



Konsolidovaná výroční zpráva 2017



Energy for you
www.e4u.cz

**Konsolidovaná
výroční zpráva 2017**

Obsah

I.	Profil společnosti	3
II.	Obecné údaje o společnosti	3
1.	Informace pro investory v přehledu	3
2.	Dlouhodobý výnos z podílů na zisku	4
3.	Obchodovatelnost akcií	4
4.	Vedení společnosti	4
5.	Akcionářská struktura	6
III.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti	6
1.	E4U a. s. – individuální výsledek hospodaření	6
2.	E4U a. s. – zpráva o stavu majetku	7
3.	E4U a. s. – konsolidovaný výsledek hospodaření	7
4.	Cíle Emitenta, pozice na trhu a další zákonné informace	8
IV.	Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou	8
V.	Další zákonné informace	10
1.	Osoby s řídicí pravomocí, jejich odměny a související informace	10
2.	Soudní řízení	12
3.	Práva spojená s držetím akcií	12
4.	Corporate Governance	14
5.	Zásady a postupy vnitřní kontroly	14
6.	Popis postupů rozhodování řídicích a kontrolních orgánů	15
7.	Výbor pro audit – postavení a působnost	16
8.	Další zákonné informace	17
VI.	Individuální nekonsolidovaná účetní závěrka E4U a. s. k 31. 12. 2017 a zpráva auditora	20
VII.	Konsolidovaná účetní závěrka E4U a. s. k 31. 12. 2017 a zpráva auditora včetně vyjádření k výroční zprávě	48

I. Profil společnosti

Spravujeme majetek akcionářů prostřednictvím investování do lukrativních a dlouhodobě výnosných projektů, do projektů se stabilními a do značné míry predikovatelnými budoucími zisky a cash flow. Akcie společnosti E4U a. s. jsou investičním nástrojem, který přináší akcionářům dlouhodobý výnos z podílů na zisku v předpokládané výši 6–8 % ročně, vztaženo k původní upisovací ceně (80 Kč). Zaměřujeme se především na výrobu energie z obnovitelných zdrojů, tedy na zelenou energii. E4U a. s. vznikla v srpnu 2010, její historie však sahá do roku 2006, kdy byla založena společnost SANERGIE a. s., jejíž akcie tvoří základ majetku společnosti E4U a. s. Prostřednictvím dceřiné společnosti SANERGIE a. s. v současné době provozujeme dva solární parky v oblasti jižní Moravy o celkovém instalovaném výkonu 4,4 MWp. Do majetku společnosti mohou být vybrány pouze dlouhodobé výrobní energie (elektrické nebo tepelné), založené na stabilní a osvědčené technologii.

II. Obecné údaje o společnosti

1. Informace pro investory v přehledu

Název emise:	E4U a. s.
Právní forma:	akciová společnost dle českého práva, zanesena v obchodním rejstříku vedeném u rejstříkového soudu v Brně, spisová značka B6246
Den zápisu spol.:	7. září 2010, společnost založena na dobu neurčitou
IČ:	28127781
Sídlo:	Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany
ISIN/BIC kód:	CZ0005123620 / BAAEFORU
WKN:	A1H6BD
Obchodovatelnost:	- trh Standard Burzy cenných papírů Praha, a. s., listing od 25. 8. 2011 - Volný trh, organizovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a. s., listing od 25. 8. 2011 - Burza Stuttgart, listing od 7. 10. 2011
Finanční kalendář:	31.05.2018 rozhodný den pro účast na valné hromadě 07.06.2018 konání valné hromady Následující termíny jsou navrženy představenstvem a podléhají schválení valnou hromadou: 24.09.2018 rozhodný den pro výplatu podílů na zisku 01.10.2018 výplata podílů na zisku
Investor relations:	tel: 222 742 940, e-mail: info@e4u.cz, www.e4u.cz

2. Dlouhodobý výnos z podílů na zisku

Akcie E4U a. s. je výnosovým titulem. Cíl vyplácet každoročně dividendy ve výši 6 až 8 % emisní ceny (80,- Kč) je nejvyšší prioritou společnosti. Při výběru a akvizici nových projektů je a bude dlouhodobá výnosnost těchto projektů jedním z nejpodstatnějších kritérií výběru stejně jako posouzení technologie jako takové.

3. Obchodovatelnost akcií

Akcie E4U a. s. jsou zaknihované a lze je koupit přes většinu obchodníků s cennými papíry. Akcie se v současné době obchoduje na následujících obchodních místech:

- trh Standard Burzy cenných papírů Praha, a. s., listing od 25. 8. 2011
- Volný trh, organizovaný společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a. s., listing od 25. 8. 2011
- Burza Stuttgart, listing od 7. 10. 2011

Akcie E4U a. s. jsou vhodné pro dlouhodobé investory, na burzovním parketu v praxi mění své majitele relativně malé množství akcií.

4. Vedení společnosti

Představenstvo

Ing. Petr Bína, předseda představenstva

Stavební inženýr, původem z Ústí nad Labem, vystudoval stavební fakultu ČVUT v Praze, patří k průkopníkům fotovoltaiky v České republice. V roce 2006 založil firmu SLUNET A s. r. o., která se stala předním dodavatelem a provozovatelem solárních elektráren v České republice a je zastoupená i na Slovensku. Tato společnost postavila solární parky o souhrnném výkonu přes 18 MWp. Ing. Petr Bína vybudoval mimo jiné společnost SANERGIE a. s., jejíž akcie tvoří základ majetku společnosti E4U a. s.

Ing. Aleš Jelínek, CFA

Původem z jižních Čech, vystudoval na Vysoké škole ekonomické mezinárodní obchod a měnovou ekonomii. V letech 1999 – 2007 pracoval jako makléř a Asset Manager u společnosti Commerzbank AG (Praha), kde od roku 2003 vedl oddělení specialistů na cenné papíry. Od roku 2007 do roku 2014 žil s rodinou ve Spolkové republice Německo, kde působil nejprve jako Business Developer pro francouzskou investiční skupinu NATIXIS zodpovědný za navázání obchodních vztahů s bankami ve východní Evropě a Rusku, v letech 2008–2010 pak jako Product Developer pro britskou skupinu Barclays Global Investors (od r. 2009 vlastněná americkou skupinou BlackRock). Člen celosvětové asociace investičních profesionálů – CFA INSTITUTE.

Ing. Jiří Hříba

Od roku 2007 je ředitelem dubňanské společnosti SLUNET A. S. (v prosinci 2013 přejmenovaná na FVE OZE A. S.) a stál tak u samého zrodu obou výroben nacházejících se v dnešním portfoliu E4U. Společnost SLUNET A. S. byla pod jeho vedením generálním dodavatelem obou projektů a dodnes zabezpečuje chod obou výroben po technické a provozní stránce. Členem představenstva společnosti E4U A. S. je od roku 2013.

Dozorčí rada

JUDr. Petr Neubauer, předseda dozorčí rady

Po absolvování gymnázia v Českých Budějovicích vystudoval P. Neubauer Právnickou fakultu Univerzity Karlovy v Praze. V roce 2000 zde získal doktorát. Od roku 1998 je členem České advokátní komory a od roku 2006 rozhodcem Rozhodčího soudu při Hospodářské a agrární komoře České republiky. V minulosti absolvoval studijní stáž v USA. Než se stal partnerem kanceláře NEUBAUER & PARTNER, působil jako samostatný advokát se zaměřením na cizojazyčnou klientelu. JUDr. Neubauer hovoří česky, německy, anglicky, italsky a rusky.

Mgr. Michal Pavlas

Po absolvování gymnázia v Českých Budějovicích vystudoval M. Pavlas Právnickou fakultu Západočeské univerzity v Plzni. Od roku 2004 byl členem České advokátní komory jako advokátní koncipient a od roku 2008 jako advokát. V průběhu studií absolvoval studijní stáž v několika advokátních kancelářích. V současné době je partnerem kanceláře NEUBAUER & PARTNER. Specializuje se na smluvní právo a právo obchodních společností, hovoří česky a anglicky.

Radek Malěř

Po dokončení středoškolského studia v Praze úspěšně ukončil studium na Národním vzdělávacím institutu v oboru specialista pro obchodní a manažerskou činnost. Poté pracoval v České spořitelně A. S. v Praze (1992 – 1996) na různých pozicích až po vedoucího pobočky. Od roku 1997 do roku 2007 působil v leasingové společnosti České spořitelny A. S. (Corfina A. S., Leasing České spořitelny A. S., Autoleasing A. S.) na obchodních pozicích pro oblast financování technologií, strojů a zařízení. Své působení ve finanční skupině ČS A. S. zakončil ve funkci obchodního manažera. V období 2007 – 2009 pracoval jako Account Manager pro oblast financování technologií, strojů a zařízení ve společnosti Raiffeisen Leasing s. r. o., kde stál u počátků financování obnovitelných zdrojů. Od roku 2009 je zaměstnán ve společnosti SANERGIE A. S.

5. Akcionářská struktura

Název emise:	E4U a. s.
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	100,- Kč
Celkový počet akcií v emisi:	2.391.640 akcií
Počet akcií v držení hlavního akcionáře:	1.219.740 akcií (51%)
Jméno hlavního akcionáře:	E4U FINANCE s. r. o.
Počet akcií v rozptýleném vlastnictví:	1.171.900 akcií

III. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

1. E4U a. s. – individuální výsledek hospodaření

Po celé období roku 2017 byla společnost E4U a. s. (dále jen „**Emitent**“) vlastníkem všech akcií společnosti SANERGIE a. s. a po celé období byly též obě elektrárny (FVE Ratíškovice 2,2 MWp a FVE Dubňany 2,2 MWp) plně v provozu, obě výrobní vyráběly a dodávaly elektrickou energii. Veškerá operativní činnost, tedy veškeré výnosy a náklady spojené s provozem, vznikají na úrovni dceřiné společnosti SANERGIE a. s. Společnost neprovádí žádný výzkum ani technologický vývoj.

Výnosy emitenta jsou tvořeny podíly na zisku vyplacenými dceřinou společností SANERGIE a. s. O výši těchto podílů na zisku rozhoduje Emitent jednou ročně, při jejich stanovování zohledňuje především disponibilní zisk a cash flow dceřiné společnosti, se zohledněním jejích budoucích potřeb. Společnost SANERGIE a. s. vyplácí Emitentovi dlouhodobě pouze takové podíly na zisku, které jsou dostatečné k tomu, aby Emitent mohl dodržet svou dlouhodobou dividendovou politiku.

Společnost E4U a. s. tak měla v roce 2017 výnosy (dle individuální výsledovky) ve výši 14 mil. Kč. Jedná se o finanční výnosy a tyto jsou tvořeny přijatými podíly na zisku od dceřiné společnosti SANERGIE a. s. O výplatě těchto podílů na zisku rozhodl Emitent v roli jediného akcionáře v čtvrtém čtvrtletí roku 2017.

Náklady Emitenta dosahují v období 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017 celkové výše 0,821 mil. Kč. Jedná se především o provozní náklady, které jsou tvořeny zejména přijatými službami provozně-administrativního charakteru (vedení účetnictví, reporting, poplatky depozitáře, auditní a právní služby). Emitent nemá žádné zaměstnance.

Individuální (neconsolidovaný) čistý zisk emitenta je 13.179.420,00 Kč. Vzhledem k tomu, že veškerý zisk je tvořen finančními výnosy (podíly na zisku), je výše daně 0,- Kč.

Valná hromada se bude konat dne 7. 6. 2018 a představenstvo předloží této ke schválení vyplatit podíly na zisku ve výši 13.393.184,- Kč, tedy 5,60 Kč/akcii. Návrh počítá

s vyplacením celého čistého zisku roku 2017 a části nerozděleného zisku minulých let. Vyplacené podíly na zisku tak budou (podmíněno schválením valné hromady) stejné jako v minulých letech, přičemž navrhovaný výplatní termín je 01. 10. 2018 a rozhodný den 24. 9. 2018.

Administrátorem podílů na zisku bude stejně jako v minulých letech společnost Centrální depozitář cenných papírů, a. s.

2. E4U a. s. – zpráva o stavu majetku

Z konsolidovaného výkazu finanční pozice společnosti E4U a. s. je zřejmé, že celková dlouhodobá aktiva Emitenta dosahují k 31.12.2017 výše 291.378 tis. Kč. Jedná se o pozemky, budovy a zařízení, především o technologii fotovoltaických elektráren. Podrobné informace o tomto majetku jsou uvedeny v komentářích ke konsolidované účetní závěrce. V roce 2017 nedošlo k akvizici nových projektů ani k prodeji stávajících projektů. Fotovoltaická elektrárna Ratíškovice a fotovoltaická elektrárna Dubňany se nacházely v portfoliu společnosti po celou dobu roku 2017.

3. E4U a. s. – konsolidovaný výsledek hospodaření

Obě výrobní elektrické energie byly po celé minulé období plně v provozu. Nevznikly žádné okolnosti, které by zásadně ovlivnily operativní činnost.

Celoroční konsolidovaný výsledek hospodaření Emitenta je dán především množstvím vyrobené elektrické energie a odběrní cenou, kterou stanovuje pro každý rok Energetický regulační úřad.

Celkově bylo v roce 2017 vyrobeno 4 956,00 MWh elektrické energie, tedy přibližně o 3 % více, než v minulém roce. Jedná se o výrobu odpovídající dlouhodobému průměru, tedy bezproblémový rok.

rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
výroba v MWh	4 503,90	5 212,27	5 136,67	4 532,99	4 703,95	4 876,48	4 799,85	4956,00
index v %	100 %	116 %	114 %	101 %	104 %	108 %	107 %	110%

Tržby z prodeje elektrické energie dosahují v roce 2017 dle konsolidovaného výkazu úplného výsledku celkové výše 79.085 tis., což je o 5.201 tis. více než v roce 2016. Úplný konsolidovaný výsledek hospodaření za rok 2017 dosáhl výše 31.829 tis. Kč.

Obor výroby energie z obnovitelných zdrojů byl i v minulém období politickým tématem. Ministerstvo průmyslu a obchodu zahájilo sektorové šetření, jehož cílem je posouzení přiměřenosti vyplácené podpory formou výkupních cen a zelených bonusů. Společnost SANERGIE a. s. byla ze strany MPO oslovena s žádostí o dodání potřebných údajů, zatím k FVE Dubňany uvedené do provozu v roce 2008, což v požadovaném termínu učinila. Závěr ze strany MPO případně jiných odpovědných institucí není zatím znám, přičemž dle dosavadních informací pro finální posouzení a závěry prozatím neexistuje

odpovídající právní rámec, který se očekává až s novelizací souvisejících energetických zákonů.

V den psaní této výroční zprávy jsou již známe údaje za první čtvrtletí roku 2018. V tomto období bylo vyrobeno celkem 702,46 MWh.

4. Cíle Emitenta, pozice na trhu a další zákonné informace

Emitent neplánuje akvizici nových výroben ani prodej stávajících aktiv. Dceřiná společnost SANERGIE a. s. je čistě účelovou společností, cílem Emitenta je co nejhospodárnější provoz předmětných výroben v dalších letech.

Záměrem Emitenta je i nadále udržovat provoz na takové úrovni, aby bylo možno vyplácet podíl na zisku v nezměněné výši v nadcházejících letech. Tohoto cíle se doposud podařilo vždy dosáhnout. Finanční situace Emitenta je v současné době velmi dobrá, nerozdělený zisk (na základě konsolidovaného výkazu) je k 31. 12. 2017 celkem 58,2 mil. Kč a společnost v posledních letech v tomto ohledu generuje uspokojivé zisky, které jsou v souladu s původními odhady. Nejvýznamnějším faktorem ovlivňujícím zisk je celkový počet slunečných dnů daného roku a samozřejmě výše odběrních cen. Období roku 2017 je při pohledu na tržby a zisk uspokojivější než v roce 2016. Z pohledu nákladů je rok 2017 téměř identický s rokem 2016.

Postavení Emitenta v sektoru není ani dominantní, ani konkurenční. Výrobní mají na základě platných licencí garantovaný odběr veškeré vyrobené energie a nejsou tedy v konkurenci s jinými podobnými výrobny na trhu.

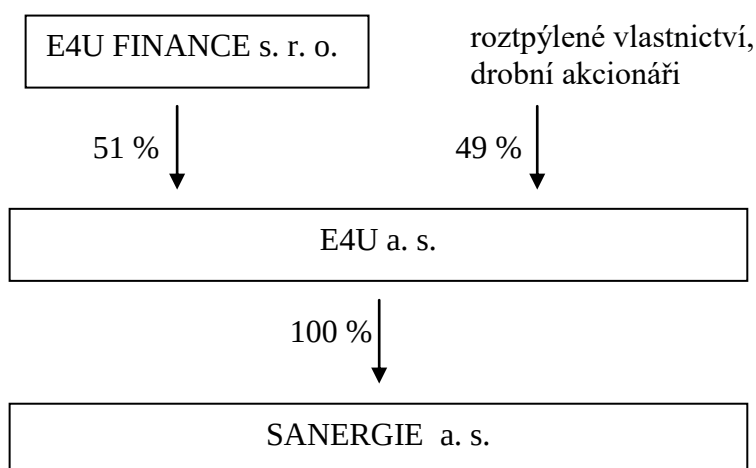
IV. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou

Tato zpráva byla schválena představenstvem dne 23. 3. 2018.

Společnost E4U FINANCE s. r. o. (ovládající osoba) je jediným zakládajícím akcionářem společnosti E4U a. s. (ovládaná osoba). Dne 7. září 2010 splatila společnost E4U FINANCE s. r. o. základní kapitál vznikající společnosti E4U a. s. formou věcného vkladu, konkrétně vložení akcií společnosti SANERGIE a. s. v celkové hodnotě 239 164 000 Kč. Společnost SANERGIE a. s. je tak 100 % dceřinou společností mateřské společnosti E4U a. s. Společnost E4U FINANCE s. r. o. neovládá žádnou jinou právnickou osobu ani nevlastní podíly v jiné společnosti.

V roce 2011 rozprodala společnost E4U FINANCE s. r. o. 49 % svých akcií drobným akcionářům ve veřejné nabídce v České republice. Po ukončení této nabídky vlastní společnost E4U FINANCE s. r. o. 51 % akcií společnosti a zůstává tak majoritním akcionářem společnosti E4U a. s. Společnost E4U FINANCE s. r. o. neovládá žádnou jinou společnost ani nevlastní podíly na žádné jiné společnosti. 90 % společnosti E4U FINANCE s. r. o. vlastní Ing. Petr Bína, jednatel společnosti E4U FINANCE s. r. o.

Schéma ovládacích vztahů k 31. 12. 2017:



Úlohou ovládané osoby ve skupině je akumulovat výnosy z podílů na zisku dceřiné společnosti SANERGIE a. s. a distribuovat je dále svým akcionářům.

Společnost je ovládána prostřednictvím majoritního vlastníka mateřské společnosti, Ing. Petra Bíny, který je předsedou představenstva společnosti E4U a. s.

V posledním účetním období nedošlo k žádným jednáním, učiněným na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku v hodnotě převyšující 10 % vlastního kapitálu společnosti E4U a. s. z účetní závěrky k 31. 12. 2017.

Mezi ovládající a ovládanou osobou nebo mezi ovládanou osobou a jinými ovládanými osobami nebyly uzavřeny žádné smlouvy.

V roce 2017 byl společnosti E4U a. s. vyplacen podíl na zisku dceřiné společnosti SANERGIE a. s. ve výši 14.000 tis. Kč.

Ovládané osobě nevznikla v důsledku jednání nebo smlouvy žádná újma. Ze vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou neplynou žádné výhody nebo nevýhody. Současně nejsou známa žádná rizika plynoucí z těchto vztahů.

Podrobnosti o zde uvedených ovládaných a ovládajících společnostech:

Obchodní firma:	E4U FINANCE s. r. o.
Sídlo:	Dubňany, Hodonínská 1624, PSČ 696 03
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Spisová značka:	C 66939 vedená u Krajského soudu v Brně
IČO:	292 27 283

Obchodní firma:	E4U a. s.
Sídlo:	Dubňany, Hodonínská 1624, PSČ 696 03
Právní forma:	akciová společnost
Spisová značka:	B 6246 vedená u Krajského soudu v Brně
IČO:	281 27 781

Obchodní firma: SANERGIE a. s.
Sídlo: Dubňany, Hodonínská 1624, PSČ 696 03 (do 2. dubna 2012 Lišov, Miletínská 376, PSČ 373 72)
Právní forma: akciová společnost
Spisová značka: B 6638 vedená u Krajského soudu v Brně
IČO: 261 08 062

Dubňany, 23. 3. 2018

V. Další zákonné informace

1. Osoby s řídicí pravomocí, jejich odměny a související informace

Představenstvo a dozorčí rada společnosti E4U a. s. je obsazeno odborníky ve svém oboru, jejich profesní profil je uveden v kapitole Obecné údaje o společnosti/Vedení společnosti. Tito lidé spolu nejsou v žádném příbuzenském vztahu. Neexistují žádné střety zájmů mezi povinnostmi těchto osob k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Ing. Petr Bína je předseda představenstva společnosti E4U a. s. a zároveň jediný člen představenstva společnosti SANERGIE a. s. Dceřiná společnost SANERGIE a. s. má v dozorčí radě paní Ing. Janu Patzákovou (sestru pana Ing. Petra Bíny).

