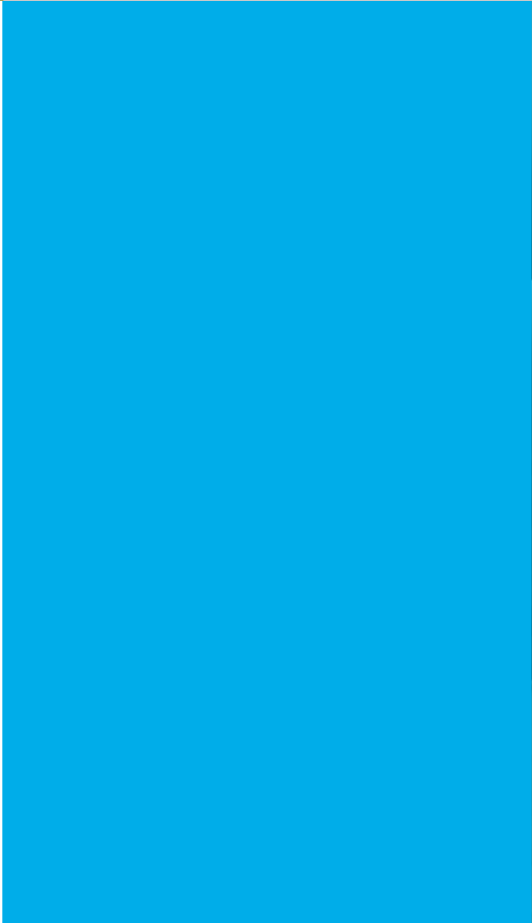


Konsolidovaná  
výroční zpráva  
2015





Konsolidovaná výroční zpráva  
společnosti NET4GAS, s.r.o.,  
za rok 2015



# Obsah

Úvodní slovo generálního ředitele NET4GAS	4
Údaje o konsolidačním celku	6
Konsolidovaná zpráva o podnikatelské činnosti	16
Klíčové ekonomické události a ukazatele	18
Prodej kapacity NET4GAS	20
Projekty provozu a údržby přepravní soustavy NET4GAS	21
Projekty rozvoje soustavy NET4GAS	21
Projekty nové podoby trhu NET4GAS	24
Lidské zdroje	25
Bezpečnost a ochrana zdraví při práci	26
Ochrana životního prostředí	26
Principy vnitřní kontroly NET4GAS	28
Firemní filantropie NET4GAS	30
Konsolidovaná účetní závěrka	38
Samostatná účetní závěrka	96
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami NET4GAS	162
Následné události	168
Osoby odpovědné za konsolidovanou výroční zprávu	168
Zpráva nezávislého auditora	169
Použité zkratky	172

# Úvodní slovo generálního ředitele NET4GAS

4

Vážené dámy, vážení pánové,

mohu s potěšením konstatovat, že pro NET4GAS a celou konsolidovanou skupinu, za kterou předkládáme tuto výroční zprávu, byl rok 2015 dalším rokem efektivního, bezpečného a spolehlivého provozu a solidního finančního výsledku.

Celkový objem zemního plynu přepraveného společností NET4GAS se v roce 2015 zvýšil na 49,5 mld. m<sup>3</sup> ze 47,4 mld. m<sup>3</sup> v roce 2014. Z toho zhruba 7,6 mld. m<sup>3</sup> čítala vnitrostátní přeprava, která zejména v důsledku vyšší spotřeby v České republice meziročně vzrostla o 0,4 mld. m<sup>3</sup>. Zbývající objemy představoval mezinárodní tranzit.

V roce 2015 společnost NET4GAS opět zajistila plnění vysokého počtu smluv o přepravě plynu, celkem více než 3500. Znovu se potvrdil trend kontinuální vysoké poptávky po zpětném toku přes území České republiky ve směru západ-východ a také trend krátkodobých obchodů se zemním plynem.

Všechny výše uvedené skutečnosti se ve fiskálním roce 2015 promítly do konsolidovaného provozního zisku ve výši 5,3 mld. Kč, což představuje pozitivní meziroční vývoj.

Náš solidní finanční výsledek byl v roce 2015 oceněn ratingovými agenturami, které potvrdily rating společnosti NET4GAS na investičním stupni BBB se stabilním výhledem v případě Standard & Poor's a pozitivním výhledem v případě agentury Fitch. Obě ratingové zprávy odrážejí skutečnost, že společnost NET4GAS má dostatečnou finanční sílu dostát svým budoucím závazkům a je připravena uskutečnit svůj investiční plán. Potvrzení ratingu do jisté míry odráží také stabilizaci regulačního prostředí v České republice – v průběhu roku 2015 český Energetický regulační úřad zpracoval a schválil pravidla pro příští regulační období (2016–2018).

Cílem našeho investičního plánu je zachování vysoké bezpečnosti dodávek v souvislosti se změnami vzorců dodávek plynu v Evropě a posílení integrace trhu. V případě projektu Česko-polského propojovacího plynovodu, který představuje významnou součást výstavby tzv. severo-j jižního plynárenského koridoru

ve střední Evropě, došlo v roce 2015 k dalšímu pokroku. Projekt získal finanční prostředky z programu Connecting Europe Facility (CEF) a celý je zařazen na seznam Projektů společného zájmu (PCI) Evropské unie. Rozhodnutí ve věci dalšího postupu v projektu bude přijato v roce 2016.

V roce 2016 budeme dále pokračovat v našich rozvojových aktivitách směřujících k integraci trhu ve střední a východní Evropě a budeme případ od případu posuzovat potřebu nové přeshraniční infrastruktury v úzké spolupráci s provozovateli sousedních přepravních soustav a regulačními orgány.

Budeme samozřejmě pokračovat ve vyřizování požadavků zákazníků na dodatečné přepravní služby, a to transparentním a nediskriminačním způsobem. Za tímto účelem jsme v prvním čtvrtletí roku 2016 zahájili otevřený průzkum trhu, který má doplnit proceduru plánování rozvoje soustavy a posoudit tržní poptávku za horizontem Desetiletého plánu rozvoje přepravní soustavy v České republice.

Kromě toho se budeme v roce 2016 zaměřovat na plnou a zákaznický přívětivou aplikaci a implementaci evropských síťových kodexů.

Opět je před námi mnoho výzev a já věřím, že je s naším vysoce motivovaným týmem zvládneme, stejně jako jsme je zvládli v roce 2015. Na závěr mi dovolu, abych poděkoval všem našim zaměstnancům, našim investorům, zákazníkům, dodavatelům a všem ostatním partnerům, bez kterých bychom nemohli naplnovat naše poslání – zajišťovat efektivní, bezpečné a spolehlivé přepravní služby v České republice.

