



Konsolidovaná výroční zpráva 2018



Energy for you
www.e4u.cz

Konsolidovaná
výroční zpráva 2018

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	13
4.	Corporate Governance	14
5.	Zásady a postupy vnitřní kontroly	15
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. 2018 a zpráva auditora	20
VII.	Konsolidovaná účetní závěrka E4U a. s. k 31. 12. 2018 a zpráva auditora včetně vyjádření k výroční zprávě	47

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 výroby 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 výroby 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
LEI	315700ZA1P3DMGGIDK89
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:	30.05.2019 rozhodný den pro účast na valné hromadě 06.06.2019 konání valné hromady
	Následující termíny jsou navrženy představenstvem a podléhají schválení valnou hromadou:
	24.09.2019 rozhodný den pro výplatu podílů na zisku
	01.10.2019 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 vybuodoval 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 SLUNETA 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 SLUNETA 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 stáže 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 Malěj

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 k 31. 12. 2018:	1.219.740 akcií (51%)
Počet akcií v držení hlavního akcionáře od 7. 2. 2019 do dne vyhotovení této zprávy:	1.370.596 akcií (57,3%)
Jméno hlavního akcionáře:	E4U FINANCE s. r. o.

Akcie, které nejsou v držení hlavního akcionáře, jsou dle dostupných informací v rozptýleném vlastnictví minoritních akcionářů.

III. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

1. E4U a. s. – individuální výsledek hospodaření

V roce 2018 byla společnost E4U a. s. (dále jen „**Emitent**“) vlastníkem všech akcií společnosti SANERGIE a. s. a po celé období roku 2018 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. Stejně jako doposud, veškerá operativní činnost, tedy veškeré výnosy a náklady spojené s provozem, vznikají na úrovni dceřiné společnosti SANERGIE a. s. Emitent 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 jejich 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 2018 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 2018.

Náklady Emitenta dosahují v období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018 celkové výše 0,838 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 13.161.861,00 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 6. 6. 2019 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 2018 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. 2019 a rozhodný den 24. 9. 2019.

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. 2018 výše 277.044 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 2018 nedošlo k akvizici nových projektů ani k prodeji stávajících projektů. Fotovoltaická elektrárna Ratíškovice a fotovoltaická elektrárna Dubňany se nacházejí v portfoliu společnosti po celou dobu roku 2018.

3. E4U a. s. – konsolidovaný výsledek hospodaření

Obě výroby 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 2018 vyrobeno 5 096 MWh elektrické energie, jedná se o velmi uspokojivý výsledek, druhý nejsilnější rok za poslední dekádu. Podrobnosti o výrobě v minulých letech uvádí přehled:

rok:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
výroba v MWh:	4504	5212	5137	4533	4704	4876	4800	4956	5096
index v %:	100%	116%	114%	101%	104%	108%	107%	110%	113%

Tržby z prodeje elektrické energie dosahují v roce 2018 dle konsolidovaného výkazu úplného výsledku celkové výše 82.150 tis. Kč, což je o 3.065 tis. více než v roce 2017. Úplný konsolidovaný výsledek hospodaření za rok 2018 dosáhl výše 35.817 tis. Kč, tedy v přepočtu 14,98 Kč/akcii (v porovnání s 13,31 Kč/akcii v období roku 2017).

Ohledně sektorového šetření Ministerstva průmyslu a obchodu, které bylo zahájeno v oboru obnovitelných zdrojů v minulých letech, se nevyskytly v roce 2018 u předmětných výroben žádné nové skutečnosti. Cílem tohoto šetření mělo být zpětné posouzení přiměřenosti vyplacené podpory formou výkupních cen a zelených bonusů. Společnost SANERGIE a. s.

dodala v minulosti na žádost Ministerstva průmyslu a obchodu potřebné údaje týkající se FVE Dubňany. Zde nenastala v účetním období roku 2018 žádná změna, dle dostupných informací Ministerstvo průmyslu a obchodu sektorové šetření provozoven s uvedením do provozu v letech 2006 - 2008 již ukončilo, přičemž konkrétní výsledky nejsou známy.

V den psaní této výroční zprávy jsou již známé údaje za první čtvrtletí roku 2019. V tomto předjarním období bylo vyrobeno díky slunným dnům rekordních 927,62 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. 2018 celkem 80,6 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 2018 je při pohledu na tržby a ziskovost velmi uspokojivé.

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 20. 3. 2019.

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 vložením 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 vlastnila společnost E4U FINANCE s. r. o. 51 % akcií společnosti. Dne 7. 2. 2019 společnost E4U FINANCE s. r. o. nabyla dalších celkem 150.856 akcií a ke dni vyhotovení této zprávy tak vlastní celkem 1.370.596 akcií (57,3%) 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. 2018:

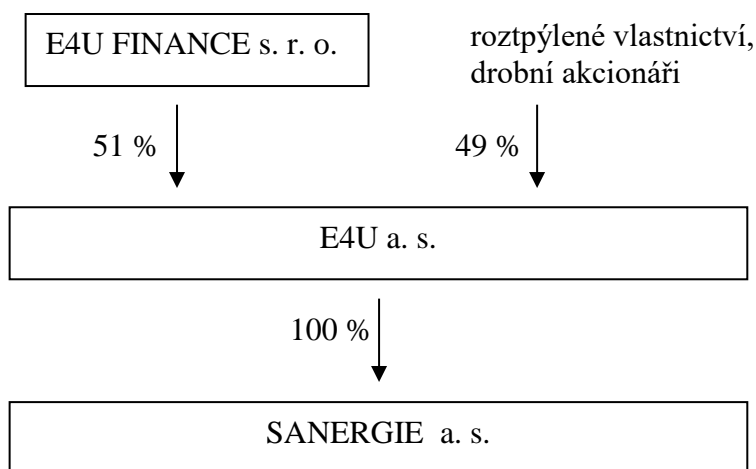
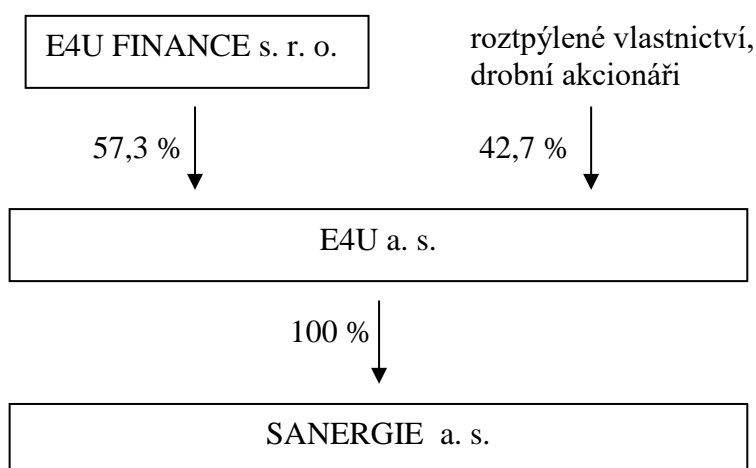


Schéma ovládacích vztahů od 7. 2. 2019:



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. 2018.