Pan Radek Malěř, člen dozorčí rady společnosti E4U a. s., je zároveň zaměstnancem dceřiné společnosti SANERGIE a. s. Dále je pan Radek Malěř členem dozorčích orgánů ve firmách TERRA SANTA, SE, FVE OZE a. s. Dále je členem výboru SVJ Polník. Během posledních pěti let byl dále členem dozorčí rady NADAČNÍHO FONDU BENEFIT.

Společnost SANERGIE a. s. měla v roce 2017 uzavřenou Smlouvu o provozování a údržbě fotovoltaické elektrárny FVE Dubňany a FVE Ratíškovice se společností SLUNET A ČR s. r. o., kde je jediným jednatelem a společníkem paní Jitka Bínová, manželka pana Petra Bíny.

Členové představenstva pan P. Bína a A. Jelínek mají se společností E4U a. s. uzavřené smlouvy o výkonu funkce, na základě kterých jim náleží odměna ve výši 0,2 % zisku společnosti ročně. Ing. Petr Bína a Ing. Aleš Jelínek se vzdali svých odměn plynoucích z této smlouvy v letech 2011 - 2017.

Pan Petr Bína má se společností SANERGIE a. s. uzavřenou smlouvu o výkonu funkce člena představenstva. Celkové mzdové náklady činily v roce 2017 1 286 tis. Kč včetně všech odvodů.

Ing. Jiří Hříba nepobíral během roku 2017 od emitenta žádné odměny ani jiné výhody.

Členové dozorčí rady, JUDr. Petr Neubauer a Mgr. Michal Pavlas, nemají se společností uzavřenou zaměstnaneckou smlouvu, nepobírali během roku 2017 mzdu, ani jiné požitky, ani tantiémy. Tito členové dozorčí rady mají se společností uzavřené smlouvy o výkonu funkce,

na základě kterých každému členovi dozorčí rady náleží odměna ve výši 7.000,- Kč ročně. Členové dozorčí rady se vzdali svých odměn za období let 2011 - 2017.

Pan Radek Malěř má s dceřinou společností SANERGIE a. s. uzavřenou zaměstnaneckou smlouvu. Celkově tvoří mzdové náklady z titulu této smlouvy v roce 2017 1.175 tis. Kč včetně odvodů. Pan Radek Malěř nepobíral během roku 2017 jiné požitky, ani tantiémy, má se společností E4U a. s. uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, na základě které mu náleží odměna ve výši 7.000,- Kč ročně. Této odměny se za období roku 2011 až 2017 vzdal.

Pro členy představenstva a dozorčí rady neexistují žádné výhody, které by tito členové měli po ukončení jejich činnosti.

Osoby s řídicí pravomocí jsou nebo byly aktivní v následujících společnostech:

Ing. Petr Bína je vedle již v tomto bodě uvedených skutečností členem řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem firem SLUNETA FVE s. r. o., SLUNETA SOLAR s. r. o., FVE Dobruška s. r. o., SANERGIE SOLAR s. r. o., E4U FINANCE s. r. o., IMPERIAL STANDARD, SE, FVE OZE a. s., BASKETBALOVÝ KLUB ÚSTÍ N. L., a. s., Basketbalový klub Ústí nad Labem z. s., SLUNETA – TRÉNINKOVÁ HALA MLÁDEŽE z. s. Na Slovensku SLUNETA SK s. r. o., JUNCTION s. r. o., MEETING s. r. o., RHF 1 s. r. o., RHF 2 s. r. o., SOLARICA one spol. s r. o., Energy RS s. r. o. a Solar RS s. r. o. Během posledních pěti let byl dále členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem ve společnostech SLUNETA SOLAR K s. r. o., BARX SOLAR a. s., FOTOVOLTAIKA s. r. o. (Petr Bína byl likvidátorem společnosti FOTOVOLTAIKA s.r.o. z důvodu dlouhodobého nevykonávání žádné činnosti - jednalo se o dobrovolnou likvidaci společnosti). Jako 90 % podílník společnosti E4U FINANCE s. r. o. vlastní nepřímo prostřednictvím této společnosti akcie emitenta (neb E4U FINANCE s. r. o. vlastní 51 % akcií emitenta).

Ing. Aleš Jelínek je od roku 2010 společníkem a statutárním orgánem ve firmě Jelinek Investments s. r. o., v posledních pěti letech též byl společníkem a statutárním orgánem ve společnosti Jelinek Investments GmbH, je minoritním podílníkem ve firmě E4U FINANCE s. r. o., byl v posledních pěti letech členem představenstva společnosti BARX SOLAR a. s., kde je dodnes minoritním společníkem. Je členem správní rady společnosti SOLSTICE INVESTMENTS, a. s. Je též společníkem a jednatelem společnosti EkoKraft s. r. o. Je členem představenstva společnosti E4U a. s. a dále jako 10 % podílník společnosti E4U FINANCE s. r. o. vlastní nepřímo prostřednictvím této společnosti akcie emitenta (E4U FINANCE s. r. o. vlastní 51 % akcií emitenta). Je členem představenstva společnosti ČPF a.s. a společníkem ve společnosti Správa lesních podílů s.r.o. Od roku 2017 je jednatelem a společníkem ve společnosti EGO energie s.r.o.

Ing. Jiří Hřiba je od roku 2011 členem dozorčí rady akciové společnosti FVE OZE a. s. Dále je Ing. Jiří Hřiba jednatelem společnosti VINKO s. r. o., která již více jak 10 let nevyvíjí žádnou činnost. Během posledních pěti let byl dále členem dozorčího orgánu NADAČNÍHO FONDU BENEFIT.

JUDr. Petr Neubauer je členem dozorčích orgánů ve společnostech: KONEPA a. s., vendue a. s.. JUDr. Petr Neubauer je dále členem řídicích orgánů ve společnostech a společníkem v těchto společnostech: FACIG s. r. o., CREAM SOFT, spol. s r.o. a NEUBAUER & PARTNER s. r. o., advokátní kancelář. Dále je členem správní rady Josefína z.ú. JUDr. Petr Neubauer během posledních pěti let dále byl členem správních, řídicích nebo dozorčích

orgánů a/nebo společníkem ve společnostech IMPERIAL STANDARD SE, JACK BARX INVESTMENTS a. s., BARX SOLAR a. s. Jako likvidátor působil ve společnostech DahlKonfektion, s. r. o., Jani Gastransport Česká s. r. o., ACTUAL PROFIL spol. s r.o., MÜLLER REALITY a SAMADA s. r. o.

Mgr. Michal Pavlas je členem řídicích nebo dozorčích orgánů, nebo společníkem ve společnostech: NEUBAUER & PARTNER s. r. o., advokátní kancelář a CREAM SOFT, spol. s r. o. (statutární orgán a společník), BUNGALOW LIPNO s.r.o. (statutární orgán a společník), vendue a. s. (člen dozorčí rady), CB CONSULTING s.r.o. (člen statutárního orgánu), NEMOGARANT CB s.r.o. (člen statutárního orgánu) a R188 s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník). Mgr. Michal Pavlas během posledních pěti let dále byl členem dozorčích orgánů ve společnostech JACK BARX INVESTMENTS a. s. a BARX SOLAR a. s.

Dohromady nemají členové představenstva v den zveřejnění této výroční zprávy ve svém držení jako fyzické osoby žádné akcie emitenta. Členové představenstva nepřímo prostřednictvím společnosti E4U FINANCE s. r. o. drží 1.219.740 akcií emitenta. Členové dozorčí rady nemají v držení žádné akcie. Paní Jitka Bínová, manželka pana Petra Bíny, vlastní ke dni zveřejnění této výroční zprávy celkem 139 026 akcií E4U a. s.

Nikdo z členů představenstva a dozorčí rady nebyl za posledních pět let souzen za podvodné trestné činy, ani nebyl úředně veřejně obviněn ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Členové orgánů společnosti E4U a. s. nebyli – s výjimkou případů shora uvedených - účastni žádného insolvenčního řízení či likvidace společnosti.

2. Soudní řízení

Neexistují žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení, kterých by se emitent v roce 2017 přímo účastnil.

3. Práva spojená s držením akcií

Akcie emitenta jsou zastupitelné, všechny emitované akcie opravňují své držitele ke stejným právům, neexistují zde rozdíly mezi jednotlivými akciemi. Práva akcionářů vyplývají ze stanov emitenta a ze zákona o obchodních korporacích.

Valná hromada

Akcionář vykonává svá práva prostřednictvím účasti na valné hromadě, která se musí konat nejméně jednou za kalendářní rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Do výlučné působnosti valné hromady patří mimo jiné rozhodování o snížení nebo zvýšení základního kapitálu, volba a odvolávání členů představenstva a volba a odvolávání členů dozorčí rady, schvalování řádné nebo mimořádné účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty a stanovení tantiém a výplat podílů na zisku a splatnosti a místě vyplacení podílů na zisku a tantiémy. Další podrobnosti týkající se valné hromady jsou uvedeny ve stanovách společnosti.

Valnou hromadu svolává představenstvo. Vyžadují-li to zájmy společnosti, může valnou hromadu svolat také dozorčí rada. Svolavatel nejméně 30 dnů přede dnem konání valné hromady uveřejní pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti a v internetové síti na adrese www.valnehromady.cz; stanovy určují, že uveřejnění pozvánky v internetové síti na adrese www.valnehromady.cz nahrazuje v souladu s ust. § 406 zákona o obchodních korporacích zasílání pozvánky akcionářům na adresu uvedenou v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Informace o konání valné hromady jsou také průběžně zveřejňovány na stránkách www.e4u.cz.

Postup rozhodování valné hromady

Valná hromada rozhoduje alespoň prostou většinou hlasů přítomných akcionářů. Valná hromada rozhoduje dvoutřetinovou kvalifikovanou většinou přítomných akcionářů v případech uvedených v čl. 10. písm. b), c), d), r) a u) stanov společnosti a o potvrzování členů představenstva a dozorčí rady ve funkci podle § 381, odst. 6 ObchZ, nejsou-li zvoleni zaměstnanci společnosti. Rozhoduje-li valná hromada o zvýšení nebo o snížení základního kapitálu, vyžaduje se i souhlas alespoň dvou třetin hlasů přítomných akcionářů každého druhu akcií.

K rozhodnutí valné hromady o záležitostech uvedených v č. 10, písm. f) stanov společnosti a o vyřazení akcií z obchodování na oficiálním trhu se vyžaduje i souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných akcionářů majících tyto akcie.

Valná hromada rozhoduje tříčtvrtinovou kvalifikovanou většinou přítomných akcionářů v případech uvedených v č. 10, písm. s), v) a y) stanov společnosti a o zvýšení základního kapitálu nepeněžitým vkladem. Jestliže společnost vydala více druhů akcií, vyžaduje se k rozhodnutí i souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných akcionářů každého druhu akcií.

K rozhodnutí valné hromady o spojení akcií se vyžaduje i souhlas všech akcionářů, jejichž akcie se mají spojit.

O rozhodnutích, která valná hromada přijímá kvalifikovanou většinou, musí být pořízen notářský zápis.

Smlouvy uzavřené mezi společností a jediným akcionářem, pokud tento akcionář jedná rovněž jménem společnosti musí mít formu notářského zápisu nebo písemnou formu a listina musí být podepsána před orgánem pověřeným legalizací.

Hlasovací právo

Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady a hlasovat na ní. Na jednu akcií o jmenovité hodnotě 100 CZK připadá jeden hlas pro hlasování na valné hromadě. Svá práva může akcionář na valné hromadě vykonávat osobně nebo prostřednictvím písemně zplnomocněného zástupce. Tato plná moc musí být podepsána zastoupeným akcionářem a musí z ní vyplývat rozsah zmocnění zástupce. Podpis zastoupeného akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen. Plná moc může být udělena rovněž na delší časové období nebo do odvolání.

Právo na informace

Každý akcionář má právo na valné hromadě požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takovéto vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Právo na podíl na zisku společnosti

Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti. O výši vypláceného podílu na zisku rozhoduje valná hromada na návrh představenstva. Podíl na zisku společnosti konkrétního akcionáře se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Přednostní právo na upisování akcií

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti, pokud dochází ke zvýšení základního kapitálu společnosti úpisem nových akcií peněžitými vklady. Toto právo platí v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti. Představenstvo je povinno zveřejnit a způsobem určeným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady oznámit informaci o přednostním právu, která obsahuje alespoň místo a lhůtu pro vykonání přednostního práva, která nesmí být kratší než dva týdny, s uvedením, jak bude akcionářům oznámen počátek běhu této lhůty. Dále představenstvo musí zveřejnit počet nových akcií, které lze upsat na jednu dosavadní akcii, a další podrobnosti týkající se navýšení základního kapitálu, zejména jmenovitou hodnotu, druh, formu, podobu a emisní kurs upisovaných akcií, na které se přednostní právo vztahuje, dále pak rozhodný den pro uplatnění přednostního práva.

Právo na podíl na likvidačním zůstatku

V případě likvidace společnosti se likvidační zůstatek dělí mezi akcionáře v poměru jmenovitých hodnot jejich akcií. Právo na podíl na likvidačním zůstatku je samostatně převoditelné právo akcionáře. Nárok na vyplacení podílu na likvidačním zůstatku vzniká ke dni, kdy na základě příkazu likvidátora byly zrušeny akcie společnosti v evidenci zaknihovaných cenných papírů.

4. Corporate Governance

Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná předseda představenstva samostatně. Součástí Smluv o výkonu funkce členů představenstva je výčet právních úkonů, u kterých si představenstvo musí vyžádat předchozí souhlas dozorčí rady. Jedná se o následující aktivity:

- akvizice nových projektů, nákup a prodej společností
- uzavírání smluv se společnostmi, v kterých je některý z členů představenstva v řídicím orgánu společnosti nebo má rozhodující vliv v této společnosti, pokud se nejedná o dceřiné společnosti
- spekulativní obchody všeho druhu, zejména obchody se spekulativními cennými papíry
- převzetí ručení a záruk za závazky jiných společností, pokud se nejedná o dceřiné společnosti

5. Zásady a postupy vnitřní kontroly

Ustavení a kontrola pravidel pro řízení rizik u společnosti podléhá představenstvu společnosti. Představenstvo má tři členy a kromě představenstva neexistuje jiný orgán, který by mohl přijímat za společnost rozhodnutí. Veškerá rozhodnutí tedy podléhají přímému schválení představenstvem jako statutárním orgánem společnosti, a tedy i veškerá kontrola nad rozhodovacím procesem a případnými riziky s těmito rozhodnutí spojenými je přímá, tedy

v rukou představenstva. Stejně tak je zde přímá kontrola veškerých účetních výkazů a operací představenstvem. Na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti dohlíží dozorčí rada, která kontroluje zejména dodržování obecně závazných předpisů, stanov a usnesení valné hromady a přezkoumává účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku. U následujících rozhodnutí představenstva je též nutný předchozí souhlas dozorčí rady: akvizice nových projektů, nákup a prodej společností; uzavírání smluv se společnostmi, v kterých je některý z členů představenstva v řídicím orgánu společnosti nebo má rozhodující vliv v této společnosti (pokud se nejedná o dceřiné společnosti); spekulativní obchody všeho druhu; převzetí ručení a záruk za závazky jiných společností (pokud se nejedná o dceřiné společnosti).

6. Popis postupů rozhodování řídicích a kontrolních orgánů

Společnost řídí představenstvo, na svých zasedáních rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo je především povinno zajišťovat provozní činnost společnosti, rozhodovat o všech provozních záležitostech a zastupovat společnost navenek v obchodních vztazích.

- Představenstvo rozhoduje na svých zasedáních. Představenstvo rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech členů, přičemž každý člen představenstva má vždy jeden hlas. Při hlasování o volbě a odvolávání předsedy představenstva dotčená osoba nehlasuje. V případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedajícího. To však neplatí, má-li představenstvo společnosti jediného člena představenstva.
- Zasedání představenstva se konají podle potřeby a svolává je předseda představenstva, představenstvo je schopné přijímat rozhodnutí, jsou-li na jeho zasedání přítomni alespoň dva členové, představenstvo může podle své úvahy přizvat na zasedání členy jiných orgánů společnosti, zaměstnance, akcionáře nebo jiné osoby, o průběhu zasedání představenstva a jeho rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje předseda představenstva a zapisovatel.
- Funkční období jednotlivých členů představenstva trvá pět let. Funkce člena představenstva zaniká volbou nového člena představenstva, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení funkčního období nestanoví-li stanovy jinak. Znovuzvolení člena představenstva je přípustné.

Kontrolním orgánem společnosti je dozorčí rada, tato dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti, přísluší jí zejména kontrolovat dodržování obecně závazných předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady, přezkoumávat účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku.

- Dozorčí rada rozhoduje na svých zasedáních. Dozorčí rada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech členů, přičemž každý člen má vždy jeden hlas. Při hlasování o volbě a odvolání předsedy dozorčí rady dotčená osoba nehlasuje.
- Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby a svolává je předseda dozorčí rady. Zasedání dozorčí rady se konají alespoň jedenkrát ročně. Dozorčí rada je schopna přijímat rozhodnutí, jsou-li na jejím zasedání přítomni alespoň dva její členové. Dozorčí rada může podle své úvahy přizvat na zasedání členy jiných orgánů společnosti, zaměstnance, akcionáře nebo jiné osoby. O průběhu zasedání dozorčí rady a jejích rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje předseda dozorčí rady.

- Funkční období člena dozorčí rady trvá pět let. Funkce člena dozorčí rady zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení funkčního období, nestanoví-li stanovy jinak. První funkční období členů dozorčí rady činí jeden rok po vzniku společnosti. Znovuzvolení člena dozorčí rady je přípustné.

7. Výbor pro audit – postavení a působnost

Jako subjekt veřejného zájmu zřizuje emitent tzv. výbor pro audit, v souladu s § 44, zákona č. 93/2009 Sb, o auditorech. Základním posláním výboru pro audit je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a dohled nad procesem řízení rizik. Výbor pro audit tak zejména:

- sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis EU upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- vyjadřuje se k ukončení smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zákona o auditorech,
- posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- informuje kontrolní orgán o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- informuje kontrolní orgán, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a
- vykonává další působnost podle tohoto zákona nebo přímo použitelného předpisu EU upravujícího specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu

Mezi další pravomoci výboru pro audit patří oprávnění nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti emitenta, v rozsahu nezbytném pro výkon jeho činnosti.

Po celou dobu roku 2017 a dále do dnešního dne měl výbor pro audit tři členy. Jeho složení je následující:

JUDR. Petr Neubauer, nar. 25. Února 1974, Na Sadech 4/3, 370 01 České Budějovice

Mgr. Michal Pavlas, nar. 9.6.1981, Osiková 1781/2c, 370 08 České Budějovice

Ing. Jitka Ondráčková, nar. 21.7.1969, Lipová 1356, 696 03 Dubňany

8. Další zákonné informace

Odměny auditorů

Audit společnosti provádí od účetní závěrky 2017 auditorská společnost BDO CA s. r. o., evidenční číslo 305. V účetním období 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017 byly za jednotlivé auditní služby auditory účtované následující odměny předchozí auditorské společnosti BDO CB s. r. o., evidenční číslo 094:

E4U a. s.

145 tis. Kč (vč. DPH) za audit individuální a konsolidované účetní závěrky za rok 2016

76 tis. Kč (vč. DPH) za součinnost při sestavení mezitimní účetní závěrky dle IFRS k 30. 6. 2017

SANERGIE a. s.

60 tis. Kč. (vč. DPH) za audit účetní závěrky za období 1. 10. 2016 - 30. 9. 2017

Celkově odebrala společnost E4U a. s. auditní služby za 221 tis. Kč (vč. DPH); konsolidovaný celek pak auditní služby za 281 tis. Kč (vč. DPH).

Právní předpisy a údaje o událostech specifických pro skupinu

Emitent se při své činnosti řídí českým právním řádem, v případě jeho činnosti jsou relevantní především následující normy:

zákon č. 90 /2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech,

zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie

zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích

zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník

zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích

zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce

zákon č. 235/2004, zákon o dani z přidané hodnoty

zákon č. 586/1992 Sb., zákon o daních z příjmů

zákon č. 455/1991 Sb., zákon o živnostenském podnikání

Pro hodnocení budoucí platební schopnosti Emitenta je především podstatný politický vývoj v oblasti obnovitelných zdrojů. Celé odvětví se rozvinulo do své dnešní podoby díky atraktivním podmínkám výkupu elektrické energie z obnovitelných zdrojů, které byly historicky uzákoněny (zákon č. 180/2005 Sb., o podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, který byl v roce 2012 nahrazen zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie). Jednalo se především garantovanou výši výkupní ceny, kterou dostává výrobce za elektřinu dodanou do sítě. Výše této podpory je dána především rokem uvedení do provozu, zcela konkrétní výše ceny je stanovována každoročně cenovým rozhodnutím

Energetického regulačního úřadu. Další významnou podporou bylo historické osvobození od daně z příjmu podnikajícího subjektu. V druhém pololetí roku 2010 přijaly vláda a parlament České republiky řadu opatření, která zásadně negativně ovlivnila ziskovost již připojených výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Jednalo se především o zrušení daňových prázdnin, neboť osvobození od daně z příjmu právnických osob bylo bez náhrady zrušeno zákonem č. 346/2010 Sb., na základě kterého došlo ke změně zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů. Naposledy bylo možné tuto výhodu využít za zdaňovací období roku 2010.

Dále byla v tomto období zavedena tzv. srážková daň, tedy dodatečná daňová zátěž, která se ovšem dnes vztahuje již jen na výrobní připojené v roce 2010, nevztahuje se tedy na výrobní Emitenta. Historický vývoj tohoto sektoru ale jasně ukazuje, že celkové rámcové podmínky výroby a dodávky obnovitelné energie se v čase mění a tento vývoj může i v budoucnu ovlivňovat Emitenta a jeho celkovou platební schopnost.