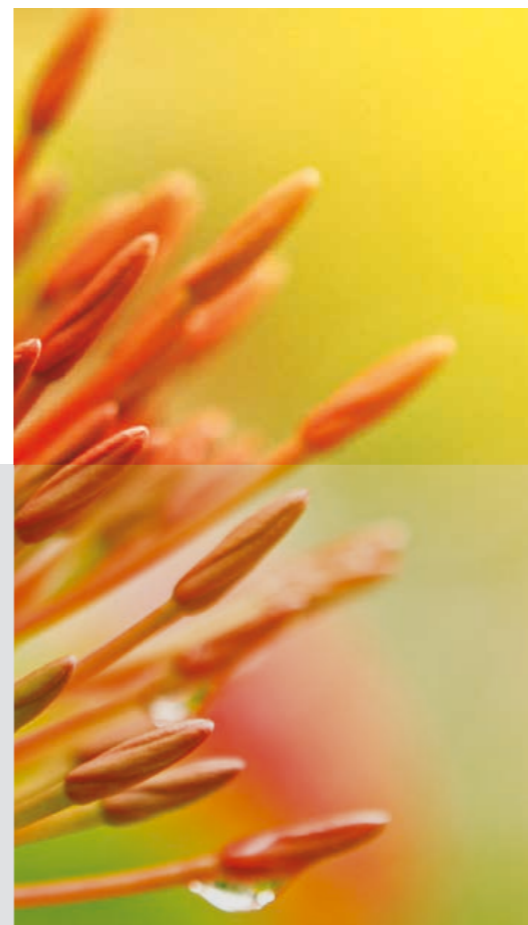


**Andreas Rau**  
generální ředitel,  
NET4GAS, s.r.o.



# Údaje o konsolidačním celku

Zajišťujeme provoz flexibilní  
přepavní soustavy orientované  
na poptávku a související  
obchodní a technické služby.



# Údaje o konsolidačním celku

Konsolidační celek (dále jen „Skupina“), za nějž je vyhotovena tato konsolidovaná výroční zpráva, je tvořen konsolidující společností NET4GAS, s.r.o. (dále jen „NET4GAS“ nebo „konsolidující společnost“) a konsolidovanou společností BRAWA, a.s. (dále jen „BRAWA“ nebo „konsolidovaná společnost“).

Společnost NET4GAS je držitelem výlučné licence pro přepravu plynu v České republice a zajišťuje mezinárodní přepravu zemního plynu přes Českou republiku, vnitrostátní přepravu zemního plynu partnerům na území České republiky, a související obchodní a technické služby.

## Konsolidující společnost

<b>Obchodní firma:</b>	NET4GAS, s.r.o.
<b>Identifikační číslo:</b>	272 60 364
<b>Datum zápisu do Obchodního rejstříku:</b>	29. června 2005
<b>Adresa:</b>	Na Hřebenech II 1718/8, 140 21 Praha 4 – Nusle
<b>Podíl ve společnosti BRAWA, a.s.:</b>	100%

## Konsolidovaná společnost

<b>Obchodní firma:</b>	BRAWA, a.s.
<b>Identifikační číslo:</b>	247 57 926
<b>Datum zápisu do Obchodního rejstříku:</b>	10. listopadu 2010
<b>Adresa:</b>	Na Hřebenech II 1718/8, 140 21 Praha 4 – Nusle

Společnost BRAWA je jediným vlastníkem potrubní linie plynovodu GAZELA. Plynovod o dimenzi DN 1400, návrhovém tlaku 84 bar a délce 166 km propojuje přepravní soustavy České republiky a Spolkové republiky Německo v hraničních bodech Brandov a Rozvadov. Provozovatelem plynovodu GAZELA je společnost NET4GAS.

8

## 9 NET4GAS zajišťuje

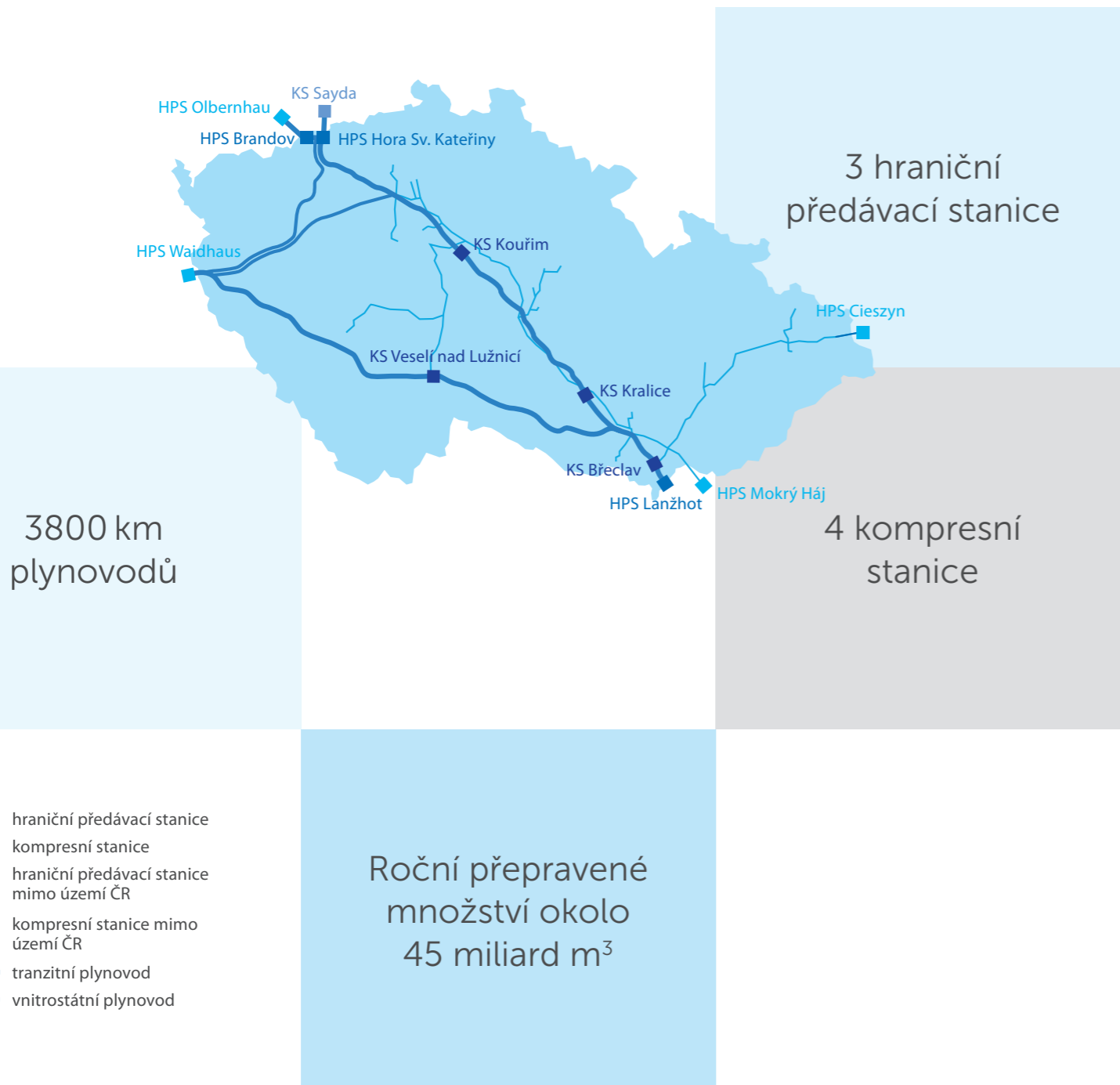
mezinárodní přepravu zemního plynu přes Českou republiku,

vnitrostátní přepravu zemního plynu partnerům na území České republiky,

flexibilní přepravní soustavu orientovanou na poptávku a související obchodní a technické služby.

