté zálohy	5 186	346
Jiné závazky	1 551	686
<b>Celkem</b>	<b>103 107</b>	<b>76 600</b>

(tis. Kč)		do splatnosti	1-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	Více než 1 rok	Celkem
30. června 2018	Závazky z obchodních vztahů	76 939	16 245	25	684	12	93 905
31. prosince 2017	Závazky z obchodních vztahů	57 256	15 482	0	607	7	73 352

### 20. Řízení rizik

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

#### 20.1. Řízení tržních rizik

##### Úrokové riziko

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

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

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

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Finanční závazky s pevnou úrokovou sazbou	1 315 671	1 092 810
Finanční závazky s pohyblivou úrokovou sazbou	447 632	489 217
Úrokový SWAP	3 103	1 212
<b>Celkem</b>	<b>1 766 406</b>	<b>1 583 239</b>

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

(tis. Kč)	Nástroje s pohyblivou sazbou	Pohyb úrokových sazeb v % p.a.	Dopad změny úrokové sazby do úplného výsledku hospodaření*
30. června 2018	447 632	+1%	-4 476
31. prosince 2017	489 217	+1%	-4 892

(tis. Kč)	Úrokový SWAP	Pohyb úrokových sazeb v % p.a.	Dopad změny úrokové sazby do úplného výsledku hospodaření*
30. června 2018	3 103	+1%	+31 045
31. prosince 2017	1 212	+1%	+33 084

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

### Měnové riziko

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

### 20.2. Řízení úvěrového rizika

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

#### Finanční aktiva do splatnosti

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z obchodního styku	119 889	33 579
Poskytnuté úvěry	298 056	392 912
Peněžní ekvivalenty	137 426	131 951
<b>Celkem</b>	<b>555 371</b>	<b>558 442</b>

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

#### Krátkodobá finanční aktiva po splatnosti k 30. červnu 2018

(tis. Kč)	do splatnosti	1-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	Více než 1 rok	Celkem
Pohledávky z obchodního styku	119 889	6 371	5 817	621	412	133 110
Poskytnuté úvěry	24 418	0	0	0	0	24 418

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

Krátkodobá finanční aktiva po splatnosti k 31. prosinci 2017

(tis. Kč)	do splatnosti	1-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	Více než 1 rok	Celkem
Pohledávky z obchodního styku	33 579	6 708	5 130	376	213	46 006
Poskytnuté úvěry	65 437	0	0	0	0	65 437

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

K 30. červnu 2018 a 31. prosinci 2017 skupina neneviduje žádná znehodnocená finanční aktiva.

### 20.3. Řízení likvidního rizika

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

30. června 2018	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let
Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020		5 100	105 100	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020		5 100	105 100	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020		10 200	220 400	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021		7 650	165 300	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY I 4,7/2021	13 964	0	338 991	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 4,7/2021	4 700	0	114 100	0
Závazky z obchodního styku	103 107	0	0	0
Ostatní závazky	23 725	86 107	597 548	268 075
<b>Celkem</b>	<b>145 496</b>	<b>114 157</b>	<b>1 646 539</b>	<b>268 075</b>

31. prosince 2017	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let
Dluhopisy UNICAPITALENERGY 5,1/2020		5 100	110 200	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 5,1/2020		5 100	110 200	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY III 5,1/2020		10 200	220 400	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY IV 5,1/2021		7 650	172 950	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY I 4,7/2021	13 964	0	338 991	0
Dluhopisy UNICAPITALENERGY II 4,7/2021	4 700	0	114 100	0
Závazky z obchodního styku	76 600	0	0	0
Ostatní závazky	20 710	75 163	521 600	234 003
<b>Celkem</b>	<b>97 310</b>	<b>121 877</b>	<b>1 588 441</b>	<b>234 003</b>

## PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018

### Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota všech finančních aktiv a závazků Společnosti k 30. červnu 2018 a 31. prosinci 2017 odpovídá jejich zůstatkové hodnotě.