Závislost na licencích

Emitent není závislý na žádných výrobních patentech. Činnost emitenta je ovšem podmíněna vlastnictvím platné licence od Energetického regulačního úřadu. Na základě této licence může emitent vyrábět elektrickou energii z obnovitelných zdrojů a tuto dodávat do sítě. Vlastnictví licence je též podmínkou pro účast v systému dotovaných odběrních cen. Bez této licence by emitent nemohl svou činnost vykonávat.

Kodex řízení a správy společnosti

V souladu s § 118 odst. 4 písm. j) ZPKT emitent prohlašuje, že neexistuje žádný kodex řízení a správy společnosti, který by pro něho byl závazný a který by dobrovolně dodržoval, neboť neexistuje žádné závazné nařízení, které by povinnost zavedení takového kodexu ukládalo.

Další informace dle § 118 odst. 5 ZPKT

Veškeré cenné papíry vydané emitentem jsou volně převoditelné, se všemi akciemi je spojeno stejné hlasovací právo, neexistuje žádné omezení hlasovacích práv, neexistují vlastníci cenných papírů se zvláštními nebo odlišnými právy. Pokud je emitentovi známo, neexistují žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které by mohly mít za následek ztížení převoditelnosti akcií emitenta. Kromě stanov společnosti neexistují zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárních orgánů nebo změnu stanov. Stejně tak společnost prohlašuje, že neexistují žádné zvláštní pravomoce dle § 118 odst. 5 písm. h) ZPKT, ani významné smlouvy dle písm. i), ani smlouvy dle písm. j), ani programy dle písm. k), ani úhrady placené státu za právo těžby dle písm. l).

Aktivity v oblasti životního prostředí

Samotná základní aktivita emitenta, tedy provozování výroben obnovitelných zdrojů energie, je úzce spojeno s ochranou životního prostředí, tedy s výrobou tzv. zelené energie. Emitent nevyvíjí žádnou jinou mimořádnou komerční či nekomerční činnost orientovanou na ochranu životního prostředí.

Prohlášení oprávněných osob

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Dubňany, 27. 4. 2017



Ing. Petr Bína
předseda představenstva



Ing. Aleš Jelínek
člen představenstva

VI. Individuální nekonsolidovaná účetní závěrka E4U a. s. k 31. 12. 2017 a zpráva auditora

Výkaz o finanční situaci**k 31. prosinci 2017**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční investice	7.1	82 857	82 857
Pohledávky za ovládanou osobou	7.2	4 000	4 000
Dlouhodobá aktiva		86 857	86 857
Pohledávky za ovládanou osobou	7.2	14 000	15 500
Peníze a peněžní ekvivalenty	8	1 573	275
Krátkodobá aktiva		15 573	15 775
Aktiva celkem		102 430	102 632
Vlastní kapitál a závazky			
Základní kapitál (nejen zapsaný)	7.3	82 857	82 857
Nerozdělené zisky		19 309	19 523
Vlastní kapitál		102 166	102 380
Obchodní a jiné závazky		264	252
Krátkodobé závazky		264	252
Vlastní kapitál a závazky celkem		102 430	102 632

Výkaz úplného výsledku
za období končící 31. prosince 2017

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Poznámka	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Finanční výnosy	6.1	14 000	14 000
Výnosy celkem		14 000	14 000
Provozní náklady	6.2	815	801
Finanční náklady		6	6
Náklady celkem		821	807
Zisk před zdaněním		13 179	13 193
Daň ze zisku	6.4	-	-
Zisk za období		13 179	13 193
Úplný výsledek za období		13 179	13 193
 Zisk na akcii (základní a zředěný):	6.3	5,51 Kč	5,52 Kč

Výkaz změn vlastního kapitálu
za období končící 31. prosince 2017

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Zapsaný kapitál	Disážio	Vydaný kapitál	Nerozdělené zisky	Celkem vlastní kapitál
Zůstatek k 1. 1. 2017	239 164	-156 307	82 857	19 523	102 380
Výplata podílu na zisku				-13 393	-13 393
Úplný výsledek za období				13 179	13 179
Zůstatek k 31. 12. 2017	239 164	-156 307	82 857	19 309	102 166

	Zapsaný kapitál	Disážio	Vydaný kapitál	Nerozdělené zisky	Celkem vlastní kapitál
Zůstatek k 1. 1. 2016	239 164	-156 307	82 857	19 723	102 580
Výplata podílu na zisku				-13 393	-13 393
Úplný výsledek za období				13 193	13 193
Zůstatek k 31. 12. 2016	239 164	-156 307	82 857	19 523	102 380

Výkaz peněžních toků**za období končící 31. prosince 2017**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk za období	13 179	13 193
úpravy o:		
Výnosy z podílů na zisku a podílů na zisku	-14 000	-14 000
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	-821	-807
Úpravy o pohyb v pracovním kapitálu:		
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků	12	137
Peněžní prostředky vytvořené z provozních operací	-809	-670
Přijaté úroky		
Přijaté podíly na zisku	15 500	14 000
Čisté peněžní prostředky z hlavní (provozní) činnosti	14 691	13 300
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ		
Vyplacené podíly na zisku	-13 393	-13 393
Čisté peněžní prostředky užité ve financování	-13 393	-13 393
Čisté peněžní toky	1 298	-63
Počáteční stav peněz a peněžních ekvivalentů	275	338
Konečný stav peněz a peněžních ekvivalentů	1 573	275

Komentáře k účetním výkazům sestaveným za období končící 31. prosince 2017

1. OBECNÉ INFORMACE

Obchodní firma:	E4U a. s.
Sídlo:	Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany
Právní forma:	Akciová společnost
Identifikační číslo:	281 27 781

E4U a. s. (dále jen „E4U“ nebo „Společnost“) je společností registrovanou podle práva České republiky, která vznikla dnem 7. 9. 2010, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně.

Společnost spravuje majetek akcionářů prostřednictvím investování do lukrativních projektů s dlouhodobým a do jisté míry predikovatelným ziskem a cash flow.

Aktuálně jsou v portfoliu společnosti dvě fotovoltaické elektrárny na jižní Moravě, spravované prostřednictvím dceřině společnosti SANERGIE, a. s.

Cílem společnosti je vyplácet dlouhodobě a pravidelně nadprůměrně vysoké podíly na zisku akcionářům.

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 *Standardy a interpretace účinné v běžném období*

Společnost aplikovala všechny nové a novelizované standardy (IFRS/IAS) a interpretace (IFRIC/SIC) přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC), které se vztahují k jejím činnostem a jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 a dříve.

Následující standardy, novelizace a interpretace k existujícím standardům jsou nově účinné a byly přijaty pro závazné uplatňování Evropskou Unií pro účetní období začínající 1. ledna 2017.

- IAS 12 Daně z příjmu (novelizovaný v lednu 2016)
- IAS 7 Výkazy peněžních toků (novelizovaný v lednu 2016)

Novelizace IAS 12: Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát

Novelizace IAS 12: Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2017) upřesňuje, jak účtovat o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Novelizace obsahuje několik upřesňujících odstavců a ilustrativní příklad.

Novelizace upravuje následující oblasti:

- V souvislosti s nerealizovanými ztrátami u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a oceňovaných pořizovací cenou pro daňové účely vzniká odčitatelný přechodný rozdíl bez ohledu na to, zda držitel dluhového nástroje očekává, že zůstatkovou hodnotu dluhového nástroje realizuje prodejem nebo užíváním.
- Účetní hodnota aktiva nepředstavuje omezení pro odhad pravděpodobného budoucího zdanitelného zisku. Odhad budoucího zdanitelného zisku nezahrnuje daňové odpočty vyplývající z odúčtování odčitatelných přechodných rozdílů.
- Účetní jednotka vyhodnotí konkrétní odloženou daňovou pohledávku ve spojitosti s ostatními odloženými daňovými pohledávkami.

Novelizace IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací

Úpravy IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací vyžaduje, aby účetní jednotka zveřejnila informace, které uživatelům účetní závěrky umožní hodnotit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn vyplývajících z peněžních toků i změn nepeněžních. Úpravy nepřinášejí definici financování, ale objasňují, že vycházejí ze stávající definice financování používané v IAS 7.

2.2 Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve

Níže uvádíme seznam nových a novelizovaných standardů přijatých EU, které dosud nejsou závazně účinné (ale umožňují dřívější použití).

- IFRS 9 Finanční nástroje (vydaný v červenci 2014)
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný v květnu 2014)
- IFRS 16 Leasingy (vydaný v lednu 2016)
- Novelizace IFRS 4 týkající se aplikace standardu IFRS 9 (novelizováno v září 2016)

IFRS 9 Finanční nástroje

Standard IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu, dřívější použití je povoleno) zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty i požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. Další úpravy, jejichž účelem bylo začlenit nové požadavky na zajišťovací účetnictví, proběhly v listopadu 2013. Další novelizovaná verze standardu IFRS 9 byla vydána v červenci 2014. Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

- Veškerá vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, by měla být následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Konkrétně dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou obecně oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a jejichž smluvní podmínky vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, které představují pouze platby jistiny a úroku z neuhrazené jistiny, jsou obecně oceněny reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI). Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období. Podle IFRS 9 se mohou navíc účetní jednotky neodvolatelně rozhodnout, že budou prezentovat následné změny v reálné hodnotě kapitálové investice (která není určena k obchodování) v ostatním úplném výsledku a že v hospodářském výsledku budou obecně vykazovat pouze příjmy z dividend.
- Pokud jde o ocenění finančních závazků označených jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, IFRS 9 vyžaduje, aby byla výše změny reálné hodnoty finančního závazku vztahující se ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku vykázána v ostatním úplném výsledku, pokud by zaúčtování důsledků změn úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Dříve byla podle standardu IAS 39 celá výše změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty vykázána v hospodářském výsledku.
- V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázaní. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázaním úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost.

- Nové požadavky na obecné zajišťovací účetnictví zachovávají tři typy mechanismů zajišťovacího účetnictví, které jsou aktuálně k dispozici podle IAS 39. IFRS 9 zavádí větší flexibilitu, pokud jde o typy transakcí, jež jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví (konkrétně došlo k rozšíření typů instrumentů, které jsou způsobilé se stát zajišťovacími nástroji), a typy rizikových komponentů nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Mimo to došlo k revizi testu účinnosti, jenž byl nahrazen principem „ekonomického vztahu“. Retrospektivní posouzení účinnosti zajištění již není vyžadováno. Dále byly zavedeny přesnější požadavky na zveřejnění aktivit účetní jednotky v oblasti řízení rizik.

Vzhledem ke struktuře finanční aktiv a finančních závazků Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

(Účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu)

IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

- IAS 18 Výnosy
- IAS 11 Smlouvy o zhotovení
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy
- IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků
- SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespádá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vykazuje výnosy tak, aby zachytila převod přislíbeného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí přístup k vykazování a oceňování výnosů sestávající z pěti kroků:



IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:

- Zda smlouva (či kombinace smluv) obsahuje více než jedno přislíbené zboží nebo službu či nikoliv a pokud ano, kdy a jak by přislíbené zboží nebo služby měly být odděleny („unbundled“).
- Zda by cena transakce přiřazená každému závazku k plnění měla být vykazována jako výnos průběžně nebo jednorázově. Podle IFRS 15 vykazuje účetní jednotka výnosy, když splní závazek k plnění, k čemuž dojde v okamžiku, kdy je „kontrola“ nad zbožím či službami, která je základem pro příslušný závazek k plnění, převedena na zákazníka. Na rozdíl od standardu IAS 18 nový standard neobsahuje oddělené pokyny pro „prodej zboží“ a „poskytování služeb“. Nový standard spíše vyžaduje, aby účetní jednotky posoudily, zda by výnosy měly být vykazovány průběžně nebo jednorázově bez ohledu na to, zda se výnos týká „prodeje zboží“ nebo „poskytování služeb“.

- Pokud transakční cena zahrnuje variabilní protiplnění, jak takovéto protiplnění ovlivní hodnotu a načasování vykázání výnosů. Koncept variabilního protiplnění je široký. Cena transakce se považuje za variabilní vlivem slev, rabatů, refundací, úvěrů, snížení cen, pobídek, výkonnostních bonusů, pokut a podmíněných ujednání.
- Výnos z transakce s variabilním plněním se vykáže pouze do té míry, u které je vysoce pravděpodobné, že po následném vyřešení nejistoty spojené s variabilním protiplněním nedojde k výraznějším úpravám vykázaných kumulativních výnosů.
- Kdy mohou být náklady vzniklé v souvislosti se získáním smlouvy a plněním smlouvy vykázány jako aktivum.

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá zveřejnění. Řada účetních jednotek z různých odvětví bude standardem IFRS 15 pravděpodobně ovlivněna (alespoň do určité míry).

Standard IFRS 15 je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 či po tomto datu. Dřívější použití standardu je povoleno. Účetní jednotky si mohou vybrat, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu prvotní aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Úpravy standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (datum účinnosti této úpravy je shodné s účinností samotného IFRS 15, tedy 1. ledna 2018) objasňují určité požadavky standardu a poskytují společností, které implementují nový standard, další úlevy při přechodu na IFRS 15. Novelizace nemění základní principy standardu, ale objasňuje, jak mají být tyto principy aplikovány. Úpravy se zaměřují na tři témata (identifikace povinností k plnění, rozlišení zmocněnce a zmocnítele a licencování) a poskytují určité úlevy při přechodu na nový standard pro modifikované a ukončené smlouvy. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 Leasing (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2019) a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykázání leasingů u nájemce i pronajímatele. IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užitky z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užitky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva. Pro identifikaci leasingového vztahu je tedy nutné zodpovědět následující otázky:

- Je smlouva sjednána na leasing konkrétního specifikovaného aktiva a pronajímatel nemá právo jej vyměnit a z výměny získat ekonomický prospěch?
- Má nájemce právo získat podstatné ekonomické užitky z aktiva po dobu jeho užívání?
- Má nájemce právo řídit užívání aktiva?

Z důvodu, že společnost nemá významné smlouvy na operativní leasing, neočekává vedení významný dopad.

Úpravy standardu IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace standardu IFRS 9.)

Cílem úprav je vyřešit obavy vyplývající z různých dat účinnosti standardu IFRS 9 a připravovaného nového standardu pro pojistné smlouvy IFRS 17.

Úpravy zavádějí dvě možnosti pro účetní jednotky, které vydávají pojistné smlouvy v rozsahu IFRS 4:

- Možnost, která účetním jednotkám povoluje reklasifikovat (z hospodářského výsledku do ostatního úplného výsledku) některé výnosy či náklady vyplývající z určitých finančních aktiv; jedná se o tzv. reklasifikační přístup (angl. „overlay approach“);
- Možnost využít výjimku z aplikace IFRS 9 vztahující se na účetní jednotky, jejichž převažující činností je vydávání pojistných smluv v rozsahu IFRS 4. Tato možnost se označuje jako tzv. přístup odložené aplikace (angl. „deferral approach“).

Využití obou přístupů je volitelné a účetní jednotka je může přestat používat předtím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Společnosti se tato problematika netýká.

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Úpravy se zabývají otázkou, zda by nemovitost ve výstavbě nebo v rekonstrukci, která byla původně klasifikována jako zásoby, mohla být převedena do investic do nemovitostí, pokud existuje evidentní změna ve využití nemovitosti.

Hlavní změny:

- Odstavec 57 nově uvádí, že účetní jednotka provede převod z účtu a na účet investic do nemovitostí pouze tehdy, existuje-li důkaz o změně využití. Ke změně využití dojde tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitostí. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití.
- Seznam důkazů uvedených v odstavci 57 byl uveden jako seznam vybraných příkladů, nikoliv jako úplný výčet, jak tomu bylo před úpravou.

Společnosti se tato problematika netýká.

2.3 Nové a novelizované IFRS vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014)
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 2 (vydaná v červnu 2016)
- Novelizace IFRS 9 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 (vydaná v září 2014)
- Novelizace IAS 28 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IAS 40 (vydaná v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2014 až 2016 (vydán v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2015 až 2017 (vydán v prosinci 2017)
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (vydán v prosinci 2016)
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (vydán v červnu 2017)

IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 14 formuluje požadavky na vykazování aktuálních účetních položek vznikajících z podnikatelských činností v cenově regulovaných odvětvích. Tento standard má být aplikován pouze pro ty účetní jednotky, které přechází z národních regulačních rámců účetního výkaznictví pod IFRS (tzv. first-time adopters). Standard IFRS 14 je účinný od 1. ledna 2016, avšak Evropská komise se rozhodla nedoporučit tento standard k schválení mezi standardy přijaté Evropskou unií, jelikož pod působnost toho standardu by spadalo jen velmi málo účetních jednotek.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Standard IFRS 17 obsahuje nové požadavky na vykazování a oceňování závazků z pojistných smluv. Tento standard nahradí aktuálně platný standard IFRS 4. Účinnost standardu IFRS 17 je stanovena pro účetní období začínající 1. ledna 2021 a následující.

Novelizace IFRS 2

Novelizace IFRS 2 Úhrady vázané na akcie objasňuje jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázaných na akcie (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2018). Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

Novelizace IFRS 9

Tato novelizace standardu IFRS 9, která je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, upravuje požadavky standardu IFRS 9 na tzv. „termination rights“ tak, aby nevznikly obtíže při aplikaci modelu amortizovaných nákladů. Tato novelizace bude uplatňována retrospektivně, dřívější aplikace je dovolena.

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (Verze vydaná radou IASB nemá zatím stanoveno datum účinnosti). Cílem této novelizace je vyřešit rozpor mezi požadavky standardu IAS 28 (2011) Investice do přidružených podniků a společných podniků a IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Tyto úpravy stanoví, že u prodeje nebo vkladu aktiv do přidruženého nebo společného podniku či v případě pozbytí ovládnutí, je-li zachována společná kontrola nebo významný vliv u transakcí zahrnujících přidružený nebo společný podnik, je rozsah veškerých zisků či ztrát vykázan v závislosti na tom, zda aktiva či dceřiná společnost tvoří podnik, jak ho definuje standard IFRS 3 Podnikové kombinace. Pokud aktiva nebo dceřiná společnost podnik představují, veškeré zisky či ztráty jsou plně vykázané, v opačném případě je eliminován podíl účetní jednotky na zisku či ztrátě.

Novelizace IAS 28

Novelizace objasňuje aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019, avšak dřívější aplikace je možná zejména s ohledem na to, že samotný IFRS 9 je účinný již od 1. ledna 2018.

Novelizace IAS 40

Novelizace stanoví, že přesun do nebo z kategorie majetku „investice do nemovitostí“ vyžaduje důsledné posouzení a prokázání toho, že dané aktivum přestalo splňovat nebo naopak začalo splňovat definiční znaky investice tak, jak je obsahuje standard IAS 40. Dále musí být prokázána změna v užívání reklasifikovaného majetku. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je dovolena. Aplikace této novelizace má být provedena retrospektivně, pokud to není možné, je povolena i prospektivní úprava.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IFRS 28.

- Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.

- Úpravy standardu IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2017 či po tomto datu.)

Rozsah působnosti IFRS 12 byl vyjasněn tak, že požadavky na zveřejnění v tomto standardu jsou relevantní pro podíly v jiných účetních jednotkách bez ohledu na to, zda jsou či nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, drženy k distribuci vlastníkům nebo jako ukončované činnosti.

- Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Zahrnuje novelizace čtyř standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, dále IFRS 12 a IFRS 23. Všechny novelizace tohoto cyklu nabývají účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání

Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.

- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku

Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.

- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady

Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení nevratné jistoty). Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

Interpretace stanoví postup pro zachycení účetních konsekvencí zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, položek odčitatelných od základů daně nebo změn v daňové sazbě v situacích, kdy účetní jednotka má pochybnosti o budoucí aplikovatelnosti (uplatnitelnosti) těchto položek při výpočtu vlastní daňové povinnosti. Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

Vedení společnosti nepředpokládá, že aplikace výše uvedených standardů bude mít materiální dopad na účetní závěrku

3. PODSTATNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky

Tato účetní závěrka představuje individuální účetní závěrku E4U a je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále IFRS). E4U tímto naplňuje ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, které se na ni vztahuje z důvodu jejího postavení jako emitenta cenných papírů registrovaných na regulovaném trhu cenných papírů v členském státě Evropské unie. Informace o standardech, novelizacích a interpretacích přijatých Radou pro Mezinárodní účetní standardy, ale dosud nepřijatých Evropskou komisí pro užití v EU, jsou obsaženy v poznámce č. 2.

Účetní závěrka je sestavena na bázi historického ocenění a na předpokladu pokračujícího podniku, pokud není stanoveno jinak. Základní účetní pravidla jsou přiblížena dále.

Tato účetní závěrka je sestavena jako individuální, požadavky IFRS na konsolidaci nejsou aplikovány. Tuto účetní závěrku je třeba posuzovat společně s konsolidovanou účetní závěrkou E4U sestavenou k 31. prosinci 2017.

Použití odhadů

Sestavení účetních výkazů a souvisejících komentářů v souladu s účetními zásadami IFRS vyžaduje, aby vedení Společnosti uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají zejména ocenění účasti v dceřiné společnosti, ocenění pohledávek a případných dohadných položek. Ačkoli jsou odhady ze strany vedení založeny na co nejlepším povědomí o aktuálně známých vlivech na odhadované skutečnosti, skutečné výsledky se mohou nakonec od těchto odhadů lišit.