## NET4GAS ve zkratce

- Je držitelem výlučné licence pro přepravu zemního plynu (TSO) v České republice.
- Disponuje dostatečnými přepravními kapacitami pro domácí a zahraniční poptávku.
- Ročně přepravuje okolo 45 miliard m<sup>3</sup> zemního plynu (z toho cca 15 % pro domácí spotřebu).
- Provozuje více než 3800 km plynovodů.
- Provozuje tři hraniční předávací stanice, čtyři kompresní stanice a téměř stovku předávacích stanic na rozhraní s vnitrostátní distribucí plynu.
- Je členem Českého plynárenského svazu, mezinárodních organizací ENTSOG, GIE, EASEE-gas a pracovních skupin IGU a Marcogaz.
- Zaměstnává více než 500 zaměstnanců.
- Je jedním z největších firemních dárců v oblasti ochrany přírody v České republice.
- Je společensky odpovědnou firmou.



## Naše poslání

Naším posláním je zajišťovat efektivní, bezpečné a spolehlivé přepravní služby našim zákazníkům 24 hodin denně, sedm dní v týdnu, a poskytovat dostatečné kapacity za každé situace v oblasti dodávek plynu, a to nediskriminujícím a transparentním způsobem.

## Naše vize

NET4GAS jako významný střeoevropský provozovatel přepravní soustavy bude hrát aktivní roli při propojování a integraci evropských trhů s plynem ve prospěch českých i ostatních evropských plynárenských zákazníků.

Vysoce kvalifikovaní zaměstnanci jsou základním kamenem a nejvýznamnější hodnotou naší společnosti. Jejich týmová práce a silná motivace dosahovat stanovených cílů jsou významnými faktory trvalého rozvoje společnosti s jasným zaměřením na tři strategické pilíře, tj. flexibilitu soustavy, provozní dokonalost a novou podobu trhu.

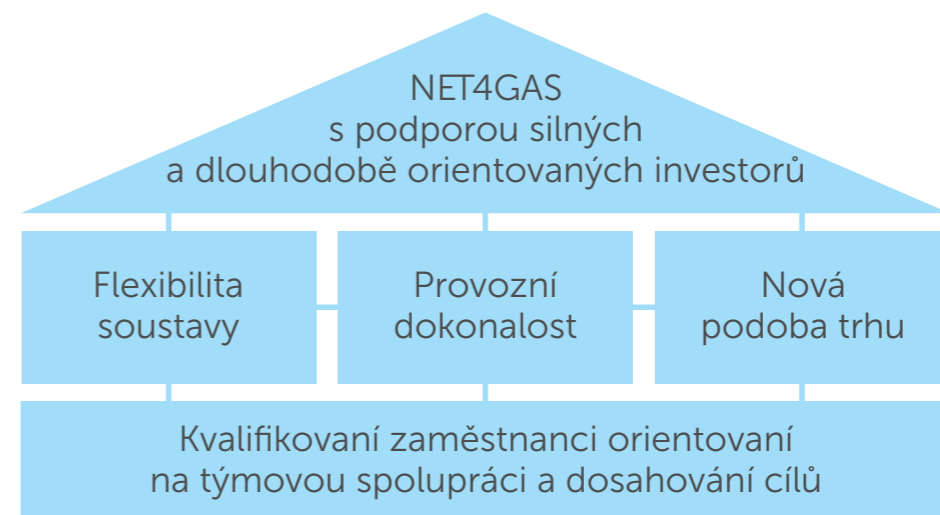
Vedle řady atraktivních kapacitních produktů, které nabízíme svým zákazníkům, je to především zvyšování flexibility naší soustavy díky budování nových přeshraničních propojů a optimalizaci stávajících, jež nám umožňuje rychle reagovat na měnící se vzorce toků plynu v Evropě, a tím zároveň významně podporovat další integraci trhu.

Usilujeme o provozní dokonalost s cílem plnit očekávání našich zákazníků a současně zvládat finanční a provozní výzvy vyplývající z rostoucí úrovně regulace a konkurence na energetických trzích.

Budeme se i nadále aktivně podílet na rozvoji nové struktury plynárenského trhu v Evropské unii založené na principech cílového modelu evropského trhu s plynem (tzv. European Gas Target Model) a přispívat tak k vytváření fungujících trhů s plynem, zejména v regionu střední a středovýchodní Evropy, ve kterém působíme.

V naplňování své vize a strategických cílů jsme významně podporováni našimi silnými a dlouhodobě orientovanými investory, kteří tak zastrešují strategii naší společnosti.

Jsmo si zároveň plně vědomi naší společenské odpovědnosti a striktně dodržujeme politiku ochrany životního prostředí se závazkem vůči současným i budoucím generacím.



# Vlastník NET4GAS

k 31. prosinci 2015

Společnost NET4GAS byla po celý rok 2015 plně vlastněna společnostmi NET4GAS Holdings, s.r.o., která je v držení konsorcia společností Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l. (50 %) a Borealis Novus Parent B.V. (50 %).

# Dozorčí rada NET4GAS

k 31. prosinci 2015

V abecedním pořadí

## **Ralph Adrian Berg**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 2. srpna 2013

## **Kenton Edward Bradbury**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 1. července 2015

## **Radek Hromek**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 23. prosince 2011

## **Jaroslava Korpancová**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 2. srpna 2013

## **Lenka Kovačovská**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 26. března 2015

## **Melchior Stahl**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 2. srpna 2013

## **Změny v dozorčí radě NET4GAS**

Dne 26. března 2015 se novým členem dozorčí rady společnosti NET4GAS stala Lenka Kovačovská. K 30. červnu 2015 ukončil členství v dozorčí radě Sebastien Sherman a novým členem se s účinností ode dne 1. července 2015 stal Kenton Edward Bradbury. K žádným dalším změnám ve složení dozorčí rady společnosti NET4GAS v roce 2015 nedošlo.

12

13

# Vedení NET4GAS

k 31. prosinci 2015

## **Andreas Rau**

Jednatel a generální ředitel (CEO)  
Den vzniku funkce: 1. prosince 2013

## **Radek Benčík**

Jednatel a výkonný ředitel, provoz (COO)  
Den vzniku funkce: 1. října 2011

## **Václav Hrach**

Jednatel a výkonný ředitel, finance (CFO)  
Den vzniku funkce: 1. března 2014

## **Změny ve vedení NET4GAS**

K žádným změnám ve složení vedení společnosti NET4GAS v roce 2015 nedošlo.



# Akcionář BRAWA

k 31. prosinci 2015

Jediným akcionářem společnosti BRAWA byla v roce 2015 společnost NET4GAS.