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

V roce 2018 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 známá 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, 20. 3. 2019

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 Malěj, člen dozorčí rady společnosti E4U a. s., je zároveň zaměstnancem dceřiné společnosti SANERGIE a. s. Dále je pan Radek Malěj 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 2018 uzavřenou Smlouvu o provozování a údržbě fotovoltaické elektrárny FVE Dubňany a FVE Ratíškovice se společností SLUNET A ČR s. r.

o., kde jediným jednatelem a společníkem byla v roce 2018 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 - 2018.

Pan Petr Bína má se společností SANERGIE a. s. uzavřenou smlouvu o výkonu funkce člena představenstva. Celkové mzdové náklady činily v roce 2018 1.286 tis. Kč včetně všech odvodů.

Ing. Jiří Hřiba nepobíral během roku 2018 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 2018 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 - 2018.

Pan Radek Malěř má s dceřinou společností SANERGIE a. s. uzavřenou zaměstnaneckou smlouvu. Celkově tvoří mzdové náklady z titulu této smlouvy v roce 2018 1.168 tis. Kč včetně odvodů. Pan Radek Malěř nepobíral během roku 2018 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 2018 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 SOLAR s. r. o., FVE Dobruška s. r. o., SANERGIE SOLAR s. r. o., E4U FINANCE s. r. o., IMPERIAL STANDARD, SE, TERRA SANTA, SE, SLUNETA ČR s.r.o., 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 (nebo E4U FINANCE s. r. o. vlastní od 7. 2. 2019 57,3 % akcií emitenta).

Ing. Aleš Jelínek je od roku 2010 společníkem a statutárním orgánem ve firmě Jelínek Investments s. r. o., v posledních pěti letech též byl společníkem a statutárním orgánem ve společnosti Jelínek Investments GmbH, je minoritním podílníkem ve firmě E4U FINANCE s. r. o., byl v posledních pěti letech členem představenstva společnosti BARX SOLAR a. s. Je členem správní rady společnosti SOLSTICE INVESTMENTS, a. s. Je též společníkem a

jednatel 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 od 7. 2. 2019 57,3 % 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: 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., NEUBAUER & PARTNER s. r. o., advokátní kancelář, AK Alfa s.r.o., AK Beta s. r. o. a AK Delta s. r. o. Dále je členem správní rady Joseřina z. ú. JUDr. Petr Neubauer byl během posledních pěti let dále 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 Gastranspot Česká s. r. o., ACTUAL PROFIL spol. s r. o., MÜLLER REALITY, SAMADA s. r. o. a KONEPA a. s.

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), BUNGALOV 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).

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 1.370.596 akcií emitenta. Členové dozorčí rady nemají v držení žádné akcie. Paní Jitka Bínová, manželka pana Petra Bíny, nevlastní ke dni zveřejnění této výroční zprávy žádné akcie společnosti 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 regulačních 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 2018 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 čl. 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 čl. 10, písm. s), v) a y) stanov společnosti a o zvýšení základního kapitálu nepeněžítým vkladem. Jestliže společnost vydala více druhů akcií, vyžaduje se k rozhodnutí i souhlasu 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 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.

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).

Výše uvedená pravidla (nutná součinnost dozorčí rady) jsou zároveň jedinými opatřeními (kromě obecně závazných právních předpisů), která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly nad emitentem. Majoritním akcionářem společnosti E4U a. s. je společnost E4U FINANCE s. r. o., v které je pan P. Bína jediným jednatelem a 90%ním společníkem. Pan P. Bína tak nepřímou vlastní a kontroluje majoritní množství akcií E4U a. s. Po celé období roku 2018 společnost E4U FINANCE s. r. o. vlastnila celkem 1.219.740 akcií emitenta, tedy 51%.

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 pravomoce 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 2018 a dále do dnešního dne měl výbor pro audit tři členy. Jeho složení je následující:

JUDr. Petr Neubauer, nar. 25. 2. 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 E4U a. s. provedla společnost BDO CA s. r. o., se sídlem Marie Steyskalové 315/14, Brno, PSČ 616 00, IČO: 255 35 269.

Audit společnosti SANERGIE a. s. provedla společnost BDO CB s. r. o., se sídlem Pražská tř. 1247/24, České Budějovice, PSČ 370 04, IČO: 490 23 306.

V účetním období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018 byly za jednotlivé auditní služby auditory účtované následující odměny:

E4U a. s.

226 tis. Kč (vč. DPH) za audit účetní závěrky.

SANERGIE a. s.

60 tis. Kč. (vč. DPH) za audit účetní závěrky.

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 o 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).

Aktivita 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. Emitent si též není vědom žádných problémů v oblasti životního prostředí, které by mohly v nadcházejícím období ovlivnit jeho činnost nebo využití jeho dlouhodobých aktiv.

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. 2019



Ing. Petr Bína
předseda představenstva



Ing. Aleš Jelínek
člen představenstva

VI. Individuální nekonsolidovaná účetní závěrka E4U a. s. k 31. 12. 2018 a zpráva auditora

Výkaz o finanční situaci

k 31. prosinci 2018

E4U a. s.

(v tis. Kč)

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
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	14 000
Peníze a peněžní ekvivalenty	8	1 343	1 573
Krátkodobá aktiva		15 343	15 573
Aktiva celkem		102 200	102 430
Vlastní kapitál a závazky			
Základní kapitál (nejen zapsaný)	7.3	82 857	82 857
Nerozdělené zisky		19 078	19 309
Vlastní kapitál		101 935	102 166
Obchodní a jiné závazky		265	264
Krátkodobé závazky		265	264
Vlastní kapitál a závazky celkem		102 200	102 430

Výkaz úplného výsledku
za období končící 31. prosince 2018

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Poznámka	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
Finanční výnosy	6.1	14 000	14 000
Výnosy celkem		14 000	14 000
Provozní náklady	6.2	834	815
Finanční náklady		4	6
Náklady celkem		838	821
Zisk před zdaněním		13 162	13 179
Daň ze zisku	6.4		-
Zisk za období		13 162	13 179
Úplný výsledek za období		13 162	13 179
Zisk na akcii (základní a zředěný):	6.3	5,50 Kč	5,51 Kč

**Výkaz změn vlastního kapitálu
za období končící 31. prosince 2018**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Zapsaný kapitál	Disážio	Vydaný kapitál	Nerozdělené zisky	Celkem vlastní kapitál
Zůstatek k 1. 1. 2018	239 164	-156 307	82 857	19 309	102 166
Výplata podílu na zisku				-13 393	- 13 393
Úplný výsledek za období				19 078	19 078
Zůstatek k 31. 12. 2018	239 164	-156 307	82 857	19 078	101 935

	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

Výkaz peněžních toků

za období končící 31. prosince 2018

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk za období	13 162	13 179
úpravy o:		
Výnosy z podílů na zisku a podílů na zisku	-14 000	-14 000
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	-838	-821
Úpravy o pohyb v pracovním kapitálu:		
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků	1	12
Peněžní prostředky vytvořené z provozních operací	-837	-809
Přijaté podíly na zisku	14 000	15 500
Čisté peněžní prostředky z hlavní (provozní) činnosti	13 163	14 691
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ		
Vyplacené podíly na zisku	-13 393	-13 393
Čisté peněžní prostředky užití ve financování	-13 393	-13 393
Čisté peněžní toky	-230	1 298
Počáteční stav peněz a peněžních ekvivalentů	1 573	275
Konečný stav peněz a peněžních ekvivalentů	1 343	1 573

Komentáře k účetním výkazům sestaveným za období končící 31. prosince 2018

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 dceřiné 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 Nové a novelizované IFRS, které jsou závazně účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018

V daném roce se staly závazně platnými změnami následující úpravy IFRS. Všechny tyto úpravy IFRS vyžadují obecně plné retrospektivní uplatnění (t. j. je třeba přepracovat srovnávací částky), zatímco některé úpravy vyžadují uplatnění v budoucnosti.

- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016
- IFRS 9 Finanční nástroje
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy
- Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie
- Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí
- IFRIC 22 Zálohy v cizí měně.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

Roční zlepšení IFRS je vydána Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) pro roční období počínající dne 1. ledna 2017, resp. 1. ledna 2018. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28.

Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou účinné 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 IAS 28 Investice do přidružených podniků jsou účinné 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.

IFRS 9 Finanční nástroje

Rada pro mezinárodní účetní standardy vydala v listopadu 2009 standard IFRS 9, který zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. V listopadu 2013 byly provedeny další úpravy o začlenění nových požadavků na zajišťovací účetnictví. Finální novelizovaná verze standardu byla vydána v červenci 2014. EU jej schválila v listopadu 2016. 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 cílem je dosažení 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 vykázaná 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 vykázaná 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.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard IFRS 15 byl vydán 28. května 2014 radou IASB a je účinný pro období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky 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.

IFRS 15 se týká 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 nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

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:

1. Identifikace smlouvy se zákazníkem,
2. Identifikace jednotlivých závazků k plnění,
3. Určení transakční ceny,
4. Přiřazení transakční ceny k jednotlivým závazkům k plnění,
5. Vykázání výnosů po splnění závazků k plnění.

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 vykázáných 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).

Účetní jednotky si mohly zvolit, 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 společnostem, 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.

Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

Úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace 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 před tím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie

Úpravy standardu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie vydané radou IASB jsou účinné pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Novelizace objasňuje, jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázanými na akcie.

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí vydané radou IASB jsou účinné 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 nemovitosti. 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.

IFRIC 22 Zálohy v cizí měně

Interpretace IFRIC 22 je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.

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).

2.2 Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018, ale mohou být použity dříve

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2018:

- IFRS 16 Leasingy
- Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů
- Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích
- Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky
- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 Leasingy vydaný IASB je účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka úplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace 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 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.

Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací

Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Novelizace přináší zmírnění požadavků na splnění tzv. SPPI testu pro klasifikaci finančních nástrojů do portfolia finančních nástrojů oceňovaných amortizovanou hodnotou. Podle původních požadavků standardu IFRS 9 nebyla splněno kritérium, že smluvní peněžní toky představují pouze splátky jistiny a úroků, pokud byl věřitel v případě předčasného ukončení smlouvy dlužníkem povinen provést vypořádání.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Interpretace IFRIC 23 je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Interpretace IFRIC 23 stanoví postup pro zachycení zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), položek odčitatelných od základu daně, nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, nevyužitých daňových kreditů a

změn daňových sazeb v situacích, kdy existuje nejistota ohledně budoucí aplikovatelnosti těchto položek při úpravě vlastní daňové povinnosti podle IAS 12.

Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích

Úpravy IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků vydané IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Úpravy objasňují aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28.

Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky

Úpravy IAS 19 vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Novelizace se týká postupu v případě změny, zredukování či vyrovnání závazku ze zaměstnaneckých požitků. Nově musí být servisní náklady a čistý výnosový úrok pro dané účetní období stanoveny za použití aktuálních předpokladů a podmínek platných k datu změny (remeasurementu).

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Roční zlepšení IFRS je vydána IASB pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, IAS 12 a IAS 23.

- 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.

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 schváleny Evropskou komisí pro užití v EU následující standardy, novelizace a interpretace:

- Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice materiality
- Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace
- Novelizace Koncepčního rámce IFRS
- IFRS 17 Pojistné smlouvy

Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice „materiality“

Rada IASB vydala úpravy standardů IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby, jejímž cílem je vyjasnit definici „materiality“ (významnosti) a sladit tak definici použitou v Koncepčním rámci.

Nová definice zní: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace

Rada IASB vydala novelizaci IFRS 3, která má za cíl vyřešit obtíže, které vznikají, když účetní jednotka vyhodnocuje, zda nabytá podnik nebo skupinu aktiv. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 či po tomto datu. Provedené změny se vztahují především k Příloze A, pokynům k použití a ilustrativním příkladům.

Novelizace Koncepčního rámce IFRS

Novelizací Koncepčního rámce rada IASB reaguje na nejasnost nebo „zastarání“ některých částí stávajícího Koncepčního rámce pro mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020. Mezi novelizované oblasti Koncepčního rámce patří zejména:

- nová kapitola týkající se oceňování (measurement),
- nové pomocné instrukce a zásady týkající se vykazování finanční výkonnosti účetní jednotky,
- novelizované definice aktiv a závazků,
- preciznější vymezení a vyjasnění některých sporných bodů stávajícího Koncepčního rámce, zejména v oblasti obecných zásad účetnictví (např. zásada opatrnosti, servisní úloha účetnictví, oceňování v podmínkách nejistoty).

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.

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 2018.

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 dceřině 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 vykázan 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, zda-li 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

V prezentovaném účetním období byly implementovány nové požadavky standardu IFRS 9 na vykazování a oceňování finančních nástrojů. Dle těchto kritérií účetní jednotka (resp. skupina) člení finanční nástroje do dvou kategorií:

- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě (s dopadem do hospodářského výsledku nebo do ostatního úplného výsledku hospodaření),
- finanční nástroje oceňované v amortizovaných nákladech.

Účetní jednotka na počátku, v průběhu a na konci prezentovaného účetního období držela pouze dluhové finanční nástroje podléhající regulaci IFRS 9 a kapitálová finanční aktiva (obchodní podíl v dceřiné společnosti), který je však vykazován dle regulace IAS 27 (v ocenění pořizovací cenou) a tedy mimo působnost IFRS 9. Klasifikace dluhových finančních nástrojů je závislá na obchodním modelu uplatňovaném pro posuzované finanční nástroje, zejména se posuzuje splnění tzv. SPPI testu (test inkasa výlučně jistiny a úroků) a úmysl budoucího nakládání s finančním nástrojem (držba do splatnosti vs. prodej).

Na základě analýzy všech finančních nástrojů, které účetní jednotka (resp. skupina) drží, dospělo vedení k závěru, že všechny dluhové finanční nástroje regulované standardem IFRS 9 splňují kritéria SPPI testu a jsou držena s úmyslem držet je do splatnosti. Na základě toho byly všechny finanční nástroje klasifikovány do portfolia (kategorie) finančních nástrojů oceňovaných v amortizovaných nákladech.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou uznány v rozvaze Společnosti v okamžiku, kdy se Společnosti stane účastníkem smluvních podmínek finančního nástroje. Při prvním vykazání jsou finanční aktiva oceněna v reálných hodnotách navýšených o související transakční náklady.