### 21. Transakce se spřízněnými osobami

(tis. Kč)		Období končící 30. června 2018	Období končící 30. června 2017
<b>Úrokové výnosy</b>			
Photon Forest, s.r.o.	Přidružený podnik	499	499
VEN LDS a.s. *	Přidružený podnik	230	0
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	8 704	7 660
<b>Výnosy celkem</b>		<b>9 433</b>	<b>8 159</b>
<b>Úrokové náklady</b>			
UNICAPITAL Finance a.s.	Ostatní spřízněný podnik	3 913	0
<b>Služby</b>			
Pereta Estates s.r.o.	Ostatní spřízněný podnik	15	15
<b>Náklady celkem</b>		<b>3 928</b>	<b>15</b>

\* Společnost VEN LDS a.s. byla přidruženým podnikem ke konci 31.12.2017. V průběhu sledovaného období se společnost stala plně konsolidovaným podnikem. Viz kapitola „Akvizice účetním období“.

(tis. Kč)		30. června 2018	31. prosince 2017
<b>Poskytnuté zápůjčky</b>			
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	280 326	338 378
VEN LDS a.s.*	Přidružený podnik	0	17 327
Photon Forest, s.r.o.	Přidružený podnik	7 739	7 739
<b>Pohledávky celkem</b>		<b>288 065</b>	<b>363 444</b>
<b>Přijaté zápůjčky</b>			
UNICAPITAL Finance a.s.	Ostatní spřízněný podnik	209 699	54 284
<b>Ostatní závazky</b>			
UNICAPITAL a.s.	Mateřský podnik	2 317	2 317
Porubovka a.s.	Přidružený podnik	3 549	3 549
Pereta Estates s.r.o.	Ostatní spřízněný podnik	106	106
<b>Závazky celkem</b>		<b>215 671</b>	<b>60 256</b>

\* Společnost VEN LDS a.s. byla přidruženým podnikem ke konci 31.12.2017. V průběhu sledovaného období se společnost stala plně konsolidovaným podnikem. Viz kapitola „Akvizice účetním období“.

Odměny členů klíčového vedení skupiny byly v období končícím 30. června 2018 celkem 203 tis. Kč (v období končícím 30. června 2017 celkem 203 tis. Kč)

### 22. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

(tis. Kč)	30. června 2018	31. prosince 2017
Pokladní hotovost	331	181
Peníze na bankovních účtech	137 095	131 770
<b>Celkem</b>	<b>137 426</b>	<b>131 951</b>

**PŘÍLOHA K POLOLETNÍ KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ  
KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2018**

**23. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva**

Společnost	Typ podrozvahového závazku	Datum vzniku	Protistrana	Titul	Podmíněný závazek (tis. Kč)	Výše dlužné částky úvěru ke dni účetní závěrky (tis. Kč)
FVE Jílovice s.r.o.	Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek a obchodního podílu	8. 6. 2017	Sberbank CZ	Úvěrová smlouva	64 752	57 720
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Avalista na blankosměnce FVE Jílovice s.r.o.	8. 6. 2017	Sberbank CZ	Úvěrová smlouva	5 000	0
UNICAPITAL ENERGY a.s.	Avalista na blankosměnce FVE Lahošť	27. 5. 2011	UniCredit Bank	Úvěrová smlouva	7 000	0
FVE Lahošť, s.r.o.	Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek a obchodního podílu	27. 5. 2011	UniCredit Bank.	Úvěrová smlouva	31 842	27 667
Českomoravská distribuce s.r.o.	Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek, obchodního podílu	20. 10. 2014	Československá obchodní banka	Úvěrová smlouva	1 578 325	398 235
PORUBOVKA, a.s.	Avalista na blankosměnce Photon Forest, s.r.o.	18. 7. 2012	Sberbank CZ	Úvěrová smlouva	0*	0*
Photon Forest, s.r.o.	Zástava movitých a nemovitých věcí, pohledávek a obchodního podílu	18. 7. 2012	Sberbank CZ	Úvěrová smlouva	435 000	181 575

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

**24. Následné události**

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 30. červnu 2018.

V Praze dne 27. září 2018



Ing. Kamila Valštyňová  
člen představenstva