# Dozorčí rada BRAWA

k 31. prosinci 2015

## **Martin Kolář**

Předseda dozorčí rady

Den vzniku funkce: 1. července 2014

Den vzniku členství: 1. července 2014

## **Radek Benčík**

Místopředseda dozorčí rady

Den vzniku funkce: 17. března 2015

Den vzniku členství: 1. července 2014

## **Andreas Rau**

Člen dozorčí rady

Den vzniku členství: 19. února 2014

## **Změny v dozorčí radě BRAWA**

Dozorčí rada společnosti BRAWA na svém zasedání dne 17. března 2015 znovuzvolila Martina Koláře předsedou dozorčí rady a dále zvolila Radka Benčíka místopředsedou dozorčí rady. K žádným dalším změnám ve složení dozorčí rady společnosti BRAWA v roce 2015 nedošlo.

14

15

# Představenstvo BRAWA

k 31. prosinci 2015

## **Jan Martinec**

Předseda představenstva

Den vzniku funkce: 11. listopadu 2015

Den vzniku členství: 7. července 2014

## **Miroslav Holý**

Místopředseda představenstva

Den vzniku funkce: 11. listopadu 2015

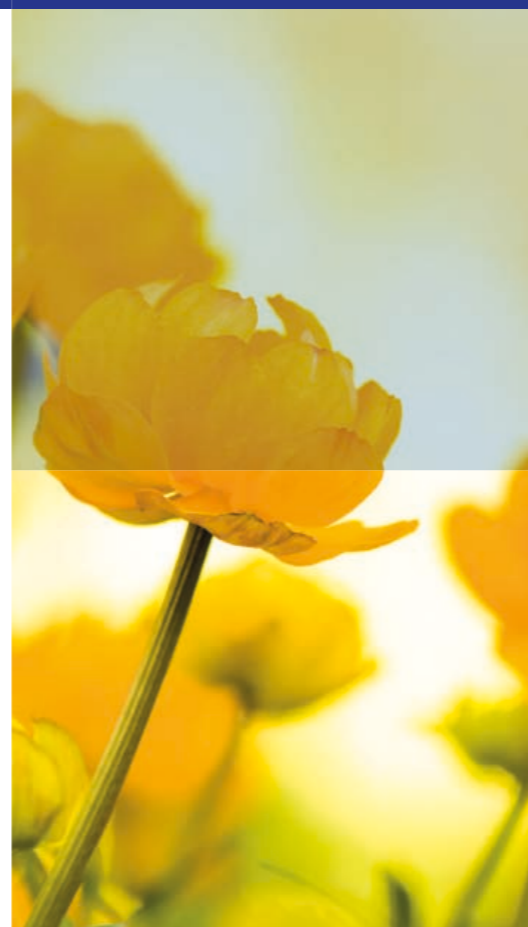
Den vzniku členství: 1. listopadu 2015

## **Změny v představenstvu BRAWA**

K 30. září 2015 odstoupil Martin Slabý z funkce předsedy a člena představenstva společnosti BRAWA. Rozhodnutím jediného akcionáře společnosti ze dne 27. října 2015 se novým členem představenstva stal Miroslav Holý, a to s účinností od 1. listopadu 2015. Dne 11. listopadu 2015 zvolilo představenstvo společnosti BRAWA svým předsedou Jana Martince a místopředsedou Miroslava Holého, a to s účinností od 11. listopadu 2015. K žádným dalším změnám ve složení představenstva společnosti BRAWA v roce 2015 nedošlo.

# Konsolidovaná zpráva o podnikatelské činnosti

Naše přepravní soustava propojuje  
energetické trhy již více než 40 let.  
Je zárukou bezpečnosti a spolehlivosti  
přepravy zemního plynu.



# Konsolidovaná zpráva o podnikatelské činnosti

18 19

Skupina v roce 2015 vykonávala svou činnost a hospodařila v souladu se svým dlouhodobým podnikatelským plánem. Rok 2016 i roky následující budou charakteristické stabilním naplňováním dlouhodobého podnikatelského záměru společnosti NET4GAS i celé Skupiny.

## Klíčové ekonomické události a ukazatele

### Potvrzení kreditního ratingu NET4GAS na stupni BBB

Ratingové agentury v roce 2015 ocenily finanční sílu společnosti NET4GAS, založenou na stabilním a předvídatelném cash-flow, a vysokou flexibilitu v období aktuálních geopolitických událostí a změn na trhu s plynem, které ovlivňují prostředí, ve kterém podniká.

Přední ratingové agentury v roce 2015 potvrdily dlouhodobý rating společnosti NET4GAS na investičním stupni BBB se stabilním výhledem v případě Standard & Poor's a pozitivním výhledem v případě agentury Fitch. Výstupy formou ratingových zpráv odrážejí skutečnost, že společnost NET4GAS má dostatečnou finanční sílu dostát svým budoucím závazkům a je připravena na uskutečnění svých plánovaných dlouhodobých investic do rozvoje přepravní soustavy v České republice.

### Optimalizace kapitálové struktury NET4GAS

Společnost NET4GAS v roce 2015 pokračovala v procesu optimalizace dlouhodobé kapitálové struktury, která zahrnuje financování vlastním kapitálem, dluhopisy a bankovními úvěry. S ohledem na příznivý vývoj tržních úrokových sazeb na finančních trzích nahradila část čtyřletého bankovního úvěru ve výši finančního ekvivalentu 50 miliónů EUR s plovoucí úro-

kovou sazbou novým dluhopisem s pevnou úrokovou sazbou na podstatně nižší úrovni než u dvanáctiletého dluhopisu vydaného v létě roku 2014. Nový dluhopis má shodné datum splatnosti jako dvanáctiletý dluhopis vydaný v létě roku 2014. Celková výše cizích zdrojů společnosti NET4GAS zůstala transakcí nezměněna.

Transakce má charakter tzv. privátního umístění (private placement), přičemž vstup dalšího dlouhodobého finančního investora, ochotného podílet se na financování kapitálové struktury, opětovně potvrdil dlouhodobě stabilní finanční pozici a konzervativně nastavené obchodní předpoklady společnosti NET4GAS.

### Zrušení rezervního fondu BRAWA

Společnost NET4GAS jako jediný akcionář společnosti BRAWA schválila v březnu roku 2015 zrušení rezervního fondu společnosti BRAWA a odpovídající změnu stanov. Finanční prostředky shromážděné v rezervním fondu byly převedeny na účet nerozdělených zisků minulých let. Společnost NET4GAS zároveň schválila distribuci finančních prostředků z účtu nerozdělených zisků jedinému akcionáři.

### Změna účetního období BRAWA

Společnost NET4GAS jako jediný akcionář společnosti BRAWA rozhodla v srpnu roku 2015 o změně stanov společnosti, která mění účetní období společnosti BRAWA takto:

- účetní období 2015 skončilo 30. listopadu 2015,
- následující účetní období budou začínat vždy 1. prosincem a končit 30. listopadem.

## Ekonomické ukazatele Skupiny za rok 2015

Vybrané ukazatele*	2015
Tržby celkem (mil. Kč)	9 879
Provozní výsledek hospodaření (mil. Kč)	5 307
Zisk před zdaněním (mil. Kč)	3 630
Zisk po zdanění (mil. Kč)	2 762
Investice (mil. Kč) – investiční výdaje do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	689
Počet zaměstnanců (přepočtený)	506

\* dle IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

Transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi společnostmi ve Skupině jsou vyloučeny.