Rozlišení krátkodobých a dlouhodobých položek

Na základě povahy svých činností stanoví E4U prezentaci krátkodobých a dlouhodobých aktiv a krátkodobých a dlouhodobých závazků jako oddělených položek přímo v rozvaze. Položky aktiv a závazků jsou vykazovány v uspořádání odpovídajícím jejich likviditě.

Krátkodobá aktiva zahrnují peníze, peněžní ekvivalenty a jiná aktiva, u nichž se předpokládá, že budou realizována do dvanácti měsíců od rozvahového dne. Ostatní aktiva jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Závazky jsou vykazovány jako krátkodobé závazky, pokud jsou splatné v průběhu dvanácti měsíců od rozvahového dne. Všechny ostatní závazky jsou klasifikovány jako dlouhodobé závazky.

Cizí měny

Účetní závěrka je prezentována v měně České republiky (Kč), primárním ekonomickém prostředí, ve kterém E4U působí (její funkční měna). Transakce v měnách jiných než je funkční měna Společnosti (cizí měny) jsou zachyceny směnným kurzem platným k datu příslušné transakce. Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a závazky, které jsou vedeny v cizích měnách, přepočteny směnným kurzem platným k rozvahovému dni. Položky nepeněžních aktiv a závazků vykazované v reálné hodnotě, které jsou vedeny v cizích měnách, jsou přepočteny směnným kurzem platným k datu, ke kterému se stanoví reálná hodnota. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v cizí měně na bázi historických cen, nejsou přeceňovány.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek a při přecenění peněžních položek jsou zahrnuty do zisku nebo ztráty za období, ve kterém vznikly. Kurzové rozdíly vznikající při přecenění nepeněžních položek oceňovaných v reálné hodnotě jsou zahrnuty do zisku nebo ztráty za období, ve kterém

vznikly, s výjimkou kurzových rozdílů vznikajících u nepeněžních aktiv a závazků, jejichž změna reálné hodnoty je vykázána přímo ve vlastním kapitálu. U těchto nepeněžních položek je kurzový rozdíl v podobě zisku nebo ztráty také vykázán přímo ve vlastním kapitálu.

Výpůjční náklady

Výpůjční náklady přímo přiřaditelné pořízení, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, což jsou aktiva, která nezbytně vyžadují značné časové období k tomu, aby se stala způsobilými pro jejich zamýšlené použití nebo prodej, jsou zahrnuty do pořizovací ceny takových aktiv, dokud příslušná aktiva nejsou z podstatné části připravena pro jejich zamýšlené použití nebo prodej. Výnos realizovaný z dočasné investice získaných prostředků je odečten od výpůjčních nákladů určených k aktivaci. E4U nevykazuje žádná způsobilá aktiva.

Všechny ostatní výpůjční náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly.

Snížení hodnoty hmotných aktiv s výjimkou goodwillu

Ke každému rozvahovému dni Společnost reviduje účetní hodnoty svých dlouhodobých hmotných aktiv s cílem určit, zdali neexistuje u těchto aktiv náznak ztráty ze snížení hodnoty. Pokud takový náznak existuje, je odhadnuta zpětně ziskatelná částka aktiva s cílem stanovit rozsah případné ztráty ze snížení hodnoty. Pokud není možné odhadnout zpětně ziskatelnou částku individuálního aktiva, odhaduje Společnost zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, ke které aktivum náleží. Existuje-li rozumná a konzistentní základna alokace, jsou celopodniková aktiva alokována na individuální peněžotvorné jednotky nebo v opačném případě jsou alokována na nejmenší skupinu peněžotvorných jednotek, u nichž lze identifikovat rozumnou a konzistentní alokační základnu.

Zpětně ziskatelná částka je vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady na uskutečnění prodeje a hodnoty z užívání. Při určování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na jejich současnou hodnotu s použitím diskontní míry před zdaněním, která reflektuje současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum, jehož odhady budoucích peněžních toků nebyly upraveny.

Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) odhadnuta ve výši, která je nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota aktiva (peněžotvorné jednotky) snížena na její zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty je uznána jako náklad okamžitě, s výjimkou případu, kdy je příslušné aktivum účtováno v přeceněné částce a ztráta ze snížení hodnoty je považována za snížení přecenění.

Je-li ztráta ze snížení hodnoty následně rušena, je účetní hodnota aktiva (peněžotvorné jednotky) navýšena na upravený odhad zpětně ziskatelné částky, přičemž toto zvýšení účetní hodnoty nesmí převýšit účetní hodnotu, která by byla stanovena, pokud by ztráta ze snížení hodnoty aktiva (peněžotvorné jednotky) nebyla uznána v předchozích letech. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty je uznáno jako výnos okamžitě, ledaže je příslušné aktivum účtováno v přeceněné částce a zrušení ztráty ze snížení hodnoty je považováno za zvýšení přecenění.

Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou uznány v rozvaze Společnosti v okamžiku, kdy se Společnost stane účastníkem smluvních podmínek finančního nástroje.

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva (závazku) a alokace úrokových výnosů (nákladů) v průběhu odpovídajícího období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (platby) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva (závazku) nebo případně po dobu kratší.

Úrokové výnosy (náklady) jsou uznány na bázi efektivní úrokové míry u dlužných nástrojů s výjimkou finančních aktiv klasifikovaných jako nástroje oceňované v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření.

a. Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou při nákupu a prodeji při kontraktech s vypořádáním obvyklým na relevantním trhu účtována metodou data obchodu a jsou při pořízení oceněna v reálných hodnotách snížených o transakční náklady s výjimkou finančních aktiv oceňovaných v reálných hodnotách s dopadem přecenění do výsledku hospodaření, která jsou oceňována v reálných hodnotách.

Finanční aktiva jsou klasifikována do následujících kategorií: (i) finanční aktiva v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, (ii) investice držené do splatnosti, (iii) realizovatelná finanční aktiva a (iv) půjčky a pohledávky. Klasifikace finančních aktiv odpovídá podstatě a účelu finančních aktiv a je stanovena vždy k jejich počátečnímu zachycení.

Z výše uvedených kategorií k 31. prosinci 2017 Společnost vykazuje pouze finanční aktiva klasifikovaná jako půjčky a pohledávky.

Půjčky a pohledávky

Obchodní pohledávky, poskytnuté půjčky a ostatní pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako „Půjčky a pohledávky“. Položky v této kategorii finančních aktiv jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry upravené o ztrátu ze snížení hodnoty (viz poznámka dále „Snížení hodnoty finančních aktiv“).

Kalkulace výnosových úroků vyplývá z aplikace metody efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých pohledávek, u nichž případné uznání úroku dosahuje nevýznamných hodnot.

Snížení hodnoty půjček a pohledávek

Půjčky a pohledávky jsou ke každému rozvahovému dni testovány na případné snížení hodnoty. Ke snížení jejich hodnoty dochází v okamžiku, kdy je identifikován objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které nastaly po počátečním uznání půjčky či pohledávky, došlo k ovlivnění odhadovaného budoucího peněžního toku plynoucího do Společnosti. U těchto finančních aktiv vykazovaných v zůstatkové hodnotě je částka snížení hodnoty stanovena jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou mírou stanovenou při prvotním uznání aktiva.

Účetní hodnota půjček je snížena z titulu vypočtené ztráty ze snížení hodnoty přímo. U obchodních pohledávek dochází ke snížení prostřednictvím účtu opravných položek. Pokud dojde k identifikaci určité pohledávky jako nesplacitelné, je její účetní hodnota plně odepsána proti vytvořené hodnotě opravných položek. Změny v účetní hodnotě opravných položek jsou uznány ve výsledku hospodaření.

Pokud je v následném období identifikováno snížení částky ztráty ze snížení hodnoty a toto snížení lze objektivně přiřadit události vzniklé po uznání ztráty ze snížení hodnoty, je původně zachycená ztráta ze snížení hodnoty zrušena s dopadem na výsledek hospodaření. Ztrátu ze snížení hodnoty lze přitom zrušit maximálně v rozsahu, který nezpůsobí nárůst účetní hodnoty finančního aktiva k datu zrušení ztráty nad zůstatkovou hodnotu, která by byla prezentována, pokud by nebyla uznána ztráta ze snížení hodnoty.

b. Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako (i) finanční závazky oceňované v reálných hodnotách s přeceněním do výsledku hospodaření nebo (ii) ostatní finanční závazky. Klasifikace finančních závazků je stanovena vždy k jejich počátečnímu zachycení.

Společnost k 31. prosinci 2017 nevykazuje žádné finanční závazky oceňované v reálných hodnotách s přeceněním do výsledku hospodaření.

Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky zahrnující půjčky a obchodní závazky, jsou při prvotním uznání oceněny v reálné hodnotě upravené o vedlejší transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku. Následné ocenění je založeno na zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry, kdy vyplývající úrokový náklad je uznán na bázi efektivního úroku.

Náklady na penzijní požitky / Penzijní plány

Společnost nespravuje žádné penzijní plány definovaných příspěvků, ani penzijní plány definovaných požitků. Společnost nemá žádné zaměstnance.

Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně. Mezi významné zdanitelné výnosy společnosti patří pouze z výplaty podílů na zisku. Tyto výnosy podléhají srážkové dani placené u zdroje a společnosti tak nevzniká daňový náklad. Za této situace Společnost nemá jiné významné zdanitelné výnosy,

kterým by mohla přiřadit své zdanitelné náklady a nevyčísľuje tedy daňovou ztrátu, a proto jí v této souvislosti nevzniká ani odložená daňová pohľadávka.

Odložená daň

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navracena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň je účtována na základě rozvahového přístupu závazkovou metodou.

Z použití závazkové metody vyplývá, že pro výpočet odložené daně je použita sazba daně z příjmu platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo daňová pohľadávka uplatněny. Rozvahový přístup znamená, že výpočet odložené daně vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků a jejich daňovými základnami.

Odložené daňové závazky jsou uznány u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Naopak odložené daňové pohľadávky jsou uznány pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány.

Odložená daňová pohľadávka, resp. závazek, je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude realizována.

Účetní hodnota odložené daňové pohľadávky, resp. závazku, je přehodnocována ke každému rozvahovému dni a případně snížena na rozsah, u něhož není již nadále pravděpodobné, že bude dosažen dostatečný zdanitelný zisk, který by umožnil celou pohľadávku nebo její část zpětně uhradit.

Splatná a odložená daň za účetní období

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také zachycena ve vlastním kapitálu.

Uznání výnosů

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokované protihodnoty a představují částky nárokované za zboží a služby poskytnuté v běžné podnikatelské činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně.

Výnosy z přijatých podílů na zisku

Výnosy z přijatých podílů na zisku jsou vykázány v období vzniku nároku Společnosti na výplatu podílu na zisku.

Události po rozvahovém dni

Dopady událostí, které nastaly v době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení účetní závěrky, jsou zachyceny v účetních výkazech E4U v případě, že tyto události dále vypovídají o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

Naopak podstatné události, ke kterým dochází následně po rozvahovém dni, ale před sestavením účetní závěrky, a které svědčí o podmínkách, které nastaly následně po rozvahovém dni, vedou pouze ke zveřejnění těchto událostí, nikoliv k jejich zachycení v účetních výkazech.

Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti se od jejího vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti neprovedlo její vedení žádné důležité úsudky (mimo těch vyžadujících odhady – viz dále), které by měly významný vliv na částky vykázané v účetní závěrce.

Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

V této části uvádí Společnost základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných k rozvahovému dni, u nichž existuje riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků.

Vzhledem k nerozpoznání snížení hodnoty, neexistenci aktiv a závazků oceňovaných v reálných hodnotách a nulové potřebě tvorby rezerv neexistuje k rozvahovému dni žádná významná nejistota při odhadech.

4. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Finanční rizika, která v současné době ovlivňují finanční situaci a výkonnost Společnosti, vyplývají především z existence pohledávek z titulu výplaty podílů na zisku – viz poznámka 7.2.

V roce 2017 Společnost nevyužívala v oblasti řízení rizik žádné finanční deriváty.

Řízení rizika likvidity

Řízení rizika likvidity spočívá v udržování dostatečného objemu provozního kapitálu, tedy prostředků (peněz a peněžních ekvivalentů), kterými společnost průběžně financuje svou provozní činnost a plní průběžně závazky vůči svým partnerům. S tím souvisí i udržování vhodného poměru krátkodobých a dlouhodobých cizích zdrojů. Vzhledem k tomu, že společnosti nevznikají při běžné provozní činnosti (pouze nezbytné administrativní činnosti) nové průběžné závazky z obchodních vztahů, které by byly finančně významné, spadá do této kategorie především řízení a udržování dostatečně vysoké likvidity, která je nutná k výplatě podílů na zisku, neboť cílem společnosti je průběžně vyplácet převážnou část zisku koncovým akcionářům.

Společnosti vzniká pohledávka za dceřinou společností z titulu jejího nároku na výplatu dividend. Vzhledem k účetnímu období nastavenému v dceřiné společnosti pro statutární účely na 1. října až 30. září dochází ke schválení hospodářského výsledku a výplaty podílů na zisku u dceřiné společnosti (a zároveň pohledávka Společnosti) v prosinci. Společnost reálně očekává, že k inkasu pohledávky dojde s dostatečným předstihem před tím, než bude sama vyplácet podíl na zisku svým akcionářům. Potřebná likvidita tedy bude k dispozici.

Pro financování běžných výdajů, které lze hodnotit jako objemově nevýznamné, je udržována dostatečná likvidita na běžném účtu.

Společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky.

V krátkodobém horizontu je nepravděpodobné, že by si společnost musela na svou provozní činnost půjčovat peněžní prostředky od externích subjektů, řízení likvidity spočívá primárně v doзору a průběžném monitorování likviditní pozice společnosti. V případě potřeby jsou půjčky od externích subjektů možné.

Řízení úvěrového rizika

Úvěrové riziko je riziko vzniku finanční ztráty v důsledku nesplnění smluvních závazků protistranou. V této souvislosti není Společnost vystavena žádným významným úvěrovým rizikům, neboť k 31. prosinci 2017 a 2016 vykazuje Společnost pouze pohledávky vztahující se k nároku na výplatu podílů na zisku od dceřiné společnosti. Dceřiná společnost má hotovost pro výplatu podílu na zisku zabezpečenu. Z tohoto důvodu nevytváří Společnost na pohledávky opravné položky.

Řízení měnového rizika

Společnost neprovádí žádné významné operace v cizích měnách. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2017 žádná peněžní aktiva ani závazky, které by byly denominované v cizích měnách. Z tohoto důvodu nedochází k přepočtům cizoměnových položek do funkční měny a neexistuje tedy významné měnové riziko, které by z takovýchto operací plynulo a které by bylo nutno průběžně sledovat a řídit.

Řízení úrokového rizika

Úrokové riziko je riziko plynoucí z možné změny úrokových sazeb v budoucnosti, které by se mohlo promítnout do výsledků Společnosti.

Společnost aktuálně není vstavena žádným úrokovým rizikům.

Řízení kapitálového rizika

Cílem Společnosti při řízení struktury kapitálu je zabezpečit její schopnost pokračovat v podnikání s hlavním cílem produkovat zisky pro své akcionáře, udržovat optimální poměr vlastních a cizích zdrojů a tlačit na snižování celkových nákladů kapitálu. Společnost je financována z vlastních zdrojů, významné cizí zdroje nejsou využívány:

	K 31. prosinci 2017	K 31. prosinci 2016
Celkové závazky (provozní, včetně dohadů)	264	252
Mínus: peníze a peněžní ekvivalenty	1 573	275
Čistý dluh	-1 309	-23
Vlastní kapitál	102 166	102 380
Podíl zadluženosti k vlastnímu kapitálu	-1,281%	-0,022%

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Jediným zdrojem příjmů jsou v současné době podíly na zisku od dceřiné společnosti, jejímž předmětem podnikání je výroba a prodej elektrické energie, tedy provozování výroben elektřiny z fotovoltaických elektráren. Společnost má tedy maximálně zeštíhlenou organizační strukturu, většina činností spojených s provozem je (a bude) zajišťována externími dodavateli.

Veškeré tržby společnosti uvedené ve výsledovce plynou z tuzemska, neexistují tržby plynoucí z obchodů se zahraničím.

Veškerá dlouhodobá aktiva společnosti jsou umístěna v tuzemsku, neexistují žádná zahraniční aktiva.

6. POZNÁMKY K VÝKAZU ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

6.1 Finanční výnosy

Finanční výnosy souvisejí zejména s přijetím podílu na zisku ze společnosti SANERGIE a.s. ve výši 14 000 tis. Kč (14 000 tis. Kč v roce 2016). Více viz poznámka č. 9.

6.2 Provozní náklady

Provozní náklady jsou tvořeny zejména přijatými službami provozně-administrativního charakteru (vedení účetnictví, reklamní služby, audit, právní služby).

6.3 Zisk na akcii

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Zisk za období náležící akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč)	13 179	13 193
Vážený průměr počtu vydaných akcií za období (v počtu ks)	2 391 640	2 391 640
Zisk na akcii – základní a zředěný (v Kč)	5,51	5,52

Všechny akcie E4U jsou stejného druhu.

V období roku 2017 nedošlo k žádným změnám v počtu vydaných akcií.

E4U nevydala žádné instrumenty, které by potenciálně mohly způsobit zředění zisku na akcii.

Dne 8. června 2017 byla na valné hromadě společnosti E4U a. s. schválena výplata podílů na zisku v celkové výši 13 393 tis. Kč (tj. 5,60 Kč na akcii), tedy stejná výše jako v předchozím období. Podíl na zisku byl vyplacen v jednom výplatním termínu 29. 9. 2017.

6.4 Daň ze zisku

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Splatný daňový náklad	-	-
Úprava splatné daně za minulé období	-	-
Odložený daňový náklad (výnos) vztahující se ke vzniku nebo ke zrušení přechodných rozdílů	-	-
Celkový daňový náklad	0	0

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Zisk před zdaněním	13 179	13 193
sazba daně	19 %	19 %
kalkulovaná daň	2 504	2 507

Daňový dopad:

Výnosy nezahrnované do základu daně	-2 660	-2 660
Náklady neodčitatelné od základu daně	156	153
Celkový daňový náklad	0	0

7. POZNÁMKY K VÝKAZU FINANČNÍ POZICE

7.1 Finanční investice

E4U drží 100% podíl ve společnosti SANERGIE a.s. Investice je oceněna ve výši pořizovacích nákladů a následně ke každému rozvahovému dni testována na snížení hodnoty. V průběhu roku 2017 nedošlo ke snížení hodnoty finanční investice a její ocenění je uvedeno v následující tabulce:

Finanční investice	Podíl	Účetní hodnota	
		k 31. prosinci 2017	k 31. prosinci 2016
SANERGIE a.s.	100%	82 857	82 857

7.2 Pohledávky za ovládanou osobou

Dne 29. prosince 2017 rozhodla Společnost jakožto jediný akcionář společnosti SANERGIE a. s. o rozdělení zisku minulého účetního období společnosti SANERGIE. Výše podílu na zisku byla stanovena na 14 000 TCZK, rozhodný den pro uplatnění práva na podíl na zisku byl stanoven na 29. prosince 2017. Splatnost podílů na zisku byla stanovena dle následujícího splátkového kalendáře:

- 10 000 TCZK nejpozději do 20. září 2018
- 4 000 TCZK nejpozději do 20. září 2019

Pohledávka za ovládanou osobou dále zahrnuje dosud nevyplacený podíl na zisku roku 2016 ve výši 4 000 tis. Kč. Tato pohledávka je splatná 20. září 2018.

7.3 Vlastní kapitál

Základní kapitál

Společnost E4U a. s. vznikla 7. září 2010. Při založení byly do společnosti vloženy akcie společnosti SANERGIE a. s. přeceněné dle posudku znalce na hodnotu 239 164 tis. Kč. Tato operace byla upravena dle požadavků Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a E4U tak vykazuje vydaný kapitál odpovídající vlastnímu jmění společnosti SANERGIE a. s. před tímto přeceněním, tj. 82 857 tis. Kč. V této částce je rovněž oceněna investice v dceřiné společnosti (viz pozn. 7.1).

E4U má k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 registrovaný (zapsaný) a plně splacený základní kapitál ve výši 239 164 tis. Kč. Tento se skládá z 2 391 640 ks registrovaných akcií o nominální hodnotě 100 Kč/akcii. K 31. prosinci 2017 byl celý základní kapitál plně splacen.

Dne 6. ledna 2011 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky týkající se veřejné nabídky akcií E4U a. s. Dle ustanovení § 36c odst. 1 ZPKT byl schválen prospekt cenných papírů společnosti E4U a. s. pro účely veřejné nabídky akcií a pro účely přijetí akcií na regulovaný trh organizovaný společností Burza cenných papírů Praha, a. s.

Hlavní akcionář, společnost E4U FINANCE s. r. o., byla na počátku tohoto veřejného úpisu jediným akcionářem společnosti E4U a. s. a měla tedy ve svém vlastnictví 2 391 640 ks akcií společnosti E4U a. s. v nominální hodnotě 100 Kč za jednu akcii. K 31. prosinci 2017 vlastnila Společnost E4U FINANCE s. r. o. celkem 1 219 740 akcií a 1 171 900 akcií bylo v držení minoritních akcionářů.