Nová klasifikace finančních nástrojů (kategorie finančních nástrojů oceňovaných v amortizovaných nákladech) je co do ocenění a vykazování obdobná původně užívané kategorii standardu IAS 39 „Půjčky a pohledávky“. Jelikož nedošlo v důsledku implementace standardu IFRS 9 k žádnému zásadnímu zásahu do účetní metodiky vykazování a oceňování existujících finančních nástrojů, nepovažuje vedení zavedení nové kategorizace dle IFRS 9 za „reklasifikaci“ ve smyslu standardu IFRS 9.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

Finanční aktiva jsou ke každému rozvahovému dni testována na případné snížení hodnoty. Ke snížení jejich hodnoty dochází v souladu s požadavky tzv. 3-stage modelu popsaného standardem IFRS 9, tzn. s výjimkou krátkodobých pohledávek z obchodního styku je vykazáno snížení hodnoty v částce očekávané ztráty peněžních toků v období bezprostředně následujících 12 měsíců (tj. stage 1). Dojde-li k významnému zvýšení rizika dobytosti finančního aktiva, dochází k vykazování snížení hodnoty v částce odpovídající očekávané ztrátě peněžních toků za celé období „životnosti“ finančního aktiva, tedy do doby splatnosti (tzv. stage 2). Pro krátkodobé pohledávky z obchodního styku je aplikováno zjednodušení umožněné standardem IFRS 9, kdy je vždy vykazáno snížení hodnoty v částce odpovídající očekávané ztrátě peněžních toků v období celé životnosti finančního aktiva (tj. do splatnosti). Dojde-li k potvrzení selhání dlužníka, je vykazáno snížení hodnoty finančního aktiva v částce očekávané ztráty peněžních toků za celé období do splatnosti finančního nástroje a tento nástroj již není nadále úročen (tzv. stage 3).

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv je zachyceno prostřednictvím účtu opravných položek. Pokud dojde k identifikaci určité pohledávky jako nedobytné, 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 dříve vykázané 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.

S ohledem na velmi specifický obor podnikání účetní jednotky, není tato vystavena žádným významným rizikům snížené dobytosti pohledávek, neboť dlouhodobé pohledávky a krátkodobé pohledávky vykázané v bilanci E4U se vztahují na obchodní vztahy se subjekty s prvotřídní bonitou. K rozvahovému dni navíc nejsou evidovány žádné pohledávky po splatnosti. Z těchto důvodů nebylo k rozvahovému dni zachyceno žádné snížení hodnoty. Pro splnění požadavku přechodných ustanovení standardu IFRS 9 na zveřejnění reálné hodnoty finančních nástrojů k rozvahovému dni vedení uvádí, že reálná hodnota těchto aktiv se neliší od jejich účetní hodnoty.

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 nevyčísluje tedy daňovou ztrátu, a proto jí v této souvislosti nevzniká ani odložená daňová pohledávka.

Odložená daň

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navrácena 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.

Uznání výnosů

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokované protihodnoty a představují částky nárokované za zboží, výroby a služby poskytnuté v běžné podnikatelské činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně. Pro vykazování a oceňování běžných výnosů jsou uplatňovány zásady standardu IFRS 15. V běžném účetním období však E4U nedosáhla žádných výnosů, které by podléhali regulaci IFRS 15. V běžném účetním období E4U dosáhla výlučně výnosů z přijatých podílů na zisku.

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 2018 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 2018 a 2017 vykazuje Společnost pouze pohledávky vztahující se k nároku na výplatu podílu 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 2018 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 2018	K 31. prosinci 2017
Celkové závazky (provozní, včetně dohadů)	265	264
Mínus: peníze a peněžní ekvivalenty	1 343	1 573
Čistý dluh	- 1 078	-1 309
Vlastní kapitál	101 935	102 166
Podíl zadluženosti k vlastnímu kapitálu	-1,058%	-1,281%

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 podílů na zisku ze společnosti SANERGIE a.s. ve výši 14 000 tis. Kč (14 000 tis. Kč v roce 2017). 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 2018	Období končící 31. prosince 2017
Zisk za období náležící akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč)	13 162	13 179
Vážený průměr počtu vydaných akcií za období (v počtu ks)	2 391 640	2 391 640
Zisk na akcii – základní a zředěný (v Kč)	5,50	5,51

Všechny akcie E4U jsou stejného druhu.

V období roku 2018 nedošlo k žádným změnám v počtu vydaných akcií.

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

Dne 7. června 2018 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 1. 10. 2018.

6.4 Daň ze zisku

	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
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 2018	Období končící 31. prosince 2017
Zisk před zdaněním	13 162	13 179
sazba daně	19%	19 %
kalkulovaná daň	2 501	2 504

Daňový dopad:

Výnosy nezahrnované do základu daně	-2 660	-2 660
Náklady neodčitatelné od základu daně	159	156
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 2018 nedošlo ke snížení hodnoty finanční investice a její ocenění je uvedeno v následující tabulce:

Finanční investice	Podíl	Účetní hodnota	
		k 31. prosinci 2018	k 31. prosinci 2017
SANERGIE a.s.	100%	82 857	82 857

7.2 Pohledávky za ovládanou osobou

Dne 28. prosince 2018 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. Splatnost podílů na zisku byla stanovena dle následujícího splátkového kalendáře:

- 10 000 TCZK nejpozději do 20. září 2019
- 4 000 TCZK nejpozději do 20. září 2020

Pohledávka za ovládanou osobou dále zahrnuje dosud nevyplacený podíl na zisku roku 2017 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 2018 a k 31. prosinci 2017 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 2018 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 2018 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 7. června 2018 rozhodla o rozdělení zisku společnosti roku 2017. 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 1. 10. 2018.

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 2018	31. prosince 2017
Pokladna	16	16
Bankovní účty	1 327	1 557
Celkem	1 343	1 573

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 (ke dni 31.12.2018) 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 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2018	31. prosince 2017
SANERGIE a. s.	-	-	18 000	18 000
SLUNETA ČR s. r. o.	73	73	-	-
Jelinek Investments s. r. o.	73	73	-	-
Celkem	146	146	18 000	18 000

Transakce se spřízněnými stranami

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

Dne 28. prosince 2018 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. Více viz poznámka č. 7.2.

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. Více viz poznámka č. 7.2.

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.

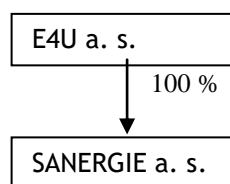
Transakce mezi spřízněnými stranami E4U a. s. a SLUNETA ČR s. r. o.

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 Erste Group Immorent ČR s. r. o. vůči SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingové smlouvy mezi SANERGIE a. s. a Erste Group Immorent ČR s. r. o. (dříve IMMORÉNT ČR s. r. o.), nebo které by vznikly jako důsledek případného porušení smlouvy. Stejně tak E4U a. s. jako ručitel přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek obchodní společnosti Raiffeisen-Leasing s. r. o. vůči SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingových smluv uzavřených mezi 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. Jirí Hřiba
Dozorčí rada: JUDr. Petr Neubauer (předseda dozorčí rady), Mgr. Michal Pavlas, Radek Malěj

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 Malěj, 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. Za období roku 2018 se členové představenstva a dozorčí rady společnosti E4U a. s. vzdali svých nároků na odměnu.

10. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Valná hromada společnosti E4U a. s. se bude konat dne 6. června 2019 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 29. 4. 2019.

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 společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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. 2018 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, 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 2018 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 vzniknout 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 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě dva roky.

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 29. 4. 2019 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Musil je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti E4U a. s. k 31. 12. 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Brně dne 29. 4. 2019

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. 2018 a zpráva auditora včetně vyjádření k výroční zprávě

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci**k 31. prosinci 2018**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pozemky, budovy a zařízení	7.1	275 568	290 225
Dlouhodobé pohledávky	7.3	1 476	1 153
Dlouhodobá aktiva		277 044	291 378
Zásoby		914	1 118
Pohledávka z titulu splatné daně		657	610
Obchodní a jiné pohledávky	7.4	7 361	6 997
Poskytnutá půjčka	7.2	2 906	2 766
Peníze a peněžní ekvivalenty	8	56 388	45 779
Krátkodobá aktiva		68 226	57 270
Aktiva celkem		345 270	348 648
Vlastní kapitál a závazky			
Vydaný kapitál	7.5	82 857	82 857
Nerozdělené zisky		80 585	58 161
Vlastní kapitál		163 442	141 018
Závazky z finančního leasingu	7.6	144 173	172 984
Bankovní a jiné úvěry	7.9	-	53
Odložená daň	7.7	6 862	4 779
Dlouhodobé závazky		151 035	177 816
Závazky z finančního leasingu	7.6	28 848	27 364
Bankovní a jiné úvěry	7.9	53	625
Obchodní a jiné závazky	7.8	1 892	1 825
Krátkodobé závazky		30 793	29 814
Vlastní kapitál a závazky celkem		345 270	348 648

**Konsolidovaný výkaz úplného výsledku
za období končící 31. prosince 2018**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Poznámka	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
Tržby z prodeje elektrické energie	6.1	82 150	79 085
Ostatní provozní výnosy		214	122
Finanční výnosy		147	181
Výnosy celkem		82 511	79 388
Odpisy	7.1	19 899	19 481
Mzdové náklady		2 776	2 783
Ostatní provozní náklady		5 816	5 778
Finanční náklady	6.4	9 662	11 859
Náklady celkem		38 153	39 901
Zisk před zdaněním		44 358	39 487
Daň ze zisku	6.3	8 541	7 658
Zisk za období		35 817	31 829
Úplný výsledek za období		35 817	31 829
Zisk na akcii (základní a zředěný):	6.2	14,98 Kč	13,31 Kč

**Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
za období končící 31. prosince 2018**

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Zapsaný kapitál	Disážio	Vydaný kapitál	Nerozdělené zisky	Celkem vlastní kapitál
Zůstatek k 1. lednu 2018	239 164	-156 307	82 857	58 161	141 018
Změny vlastního kapitálu					
Výplata podílů na zisku				-13 393	-13 393
Úplný výsledek za období				35 817	35 817
Zůstatek k 31. prosinci 2018	239 164	-156 307	82 857	80 585	163 442

	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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků
za období končící 31. prosince 2018

E4U a. s.

(v tis. Kč)

	Poznámka	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk za období		35 817	31 829
úpravy o:			
Daňový náklad uznávaný ve výsledku hospodaření	6.3	9 099	7 665
Odpisy dlouhodobého majetku	7.1	19 899	19 481
Úrokové náklady (+) a úrokové výnosy (-)	6.4	9 608	11 804
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		74 423	70 779
Úpravy o pohyb v pracovním kapitálu:			
Zvýšení (-) / snížení (+) zásob		204	-
Zvýšení (-) / snížení (+) obchodních a jiných pohledávek		-1 195	-5 476
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků		-577	848
Peněžní prostředky vytvořené z provozních operací		72 855	66 151
Zaplacené úroky	7.6	-9 288	-10 342
Zaplacená daň ze zisku (včetně záloh)	6.3	-6 504	-5 982
Čisté peněžní prostředky z hlavní (provozní) činnosti		57 063	49 827
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv		-5 242	-628
Příjmy z prodeje stálých aktiv	7.1	133	145
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti		-5 109	-483
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Splacení úvěrů a dlouhodobých půjček	7.9	-625	-607
Úhrada závazků z finančního leasingu	7.6	-27 327	-26 095
Výplata podílů na zisku	7.5	-13 393	-13 393
Čisté peněžní prostředky užitá ve financování		-41 345	-40 095
Čisté peněžní toky		10 609	9 249
Počáteční stav peněz a peněžních ekvivalentů	8	45 779	36 530
Konečný stav peněz a peněžních ekvivalentů	8	56 388	45 779

Komentáře k účetním výkazům sestaveným za období končící 31. prosince 2018

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 Nové a novelizované IFRS, které jsou závazně účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018

V daném roce se staly závazně platnými změnami následující úpravy IFRS. Všechny tyto úpravy IFRS vyžadují obecně plné retrospektivní uplatnění (t. j. je třeba přepracovat srovnávací částky), zatímco některé úpravy vyžadují uplatnění v budoucnosti.

- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016
- IFRS 9 Finanční nástroje
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy
- Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie
- Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí
- IFRIC 22 Zálohy v cizí měně.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

Roční zlepšení IFRS je vydána Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) pro roční období počínající dne 1. ledna 2017, resp. 1. ledna 2018. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28.

Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou účinné 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 IAS 28 Investice do přidružených podniků jsou účinné 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.

IFRS 9 Finanční nástroje

Rada pro mezinárodní účetní standardy vydala v listopadu 2009 standard IFRS 9, který zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. V listopadu 2013 byly provedeny další úpravy o začlenění nových požadavků na zajišťovací účetnictví. Finální novelizovaná verze standardu byla vydána v červenci 2014. EU jej schválila v listopadu 2016. 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 cílem je dosažení 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 vykázaná 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 vykázaná 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.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard IFRS 15 byl vydán 28. května 2014 radou IASB a je účinný pro období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky 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.

IFRS 15 se týká 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 nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

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:

1. Identifikace smlouvy se zákazníkem,
2. Identifikace jednotlivých závazků k plnění,
3. Určení transakční ceny,
4. Přiřazení transakční ceny k jednotlivým závazkům k plnění,
5. Vykázání výnosů po splnění závazků k plnění.

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 vykázanych 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).

Účetní jednotky si mohly zvolit, 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 společnostem, 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.

Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

Úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace 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 před tím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie

Úpravy standardu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie vydané radou IASB jsou účinné pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Novelizace objasňuje, jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázanými na akcie.

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí vydané radou IASB jsou účinné 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 nemovitosti. 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.

IFRIC 22 Zálohy v cizí měně

Interpretace IFRIC 22 je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.

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).

2.2 Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018, ale mohou být použity dříve

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2018:

- IFRS 16 Leasingy
- Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů
- Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích
- Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky
- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 Leasingy vydaný IASB je účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka úplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace 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 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.

Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací

Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Novelizace přináší zmírnění požadavků na splnění tzv. SPPI testu pro klasifikaci finančních nástrojů do portfolia finančních nástrojů oceňovaných amortizovanou hodnotou. Podle původních požadavků standardu IFRS 9 nebyla splněno kritérium, že smluvní peněžní toky představují pouze splátky jistiny a úroků, pokud byl věřitel v případě předčasného ukončení smlouvy dlužníkem povinen provést vypořádání.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Interpretace IFRIC 23 je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Interpretace IFRIC 23 stanoví postup pro zachycení zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), položek odčitatelných od základu daně, nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, nevyužitých daňových kreditů a

změn daňových sazeb v situacích, kdy existuje nejistota ohledně budoucí aplikovatelnosti těchto položek při úpravě vlastní daňové povinnosti podle IAS 12.

Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích

Úpravy IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků vydané IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Úpravy objasňují aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28.

Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky

Úpravy IAS 19 vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Novelizace se týká postupu v případě změny, zredukování či vyrovnání závazku ze zaměstnaneckých požitků. Nově musí být servisní náklady a čistý výnosový úrok pro dané účetní období stanoveny za použití aktuálních předpokladů a podmínek platných k datu změny (remeasurementu).

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Roční zlepšení IFRS je vydána IASB pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, IAS 12 a IAS 23.

- 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.

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 schváleny Evropskou komisí pro užití v EU následující standardy, novelizace a interpretace:

- Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice materiality
- Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace
- Novelizace Koncepčního rámce IFRS
- IFRS 17 Pojistné smlouvy

Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice „materiality“

Rada IASB vydala úpravy standardů IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby, jejichž cílem je vyjasnit definici „materiality“ (významnosti) a sladit tak definici použitou v Koncepčním rámci.

Nová definice zní: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace

Rada IASB vydala novelizaci IFRS 3, která má za cíl vyřešit obtíže, které vznikají, když účetní jednotka vyhodnocuje, zda nabyla podnik nebo skupinu aktiv. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 či po tomto datu. Provedené změny se vztahují především k Příloze A, pokynům k použití a ilustrativním příkladům.

Novelizace Koncepčního rámce IFRS

Novelizací Koncepčního rámce rada IASB reaguje na nejasnost nebo „zastarání“ některých částí stávajícího Koncepčního rámce pro mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020. Mezi novelizované oblasti Koncepčního rámce patří zejména:

- nová kapitola týkající se oceňování (measurement),
- nové pomocné instrukce a zásady týkající se vykazování finanční výkonnosti účetní jednotky,
- novelizované definice aktiv a závazků,
- preciznější vymezení a vyjasnění některých sporných bodů stávajícího Koncepčního rámce, zejména v oblasti obecných zásad účetnictví (např. zásada opatrnosti, servisní úloha účetnictví, oceňování v podmínkách nejistoty).

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.

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 (jejich dceřiných společností). 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 vykázán 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 odhadovanou 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 vykazání 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 v souladu s požadavky standardu IAS 17

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 odhadovanou 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 vykázan 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 způsobitelným 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.

Při implementaci nových pravidel standardu IFRS 16 v příštím účetním období budou leasingové kontrakty evidované k datu přechodu jako finanční leasing dle IAS 17 ponechány v původním ocenění (tento postup je zjednodušením, které umožňuje standard IFRS 16). Dopad implementace standardu IFRS 16 do účetních výkazů sestavených za následující účetní období tak nebude významný.

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.

Kontrakty klasifikované jako operativní leasing dle IAS 17 budou v účetních výkazech následujícího účetního období v důsledku implementace IFRS 16 tzv. kapitalizovány (aktivovány) do rozvahy jako leasingová aktiva a leasingové závazky. Bylo rozhodnuto o aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu pro implementaci IFRS 16. Vedení neočekává významný dopad do účetních výkazů následujícího účetního období v důsledku kapitalizace operativních leasingů, jelikož hodnota operativních leasingů je nevýznamná.

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.

Nový standard IFRS 16 nepřináší zásadní změny ve vykazování nájemních kontraktů tam, kde je účetní jednotka (resp. skupina) v pozici pronajímatele. Vedení z tohoto titulu neočekává významný dopad do účetních výkazů sestavených za následující účetní období.

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 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

V prezentovaném účetním období byly implementovány nové požadavky standardu IFRS 9 na vykazování a oceňování finančních nástrojů. Dle těchto kritérií účetní jednotka (resp. skupina) člení finanční nástroje do dvou kategorií:

- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě (s dopadem do hospodářského výsledku nebo do ostatního úplného výsledku hospodaření),
- finanční nástroje oceňované v amortizovaných nákladech.

Účetní jednotka na počátku, v průběhu a na konci prezentovaného účetního období držela pouze dluhové finanční nástroje podléhající regulaci IFRS 9. Klasifikace dluhových finančních nástrojů je závislá na obchodním modelu uplatňovaném pro posuzované finanční nástroje, zejména se posuzuje splnění tzv. SPPI testu (test inkasa výlučně jistiny a úroků) a úmysl budoucího nakládání s finančním nástrojem (držba do splatnosti vs. prodej).

Na základě analýzy všech finančních nástrojů, které účetní jednotka (resp. skupina) drží, dospělo vedení k závěru, že všechny dluhové finanční nástroje regulované standardem IFRS 9 splňují kritéria SPPI testu a

jsou držena s úmyslem držet je do splatnosti. Na základě toho byly všechny finanční nástroje klasifikovány do portfolia (kategorie) finančních nástrojů oceňovaných v amortizovaných nákladech.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou uznány v rozvaze Společnosti v okamžiku, kdy se Společnosti stane účastníkem smluvních podmínek finančního nástroje. Při prvním vykázání jsou finanční aktiva oceněna v reálných hodnotách navýšených o související transakční náklady.

Nová klasifikace finančních nástrojů (kategorie finančních nástrojů oceňovaných v amortizovaných nákladech) je co do ocenění a vykázání obdobná původně užívané kategorii standardu IAS 39 „Půjčky a pohledávky“. Jelikož nedošlo v důsledku implementace standardu IFRS 9 k žádnému zásadnímu zásahu do účetní metodiky vykazování a oceňování existujících finančních nástrojů, nepovažuje vedení zavedení nové kategorizace dle IFRS 9 za „reklasifikaci“ ve smyslu standardu IFRS 9.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

Finanční aktiva jsou ke každému rozvahovému dni testována na případné snížení hodnoty. Ke snížení jejich hodnoty dochází v souladu s požadavky tzv. 3-stage modelu popsaného standardem IFRS 9, tzn. s výjimkou krátkodobých pohledávek z obchodního styku je vykázáno snížení hodnoty v částce očekávané ztráty peněžních toků v období bezprostředně následujících 12 měsíců (tj. stage 1). Dojde-li k významnému zvýšení rizika dobytosti finančního aktiva, je vykázáno snížení hodnoty v částce odpovídající očekávané ztrátě peněžních toků za celé období „životnosti“ finančního aktiva, tedy do doby splatnosti (tzv. stage 2). Pro krátkodobé pohledávky z obchodního styku je aplikováno zjednodušení umožněné standardem IFRS 9, kdy je vždy vykázáno snížení hodnoty v částce odpovídající očekávané ztrátě peněžních toků v období celé životnosti finančního aktiva (tj. do splatnosti). Dojde-li k potvrzení selhání dlužníka, je vykázáno snížení hodnoty finančního aktiva v částce očekávané ztráty peněžních toků za celé období do splatnosti finančního nástroje a tento nástroj již není nadále úročen (tzv. stage 3).