### Výnosy, náklady, zisk

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

Skupina dosáhla v roce 2015 výsledku hospodaření před zdaněním ve výši 3 630 mil. Kč. Výsledek hospodaření po zdanění činil 2 762 mil. Kč.

Provozní výsledek hospodaření Skupiny v roce 2015 představoval 5 307 mil. Kč, z většiny tvořený konsolidujícími společnostmi NET4GAS.

Na jeho tvorbě se podílely dvě hlavní aktivity Skupiny, a to tranzitní přeprava zemního plynu a vnitrostátní přeprava. Provozní výnosy činily 9 892 mil. Kč a provozní náklady 4 436 mil. Kč.

### Struktura aktiv

Celková aktiva Skupiny dosáhla v roce 2015 hodnoty 49 846 mil. Kč. Dlouhodobá aktiva představovala 45 873 mil. Kč a na celkových aktivech se podílela 92 %. Byla tvořena převážně dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 45 762 mil. Kč, dále dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 110 mil. Kč a zálohami na pořízení dlouhodobého majetku.

Krátkodobá aktiva k 31. prosinci 2015 představovala hodnotu 3 973 mil. Kč a tvořila 8% podíl na celkových aktivech. Na krátkodobých aktivech se cca 44 % podílely peněžní prostředky a zápůjčky spřízněným osobám cca 47 %.

### Investice

Za rok 2015 proinvestovala Skupina celkem 689 mil. Kč. Z toho do nehmotných aktiv 44 mil. Kč a do hmotných aktiv 645 mil. Kč.

Největší investicí společnosti NET4GAS do hmotných aktiv byly v roce 2015 potrubní úpravy a upgrade měřicí technologie na Hraniční předávací stanici Lanžhot, kde bylo proinvestováno 276 mil. Kč. Největší investicí společnosti BRAWA v roce 2015 byla rekonstrukce přijímací komory plynovodu DN 1400 na Rozdělovacím uzlu Rozvadov v hodnotě 14,5 mil. Kč.

### Struktura pasiv

Vlastní kapitál Skupiny k 31. prosinci 2015 představoval hodnotu 2 555 mil. Kč a představoval cca 5 % celkových pasiv Skupiny. Krátkodobé a dlouhodobé závazky dosáhly výše 47 291 mil. Kč.

Dlouhodobé zápůjčky a úvěry a další dlouhodobé závazky (zejména vydané dluhopisy a čerpané úvěry od konsorcia bank, zápůjčka od společností Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V., odložený daňový závazek a závazky z titulu finančních derivátů) se na celkových závazcích podílely cca 97 %, krátkodobé závazky cca 3 %.

Konsolidující společnost NET4GAS v lednu 2015 emitovala dluhopisy v hodnotě 50 mil. EUR se splatností 28. července 2026.

#### Investiční instrumenty

Pro zhodnocování volných peněžních zůstatků konsolidující společnosti NET4GAS byla v roce 2015 využívána termínová depozita a depozitní směnky předních bankovních institucí. V souvislosti s uzavřenými instrumenty nebyla identifikována žádná jiná významná cenová, úvěrová nebo likvidní rizika ani rizika související s tokem hotovosti, nežli ta, jež jsou popsána v konsolidované účetní závěrce, která je nedílnou součástí této konsolidované výroční zprávy.

#### Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Na výzkum a vývoj nevytvořila Skupina v roce 2015 významný objem finančních prostředků.

#### Organizační složky

Žádná ze společností ve Skupině nemá organizační složky v tuzemsku ani v zahraničí.

## Prodej kapacity NET4GAS

Zajišťujeme efektivní, spolehlivé a bezpečné přepravní služby našim zákazníkům 24 hodin denně, 7 dní v týdnu. Poskytujeme dostatečné kapacity za každé situace v oblasti dodávek plynu, a to nediskriminujícím a transparentním způsobem.

Společnost NET4GAS zajistila v roce 2015 plnění pro celkem 3508 smluv o přepravě zemního plynu, včetně alokace přepraveného množství a fakturace.

Celková přeprava zemního plynu dosáhla v roce 2015 hodnoty 49,52 mld. m<sup>3</sup>, z toho 7,58 mld. m<sup>3</sup> pro účely České republiky. Oproti roku 2014 se vnitrostátní přeprava zvýšila o 0,4 mld. m<sup>3</sup>, zejména z důvodu zvýšené spotřeby v České republice.

### Novinky v prodeji kapacity

#### Kodex sítě pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách

V rámci implementace Kodexu sítě pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách (CAM NC) bylo se sousedními provozovateli přepravních soustav dohodnuto využití aukční platformy PRISMA pro přidělování kapacit na hraničních bodech přepravní soustavy společnosti NET4GAS na hranici s Německem a Slovenskem a platformy GSA na hraničním bodě přepravní soustavy na hranici s Polskem. Napojení na obě aukční platformy umožňuje prodej standardních kapacitních pro-

duktů způsobem předepsaným legislativou Evropské unie od 1. listopadu 2015.

Společnost NET4GAS naplnila také další povinnosti tohoto kodexu, jako je příprava na zavedení aukcí konkurenčních kapacit a zavedení jediné nominace pro koordinovanou kapacitu ve spolupráci se sousedními provozovateli přepravních soustav.

## Projekty provozu a údržby přepravní soustavy NET4GAS

Abychom mohli naplňovat naši roli na trhu a být zárukou spolehlivé a bezpečné přepravy zemního plynu, řádně udržujeme a modernizujeme naši přepravní soustavu s využitím moderních technologií.

V roce 2015 společnost NET4GAS v rámci modernizace přepravní soustavy úspěšně dokončila první etapu rekonstrukce řídicího systému Hraniční předávací stanice Hora Svaté Kateřiny, která bude pokračovat druhou etapou v roce 2016. Rekonstrukce řídicích systémů byla provedena také na deseti vnitrostátních předávacích stanicích. Na základě úspěšného pilotního projektu nasazení tzv. off-grid systému (tj. ostrovního systému bez vnějšího přívodu elektrické energie) na dvou trasových uzávěrech bylo tímto systémem vybaveno v roce 2015 dalších deset trasových uzávěrů.

V rámci plánovaných inspekcí plynovodů uskutečnila společnost NET4GAS v roce 2015 vnitřní inspekci čtyř úseků linie plynovodu DN 800 o celkové délce cca 400 km. Předběžné výsledky dodané v roce 2015 nevykázaly žádné závažné vady vyžadující okamžitou nápravu. Dodání závěrečných zpráv, jejich vyhodnocení a ověření kvality inspekčních dat proběhne v roce 2016. Dále byla realizována další etapa výměny potrubí plynovodu DN 700 Hrušky-Kyselovice-Libhošť-Děhylov.

## Projekty rozvoje soustavy NET4GAS

Pečlivě plánujeme naše investiční projekty zaměřené na zachování vysoké bezpečnosti dodávek v souvislosti se změnami vzorců dodávek plynu v Evropě a posílení integrace trhu.