Valná hromada společnosti E4U a. s. dne 8. června 2017 rozhodla o rozdělení zisku společnosti roku 2016. Hrubý podíl na zisku byl schválen v celkové výši 5,60 Kč na jednu akcii (celkem 13 393 tis. Kč), tedy stejně velký podíl na zisku jako v předchozím období. Podíl na zisku byl řádně vyplacen v jednom výplatním termínu 29. 9. 2017.

Práva a povinnosti vztahující se k akciím

Hlasovací právo

Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady a hlasovat na ní. Na jednu akcii o jmenovité hodnotě 100 CZK připadá jeden hlas pro hlasování na valné hromadě. Svá práva může akcionář na valné hromadě vykonávat osobně nebo prostřednictvím písemně zmocněného zástupce. Tato plná moc musí být podepsána zastoupeným akcionářem a musí z ní vyplývat rozsah zmocnění zástupce. Podpis zastoupeného akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen. Plná moc může být udělena rovněž na delší časové období nebo do odvolání. Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 5 % základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o zařazení jimi určené záležitosti na pořad jednání valné hromady.

Právo na informace

Každý akcionář má právo na valné hromadě požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takovéto vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Právo na podíl na zisku

Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendu). O výši podílu na zisku rozhoduje valná hromada na návrh představenstva. Z čistého zisku společnosti se uhradí nejprve příděl do rezervního fondu, pak příděly do ostatních fondů, pokud jsou zřízeny, pak tantiémy členů představenstva a dozorčí rady, pokud jsou stanoveny, a dále se prostředky použijí na rozvoj hospodářských aktivit společnosti a zbylá část k výplatě podílů na zisku. Podíl na zisku společnosti konkrétního akcionáře se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Přednostní právo na upisování akcií

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti, pokud dochází ke zvýšení základního kapitálu společnosti úpisem nových akcií peněžitými vklady. Toto právo platí v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti. Představenstvo je povinno zveřejnit a způsobem určeným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady oznámit informaci o přednostním právu, která obsahuje alespoň místo a lhůtu pro vykonání přednostního práva, která nesmí být kratší než dva týdny, s uvedením, jak bude akcionářům oznámen počátek běhu této lhůty. Dále představenstvo musí zveřejnit počet nových akcií, které lze upsat na jednu dosavadní akcii, a další podrobnosti týkající se navýšení základního kapitálu, zejména jmenovitou hodnotu, druh, formu, podobu a emisní kurs upisovaných akcií, na které se přednostní právo vztahuje, dále pak rozhodný den pro uplatnění přednostního práva.

Právo na podíl na likvidačním zůstatku

V případě likvidace společnosti se likvidační zůstatek dělí mezi akcionáře v poměru jmenovitých hodnot jejich akcií. Právo na podíl na likvidačním zůstatku je samostatně převoditelné právo akcionáře. Nárok na vyplacení podílu na likvidačním zůstatku vzniká ke dni, kdy na základě příkazu likvidátora byly zrušeny akcie společnosti v evidenci zaknihovaných cenných papírů.

8. POZNÁMKY K VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ

Peníze a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu peněžních toků zahrnují:

v tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pokladna	16	17
Bankovní účty	1 557	258
Celkem	1 573	275

9. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Mezi spřízněné strany patří:

- pan Petr Bína, který je 90%ním vlastníkem společnosti E4U FINANCE s. r. o.
- společnost E4U FINANCE s. r. o., která je majoritním akcionářem společnosti E4U a. s.
- společnost SLUNETA ČR s.r.o., kde 100%ním vlastníkem je paní Jitka Bínová, manželka Petra Bíny
- společnost Jelinek Investments s. r. o., kde je pan Aleš Jelínek jednatelem

Následující tabulka poskytuje přehled o pohledávkách a závazcích E4U vůči ostatním spřízněným stranám k rozvahovému dni (v tis. Kč):

	Závazky		Pohledávky	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2017	31. prosince 2016
SANERGIE a. s.	-	-	18 000	19 500
SLUNETA ČR s.r.o.	73	61	-	-
Jelinek Investments s.r.o.	73	73	-	-
Celkem	146	134	18 000	19 500

Transakce se spřízněnými stranami

Transakce mezi spřízněnými stranami: SANERGIE a. s. a E4U a.s.:

Dne 29. prosince 2017 rozhodla Společnost jakožto jediný akcionář společnosti SANERGIE a. s. o rozdělení zisku minulého účetního období společnosti SANERGIE a. s. Výše podílu na zisku byla stanovena na 14 000 TCZK, rozhodný den pro uplatnění práva na podíl na zisku byl stanoven na 29. prosince 2017. Více viz poznámka č. 7.2.

Dne 16. prosince 2016 rozhodla Společnost jakožto jediný akcionář společnosti SANERGIE a. s. o rozdělení zisku minulého účetního období společnosti SANERGIE a. s. Výše podílu na zisku byla stanovena na 14 000 TCZK, rozhodný den pro uplatnění práva na podíl na zisku byl stanoven na 16. prosince 2016.

Transakce mezi spřízněnými stranami E4U a. s. a Jelinek Investments s. r. o.

Společnost Jelinek Investments s. r. o. provádí činnosti spojené s plněním informačních povinností vůči investiční veřejnosti, burze a regulátorovi trhu, provozuje doménu www.e4u.cz a provozuje informační linku pro akcionáře, vytváří zveřejňované dokumenty (výroční zprávy, tiskové zprávy) a připravuje valné hromady. Celková roční odměna za tyto služby je 290 TCZK včetně DPH.

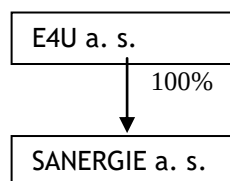
Transakce mezi spřízněnými stranami E4U a. s. a SLUNETA ČR s.r.o.

Společnost SLUNETA ČR s.r.o. vede účetnictví společnosti E4U a.s., celková roční odměna za tyto služby je 73 TCZK včetně DPH.

Ručitelské prohlášení

Mateřská společnost E4U a. s. jako ručitel přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek společnosti Erste Group Immorent ČR s. r. o. vůči společnosti SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingové smlouvy mezi společnostmi SANERGIE a. s. a Erste Group Immorent ČR s.r.o. (dříve IMMORANT ČR s.r.o.), nebo které by vznikly jako důsledek případného porušení smlouvy.

Vedení společnosti



E4U a. s.

Představenstvo: Ing. Petr Bína (předseda představenstva), Ing. Aleš Jelínek, CFA, Ing. Jiří Hřiba
Dozorčí rada: JUDr. Petr Neubauer (předseda dozorčí rady), Mgr. Michal Pavlas, Radek Malěř

SANERGIE a. s.

Představenstvo: Ing. Petr Bína
Dozorčí rada: od června 2014 je jediným členem dozorčí rady Ing. J. Patzáková, do té doby bylo složení dozorčí rady následující: Ing. Věra Bínová (předseda dozorčí rady), Ing. Jana Patzáková, Jitka Bínová

Personální provázanost na úrovni řídicích a dozorčích orgánů

Pan Petr Bína je předseda představenstva společnosti E4U a. s. a zároveň jediný člen představenstva společnosti SANERGIE a. s. Dceřiná společnost SANERGIE a. s. má v dozorčí radě paní Janu Patzákovou (sestra), která je s panem Ing. Petrem Bínou v příbuzenském vztahu.

Pan Radek Malěř, člen dozorčí rady společnosti E4U a. s., je zároveň zaměstnancem dceřiné společnosti SANERGIE a. s.

Odměny členům vedení

Členové dozorčí rady a představenstva společnosti E4U a. s. mají se společností uzavřené smlouvy o výkonu funkce, počátek výkonu funkce je den založení společnosti E4U a. s., jejich funkční období trvá pět let. Dle těchto smluv obdrží člen dozorčí rady za výkon své funkce člena dozorčí rady roční hrubou odměnu ve výši 7.000 Kč a každý člen představenstva emitenta obdrží za výkon své funkce člena představenstva hrubou odměnu ve výši 0,2% ročního zisku společnosti.

Členové představenstva a dozorčí rady se vzdali za období roku 2017 nároku na tuto odměnu.

10. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Valná hromada společnosti E4U a. s. se bude konat dne 7. června 2018 a rozhodne o rozdělení zisku společnosti. Představenstvo navrhne valné hromadě vyplatit podíl na zisku v celkové výši 5,60 Kč na jednu akcii, tedy stejně velký podíl na zisku jako v předchozím období. Před výplatou bude podíl na zisku zdaněn srážkovou daní.

11. VYDÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti a vydána ke zveřejnění dne 27. dubna 2018.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti E4U a. s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti E4U a. s., se sídlem Hodonínská 1624, Dubňany, identifikační číslo 281 27 781, (dále také polečnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2017, z výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti E4U a. s. k 31. 12. 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

K 31. prosinci 2017 vykazuje společnost finanční výnosy plynoucí z podílu na zisku ovládané osoby SANERGIE a. s. ve výši 14 mil. Kč a dále pohledávky za ovládanou osobou v celkové výši 18 mil. Kč. Ověření transakcí s ovládanou osobou jsme považovali za hlavní záležitost auditu vzhledem k významnosti vykazovaných hodnot.

Posuzovali jsme správné vykázání transakcí s dceřinou společností. Při testování jsme provedli

porovnání vykazovaných hodnot s prvotními podklady a s údaji v účetní závěrce protistrany a dále posouzení, zda jsou pohledávky správně vykázány v rozdělení na krátkodobou a dlouhodobou část.

Informace o finančních výnosech jsou uvedeny v účetní závěrce v části 6.1, informace k pohledávkám za ovládanou osobou v části 7.2.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Společnost E4U a. s. nesestavuje nekonsolidovanou výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 7. 6. 2018 určí valná hromada společnosti dodatečně, protože valná hromada 8. 6. 2017 určila auditorem jinou společnost ze sítě BDO, ale následně muselo z organizačních důvodů dojít ke změně. Auditorem společnosti jsme první rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 27. 4. 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a nepovolené dle čl. 5 odst. 3 tohoto nařízení. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Brně dne 27. 4. 2018

Auditorská společnost:

BDO CA s.r.o.

BDO CA s. r. o.

evidenční číslo 305

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Musil

evidenční číslo 2276

**VII. Konsolidovaná účetní závěrka E4U a. s. k 31. 12. 2017 a zpráva auditora
včetně vyjádření k výroční zprávě**

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci**k 31. prosinci 2017**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pozemky, budovy a zařízení	7.1	290 225	309 090
Poskytnutá půjčka	7.2	-	2 626
Dlouhodobé pohledávky	7.3	1 153	-
Dlouhodobá aktiva		291 378	311 716
Zásoby		1 118	1 118
Pohledávka z titulu splatné daně		610	1 099
Obchodní a jiné pohledávky	7.4	6 997	3 787
Poskytnutá půjčka	7.2	2 766	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	8	45 779	36 530
Krátkodobá aktiva		57 270	42 534
Aktiva celkem		348 648	354 250
Vlastní kapitál a závazky			
Vydaný kapitál	7.5	82 857	82 857
Nerozdělené zisky		58 161	39 725
Vlastní kapitál		141 018	122 582
Závazky z finančního leasingu	7.6	172 984	200 342
Bankovní a jiné úvěry	7.9	53	678
Odložená daň	7.7	4 779	3 591
Dlouhodobé závazky		177 816	204 611
Závazky z finančního leasingu	7.6	27 364	26 101
Bankovní a jiné úvěry	7.9	625	607
Obchodní a jiné závazky	7.8	1 825	349
Krátkodobé závazky		29 814	27 057
Vlastní kapitál a závazky celkem		348 648	354 250

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku
za období končící 31. prosince 2017

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Poznámka	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Tržby z prodeje elektrické energie	6.1	79 085	73 884
Ostatní provozní výnosy		122	940
Finanční výnosy		181	146
Výnosy celkem		79 388	74 970
Odpisy	7.1	19 481	19 485
Mzdové náklady		2 783	2 790
Ostatní provozní náklady		5 778	6 186
Finanční náklady	6.4	11 859	11 597
Náklady celkem		39 901	40 058
Zisk před zdaněním		39 487	34 912
Daň ze zisku	6.3	7 658	6 782
Zisk za období		31 829	28 130
Úplný výsledek za období		31 829	28 130
Zisk na akcii (základní a zředěný):	6.2	13,31 Kč	11,76 Kč

**Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
za období končící 31. prosince 2017**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Zapsaný kapitál	Disážio	Vydaný kapitál	Nerozdělené zisky	Celkem vlastní kapitál
Zůstatek k 1. lednu 2017	239 164	-156 307	82 857	39 725	122 582
Změny vlastního kapitálu					
Výplata podílů na zisku				-13 393	-13 393
Úplný výsledek za období				31 829	31 829
Zůstatek k 31. prosinci 2017	239 164	-156 307	82 857	58 161	141 018

	Zapsaný kapitál	Disážio	Vydaný kapitál	Nerozdělené zisky	Celkem vlastní kapitál
Zůstatek k 1. lednu 2016	239 164	-156 307	82 857	24 988	107 845
Změny vlastního kapitálu					
Výplata podílů na zisku				-13 393	-13 393
Úplný výsledek za období				28 130	28 131
Zůstatek k 31. prosinci 2016	239 164	-156 307	82 857	39 725	122 582

Konsolidovaný výkaz peněžních toků
za období končící 31. prosince 2017

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Poznámka	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk za období		31 829	28 130
úpravy o:			
Daňový náklad uznáný ve výsledku hospodaření	6.3	7 665	6 782
Odpisy dlouhodobého majetku	7.1	19 481	19 485
Úrokové náklady (+) a úrokové výnosy (-)	6.4	11 804	11 913
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		70 779	66 310
Úpravy o pohyb v pracovním kapitálu:			
Zvýšení (-) / snížení (+) obchodních a jiných pohledávek		-5 476	-1 799
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků		848	1 020
Peněžní prostředky vytvořené z provozních operací		66 151	65 532
Zaplacené úroky	7.6	-10 342	-11 913
Zaplacená daň ze zisku (včetně záloh)	6.3	-5 982	-7 680
Čisté peněžní prostředky z hlavní (provozní) činnosti		49 827	45 939
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		-628	-1 895
Příjmy z prodeje stálých aktiv	7.1	145	-
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti		-483	-1 895
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Příjaté úvěry a dlouhodobé půjčky	7.9	-	1 827
Splacení úvěrů a dlouhodobých půjček	7.9	-607	-542
Úhrada závazků z finančního leasingu	7.6	-26 095	-24 879
Výplata podílů na zisku	7.5	-13 393	-13 393
Čisté peněžní prostředky užité ve financování		-40 095	-36 987
Čisté peněžní toky		9 249	7 057
Počáteční stav peněz a peněžních ekvivalentů	8	36 530	29 473
Konečný stav peněz a peněžních ekvivalentů	8	45 779	36 530

Komentáře k účetním výkazům sestaveným za období končící 31. prosince 2017

1. OBECNÉ INFORMACE

Obchodní firma:	E4U a. s.
Sídlo:	Hodonínská 1624, 696 03 Dubňany
Právní forma:	Akciová společnost
Identifikační číslo:	281 27 781

E4U a. s. (dále jen „E4U“ nebo „Společnost“) je společností registrovanou podle práva České republiky, která vznikla dnem 7. 9. 2010, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně.

Společnost spravuje majetek akcionářů prostřednictvím investování do lukrativních projektů s dlouhodobým a do jisté míry predikovatelným ziskem a cash flow. Společnost se orientuje na výrobu energie z obnovitelných zdrojů. E4U aktuálně provozuje dvě fotovoltaické elektrárny na jižní Moravě. Do portfolia společnosti mohou být v budoucnu vybrány i jiné projekty z oblasti obnovitelných zdrojů. Cílem společnosti je vyplácet dlouhodobě a pravidelně nadprůměrně vysoké podíly na zisku akcionářům.

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 Standardy a interpretace účinné v běžném období

Společnost aplikovala všechny nové a novelizované standardy (IFRS/IAS) a interpretace (IFRIC/SIC) přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC), které se vztahují k jejím činnostem a jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 a dříve.

Následující standardy, novelizace a interpretace k existujícím standardům jsou nově účinné a byly přijaty pro závazné uplatňování Evropskou Unií pro účetní období začínající 1. ledna 2017.

- IAS 12 Daň z příjmu (novelizovaný v lednu 2016)
- IAS 7 Výkazy peněžních toků (novelizovaný v lednu 2016)

Novelizace IAS 12: Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát

Novelizace IAS 12: Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2017) upřesňuje, jak účtovat o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Novelizace obsahuje několik upřesňujících odstavců a ilustrativní příklad.

Novelizace upravuje následující oblasti:

- V souvislosti s nerealizovanými ztrátami u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a oceňovaných pořizovací cenou pro daňové účely vzniká odčitelný přechodný rozdíl bez ohledu na to, zda držitel dluhového nástroje očekává, že zůstatkovou hodnotu dluhového nástroje realizuje prodejem nebo užíváním.
- Účetní hodnota aktiva nepředstavuje omezení pro odhad pravděpodobného budoucího zdanitelného zisku. Odhad budoucího zdanitelného zisku nezahrnuje daňové odpočty vyplývající z odúčtování odčitelných přechodných rozdílů.
- Účetní jednotka vyhodnotí konkrétní odloženou daňovou pohledávku ve spojitosti s ostatními odloženými daňovými pohledávkami.

Novelizace IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací

Úpravy IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací vyžaduje, aby účetní jednotka zveřejnila informace, které uživatelům účetní závěrky umožní hodnotit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn vyplývajících z peněžních toků i změn nepeněžních. Úpravy nepřinášejí definici financování, ale objasňují, že vycházejí ze stávající definice financování používané v IAS 7.

2.2 Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve

Níže uvádíme seznam nových a novelizovaných standardů přijatých EU, které dosud nejsou závazně účinné (ale umožňují dřívější použití).

- IFRS 9 Finanční nástroje (vydaný v červenci 2014)
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný v květnu 2014)
- IFRS 16 Leasingy (vydaný v lednu 2016)
- Novelizace IFRS 4 týkající se aplikace standardu IFRS 9 (novelizováno v září 2016)

IFRS 9 Finanční nástroje

Standard IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu, dřívější použití je povoleno) zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty i požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. Další úpravy, jejichž účelem bylo začlenit nové požadavky na zajišťovací účetnictví, proběhly v listopadu 2013. Další novelizovaná verze standardu IFRS 9 byla vydána v červenci 2014. Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

- Veškerá vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, by měla být následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Konkrétně dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou obecně oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a jejichž smluvní podmínky vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, které představují pouze platby jistiny a úroku z neuhrazené jistiny, jsou obecně oceněny reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI). Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období. Podle IFRS 9 se mohou navíc účetní jednotky neodvolatelně rozhodnout, že budou prezentovat následné změny v reálné hodnotě kapitálové investice (která není určena k obchodování) v ostatním úplném výsledku a že v hospodářském výsledku budou obecně vykazovat pouze příjmy z dividend.
- Pokud jde o ocenění finančních závazků označených jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, IFRS 9 vyžaduje, aby byla výše změny reálné hodnoty finančního závazku vztahující se ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku vykázána v ostatním úplném výsledku, pokud by zaúčtování důsledků změn úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Dříve byla podle standardu IAS 39 celá výše změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty vykázána v hospodářském výsledku.
- V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných

úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázání. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázáním úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost.

- Nové požadavky na obecné zajišťovací účetnictví zachovávají tři typy mechanismů zajišťovacího účetnictví, které jsou aktuálně k dispozici podle IAS 39. IFRS 9 zavádí větší flexibilitu, pokud jde o typy transakcí, jež jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví (konkrétně došlo k rozšíření typů instrumentů, které jsou způsobilé se stát zajišťovacími nástroji), a typy rizikových komponentů nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Mimo to došlo k revizi testu účinnosti, jenž byl nahrazen principem „ekonomického vztahu“. Retrospektivní posouzení účinnosti zajištění již není vyžadováno. Dále byly zavedeny přesnější požadavky na zveřejnění aktivit účetní jednotky v oblasti řízení rizik.

Vzhledem ke struktuře finanční aktiv a finančních závazků Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

(Účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu)

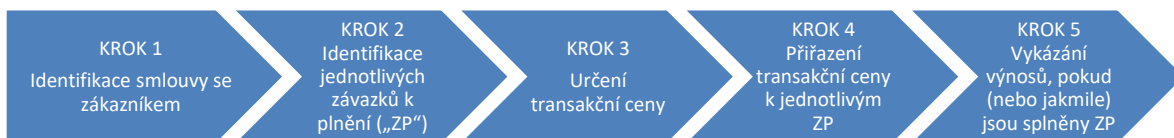
IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

- IAS 18 Výnosy
- IAS 11 Smlouvy o zhotovení
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy
- IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků
- SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespádá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vykazuje výnosy tak, aby zachytila převod přislíbeného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí přístup k vykazování a oceňování výnosů sestávající z pěti kroků:



IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:

- Zda smlouva (či kombinace smluv) obsahuje více než jedno přislíbené zboží nebo službu či nikoliv a pokud ano, kdy a jak by přislíbené zboží nebo služby měly být odděleny („unbundled“).
- Zda by cena transakce přiřazená každému závazku k plnění měla být vykazována jako výnos průběžně nebo jednorázově. Podle IFRS 15 vykazuje účetní jednotka výnosy, když splní závazek k plnění, k čemuž dojde v okamžiku, kdy je „kontrola“ nad zbožím či službami, která je základem pro příslušný závazek k plnění, převedena na zákazníka. Na rozdíl od standardu IAS 18 nový standard neobsahuje oddělené pokyny pro „prodej zboží“ a „poskytování služeb“. Nový standard spíše vyžaduje, aby účetní jednotky posoudily, zda

by výnosy měly být vykazovány průběžně nebo jednorázově bez ohledu na to, zda se výnos týká „prodeje zboží“ nebo „poskytování služeb“.