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv je zachyceno prostřednictvím účtu opravných položek. Pokud dojde k identifikaci určité pohledávky jako nedobytné, 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.

S ohledem na velmi specifický obor podnikání účetní jednotky (resp. skupiny), není tato vystavena žádným významným rizikům snížené dobytosti pohledávek, neboť dlouhodobé pohledávky a krátkodobé pohledávky vykázané v bilanci Společnosti se vztahují na obchodní vztahy se subjekty s prvotřídní bonitou. K rozvahovému dni navíc nejsou evidovány žádné pohledávky po splatnosti. Z těchto důvodů nebylo k rozvahovému dni zachyceno žádné snížení hodnoty. Pro splnění požadavku přechodných ustanovení standardu IFRS 9 na zveřejnění reálné hodnoty finančních nástrojů k rozvahovému dni vedení uvádí, že reálná hodnota těchto aktiv se neliší od jejich účetní hodnoty.

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 navrácena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základními 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 základními.

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 Ratiškovcích 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, což společnost k 31. 12. 2018 splnila.

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, výrobky a služby poskytnuté v běžné podnikatelské činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně.

Účetní jednotka se při vykázání výnosů řídí pravidly tzv. 5-step model obsaženém ve standardu IFRS 15. Při oceňování a vykazování výnosů aplikuje zjednodušení dle standardu IFRS 15 na pohledávky vzniklé z vykázání výnosů o splatnosti kratší 12 měsíců – z ocenění výnosů z takových kontraktů není vyjmuta finanční komponenta. Dále náklady na získání zakázky nejsou vykazovány a amortizovány samostatně, je-li zakázka krátkodobá.

S ohledem na charakter podnikatelské činnosti (tj. výroba elektrické energie v solárních panelech a jejich přímý prodej do veřejné sítě), neměla implementace nového modelu vykázání výnosů dle IFRS 15 významný dopad do finančních výkazů a nevyžádala si ani reklasifikaci či kumulativní úpravu ve výkazech sestavovaných k 31. 12. 2018.

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 vykazané 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 2018 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 výroben 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 dozoru 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 2018 a 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 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 aktualizují 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) snižené 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 2018 a 31. prosinci 2017 byl následující:

	K 31. 12. 2018	K 31. 12. 2017
Celkové závazky (výpůjčky)	181 828	207 630
Mínus: peníze a peněžní ekvivalenty	56 388	45 779
Čistý dluh	125 440	161 851
Vlastní kapitál	163 442	141 018
Podíl zadluženosti k vlastnímu kapitálu	76,75 %	114,77 %

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 mohou 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 2018	Období končící 31. prosince 2017
Zisk za období náležející akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč)	35 817	31 829
Vážený průměr počtu vydaných akcií za období (v počtu ks)	2 391 640	2 391 640
Zisk na akcii – základní a zředěný (v Kč)	14,98	13,31

Všechny akcie E4U jsou stejného druhu.

V období roku 2018 nedošlo k žádným změnám v počtu vydaných akcií.

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

Dne 7. června 2018 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 průběhu září 2018.

6.3 Daň ze zisku

	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
Splatný daňový náklad	6 740	6 471
	6 740	6 471
Odložený daňový náklad (výnos) vztahující se ke vzniku nebo ke zrušení přechodných rozdílů	1 801	1 187
	1 801	1 187
Celkový daňový náklad	8 541	7 658

	Období končící 31. prosince 2018	Období končící 31. prosince 2017
Zisk před zdaněním	44 358	39 487
sazba daně	19%	19%
kalkulovaná daň	8 428	7 503
Daňový dopad:		
Náklady neodčitatelné od základu daně	113	155
Celkový daňový náklad	8 541	7 658

6.4 Finanční náklady

Finanční náklady za období končící k 31. prosinci 2018 v celkové výši 9 658 tis. Kč (11 859 tis. Kč k 30. prosinci 2017) jsou tvořeny zejména úrokovými náklady z finančního leasingu ve výši 9 277 tis. Kč (10 342 tis. Kč k 31. prosinci 2017).

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 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	452 468
Přírůstky			5 239	5 239
Úbytky			603	603
Zůstatek k 31. prosinci 2018	7 042	440 552	10 511	458 105
ODPISY A OPRÁVKY				
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
Odpisy		18 625	1 274	19 899
Úbytky			603	603
Zůstatek k 31. prosinci 2018		178 531	4 006	182 537
ÚČETNÍ HODNOTA				
K 31. prosinci 2016	7 042	299 271	2 776	309 090
K 31. prosinci 2017	7 042	280 646	2 539	290 227
K 31. prosinci 2018	7 042	262 021	6 505	275 568
Aktiva pořizovaná formou finančního leasingu				
K 31. prosinci 2016		294 267		294 267
K 31. prosinci 2017		276 038		276 038
K 31. prosinci 2018		257 810		257 810

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 2018 smluvní závazky ve výši 173 074 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 201 026 tis. Kč), z toho závazky z titulu finančních leasingů ve výši 173 021 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 200 348 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. 4 byla splatnost prodloužena do 31. prosince 2020. Zůstatek půjčky včetně naběhlého příslušenství je k 31. prosinci 2018 2 906 tis. Kč (2 766 tis. Kč k 31. prosinci 2017).

7.3 Dlouhodobé pohledávky

Společnost má od 27. 6. 2013 uzavřeny smlouvy na zajištění plnění povinností provozovatele provozovaných solárních elektráren v Dubňanech a v Ratíškovcích 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 Společností 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 2018 společnost vykázala zůstatek pohledávky ve výši 1 476 tis. Kč (1 153 tis. Kč k 31. prosinci 2017).

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 2018 a k 31. prosinci 2017 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 2018 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 2018 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 7. června 2018 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 24. 9. 2018.