### Projekty společného zájmu (PCI)

Nařízením EU č. 347/2013, které má především usnadnit a zrychlit implementaci strategicky důležitých projektů v oblasti energetiky, byl mimo jiné zaveden status Projektu společného zájmu, tzv. status PCI (Project of Common Interest). Získat ho mohou projekty, které výrazně přispívají k dotvoření vnitřního trhu s energiemi, zajištění bezpečnosti dodávek a zavádění strategických prioritních koridorů s přeshraničním dopadem. Seznam projektů PCI má být aktualizován každé dva roky. První seznam byl schválen v roce 2013, v roce 2015 došlo k jeho aktualizaci. Projekty společnosti NET4GAS zařazené na druhý seznam PCI, kte-

rými jsou projekt Česko-polského propojovacího plynovodu a projekt Obousměrného česko-rakouského propoje BACI, představují významnou součást výstavby tzv. severo-j jižního plynárenského koridoru ve střední Evropě.

### Projekt Česko-polského propojovacího plynovodu



Projekt Česko-polského propojovacího plynovodu je jedním z klíčových projektů společnosti NET4GAS ve střednědobém horizontu. Předmětem projektu je výstavba plynovodu DN 1000, spojujícího stávající přepravní soustavu České republiky a Polska.

Nový obousměrný česko-polský plynovod má za cíl umožnit bezpečnou a spolehlivou přepravu plynu a navýšení přepravní kapacity mezi oběma zeměmi. Výstavba tohoto přepravního koridoru má posílit nejen flexibilní přepravu zemního plynu v regionu střední a východní Evropy, ale i integraci trhů s plynem v tomto regionu. Projekt získal tzv. status PCI podle Nařízení EU č. 347/2013 pro úsek Libhošť-Hať a v roce 2015 byl zařazen Evropskou komisí na druhý seznam PCI v celém svém rozsahu.

Dalším významným aspektem vybudování Česko-polského propojovacího plynovodu je posílení bezpečnosti dodávek zemního plynu pro moravské regiony zvýšením výstupní kapacity do domácí zóny a možností připojení vyšší vtláčecí a těžební kapacity podzemních zásobníků plynu v oblasti střední a severní Moravy. Současně představuje významný příspěvek k zajištění ekologicky přijatelnějšího energetického zdroje pro průmysl v Jihomoravském, Moravskoslezském, Olomouckém a Zlínském kraji.

Žádost o vydání územního rozhodnutí pro úsek Tvrdonice-Libhošť byla podána na Ministerstvo pro místní rozvoj ČR v dubnu roku 2014. V roce 2015 probíhaly přípravné práce v oblasti zajištění věcných břemen a na dalším stupni technické dokumentace. Pro další část projektu probíhaly práce na dokumentaci pro územní rozhodnutí. Předpokládaná délka trasy vysokotlakého plynovodu (DN 1000, PN 73,5) na území České republiky je cca 207 km.

Část projektové dokumentace pro úsek Tvrdonice-Libhošť je spolufinancována z programu pro Transevropské energetické sítě (TEN-E) ve výši 46 % oprávněných nákladů. V roce 2014 získal projekt pro úsek Libhošť-Hať grant z programu CEF (Connecting Europe Facility) ve výši 50 % uznatelných nákladů na přípravnou fázi. V červenci roku 2015 byly ze stejného programu schváleny finanční prostředky na výstavbu tohoto úseku, společně s částí projektu na polské straně.

Rozhodnutí ve věci dalšího postupu v projektu bude přijato v roce 2016. Partnerem projektu je polský provozovatel přepravní soustavy GAZ-SYSTEM, S.A.

### Projekt Obousměrného česko-rakouského propoje (BACI)



V roce 2015 pokračovaly přípravné práce na projektu česko-rakouského propoje, projektu BACI (Bidirectional Austrian-Czech Interconnection). Společnost NET4GAS aktualizovala dokumentaci pro územní rozhodnutí a připravila podklady pro podání Žádosti o investici.

Na přípravné práce na projektu získala společnost NET4GAS v roce 2012 grant z programu Evropské unie pro Transevropské energetické sítě (TEN-E) ve výši 50% celkových oprávněných nákladů. Projekt získal tzv. status PCI podle Nařízení EU č. 347/2013 a v roce 2015 byl zařazen Evropskou komisí také na druhý seznam PCI. V roce 2014 získal projekt podporu z programu CEF ve výši 50% celkových oprávněných nákladů na zpracování podkladů pro podání Žádosti o investici. Předpokládaná délka trasy nového vysokotlakého plynovodu (DN 800, PN 85) na území České republiky je 12 km.

Partnerem projektu je rakouský provozovatel přepravní soustavy Gas Connect Austria GmbH.

## Další rozvojové projekty

### Projekt plynovodu Oberkappel

V roce 2015 pokračovaly přípravné práce na projektu Oberkappel, který by znamenal propojení české přepravní soustavy s bodem Oberkappel na rakousko-německé hranici. Společnost NET4GAS získala v roce 2015 souhlasné stanovisko ke Studii vlivu na životní prostředí (EIA) od Ministerstva životního prostředí ČR.

### Navýšení kapacity zpětného toku a instalace nového obchodního měření na HPS Lanžhot

S ohledem na geopolitickou situaci posiluje společnost NET4GAS dále přepravu zemního plynu ve směru ze západu na východ. Cílem projektu navýšení zpětného toku, realizovaného v roce 2015, bylo zajistit přepravu zemního plynu z České republiky na Slovensko přes druhou sekci měření Hraniční předávací stanice (HPS) Lanžhot ve výši 75 mil. m<sup>3</sup>/den. Projekt představoval vybudování 180 metrů potrubí DN 1200 na vstupu a 300 metrů potrubí DN 1000 na výstupu z druhé sekce měření. Zároveň bylo osazeno osm nových kulových kohoutů o dimenzi větší než DN 500, včetně ochozů. Zprovoznění obou nových potrubních linií si vyžádalo též rekonstrukci obchodního měření na druhé sekci, napojení ovládnání armatur na elektrickou soustavu a rekonstrukci řídicího systému. Práce plánované na rok 2015 byly dokončeny dle harmonogramu. Úplné dokončení prací je plánováno na rok 2016.

Druhým projektem na HPS Lanžhot, realizovaným v roce 2015, byl upgrade měřicí technologie. Stavební práce byly dokončeny v prosinci roku 2015.

### Projekt připojení podzemního zásobníku plynu Dolní Dunajovice

Cílem projektu je další připojení podzemního zásobníku plynu Dolní Dunajovice na přepravní soustavu společnosti NET4GAS přes nové měřicí místo v Horních Věstonicích tak, aby zásobník mohl dodávat do plynárenské soustavy plyn na dvou nezávislých místech. Předmětem projektu je výstavba nového propojovacího potrubí a nové měřicí stanice.

V roce 2015 probíhaly přípravné práce na projektu, byla vypracována dokumentace pro územní rozhodnutí a připravena smlouva o připojení se společností RWE Gas Storage. Realizace je plánována na rok 2016.