- Pokud transakční cena zahrnuje variabilní protiplnění, jak takovéto protiplnění ovlivní hodnotu a načasování vykazání výnosů. Koncept variabilního protiplnění je široký. Cena transakce se považuje za variabilní vlivem slev, rabatů, refundací, úvěrů, snížení cen, pobídek, výkonnostních bonusů, pokut a podmíněných ujednání.
- Výnos z transakce s variabilním plněním se vykáže pouze do té míry, u které je vysoce pravděpodobné, že po následném vyřešení nejistoty spojené s variabilním protiplněním nedojde k výraznějším úpravám vykázaných kumulativních výnosů.
- Kdy mohou být náklady vzniklé v souvislosti se získáním smlouvy a plněním smlouvy vykazány jako aktivum.

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá zveřejnění. Řada účetních jednotek z různých odvětví bude standardem IFRS 15 pravděpodobně ovlivněna (alespoň do určité míry).

Standard IFRS 15 je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 či po tomto datu. Dřívější použití standardu je povoleno. Účetní jednotky si mohou vybrat, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu prvotní aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Úpravy standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (datum účinnosti této úpravy je shodné s účinností samotného IFRS 15, tedy 1. ledna 2018) objasňují určité požadavky standardu a poskytují společností, které implementují nový standard, další úlevy při přechodu na IFRS 15. Novelizace nemění základní principy standardu, ale objasňuje, jak mají být tyto principy aplikovány. Úpravy se zaměřují na tři témata (identifikace povinností k plnění, rozlišení zmocněnce a zmocnitele a licencování) a poskytují určité úlevy při přechodu na nový standard pro modifikované a ukončené smlouvy. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 Leasing (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2019) a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykazání leasingů u nájemce i pronajímatele. IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užítky z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užítky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva. Pro identifikaci leasingového vztahu je tedy nutné zodpovědět následující otázky:

- Je smlouva sjednána na leasing konkrétního specifikovaného aktiva a pronajímatel nemá právo jej vyměnit a z výměny získat ekonomický prospěch?
- Má nájemce právo získat podstatné ekonomické užítky z aktiva po dobu jeho užívání?
- Má nájemce právo řídit užívání aktiva?

Z důvodu, že společnost nemá významné smlouvy na operativní leasing, neočekává vedení významný dopad.

Úpravy standardu IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace standardu IFRS 9.)

Cílem úprav je vyřešit obavy vyplývající z různých dat účinnosti standardu IFRS 9 a připravovaného nového standardu pro pojistné smlouvy IFRS 17.

Úpravy zavádějí dvě možnosti pro účetní jednotky, které vydávají pojistné smlouvy v rozsahu IFRS 4:

- Možnost, která účetním jednotkám povoluje reklasifikovat (z hospodářského výsledku do ostatního úplného výsledku) některé výnosy či náklady vyplývající z určitých finančních aktiv; jedná se o tzv. reklasifikační přístup (angl. „overlay approach“);
- Možnost využít výjimku z aplikace IFRS 9 vztahující se na účetní jednotky, jejichž převažující činností je vydávání pojistných smluv v rozsahu IFRS 4. Tato možnost se označuje jako tzv. přístup odložené aplikace (angl. „deferral approach“).

Využití obou přístupů je volitelné a účetní jednotka je může přestat používat předtím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Společnosti se tato problematika netýká.

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Úpravy se zabývají otázkou, zda by nemovitost ve výstavbě nebo v rekonstrukci, která byla původně klasifikována jako zásoby, mohla být převedena do investic do nemovitostí, pokud existuje evidentní změna ve využití nemovitosti.

Hlavní změny:

- Odstavec 57 nově uvádí, že účetní jednotka provede převod z účtu a na účet investic do nemovitostí pouze tehdy, existuje-li důkaz o změně využití. Ke změně využití dojde tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitostí. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití.
- Seznam důkazů uvedených v odstavci 57 byl uveden jako seznam vybraných příkladů, nikoliv jako úplný výčet, jak tomu bylo před úpravou.

Společnosti se tato problematika netýká.

2.3 Nové a novelizované IFRS vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014)
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 2 (vydaná v červnu 2016)
- Novelizace IFRS 9 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 (vydaná v září 2014)
- Novelizace IAS 28 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IAS 40 (vydaná v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2014 až 2016 (vydán v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2015 až 2017 (vydán v prosinci 2017)
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (vydán v prosinci 2016)
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (vydán v červnu 2017)

IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 14 formuluje požadavky na vykazování akruálních účetních položek vznikajících z podnikatelských činností v cenově regulovaných odvětvích. Tento standard má být aplikován pouze pro ty účetní jednotky, které přechází z národních regulačních rámců účetního výkaznictví pod IFRS (tzv. first-time adopters). Standard IFRS 14 je účinný od 1. ledna 2016, avšak Evropská komise se rozhodla nedoporučit tento standard k schválení mezi standardy přijaté Evropskou unií, jelikož pod působnost toho standardu by spadalo jen velmi málo účetních jednotek.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Standard IFRS 17 obsahuje nové požadavky na vykazování a oceňování závazků z pojistných smluv. Tento standard nahradí aktuálně platný standard IFRS 4. Účinnost standardu IFRS 17 je stanovena pro účetní období začínající 1. ledna 2021 a následující.

Novelizace IFRS 2

Novelizace IFRS 2 Úhrady vázané na akcie objasňuje jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázaných na akcie (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2018). Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

Novelizace IFRS 9

Tato novelizace standardu IFRS 9, která je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, upravuje požadavky standardu IFRS 9 na tzv. „termination rights“ tak, aby nevznikly obtíže při aplikaci modelu amortizovaných nákladů. Tato novelizace bude uplatňována retrospektivně, dřívější aplikace je dovolena.

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (Verze vydaná radou IASB nemá zatím stanoveno datum účinnosti). Cílem této novelizace je vyřešit rozpor mezi požadavky standardu IAS 28 (2011) Investice do přidružených podniků a společných podniků a IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Tyto úpravy stanoví, že u prodeje nebo vkladu aktiv do přidruženého nebo společného podniku či v případě pozbytí ovládnutí, je-li zachována společná kontrola nebo významný vliv u transakcí zahrnujících přidružený nebo společný podnik, je rozsah veškerých zisků či ztrát vykázán v závislosti na tom, zda aktiva či dceřiná společnost tvoří podnik, jak ho definuje standard IFRS 3 Podnikové kombinace. Pokud aktiva nebo dceřiná společnost podnik představují, veškeré zisky či ztráty jsou plně vykázány, v opačném případě je eliminován podíl účetní jednotky na zisku či ztrátě.

Novelizace IAS 28

Novelizace objasňuje aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019, avšak dřívější aplikace je možná zejména s ohledem na to, že samotný IFRS 9 je účinný již od 1. ledna 2018.

Novelizace IAS 40

Novelizace stanoví, že přesun do nebo z kategorie majetku „investice do nemovitostí“ vyžaduje důsledné posouzení a prokázání toho, že dané aktivum přestalo splňovat nebo naopak začalo splňovat definiční znaky investice tak, jak je obsahuje standard IAS 40. Dále musí být prokázána změna v užívání reklasifikovaného majetku. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace

je dovolena. Aplikace této novelizace má být provedena retrospektivně, pokud to není možné, je povolena i prospektivní úprava.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IFRS 28.

- Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.

- Úpravy standardu IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2017 či po tomto datu.)

Rozsah působnosti IFRS 12 byl vyjasněn tak, že požadavky na zveřejnění v tomto standardu jsou relevantní pro podíly v jiných účetních jednotkách bez ohledu na to, zda jsou či nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, drženy k distribuci vlastníkům nebo jako ukončované činnosti.

- Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Zahrnuje novelizace čtyř standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, dále IFRS 12 a IFRS 23. Všechny novelizace tohoto cyklu nabývají účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání

Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.

- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku

Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.

- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady

Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení

nevratné jistoty). Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

Interpretace stanoví postup pro zachycení účetních konsekvencí zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, položek odčitatelných od základů daně nebo změn v daňové sazbě v situacích, kdy účetní jednotka má pochybnosti o budoucí aplikovatelnosti (uplatnitelnosti) těchto položek při výpočtu vlastní daňové povinnosti. Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

Vedení společnosti nepředpokládá, že aplikace výše uvedených standardů bude mít materiální dopad na účetní závěrku

3. PODSTATNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky

Tato účetní závěrka představuje konsolidovanou účetní závěrku E4U a je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále IFRS). E4U tímto naplňuje ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, které se na ni vztahuje z důvodu jejího postavení jako emitenta cenných papírů registrovaných na regulovaném trhu cenných papírů v členském státě Evropské unie. Informace o standardech, novelizacích a interpretacích přijatých Radou pro Mezinárodní účetní standardy, ale dosud nepřijatých Evropskou komisí pro užití v EU, jsou obsaženy v poznámce č. 2.

Účetní závěrka je sestavena v plném rozsahu, dle požadavků standardu IAS 1. Je sestavena na bázi historického ocenění a na předpokladu pokračujícího podniku, pokud není stanoveno jinak. Základní účetní pravidla jsou přiblížena dále.

Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku Společnosti a účetních jednotek kontrolovaných Společností (jejích dceřiných společnostích). Ke kontrole dochází v případech, kdy Společnost má možnost ovládat finanční a provozní rozhodování dceřiné společnosti s cílem dosáhnout prospěch z její činnosti.

Všechny vnitroskupinové transakce, příjmy a výdaje byly eliminovány při přípravě konsolidovaných účetních výkazů.

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje společnost E4U, a. s. a její dceřinou společnost SANERGIE, a. s. (majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech držený E4U činí 100%)

Použití odhadů

Sestavení účetních výkazů a souvisejících komentářů v souladu s účetními zásadami IFRS vyžaduje, aby vedení Společnosti uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají zejména odpisů pozemků, budov a zařízení a kalkulace odložené daně. Ačkoli jsou odhady ze strany vedení založeny na co nejlepším povědomí o aktuálně známých vlivech na odhadované skutečnosti, skutečné výsledky se mohou nakonec od těchto odhadů lišit.

Rozlišení krátkodobých a dlouhodobých položek

Na základě povahy svých činností stanoví E4U prezentaci krátkodobých a dlouhodobých aktiv a krátkodobých a dlouhodobých závazků jako oddělených položek přímo v rozvaze. Položky aktiv a závazků jsou vykazovány v uspořádání odpovídajícím jejich likviditě.

Krátkodobá aktiva zahrnují peníze, peněžní ekvivalenty a jiná aktiva, u nichž se předpokládá, že budou realizována do dvanácti měsíců od rozvahového dne. Ostatní aktiva jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Závazky jsou vykazovány jako krátkodobé závazky, pokud jsou splatné v průběhu dvanácti měsíců od rozvahového dne. Všechny ostatní závazky jsou klasifikovány jako dlouhodobé závazky.

Cizí měny

Účetní závěrka je prezentována v měně České republiky (Kč), primárním ekonomickém prostředí, ve kterém E4U působí (její funkční měna). Transakce v měnách jiných než je funkční měna Společnosti (cizí měny) jsou zachyceny směnným kurzem platným k datu příslušné transakce. Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a závazky, které jsou vedeny v cizích měnách, přepočteny směnným kurzem platným k rozvahovému dni. Položky nepeněžních aktiv a závazků vykazované v reálné hodnotě, které jsou vedeny v cizích měnách, jsou přepočteny směnným kurzem platným k datu, ke kterému se stanoví reálná hodnota. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v cizí měně na bázi historických cen, nejsou přeceňovány.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek a při přecenění peněžních položek jsou zahrnuty do zisku nebo ztráty za období, ve kterém vznikly. Kurzové rozdíly vznikající při přecenění nepeněžních položek oceňovaných v reálné hodnotě jsou zahrnuty do zisku nebo ztráty za období, ve kterém vznikly, s výjimkou kurzových rozdílů vznikajících u nepeněžních aktiv a závazků, jejichž změna reálné hodnoty je vykázána přímo ve vlastním kapitálu. U těchto nepeněžních položek je kurzový rozdíl v podobě zisku nebo ztráty také vykázána přímo ve vlastním kapitálu.

Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou při pořízení oceňovány v pořizovací ceně, která zahrnuje kupní cenu a všechny přímo přiřaditelné náklady vynaložené v souvislosti s uvedením aktiva do stavu pro jeho zamýšlené užití.

K datu účetní závěrky jsou pozemky, budovy a zařízení oceněny v pořizovací ceně snížené o amortizaci vyjádřenou prostřednictvím oprávek. Společnost nevykazuje žádné nakumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy jsou u všech položek, s výjimkou pozemků a aktiv v procesu pořízení, kalkulovány lineární metodou po jejich odhadované dobu použitelnosti. Pokud je u využívaného aktiva identifikováno více významných komponentů s odlišnou dobou použitelnosti, jsou odpisy kalkulovány odděleně pro každý komponent.

Odhadované doby použitelnosti, zbytkové hodnoty a odpisové metody jsou na konci každého roku prověřovány a případná změna je zachycena jako změna v účetním odhadu s prospektivním dopadem na vykazovanou finanční situaci a výkonnost Společnosti.

Výdaje na opravy a údržbu, které u jednotlivých položek zajišťují splnění očekávané doby použitelnosti, výrobní kapacitu a produktivitu, jsou uznány ve výsledku hospodaření v období, ve kterém byly vynaloženy. Pořizovací náklady vynaložené za účelem technického zhodnocení, vylepšení a obnovení jednotlivých položek zahrnutých mezi pozemky, budovy a zařízení jsou aktivovány a následně odpisovány, pokud je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch, převyšující původně odhadovanou výkonnost existujícího aktiva, poplyne Společnosti.

Zisk nebo ztráta vznikající při prodeji nebo jiném vyřazení aktiva je stanovena jako rozdíl mezi prodejní cenou a účetní hodnotou aktiva a je uznána ve výsledku hospodaření příslušného účetního období.

Pro potřeby vykázaní zahrnují pozemky, budovy a zařízení také zálohy zaplacené na pořízení hmotných investic.

Majetek ve fázi pořízení je oceněn v pořizovací ceně snížené o ztráty ze snížení hodnoty. To platí rovněž pro poskytnuté zálohy na pořízení majetku.

Leasingy

Všechny leasingové smlouvy jsou posuzovány podle IAS 17, zda mají být vykazovány jako finanční nebo operativní leasing.

E4U v pozici nájemce

Pokud jsou v podstatě všechna rizika a odměny spojené s vlastnictvím pronajímaného aktiva převedena leasingovou smlouvou na E4U, je taková leasingová smlouva klasifikována jako smlouva o finančním leasingu a E4U jako nájemce.

Předmět leasingu je v takovém případě uznán jako aktivum na počátku doby trvání leasingu a to v reálné hodnotě pronajatého aktiva nebo ve výši současné hodnoty minimálních leasingových plateb, je-li tato částka nižší. Obě hodnoty jsou přitom stanoveny k počátku leasingu a minimální leasingové platby jsou leasingové platby očištěné o zahrnutou hodnotu vedlejších služeb (pojištění, servis aj.). Při výpočtu současné hodnoty minimálních leasingových plateb je za diskontní faktor uvážena implicitní úroková míra leasingu, je-li možné ji stanovit. V opačném případě je použita přírůstková výpůjční úroková míra.

Předmět leasingu je podle svého charakteru zařazen mezi položky „Pozemky, budovy a zařízení“ a odpisován po odhadované dobu své použitelnosti obdobně jako ostatní aktiva držena i vlastnický, případně je odpisován po dobu trvání leasingu, je-li tato doba kratší a neexistuje-li reálný předpoklad přechodu vlastnictví aktiva na E4U po ukončení doby leasingu.

Související závazek vůči pronajímateli je vykázán v rozvaze jako závazek z finančního leasingu. Leasingové platby jsou rozděleny mezi finanční náklady (úrokové náklady) a snížení závazku z leasingu způsobem, kterým je dosažena konstantní míra úroku kalkulovaná z dosud nesplacené výše závazku (tj. za použití metody efektivního úroku). Finanční náklady jsou zachyceny přímo ve výsledku hospodaření, pokud nesouvisí se způsobilým aktivem, kdy jsou v souladu s obecnými pravidly pro výpůjční náklady aktivovány do ocenění takového aktiva. Podmíněné nájemné vzniklé v souvislosti s finančním leasingem je uznáno jako náklad snižující výsledek hospodaření v okamžiku vzniku.

Nájemné placené v rámci operativních leasingů je uznáno jako náklad ve výsledku hospodaření na rovnoměrném základě po dobu trvání příslušného leasingu. Hodnota požitků obdržených nebo nárokováných jako podnět k uzavření operativního leasingu je rozložena na rovnoměrném základě po dobu trvání leasingu a představuje úpravu nájemních nákladů. Podmíněné nájemné vzniklé v souvislosti s operativním leasingem je uznáno jako náklad snižující výsledek hospodaření v okamžiku vzniku.

E4U v pozici pronajímatele

Pokud jsou v podstatě všechna rizika a odměny spojené s vlastnictvím pronajímaného aktiva převedena leasingovou smlouvou na nájemce, je taková leasingová smlouva klasifikována jako smlouva o finančním leasingu a E4U jako pronajímatel. E4U nemá uzavřeny žádné kontrakty charakteru finančního leasingu z pozice pronajímatele.

Výnosy z nájemného u operativních leasingů jsou uznány na rovnoměrné bázi po dobu trvání příslušného leasingu. Počáteční přímé náklady vzniklé v souvislosti s dojednáváním a uzavíráním smluv o operativním leasingu jsou uznány v nákladech na rovnoměrné bázi po dobu trvání leasingu.

Výpůjční náklady

Výpůjční náklady přímo přiřaditelné pořízení, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, což jsou aktiva, která nezbytně vyžadují značné časové období k tomu, aby se stala způsobilými pro jejich zamýšlené použití nebo prodej, jsou zahrnuty do pořizovací ceny takových aktiv, dokud příslušná aktiva nejsou z podstatné části připravena pro jejich zamýšlené použití nebo prodej. Výnos realizovaný z dočasné investice získaných prostředků je odečten od výpůjčních nákladů určených k aktivaci.

Všechny ostatní výpůjční náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly.

Snížení hodnoty hmotných aktiv s výjimkou goodwillu

Ke každému rozvahovému dni Společnost reviduje účetní hodnoty svých dlouhodobých hmotných aktiv s cílem určit, zdali neexistuje u těchto aktiv náznak ztráty ze snížení hodnoty. Pokud takový náznak existuje, je odhadnuta zpětně získatelná částka aktiva s cílem stanovit rozsah případné ztráty ze snížení hodnoty. Pokud není možné odhadnout zpětně získatelnou částku individuálního aktiva, odhaduje Společnost zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, ke které aktivum náleží. Existuje-li rozumná a konzistentní základna alokace, jsou celopodniková aktiva alokována na individuální peněžotvorné jednotky nebo v opačném případě jsou alokována na nejmenší skupinu peněžotvorných jednotek, u nichž lze identifikovat rozumnou a konzistentní alokační základnu.

Zpětně získatelná částka je vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady na uskutečnění prodeje a hodnoty z užívání. Při určování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na jejich současnou hodnotu s použitím diskontní míry před zdaněním, která reflektuje současné tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum, jehož odhady budoucích peněžních toků nebyly upraveny.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) odhadnuta ve výši, která je nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota aktiva (peněžotvorné jednotky) snížena na její zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty je uznána jako náklad okamžitě, s výjimkou případu, kdy je příslušné aktivum účtováno v přeceněné částce a ztráta ze snížení hodnoty je považována za snížení přecenění.

Je-li ztráta ze snížení hodnoty následně rušena, je účetní hodnota aktiva (peněžotvorné jednotky) navýšena na upravený odhad zpětně získatelné částky, přičemž toto zvýšení účetní hodnoty nesmí převýšit účetní hodnotu, která by byla stanovena, pokud by ztráta ze snížení hodnoty aktiva (peněžotvorné jednotky) nebyla uznána v předchozích letech. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty je uznáno jako výnos okamžitě, ledaže je

příslušné aktivum účtováno v přeceněné částce a zrušení ztráty ze snížení hodnoty je považováno za zvýšení přecenění.

Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou uznány v rozvaze Společnosti v okamžiku, kdy se Společnosti stane účastníkem smluvních podmínek finančního nástroje.

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva (závazku) a alokace úrokových výnosů (nákladů) v průběhu odpovídajícího období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (platby) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva (závazku) nebo případně po dobu kratší.

Úrokové výnosy (náklady) jsou uznány na bázi efektivní úrokové míry u dlužných nástrojů s výjimkou finančních aktiv klasifikovaných jako nástroje oceňované v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření.

a. Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou při nákupu a prodeji při kontraktech s vypořádáním obvyklým na relevantním trhu účtována metodou data obchodu a jsou při pořízení oceněna v reálných hodnotách snížených o transakční náklady s výjimkou finančních aktiv oceňovaných v reálných hodnotách s dopadem přecenění do výsledku hospodaření, která jsou oceňována v reálných hodnotách.

Finanční aktiva jsou klasifikována do následujících kategorií: (i) finanční aktiva v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, (ii) investice držené do splatnosti, (iii) realizovatelná finanční aktiva a (iv) půjčky a pohledávky. Klasifikace finančních aktiv odpovídá podstatě a účelu finančních aktiv a je stanovena vždy k jejich počátečnímu zachycení.