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 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. 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 IMMORÉNT 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 2018 byla úroková sazba 4,47 % p.a. a roční splátka 2 313 tis. Kč (rok 2017 byla úroková sazba 3,94 % p.a. a roční splátka 2 292 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 zbývající 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 2018 (v tis. Kč)	Minimální leasingové platby	Úrokové náklady	Současná hodnota
Do jednoho roku	36 457	7 609	28 848
Od jednoho roku do pěti let	145 094	16 109	128 985
Po pěti letech	16 057	869	15 188
Celkem	197 609	24 588	173 021

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

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. Následující tabulka zobrazuje sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků:

<i>v tis. Kč</i>	Závazky z finančního leasingu
Konečný zůstatek k 31. 12. 2017	200 348
peněžní tok – splátky leasingu	-27 327
peněžní tok – placené úroky	-9 277
naběhlé úrokové náklady	9 277
Konečný zůstatek k 31. 12. 2018	173 021

<i>v tis. Kč</i>	Závazky z finančního leasingu
Počáteční zůstatek k 1. 1. 2017	226 443
peněžní tok – splátky úvěru	-26 095
peněžní tok – placené úroky	-10 342
naběhlé úrokové náklady	10 342
Konečný zůstatek k 31. 12. 2017	200 348

v tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Krátkodobé závazky	28 848	27 364
Dlouhodobé závazky	144 173	172 984
Celkem	173 021	200 348

7.7 Odložená daň

Odložená daň je kalkulována použitím sazby 19 %.

v tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pozemky, budovy a zařízení ve finančním leasingu	-6 811	- 5 188
Ostatní pozemky, budovy a zařízení	-392	131
Dlouhodobé pohledávky	341	278
Celkem pohledávka (+) / závazek (-)	- 6 862	- 4 779

7.8 Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky v celkové výši 1 892 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 1 825 tis. Kč) se skládají ze závazků souvisejících s běžnou činností společnosti ve výši 1 821 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 1 754 tis. Kč) a závazku za členy představenstva ve výši 71 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 71 tis. Kč).

Společnost nemá závazky po lhůtě splatnosti.

7.9 Bankovní a jiné úvěry

Bankovní a jiné úvěry vykázané v celkové výši 53 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 678 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 2018	31. prosince 2017
Pokladna	71	54
Bankovní účty	56 317	45 725
Celkem	56 388	45 779

Finanční prostředky uložené na běžném účtu u České spořitelny, a.s. s blokadou 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 31. prosinci 2018 byl 8 687 tis. Kč a disponibilní zůstatek - 3 813 tis. Kč. Celkové disponibilní peníze a peněžní ekvivalenty po zohlednění zajištění k 31. prosinci 2018 tak činily 43 888 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 33 279 tis. Kč).

9. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Mezi spřízněné strany patří:

- pan Petr Bína, který je 90% vlastníkem společnosti E4U FINANCE s. r. o.
- E4U FINANCE s. r. o., která je majoritním akcionářem společnosti E4U a. s.
- Jelinek Investments s.r.o., kde je pan Aleš Jelínek jednatelem
- SLUNETA ČR s.r.o., kde 100% vlastníkem je paní Jitka Bínová, manželka Petra Bíny
- paní 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 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2018	31. prosince 2017
E4U FINANCE s.r.o.	-	-	2906	2 766
SLUNETA ČR s.r.o.	859	843	98	98
Petr Bína	55	55	-	-
Jana Patzáková	16	16	-	-
Jelinek Investments s.r.o.	73	73	-	-
Celkem	1003	987	3004	2 864

Transakce se spřízněnými stranami

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

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 tis. Kč včetně DPH.

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

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

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

Za údržbu elektrárny fakturuje SLUNETA ČR s.r.o. obchodní společnosti SANERGIE a. s. částku 2 601 tis. Kč (bez DPH) za rok.

SLUNETA ČR platí zákonné pojištění vozidel. Poměrné částky za vozidla v majetku SANERGIE a.s. byly přeúčtovány. Na období roku 2018 to byla částka 60 tis. Kč.

SLUNETA ČR s. r. o. prodala obchodní společnosti SANERGIE a. s. repasované měniče ve výši 166 tis. Kč (bez DPH).

SANERGIE a.s. pronajímá obchodní společnosti SLUNETA ČR s.r.o. movitý majetek. Nájemné bylo stanoveno ve výši 324 tis. Kč (bez DPH) ročně.

SANERGIE a.s. prodala obchodní společnosti SLUNETA ČR s.r.o. materiál ze skladu ve výši 75 tis. Kč (bez DPH).

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

SANERGIE a.s. poskytla dne 12. 7. 2012 půjčku obchodní společnosti E4U FINANCE s.r.o. ve výši 2 mil. CZK s úrokem ve výši 7 % ročně. Splatnost půjčky byla prodloužena do 31. prosince 2020.

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

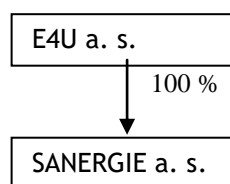
SANERGIE a.s. vyplatila Petru Bínovi za rok 2018 odměnu za výkon člena představenstva ve výši 960 tis. Kč (hrubá mzda bez odvodů a daně).

SANERGIE a.s. vyplatila Janě Patzákové za rok 2018 odměnu za výkon člena dozorčí rady ve výši 240 tis. Kč (hrubá mzda bez odvodů a daně).

Ručitelské prohlášení

Mateřská společnost E4U a. s. jako ručitel přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek Erste Group Immorent ČR s. r. o. vůči SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingové smlouvy mezi 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 E4U a. s. jako ručitel přebírá ručení za splnění všech peněžitých pohledávek obchodní společnosti Raiffeisen-Leasing s. r. o. vůči SANERGIE a. s., které vyplývají z leasingových smluv uzavřených mezi 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 Hříba
Dozorčí rada: JUDr. Petr Neubauer (předseda dozorčí rady), Mgr. Michal Pavlas, Radek Malěj

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 Malěj, člen dozorčí rady společnosti E4U a. s., je zároveň zaměstnancem dceřiné společnosti SANERGIE a. s.

Paní Jitka Bínová byla ke dni 31.12.2018 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 tis. Kč měsíčně.

Členka dozorčí rady společnosti SANERGIE a. s. - Jana Patzáková má se společností SANERGIE a. s. uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, na základě které obdrží za výkon své funkce hrubou odměnu ve výši 20 tis. Kč 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 2018 se členové představenstva a dozorčí rady společnosti E4U a. s. vzdali svých nároků na odměnu.

10. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Paní Jitka Bínová převedla na společnost E4U FINANCE s.r.o. 150 856 ks akcií společnosti E4U a. s. Akcie byly na majetkový účet společnosti E4U FINANCE s.r.o. připsány dne 7. 2. 2019.

Valná hromada společnosti E4U a. s. se bude konat dne 6. června 2019 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 konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti a vydána ke zveřejnění dne 29. 4. 2019.

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 její dceřiné společnosti (dále jen „společnost“) k 31. 12. 2018, ke které jsme vydali tento výrok. Provedli jsme též audit individuální účetní závěrky společnosti E4U a. s. k 31. 12. 2018, ke které jsme 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. 2018 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, 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 2018 vykazuje společnost v Konsolidovaném výkazu o finanční pozici Pozemky, budovy a zařízení ve výši 276 mil. Kč a závazky z finančních leasingů v celkové výši 144 mil. Kč. V Konsolidovaném výkazu úplného výsledku vykazuje společnost Odpisy ve výši 19 899 tis. Kč a Finanční náklady 9 662. 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 obdržení 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 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 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 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě dva roky.

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 29. 4. 2019 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Musil je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti E4U a. s. k 31. 12. 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

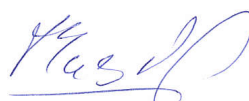
V Brně dne 29. 4. 2019

Auditorská společnost:

BDO CA s.r.o.

BDO CA s. r. o.
evidenční číslo 305

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Musil
evidenční číslo 2276