### OPTIMUS: program modernizace kompresních stanic

Obdobně jako v předcházejících letech, také v roce 2015 pokračovala společnost NET4GAS v přípravě a realizaci programu modernizace kompresních stanic (KS) Kouřim a Břeclav pod názvem OPTIMUS. Významným krokem v rámci programu bylo v roce 2015 úspěšné provozní ověření nízkoemisní spalovací komory turbosoustrojí na KS Kouřim.

Samotný program OPTIMUS procházel v roce 2015 revizí rozsahu a cílů. Důvodem byly především změny očekávaných požadavků na přepravu zemního plynu s ohledem na další připravované projekty v Evropě, vývoj trhu s plynem a z něho vyplývající požadavek na kapacity přepravy. V roce 2015 probíhala příprava projektové dokumentace, vlastní realizace modernizace KS Kouřim je plánována na roky 2016–2017, modernizace KS Břeclav pak na roky 2017–2018.

## Projekty nové podoby trhu NET4GAS

Aktivně se podílíme na rozvoji nové struktury plynárenského trhu v Evropské unii, založené na principech cílového modelu evropského trhu s plynem, a přispíváme tak k vytváření fungujících trhů, zejména v regionu střední a středovýchodní Evropy, ve kterém působíme.

V roce 2015 bylo nadále jedním z nejdůležitějších bodů rámcové strategie Evropské komise (tzv. Balíček opatření k energetické unii, Energy Union Package) téma plně integrovaného Evropského energetického trhu, jehož cílem je redukce roztržitosti evropských trhů s energiemi, posílení konkurenceschopnosti a vytvoření vhodných podmínek pro nezbytné investice. V souvislosti s tím pokračoval vývoj síťových kodexů (Network Codes) a implementace již dokončených kodexů. Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů (ACER) přezkoumala a zveřejnila aktualizovanou podobu Cílového modelu trhu s plynem (Gas Target Model, GTM2), vyvinutého v roce 2011, čímž dala k dispozici návod pro dosažení dobře fungujících a transparentních plynárenských trhů. Společnost NET4GAS rozvíjela projekty, jejichž cílem je pokročit dále v integraci trhů.

V návaznosti na projekt obousměrného česko-rakouského propoje BACI zpracovala společnost NET4GAS ve spolupráci s rakouským provozovatelem přepravní soustavy Gas Connect Austria GmbH návrhy na užší propojení rakouského

a českého trhu. Cílem návrhů je zákazníkům umožnit snadnější přístup z jednoho trhu na trh sousední a spustit pilotní fázi společného obchodního regionu (tj. velkoobchodního trhu), vše v souladu s Cílovým modelem trhu s plynem. Tyto návrhy byly detailněji rozpracovány a analyzovány s ohledem na zjištění čistých přínosů z integrace trhů pro koncové zákazníky a dále předány společné pracovní skupině k vypracování možných způsobů implementace. Tato skupina je složena z regulátorů a provozovatelů přepravních soustav obou zemí. V roce 2015 byla projektu integrace trhů nabídnuta podpora ze strany slovenského provozovatele přepravní soustavy, společnosti eustream, a.s., která by umožnila dřívější implementaci, včetně testovací fáze projektu integrace českého a rakouského trhu, od něhož se očekává, že povede k vyšší likviditě na obou plynárenských trzích.

Na základě iniciativ započatých v roce 2014 v rámci Plynárenského fóra, pracovního orgánu Visegrádské skupiny (V4), zahrnujícího kromě ministerstev členských zemí České republiky, Maďarska, Polska a Slovenska také jejich regulační úřady a provozovatele přepravních soustav, pokračovaly práce na rozpracování tzv. Společného hodnocení rizik (Joint Risk Assessment, JRA). JRA bude do budoucna sloužit jako podklad pro vytvoření společného preventivního akčního plánu pro region zemí V4, což přispěje nejen ke zvýšení bezpečnosti dodávek, ale také k vyšší úrovni integrace trhů a otevření nových možností.

V roce 2015 se společnost NET4GAS v rámci Evropské sítě provozovatelů přepravních soustav zemního plynu (ENTSOG) podílela na zpracování dodatečných síťových kodexů. Jednalo se konkrétně o síťový kodex upravující harmonizované struktury přepravních tarifů (TAR NC), a návrh novelizace Kodexu sítě pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách (CAM NC), který upravuje principy pro nabízení a alokaci dodatečných a nových kapacit a také ustanovení, jež se týkají transparentnosti.

## Lidské zdroje

Vysoce kvalifikovaní zaměstnanci jsou základním kamenem a nejužší hodnotou naší společnosti.

### Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců společnosti NET4GAS k 31. prosinci 2015 činil 514 zaměstnanců. Nárůst o osm zaměstnanců oproti roku 2014 je dán překryvem zaměstnanců na některých pozicích v provozu z důvodu odchodů do důchodu.

K 31. prosinci 2015 ve společnosti NET4GAS pracovalo 20 % žen, z toho 12 % na manažerských pozicích.

Společnost BRAWA neměla k 31. prosinci 2015 žádné zaměstnance.

### Sociální politika NET4GAS

Úroveň pracovních a sociálních podmínek zaměstnanců společnosti NET4GAS byla definována Kolektivní smlouvou platnou pro roky 2015–2020.

Společnost NET4GAS rozvíjí v oblasti své sociální politiky nadstandardní programy. Usnadňuje například mladým rodinám návrat do pracovního procesu, a to zejména nepřerušeným kontaktem s matkami na rodičovské dovolené, jejich možnosti podílet se aktivně na projektech společnosti i po dobu rodičovské dovolené a v neposlední řadě možnosti práce z domova (home office) při ztížených podmínkách. Stejně tak jako v předchozích letech, i v roce 2015 mohli zaměstnanci společnosti NET4GAS, jejichž děti navštěvují předškolní zařízení, získat finanční podporu pro příslušné předškolní zařízení.

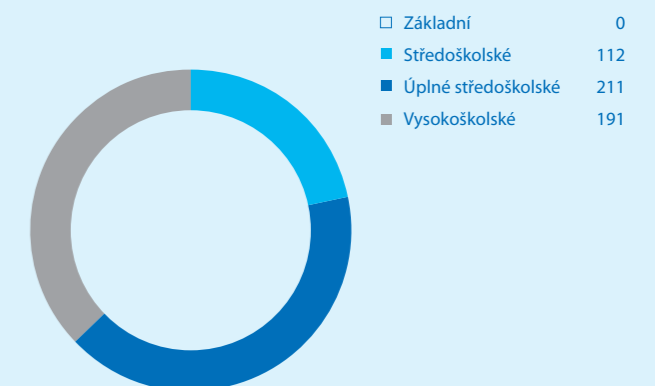
Společnost NET4GAS dále podporovala zaměstnanost handicapovaných osob. Každá pozice byla posuzována jako vhodná či nevhodná pro handicapované a takto inzerována.

### Odborná příprava a rozvoj zaměstnanců NET4GAS

Společnost NET4GAS investovala v roce 2015 do odborné přípravy zaměstnanců 3,1 % objemu mzdových prostředků roku 2015. Průměrné výdaje na vzdělávání přepočtené na jednoho zaměstnance činily 21 866 Kč. Vzdělanostní struktura zaměstnanců NET4GAS zůstává stabilní.