Z výše uvedených kategorií k 31. prosinci 2017 Společnost vykazuje pouze finanční aktiva klasifikovaná jako půjčky a pohledávky.

Půjčky a pohledávky

Obchodní pohledávky, poskytnuté půjčky a ostatní pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako „Půjčky a pohledávky“. Položky v této kategorii finančních aktiv jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry upravené o ztrátu ze snížení hodnoty (viz poznámka dále „Snížení hodnoty finančních aktiv“).

Kalkulace výnosových úroků vyplývá z aplikace metody efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých pohledávek, u nichž případné uznání úroku dosahuje nevýznamných hodnot.

Snížení hodnoty půjček a pohledávek

Půjčky a pohledávky jsou ke každému rozvahovému dni testovány na případné snížení hodnoty. Ke snížení jejich hodnoty dochází v okamžiku, kdy je identifikován objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které nastaly po počátečním uznání půjčky či pohledávky, došlo k ovlivnění odhadovaného budoucího peněžního toku plynoucího do Společnosti. U těchto finančních aktiv vykazovaných v zůstatkové hodnotě je částka snížení hodnoty stanovena jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou mírou stanovenou při prvotním uznání aktiva.

Účetní hodnota půjček je snížena z titulu vypočtené ztráty ze snížení hodnoty přímo. U obchodních pohledávek dochází ke snížení prostřednictvím účtu opravných položek. Pokud dojde k identifikaci určité pohledávky jako nesplacitelné, je její účetní hodnota plně odepsána proti vytvořené hodnotě opravných položek. Změny v účetní hodnotě opravných položek jsou uznány ve výsledku hospodaření.

Pokud je v následném období identifikováno snížení částky ztráty ze snížení hodnoty a toto snížení lze objektivně přiřadit události vzniklé po uznání ztráty ze snížení hodnoty, je původně zachycená ztráta ze snížení hodnoty zrušena s dopadem na výsledek hospodaření. Ztrátu ze snížení hodnoty lze přitom zrušit maximálně v rozsahu, který nezpůsobí nárůst účetní hodnoty finančního aktiva k datu zrušení ztráty nad zůstatkovou hodnotu, která by byla prezentována, pokud by nebyla uznána ztráta ze snížení hodnoty.

b. Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako (i) finanční závazky oceňované v reálných hodnotách s přeceněním do výsledku hospodaření nebo (ii) ostatní finanční závazky. Klasifikace finančních závazků je stanovena vždy k jejich počátečnímu zachycení.

Společnost k 31. prosinci 2017 nevykazuje žádné finanční závazky oceňované v reálných hodnotách s přeceněním do výsledku hospodaření.

Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky zahrnující půjčky a obchodní závazky, jsou při prvotním uznání oceněny v reálné hodnotě upravené o vedlejší transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku. Následné ocenění je založeno na zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry, kdy vyplývající úrokový náklad je uznán na bázi efektivního úroku.

Náklady na penzijní požitky / Penzijní plány

Společnost nespravuje žádné penzijní plány definovaných příspěvků, ani penzijní plány definovaných požitků. E4U činí pouze pravidelné platby do státem řízeného penzijního systému. Tyto platby jsou účtovány jako náklad v okamžiku, kdy se stanou splatnými a stávají se součástí osobních nákladů.

Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. Zdanitelný zisk se liší od zisku prezentovaného ve výledovce, protože vychází z české účetní a daňové legislativy. Zdanitelný zisk vylučuje položky výnosů a nákladů, které jsou zdanitelné nebo odpočitatelné v jiných letech, a dále vylučuje položky, které nejsou nikdy zdanitelné nebo odpočitatelné. Závazek z titulu splatné daně je vypočten obecně za použití daňových sazeb uzákoněných k rozvahovému dni.

Odložená daň

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navracena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň je účtována na základě rozvahového přístupu závazkovou metodou.

Z použití závazkové metody vyplývá, že pro výpočet odložené daně je použita sazba daně z příjmu platná v období, ve kterém budou daňový závazek nebo daňová pohledávka uplatněny. Rozvahový přístup znamená, že výpočet odložené daně vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků a jejich daňovými základnami.

Odložené daňové závazky jsou uznány u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Naopak odložené daňové pohledávky jsou uznány pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány.

Odložená daňová pohledávka, resp. závazek, je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude realizována.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky, resp. závazku, je přehodnocována ke každému rozvahovému dni a případně snížena na rozsah, u něhož není již nadále pravděpodobné, že bude dosažen dostatečný zdanitelný zisk, který by umožnil celou pohledávku nebo její část zpětně uhradit.

Splatná a odložená daň za účetní období

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také zachycena ve vlastním kapitálu. Odložená daňová pohledávka, resp. odložený daňový závazek, je vykázána v rozvaze Společnosti.

Recyklační poplatky

Společnost má od 27. 6. 2013 uzavřeny smlouvy na zajištění plnění povinností provozovatele provozovaných solárních elektráren v Dubňanech a v Ratíškovicích s firmou REMA PV Systém, a. s. Podle těchto smluv má společnost zaplatit na recyklačních poplatcích od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2018 celkem 3 269 tis. Kč. K 31.12. 2017 společnost zaplatila 2 615 tis. Kč.

Vedení společnosti budoucí náklady související s likvidací elektroodpadu podrobně analyzovalo a domnívá se, že je nebude nakonec třeba vynaložit, protože likvidaci bude možné zajistit bez vynaložení těchto nákladů nebo dokonce se ziskem. Dle smluv je Společnost oprávněna zpracování, využití a odstranění elektroodpadu na základě svého uvážení u společnosti REMA nevyužít a recyklační poplatek v takovém případě bude Společnosti navrácen do 30 dnů od nabytí účinnosti výpovědi. Z důvodu výše uvedených, tedy, že Společnost nepředpokládá vznik budoucí újmy, není o závazku a souvisejícím navýšení hodnoty aktiv účtováno.

Uznání výnosů

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokové protihodnoty a představují částky nárokové za zboží a služby poskytnuté v běžné podnikatelské činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně.

Výnosy z poskytování služeb

Výnosy z poskytování služeb jsou založeny na analýze stupně dokončení služby k rozvahovému dni, pokud lze celkový výsledek transakce spolehlivě odhadnout. K uznání výnosu musí být současně splněny všechny následující podmínky:

- částka výnosu může být spolehlivě oceněna;
- je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do Společnosti;
- k rozvahovému dni je možné spolehlivě stanovit stupeň dokončení transakce; a
- vynaložené náklady transakce a náklady jejího dokončení mohou být spolehlivě oceněny.

Události po rozvahovém dni

Dopady událostí, které nastaly v době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení účetní závěrky, jsou zachyceny v účetních výkazech E4U v případě, že tyto události dále vypovídají o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

Naopak podstatné události, ke kterým dochází následně po rozvahovém dni, ale před sestavením účetní závěrky, a které svědčí o podmínkách, které nastaly následně po rozvahovém dni, vedou pouze ke zveřejnění těchto událostí, nikoliv k jejich zachycení v účetních výkazech.

Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti se od jejího vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti neprovedlo její vedení žádné důležité úsudky (mimo těch vyžadujících odhady – viz dále), které by měly významný vliv na částky vykázané v účetní závěrce.

Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

V této části uvádí Společnost základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných k rozvahovému dni, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků.

Společnost má významný objem pozemků, budov a zařízení, která jsou odepisována na základě odhadované doby použitelnosti pro Společnost, odhadované zbytkové hodnoty a/nebo odhadovaných nákladů na

odstranění těchto aktiv na konci jejich životnosti. Dopady těchto odhadů se projevují ve výkazech Společnosti ve vykazovaných odpisech a zůstatkových hodnotách dlouhodobých aktiv.

Vzhledem k nerozpoznání snížení hodnoty, neexistenci aktiv a závazků oceňovaných v reálných hodnotách a nulové potřebě tvorby rezerv neexistuje k rozvahovému dni žádná další významná nejistota při odhadech.

4. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Finanční rizika, která v současné době ovlivňují finanční situaci a výkonnost Společnosti, vyplývají především z existence závazků z titulu finančních leasingů – viz poznámka 7.6.

V roce 2017 Společnost nevyužívala v oblasti řízení rizik žádné finanční deriváty.

Řízení rizika likvidity

Řízení rizika likvidity spočívá v udržování dostatečného objemu provozního kapitálu, tedy prostředků (peněz a peněžních ekvivalentů), kterými společnost průběžně financuje svou provozní činnost a plní průběžně závazky vůči svým partnerům. S tím souvisí i udržování vhodného poměru krátkodobých a dlouhodobých cizích zdrojů. Vzhledem k tomu, že společnosti nevznikají při běžné provozní činnosti (provoz fotovoltaických elektráren) nové průběžné závazky z obchodních vztahů, které by byly finančně významné, spadá do této kategorie především řízení a udržování dostatečně vysoké likvidity, která je nutná k obsluze leasingových splátek, tedy jistiny a úroků, a která je nutná k provozu a údržbě vyrobené elektrické energie a též k výplatě podílů na zisku, neboť cílem společnosti je průběžně vyplácet převážnou část zisku koncovým akcionářům.

Společnosti vznikají průběžně (v měsíčních intervalech) pohledávky plynoucí z prodeje vyrobené elektrické energie, tyto pohledávky jsou průběžně hrazeny, přičemž jejich splatnost je velmi krátká (nepřevyšuje jeden měsíc) a bonita smluvních partnerů odebírající elektrickou energii velmi vysoká. Provozní kapitál společnosti (working capital) tedy průběžně roste, neboť v následujících letech převyšuje dle všech dnes známých skutečností objem peněžních prostředků průběžně přijímaných o 30-60% objem prostředků nutných na průběžnou obsluhu dluhu a provozní činnost.

V krátkodobém horizontu je nepravděpodobné, že by si společnost musela na svou provozní činnost půjčovat peněžní prostředky od externích subjektů, řízení likvidity spočívá primárně v doзору a průběžném monitorování likviditní pozice společnosti. V případě potřeby jsou půjčky od externích subjektů možné.

Řízení úvěrového rizika

Úvěrové riziko je riziko vzniku finanční ztráty v důsledku nesplnění smluvních závazků protistranou. V této souvislosti není Společnost vystavena žádným významným úvěrovým rizikům, neboť dlouhodobé pohledávky a krátkodobé pohledávky vykázané v bilanci Společnosti se vztahují na obchodní vztahy se subjekty s prvotřídní bonitou. Společnost sleduje pravidelně výši svých pohledávek a jejich časovou strukturu. Obchodní vztah (prodej energie) je založen na smluvním vztahu s odběrateli, obchodními partnery, jejichž bonitu Společnost vyhodnotila jako velmi dobrou. Z tohoto důvodu nevytváří Společnost na pohledávky vůči těmto partnerům opravné položky.

Řízení měnového rizika

Společnost neprovádí žádné významné operace v cizích měnách. Společnost nevykazuje k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 žádná peněžní aktiva ani závazky, které by byly denominované v cizích měnách. Z tohoto důvodu nedochází k přepočtům cizoměnových položek do funkční měny a neexistuje tedy významné měnové riziko, které by z takovýchto operací plynulo a které by bylo nutno průběžně sledovat a řídit.

Řízení úrokového rizika

Úrokové riziko je riziko plynoucí z možné změny úrokových sazeb v budoucnosti, které by se mohlo promítnout do výsledků Společnosti.

Společnost je vystavena úrokovému riziku na straně pasiv, jedná se o úrokové riziko plynoucí z možného navýšení úroků u leasingových splátek v budoucnu, které tak může ovlivnit peněžní toky společnosti. U obou leasingových smluv se úrokové sazby přenastavují dle smluvních podmínek v pravidelných intervalech dle referenčních tržních úrokových sazeb.

Citlivost na změnu úrokových sazeb

U leasingové smlouvy s Raiffeisen-Leasing s. r. o. došlo od prosince 2013 k novému stanovení úrokových sazeb, jedná se o desetiletou fixaci úroku ve výši 4,74%. Bylo využito poměrně nízké úrokové hladiny a bylo zvoleno dlouhé fixační období, až do splatnosti leasingu. Tímto bylo eliminováno riziko možné budoucí změny úrokových sazeb, případné kolísání tržních úroků se tedy do předmětné leasingové splátky díky desetileté fixaci neprojeví.

U leasingových smluv s Erste Group Immorent ČR s. r. o. (více viz 7.6.) došlo již v lednu 2013 u financování movitých součástí FVE k desetiletému zafixování úrokové sazby. Pouze u financování nemovitých věcí byl ponechán roční refix. Citlivost celkových leasingových splátek na změnu úrokových sazeb tak byla celkově i zde minimalizována.

Společnost průběžně sleduje svou úrokovou pozici a srovnává ji s tržními úrokovými sazbami na trhu. Společnost má možnost na základě této analýzy po ukončení období fixace dohodnout s poskytovatelem leasingu jiné období fixace nebo přechod na plovoucí úrokovou sazbu.

Řízení kapitálového rizika

Cílem Společnosti při řízení struktury kapitálu je zabezpečit její schopnost pokračovat v podnikání s hlavním cílem produkovat zisky pro své akcionáře, udržovat optimální poměr vlastních a cizích zdrojů a tlačit na snižování celkových nákladů kapitálu. Struktura zdrojů Společnosti sestává ze závazků, které zahrnují závazek z leasingových smluv, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu (viz Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu). Za účelem udržení či zlepšení kapitálové struktury, může Společnost požádat akcionáře o zvýšení vlastního kapitálu.

Společnost sleduje zdroje financování na základě poměru vlastních a cizích zdrojů počítaného jako poměr čistého dluhu na celkovém kapitálu. Čisté cizí zdroje jsou počítány jako celkové závazky (včetně úvěrů a půjček a závazků z obchodního styku, jež jsou vykázány v rozvaze) snížené o zůstatek peněz a peněžních ekvivalentů. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál vykázaný v rozvaze plus čisté cizí zdroje. Poměr vlastních a cizích zdrojů k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byl následující:

	K 31. 12. 2017	K 31. 12. 2016
Celkové závazky (výpůjčky)	207 630	231 668
Mínus: peníze a peněžní ekvivalenty	45 779	36 530
Čistý dluh	161 851	195 138
Vlastní kapitál	141 018	122 582
Podíl zadluženosti k vlastnímu kapitálu	114,77 %	159,19 %

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Jediným produktovým segmentem společnosti E4U a. s. je v současné době výroba a prodej elektrické energie, tedy provozování výroben elektřiny z fotovoltaických elektráren. Společnost má tedy maximálně zestruturovanou organizační strukturu, většina činností spojených s provozem je (a bude) zajišťována externími dodavateli. V budoucích obdobích je možný vznik dalšího provozního (produktového) segmentu, kterým se můžou stát např. výroby tepelné energie ze slunečního záření. V současné době společnost výroby tepla neprovozuje a tento segment zatím neexistuje.

Veškeré tržby společnosti uvedené ve výsledovce plynou z tuzemska, neexistují tržby plynoucí z obchodů se zahraničím.

Veškerá dlouhodobá aktiva společnosti jsou umístěna v tuzemsku, neexistují žádná zahraniční aktiva.

Veškerá vyrobená energie je dodávána jednomu odběrateli.

6. POZNÁMKY K VÝKAZU ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

6.1 Tržby z prodeje elektrické energie

Tržby společnosti podléhají silné sezónnosti, výroba elektrické energie ze slunečního záření je mnohem větší v letních měsících než v zimních. Tabulka zobrazuje průměrné hodnoty pro Českou republiku, jedná se o množství energie v kWh, které dopadne v průměru na 1 m² horizontální plochy v České republice.

Tyto hodnoty jsou převzaty z energetického auditu, který byl vyhotoven před výstavbou. Hodnoty se v jednotlivých regionech liší (celková dopadající energie na jižní Moravě, kde se elektrárny nacházejí, je vyšší).

Přibližně v těchto poměrech je tedy rozložena i výroba a tedy i tržby během roku. Je velkou výhodou, že tuto sezónnost zohledňují i leasingové společnosti a výše leasingových splátek v jednotlivých měsících tuto sezónnost odráží.

Měsíc	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	rok
kWh/m ²	22	36	83	117	150	167	167	139	100	56	25	19	1081

6.2 Zisk na akcii

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Zisk za období náležející akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč)	31 829	28 130
Vážený průměr počtu vydaných akcií za období (v počtu ks)	2 391 640	2 391 640
Zisk na akcii – základní a zředěný (v Kč)	13,31	11,76

Všechny akcie E4U jsou stejného druhu.

V období roku 2017 nedošlo k žádným změnám v počtu vydaných akcií.

E4U nevydala žádné instrumenty, které by potenciálně mohly způsobit zředění zisku na akcii.

Dne 8. června 2017 byla na valné hromadě společnosti E4U a. s. schválena výplata podílů na zisku v celkové výši 13 393 tis. Kč (tj. 5,60 Kč na akcii), tedy stejná výše jako v předchozím období. Podíl na zisku byl vyplacen v jednom výplatním termínu 29. 9. 2017.

6.3 Daň ze zisku

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Splatný daňový náklad	6 471	5 529
	6 471	5 529
Odložený daňový náklad (výnos) vztahující se ke vzniku nebo ke zrušení přechodných rozdílů	1 187	1 253
	1 187	1 253
Celkový daňový náklad	7 658	6 782

	Období končící 31. prosince 2017	Období končící 31. prosince 2016
Zisk před zdaněním	39 487	34 912
sazba daně	19%	19%
kalkulovaná daň	7 503	6 633
Daňový dopad:		
Náklady neodčitatelné od základu daně	155	149
Celkový daňový náklad	7 658	6 782

6.4 Finanční náklady

Finanční náklady za období končící k 31. prosinci 2017 v celkové výši 11 859 tis. Kč (11 597 tis. Kč k 31. prosinci 2016) jsou tvořeny zejména úrokovými náklady z finančního leasingu ve výši 10 342 tis. Kč (11 531 tis. Kč k 31. prosinci 2016) a dopadem přecenění poskytnutých příspěvků na likvidaci panelů FVE na současnou hodnotu budoucích peněžních toků ve výši 1 462 tis. Kč (více viz 7.2.).

7. POZNÁMKY K VÝKAZU FINANČNÍ POZICE

7.1 Pozemky, budovy a zařízení

v tis. Kč	Pozemky	Fotovoltaické elektrárny	Stroje a motorová vozidla	Celkem
POŘIZOVACÍ NÁKLADY				
Zůstatek k 31. prosinci 2015	7 042	440 552	4 311	451 905
Přírůstky	-	-	2 123	2 123
Úbytky	-	-	1 050	1 050
Zůstatek k 31. prosinci 2016	7 042	440 552	5 383	452 978
Přírůstky	-	-	628	628
Úbytky	-	-	138	138
Zůstatek k 31. prosinci 2017	7 042	440 552	5 874	453 468
ODPISY A OPRÁVKY				
Zůstatek k 31. prosinci 2015	-	122 656	2 202	124 858
Odpisy	-	18 625	1 455	20 080
Úbytky	-	-	1 050	1 050
Zůstatek k 31. prosinci 2016	-	141 281	2 607	143 888
Odpisy	-	18 625	866	19 491
Úbytky	-	-	138	138
Zůstatek k 31. prosinci 2017	-	159 906	3 335	163 241
ÚČETNÍ HODNOTA				
K 31. prosinci 2015	7 042	317 896	2 109	327 047
K 31. prosinci 2016	7 042	299 271	2 776	309 090
K 31. prosinci 2017	7 042	280 646	2 539	290 227
Aktiva pořizovaná formou finančního leasingu				
K 31. prosinci 2015	-	312 494	-	312 494
K 31. prosinci 2016	-	294 267	-	294 267
K 31. prosinci 2017	-	276 038	0	276 038

Následující doba použitelnosti je uvažována při výpočtu odpisů:

- | | |
|---|------------|
| ▪ Stroje a motorová vozidla | 3 až 5 let |
| ▪ Fotovoltaické elektrárny – měniče | 15 let |
| ▪ Fotovoltaické elektrárny – zbývající součásti | 25 let |

V souvislosti s pořízením položek pozemků, budov a zařízení vykazuje E4U k 31. prosinci 2017 smluvní závazky ve výši 201 026 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 227 728 tis. Kč), z toho závazky z titulu finančních leasingů ve výši 200 348 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 226 443 tis. Kč).

Zastavená aktiva

Veškerý majetek pořízený formou leasingu je po dobu trvání leasingového období ve vlastnictví leasingové společnosti. Z titulu uzavřené leasingové smlouvy a/nebo všeobecných obchodních podmínek leasingové společnosti je nakládání s tímto majetkem výrazně omezeno. Majetek lze po dobu trvání vlastnického práva leasingové společnosti použít v souladu s jeho účelem a to s péčí řádného hospodáře, majetek nelze bez souhlasu leasingové společnosti zhodnocovat nebo jinak upravovat ani dále pronajímat. Po skončení trvání leasingové smlouvy bude majetek převeden do vlastnictví leasingového nájemce a to v souladu a za podmínek stanovených leasingovou smlouvou.

7.2 Poskytnutá půjčka

Společnost na základě smlouvy ze dne 2. července 2012 poskytla půjčku ve výši 2 000 tis. Kč společnosti E4U FINANCE s. r. o. Tato půjčka je úročena 7% p.a. Na základě dodatku č. 3 byla splatnost prodloužena do 31. prosince 2018. Zůstatek půjčky včetně naběhlého příslušenství je k 31. prosinci 2017 2 766 tis. Kč (2 696 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

7.3 Dlouhodobé pohledávky

Společnost má od 27. 6. 2013 uzavřeny smlouvy na zajištění plnění povinností provozovatele provozovaných solárních elektráren v Dubňanech a v Ratíškovicích s firmou REMA PV Systém, a. s. Podle těchto smluv má společnost zaplatit na recyklačních poplatcích od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2018 celkem 3 269 tis. Kč.

Vedení společnosti budoucí náklady související s likvidací elektroodpadu podrobně analyzovalo a domnívá se, že je nebude nakonec třeba vynaložit, protože likvidaci bude možné zajistit bez vynaložení těchto nákladů nebo dokonce se ziskem. Dle smluv je Společnost oprávněna zpracování, využití a odstranění elektroodpadu na základě svého uvážení u společnosti REMA nevyužít a recyklační poplatek v takovém případě bude Společnosti navrácen do 30 dnů od nabytí účinnosti výpovědi.

Vzhledem k tomu, že zaplacené příspěvky nejsou úročeny, byla pohledávka k datu účetní závěrky přeceněna na současnou hodnotu budoucích peněžních toků. K 31. prosinci 2017 společnost vykázala zůstatek pohledávky ve výši 1 153 tis. Kč.

7.4 Obchodní a jiné pohledávky

Vývoj hodnoty pohledávek z obchodních vztahů souvisí s vývojem tržeb společnosti, které podléhají silné sezónnosti – viz pozn. 6.1. Hodnota pohledávek se odvíjí od výroby elektrické energie, která je vyšší v letních měsících než v zimních.

Společnost neeviduje pohledávky po splatnosti.

7.5 Vlastní kapitál

Základní kapitál

Společnost E4U a. s. vznikla 7. září 2010. Při založení byly do společnosti vloženy akcie společnosti SANERGIE a. s. přeceněné dle posudku znalce na hodnotu 239 164 tis. Kč. Tato operace byla eliminována v rámci konsolidačních úprav a E4U tak vykazuje vydaný kapitál odpovídající vlastnímu jmění společnosti SANERGIE a. s. před tímto přeceněním, tj. 82 857 tis. Kč.

E4U má k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 registrovaný (zapsaný) a plně splacený základní kapitál ve výši 239 164 tis. Kč. Tento se skládá z 2 391 640 ks registrovaných akcií o nominální hodnotě 100 Kč/akcii. K 31. prosinci 2017 byl celý základní kapitál plně splacen.

Dne 6. ledna 2011 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky týkající se veřejné nabídky akcií E4U a. s. Dle ustanovení § 36c odst. 1 ZPKT byl schválen prospekt cenných papírů společnosti E4U a. s. pro účely veřejné nabídky akcií a pro účely přijetí akcií na regulovaný trh organizovaný společností Burza cenných papírů Praha, a. s.

Hlavní akcionář, společnost E4U FINANCE s. r. o., byla na počátku tohoto veřejného úpisu jediným akcionářem společnosti E4U a. s. a měla tedy ve svém vlastnictví 2 391 640 ks akcií společnosti E4U a. s. v nominální hodnotě 100 Kč za jednu akcii. K 31. prosinci 2017 vlastnila Společnost E4U FINANCE s. r. o. celkem 1 219 740 akcií a 1 171 900 akcií bylo v držení minoritních akcionářů.

Valná hromada společnosti E4U a. s. dne 8. června 2017 rozhodla o rozdělení zisku společnosti. Hrubý podíl na zisku byl schválen v celkové výši 5,60 Kč na jednu akcii (celkem 13 393 tis. Kč), tedy stejně velký podíl na zisku jako v předchozím období. Podíl na zisku byl vyplacen v jednom výplatním termínu 29. 9. 2017.

Práva a povinnosti vztahující se k akciím

Hlasovací právo

Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady a hlasovat na ní. Na jednu akcii o jmenovité hodnotě 100 CZK připadá jeden hlas pro hlasování na valné hromadě. Svá práva může akcionář na valné hromadě vykonávat osobně nebo prostřednictvím písemně zmocněného zástupce. Tato plná moc musí být podepsána zastoupeným akcionářem a musí z ní vyplývat rozsah zmocnění zástupce. Podpis zastoupeného akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen. Plná moc může být udělena rovněž na delší časové období nebo do odvolání. Akcionář nebo akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 5 % základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o zařazení jimi určené záležitosti na pořad jednání valné hromady.

Právo na informace

Každý akcionář má právo na valné hromadě požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takovéto vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Právo na podíl na zisku

Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendu). O výši podílu na zisku rozhoduje valná hromada na návrh představenstva. Z čistého zisku společnosti se uhradí nejprve příděl do rezervního fondu, pak příděly do ostatních fondů, pokud jsou zřízeny, pak tantiémy členů představenstva a dozorčí rady, pokud jsou stanoveny, a dále se prostředky použijí na rozvoj hospodářských aktivit společnosti a zbylá část k výplatě podílů na zisku. Podíl na zisku společnosti konkrétního akcionáře se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Přednostní právo na upisování akcií

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti, pokud dochází ke zvýšení základního kapitálu společnosti úpisem nových akcií peněžitými vklady. Toto právo platí v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti. Představenstvo je povinno zveřejnit a způsobem určeným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady oznámit informaci o přednostním právu, která obsahuje alespoň místo a lhůtu pro vykonání přednostního práva, která nesmí být kratší než dva týdny, s uvedením, jak bude akcionářům oznámen počátek běhu této lhůty. Dále představenstvo musí zveřejnit počet nových akcií, které lze upsat na jednu dosavadní akcii, a další podrobnosti týkající se navýšení základního kapitálu,

zejména jmenovitou hodnotu, druh, formu, podobu a emisní kurs upisovaných akcií, na které se přednostní právo vztahuje, dále pak rozhodný den pro uplatnění přednostního práva.

Právo na podíl na likvidačním zůstatku

V případě likvidace společnosti se likvidační zůstatek dělí mezi akcionáře v poměru jmenovitých hodnot jejich akcií. Právo na podíl na likvidačním zůstatku je samostatně převoditelné právo akcionáře. Nárok na vyplacení podílu na likvidačním zůstatku vzniká ke dni, kdy na základě příkazu likvidátora byly zrušeny akcie společnosti v evidenci zaknihovaných cenných papírů.

7.6 Závazky z finančního leasingu

Společnost pořizuje technologie solárních elektráren formou finančního leasingu. Leasing byl poskytnut dvěma subjekty, společností Raiffeisen – Leasing s. r. o. a společností Erste Group Immorent ČR s. r. o. (dříve IMMORANT ČR s.r.o.).

Společnost Raiffeisen –Leasing s. r. o. je finančním partnerem při financování FVE Dubňany. Po odečtení první mimořádné leasingové splátky ve výši 8 959 tis. Kč činí celková financovaná částka 210 848 tis. Kč. Splátkový kalendář je rozložen na 180 měsíců. V listopadu 2013 skončilo první pětileté fixační období a od prosince 2013 je úroková sazba zafixována na období deseti let ve výši 4,74% p.a. (v předchozím období 6,47% p.a.). Poslední splátka je splatná v listopadu 2023, průměrná roční splátka činí 20 400 tis. Kč.

Společnost Erste Group Immorent ČR s. r. o. je finančním partnerem při financování FVE Ratíškovice. Z celkových investičních nákladů ve výši 212 800 tis. Kč byly uhrazeny na počátku leasingového období mimořádné splátky ve výši 46 937 tis. Kč, dále bylo 165 863 tis. Kč rozloženo na 180 měsíčních splátek (od ledna 2010). Splátkový kalendář končí v prosinci 2024. V prvním fixačním období, které skončilo 31.prosince 2012, byla průměrná roční splátka 17 219 mil Kč a úroková míra činila 6,36 %. Počínaje 1. lednem 2013 byly podmínky finančního leasingu upraveny a to následujícím způsobem:

- pro financování nemovitých věcí tvořících FVE je počínaje 1. lednem 2013 stanovena roční splátka na základě úrokové sazby 12-měsíční PRIBOR + úrokový příplatek 3,5% p.a. zveřejněné Českou národní bankou 2 pracovní dny před rozhodným dnem, tj. 1. 1. každého roku. Pro rok 2017 byla úroková sazba 3,94%. p.a. a roční splátka 2 292 tis. Kč (rok 2016: úroková sazba 3,96 % p.a., roční splátka 2 296 tis. Kč).
- pro financování movitých součástí FVE je počínaje 1. lednem 2013 na základě úrokové sazby 10-tiletý CZK FIX ve výši 4,98% stanovena průměrná roční splátka 11 431 tis. Kč. Po uplynutí 120 měsíců bude po zbývajících dobu finančního leasingu splátka upravena na základě 12-měsíční PRIBOR + úrokový příplatek 3,5% p.a.

Smlouvy byly klasifikovány jako smlouvy o finančním leasingu z důvodu přechodu vlastnictví k předmětu leasingu na konci doby trvání smlouvy na Společnost.

Následující tabulky shrnují budoucí leasingové platby:

K 31. prosinci 2017 (v tis. Kč)	Minimální leasingové platby	Úrokové náklady	Současná hodnota
Do jednoho roku	36 402	9 038	27 364
Od jednoho roku do pěti let	145 608	22 167	123 441
Po pěti letech	51 669	2 125	49 544
Celkem	233 679	33 331	200 348

K 31. prosinci 2016 (v tis. Kč)	Minimální leasingové platby	Úrokové náklady	Současná hodnota
Do jednoho roku	36 404	10 303	26 101
Od jednoho roku do pěti let	132 618	14 904	117 714
Po pěti letech	88 078	5 450	82 628
Celkem	257 101	30 657	226 443

Vývoj závazků z finančního leasingu

Společnost vykazuje závazky z finančních leasingů, jejichž peněžní úhrada by je prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. V důsledku nových požadavků účinných od 1. 1. 2017 poskytuje následující tabulka sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků:

<i>v tis. Kč</i>	Závazky z finančního leasingu
Konečný zůstatek k 31. 12. 2016	226 443
peněžní tok – splátky leasingu	-26 095
peněžní tok – placené úroky	-10 342
naběhlé úrokové náklady	10 342
Konečný zůstatek k 31. 12. 2017	200 348

<i>v tis. Kč</i>	Závazky z finančního leasingu
Počáteční zůstatek k 1. 1. 2016	251 322
peněžní tok – splátky úvěru	-24 879
peněžní tok – placené úroky	-11 531
naběhlé úrokové náklady	11 531
Konečný zůstatek k 31. 12. 2016	226 443

v tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Krátkodobé závazky	27 364	26 101
Dlouhodobé závazky	172 984	200 342
Celkem	200 348	226 443

7.7 Odložená daň

Odložená daň je kalkulována použitím sazby 19 %.

v tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pozemky, budovy a zařízení ve finančním leasingu	-5 188	-3 729
Ostatní pozemky, budovy a zařízení	131	138
Dlouhodobé pohledávky	278	-
Celkem pohledávka (+) / závazek (-)	-4 779	-3 591

7.8 Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky v celkové výši 1 825 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 349 tis. Kč) se skládají ze závazků souvisejících s běžnou činností společnosti ve výši 1 754 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 191 tis. Kč) a závazku za členy představenstva ve výši 71 tis. Kč.

Společnost nemá závazky po lhůtě splatnosti.

7.9 Bankovní a jiné úvěry

Bankovní a jiné úvěry vykázané v celkové výši 678 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 1 285 tis. Kč) se vztahují k zůstatku úvěru čerpaného v souvislosti s pořízením osobního automobilu v roce 2016. Úvěrová smlouva je uzavřena se společností Raiffeisen – Leasing, s.r.o. a nominální výše tohoto úvěru byla 1 828 tis. Kč.

8. POZNÁMKY K VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ

Peníze a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu peněžních toků zahrnují:

v tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pokladna	54	43
Bankovní účty	45 725	36 487
Celkem	45 779	36 530

Finanční prostředky uložené na běžném účtu u České spořitelny, a.s. s blokací až do výše 12 500 tis. Kč mají omezené použití, neboť slouží jako zajištění účtu pro splácení finančního leasingu, který byl poskytnut společností Erste Group Immorent ČR s.r.o. (dříve IMMORANT ČR s. r. o.). Zůstatek vkladu na tomto běžném účtu k 30. červnu 2017 byl 8 687 tis. Kč a disponibilní zůstatek – 3 813 tis. Kč. Celkové disponibilní peníze a peněžní ekvivalenty po zohlednění zajištění k 31. prosinci 2017 tak činily 33 279 tis. Kč. (k 31. prosinci 2016 24 030 tis. Kč)

9. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Mezi spřízněné strany patří:

- pan Petr Bína, který je 90 % ním vlastníkem společnosti E4U FINANCE s. r. o.
- společnost E4U FINANCE s. r. o., která je majoritním akcionářem společnosti E4U a. s.
- společnost Jelinek Investments s.r.o., kde je pan Aleš Jelínek jednatelem
- společnost SLUNET A ČR s.r.o., kde 100%ním vlastníkem je paní Jitka Bínová, manželka Petra Bíny
- Jana Patzáková, která je členem dozorčí rady SANERGIE a.s., sestra Petra Bíny

Následující tabulka poskytuje přehled o pohledávkách a závazcích E4U vůči ostatním spřízněným stranám k rozvahovému dni (v tis. Kč):

	Závazky		Pohledávky	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2017	31. prosince 2016
E4U FINANCE s.r.o.	-	-	2766	2626
SLUNET A ČR s.r.o.	843	69	98	98
Petr Bína	55	55	-	-
Jana Patzáková	16	16	-	-
Jelinek Investments s.r.o.	73	73	-	-
Celkem	987	213	2 864	2 724

Transakce se spřízněnými stranami

Transakce mezi spřízněnými stranami E4U a. s. a Jelinek Investments s.r.o.

Společnost Jelinek Investments s. r. o. provádí činnosti spojené s plněním informačních povinností vůči investiční veřejnosti, burze a regulátorovi trhu, provozuje doménu www.e4u.cz a provozuje informační linku pro akcionáře, vytváří zveřejňované dokumenty (výroční zprávy, tiskové zprávy) a připravuje valné hromady. Celková roční odměna za tyto služby je 290 TCZK včetně DPH.

Transakce mezi spřízněnými stranami E4U a. s. a SLUNET A ČR s.r.o.

Společnost SLUNET A ČR s.r.o. vede účetnictví společnosti E4U a.s., celková roční odměna za tyto služby je 73 TCZK včetně DPH.

Transakce mezi spřízněnými stranami SANERGIE a. s. a SLUNET A ČR s.r.o.

Za údržbu elektrárny fakturuje společnost SLUNET A ČR s.r.o. společnosti SANERGIE a. s. částku 2 477 TCZK (bez DPH) za rok.

Společnost SLUNET A ČR platí zákonné pojištění vozidel. Poměrné částky za vozidla v majetku SANERGIE a.s. byly přeúčtovány. Na období 7/2017 – 12/2017 to byla částka 21 TCZK.

Společnost SANERGIE a.s. pronajímá společnosti SLUNET A ČR s.r.o. movitý majetek. Nájemné bylo stanoveno ve výši 81 TCZK (bez DPH)

Transakce mezi spřízněnými stranami SANERGIE a.s. a E4U FINANCE s.r.o.

Společnost SANERGIE a.s. poskytla dne 12. 7. 2012 půjčku společnosti E4U FINANCE s.r.o. ve výši 2 mil. CZK s úrokem ve výši 7% ročně. Splatnost půjčky byla prodloužena do 31. prosince 2018.

Transakce mezi spřízněnými stranami SANERGIE a.s. a Petr Bína

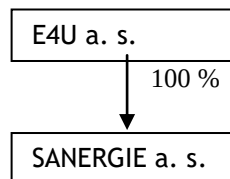
Společnost SANERGIE a.s. vyplatila Petru Bínovi za rok 2017 odměnu za výkon člena představenstva ve výši 960 TCZK (hrubá mzda bez odvodů a daně).

Společnost SANERGIE a.s. vyplatila Janě Patzákové za rok 2017 odměnu za výkon člena dozorčí rady ve výši 240 TCZK (hrubá mzda bez odvodů a daně).

Ručitelské prohlášení

Mateřská společnost E4U a.s. jako ručitel přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek společnosti Erste Group Immorent ČR s.r.o. vůči společnosti SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingové smlouvy mezi společnostmi SANERGIE a. s. a Erste Group Immorent ČR s.r.o. (dříve IMMORENT ČR s.r.o.), nebo které by vznikly jako důsledek případného porušení smlouvy. Stejně tak společnost E4U a. s. jako ručitel přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek společnosti Raiffeisen-Leasing s. r. o. vůči společnosti SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingových smluv mezi společnostmi SANERGIE a. s. a Raiffeisen-Leasing s. r. o.

Vedení společnosti



E4U a. s.

Představenstvo: Ing. Petr Bína (předseda představenstva), Ing. Aleš Jelínek, CFA, Ing. Jiří Hřiba
Dozorčí rada: JUDr. Petr Neubauer (předseda dozorčí rady), Mgr. Michal Pavlas, Radek Maléř

SANERGIE a. s.

Představenstvo: Ing. Petr Bína

Dozorčí rada: od června 2014 je jediným členem dozorčí rady Ing. J. Patzáková, do té doby bylo složení dozorčí rady následující: Ing. Věra Bínová (předseda dozorčí rady), Ing. Jana Patzáková, Jitka Bínová

Personální provázanost na úrovni řídicích a dozorčích orgánů

Pan Petr Bína je předseda představenstva společnosti E4U a. s. a zároveň jediný člen představenstva společnosti SANERGIE a. s. Dceřiná společnost SANERGIE a. s. má v dozorčí radě paní Janu Patzákovou, která je s panem Ing. Petrem Bínou v příbuzenském vztahu (sestra).

Pan Radek Maléř, člen dozorčí rady společnosti E4U a. s., je zároveň zaměstnancem dceřiné společnosti SANERGIE a. s.

Paní Jitka Bínová je jediným společníkem a jednatelkou společnosti SLUNET A ČR s.r.o.

Odměny členům vedení

Člen představenstva společnosti SANERGIE a. s. - Petr Bína má se společností SANERGIE a. s. uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, na základě které obdrží za výkon své funkce hrubou odměnu ve výši 80 TCZK měsíčně.

Členka dozorčí rady společnosti SANERGIE a. s. - Jana Patzáková má se společností SANERGIE a. s. uzavřenou od 1. 5. 2015 smlouvu o výkonu funkce, na základě které obdrží za výkon své funkce hrubou odměnu ve výši 20 TCZK měsíčně.

Členové dozorčí rady a představenstva společnosti E4U a. s. mají se společností uzavřené smlouvy o výkonu funkce, počátek výkonu funkce je den založení společnosti E4U a. s., jejich funkční období trvá pět let. Dle těchto smluv obdrží člen dozorčí rady za výkon své funkce člena dozorčí rady roční hrubou odměnu ve výši 7 000 Kč a každý člen představenstva emitenta obdrží za výkon své funkce člena představenstva hrubou odměnu ve výši 0,2 % ročního zisku společnosti. Za období roku 2017 se členové představenstva a dozorčí rady společnosti E4U a. s. vzdali svých nároků na odměnu.

10. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

11. VYDÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti a vydána ke zveřejnění dne 27. dubna 2018.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti E4U a. s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit konsolidované účetní závěrky společnosti E4U a. s., se sídlem Hodonínská 1624, Dubňany, identifikační číslo 281 27 781, (dále také společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a jejích dceřiných společností (dále jen „společnost“) k 31. 12. 2017, ke které jsme vydali tento výrok. Provedli jsme též audit individuální účetní závěrky společnosti E4U a. s. k 31. 12. 2017 uvedené v čl. VI., ke které jsme dne 27. 4. 2018 vydali výrok ve znění uvedeném v čl. VI.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti E4U a. s. k 31. 12. 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

K 31. prosinci 2017 vykazuje společnost v Konsolidovaném výkazu o finanční pozici Pozemky, budovy a zařízení ve výši 290 mil. Kč a závazky z finančních leasingů v celkové výši 173 mil. Kč. V Konsolidovaném výkazu úplného výsledku vykazuje společnost Odpisy ve výši 19 481 tis. Kč a Finanční náklady 11 859. tis. Kč. Tyto zůstatky souvisejí s finančním leasingem dvou provozovaných fotovoltaických parků. Vzhledem k významnosti vykazovaných hodnot jsme tyto operace považovali za hlavní záležitost auditu.

Posuzovali jsme správné vykázání finančního leasingu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Provedli jsme detailní analýzu, zda vykazované hodnoty souhlasí na aktuální smlouvy a splátkové kalendáře, zda je majetek správně zařazen v souladu s odpisovým plánem a zda celková prezentace v účetní závěrce odpovídá požadavkům Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Informace o finančním leasingu jsou uvedeny v částech 7.1. a 7.6. účetní závěrky.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součásti podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou

dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 7. 6. 2018 určí valná hromada společnosti dodatečně, protože valná hromada 8. 6. 2017 určila auditorem jinou společnost ze sítě BDO, ale následně muselo z organizačních důvodů dojít ke změně. Auditorem společnosti jsme první rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 27. 4. 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a nepovolené dle čl. 5 odst. 3 tohoto nařízení. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky společnosti.

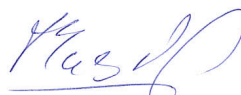
V Brně dne 27. 4. 2018

Auditorská společnost:

BDO CA s.r.o.

BDO CA s. r. o.
evidenční číslo 305

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Musil
evidenční číslo 2276