Společnost dále pokračovala v programech spolupráce se studenty a absolventy Internship a Trainee s cílem zachovat odborné know-how, resp. podporovat předávání zkušeností seniorních zaměstnanců odcházejících do starobního důchodu novým zaměstnancům (více o spolupráci se studenty v kapitole Firemní filantropie NET4GAS).

Struktura vzdělání zaměstnanců NET4GAS k 31. 12. 2015



## Bezpečnost a ochrana zdraví při práci

Skupina věnuje oblasti bezpečnosti práce a zdraví zaměstnanců mimořádnou pozornost. „Politika bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a požární ochrany“ je jednou z klíčových politik a je aktivně prosazována zaměstnanci na všech stupních řízení. Bezpečnostní programy a opatření převyšují rámec legislativních požadavků. Úsilí o vytvoření bezpečného pracovního prostředí je směřováno na všechna pracoviště a týká se nejen zaměstnanců, ale i dodavatelů. Systém bezpečnosti práce je nastaven tak, aby byl nedílnou součástí pracovního života všech osob, které se pohybují na pracovištích Skupiny. Základním cílem je, aby každý zaměstnanec odcházel domů stejně zdravý, jako byl při příchodu do zaměstnání.

Bohužel i přes veškerá opatření zajišťující bezpečnost pracovního prostředí došlo v roce 2015 ke dvěma pracovním úrazům zaměstnanců společnosti NET4GAS, v obou případech však bylo prokázáno plné dodržování zásad bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a pracovní neschopnost nepřesáhla jeden měsíc. Ačkoli byly oba úrazy nezaviněné, je tato skutečnost pro Skupinu impulsem k tomu, aby i nadále hledala nové cesty a přístupy k zajištění bezpečnosti a ochrany zdraví zaměstnanců při práci vedoucí k vyšší úrovni poskytované ochrany.

## Ochrana životního prostředí

Jsme si plně vědomi naší společenské odpovědnosti a striktně dodržujeme politiku ochrany životního prostředí se závazkem vůči současným i budoucím generacím.

Ochrana životního prostředí patří k nejvyšším prioritám a je Skupinou chápána nejen jako plnění zákonných požadavků, ale především jako otázka společenské odpovědnosti. Skupina se v oblasti ochrany životního prostředí řídí nejnovějšími vědeckými poznatky a vybírá si technologie šetrné k životnímu prostředí. Ochrana životního prostředí je zohledňována při všech rozhodnutích i při realizačních procesech.

V roce 2015 nedošlo v souvislosti s podnikatelskou ani jinou činností Skupiny k žádné ekologické havárii nebo závažné události představující nebezpečí pro životní prostředí.

### Plnění zákonných opatření

Snahou Skupiny je minimalizovat zatížení životního prostředí provozováním přepravní soustavy. „Politika ochrany životního prostředí“ je jednou z klíčových politik.

V roce 2015 splnila Skupina veškeré povinnosti legislativy v oblasti ochrany přírody a krajiny, havarijní připravenosti, předcházení ekologické újmy a její nápravě, integrované prevence znečišťování, ochrany ovzduší, emisí skleníkových plynů, odpadového a vodního hospodářství a nakládání s chemickými látkami a chemickými směsmi.

V souladu s požadavky státní správy a samosprávy mají určené provozovny preventivně zpracovány havarijní plány pro případ ekologické havárie i prevence závažných havárií způsobených vybranými nebezpečnými látkami, nicméně uvedené plány plnily v roce 2015 jen roli preventivních opatření a nemusely být uplatněny, jelikož nedošlo k žádné ekologické havárii na zařízení Skupiny.

Všechny kompresní stanice byly provozovány v souladu s platnými integrovanými povoleními dle zákona č. 76/2002 Sb., o integrované prevenci a omezení znečištění, integrovaném registru a o změně některých zákonů a dodržování těchto rozhodnutí státní správy je garancí správného přístupu k ochraně životního prostředí. V roce 2015 provedla Česká inspekce životního prostředí kontroly plnění závazných podmínek provozu stanovených v platném integrovaném povolení kompresních stanic (KS) Břeclav, Hostim a Kouřim a kontrolu plnění závazných podmínek integrovaného povolení pro KS Kouřim provedl také Krajský úřad Středočeského kraje. Krajská hygienická stanice Praha provedla kontrolu plnění hygienických limitů stanovených v integrovaném povolení KS Kouřim a Krajská hygienická stanice Jihlava provedla kontrolu plnění hygienických limitů hluku stanovených v integrovaném povolení KS Kralice.

Orgány státní správy a samosprávy, které kontroly prováděly, v závěrečných zprávách konstatovaly, že Skupina plní povinnosti v souvislosti s platnou legislativou a vydanými integrovanými povoleními.

Skupina splnila také požadavky zákona č. 25/2008 Sb., o integrovaném registru znečišťování životního prostředí a systému plnění ohlašovacích povinností spolu s nařízením Evropského parlamentu a Rady ES č. 166/2006, kterým je zřízen veřejně přístupný evropský registr úniků a přenosů znečišťujících látek. Dodržena byla i platná legislativa dotýkající se problematiky skleníkových plynů, zejména zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, a byla řádně vykázána potřeba povolenek oxidu uhličitého všech kompresních stanic smě-

rem k Ministerstvu životního prostředí ČR. Vůči Skupině nebyla v roce 2015 uplatněna vytykáací ani sankční opatření ze strany příslušných orgánů.

### Aktivity nad rámec zákona

Skupina se chová zodpovědně v oblasti ochrany životního prostředí i nad rámec zákona. Například díky nasazení mobilního přečerpávacího kompresoru společnosti NET4GAS, který slouží k odčerpávání zemního plynu z úseku potrubí určeného k opravě a je v evropském měřítku unikátní, bylo v roce 2015 na přepravní soustavě přečerpáno 2 626 957 m<sup>3</sup> zemního plynu, který by jinak musel být z technologických důvodů uvolněn do atmosféry.

Recyklace, úspory energií a další aktivity šetrné k životnímu prostředí byly a i nadále jsou pro Skupinu samozřejmostí.

V roce 2015 společnost NET4GAS nadále podporovala projekty v oblasti ochrany přírody a životního prostředí také svým programem NET4GAS Blíž přírodě (viz kapitola Firemní filantropie NET4GAS).

# Principy vnitřní kontroly NET4GAS

Společnost NET4GAS má nastaveny principy vnitřní kontroly, zejména pro jejich preventivní vliv a dosahování lepších výsledků. Jedná se o poradní orgány vedení společnosti, které mají za cíl kontrolu interních procesů a řízení rizik, a také o instituty v oblasti etiky či prevence podvodného jednání.

## Interní audit

Podstatou interního auditu je objektivně ujišťovací a poradenská činnost zaměřená na přidávání hodnoty, zdokonalování procesů a snižování možných rizik. Interní audit je integrální součástí řídicího a kontrolního systému a je významným nástrojem kontinuálního zlepšování společnosti NET4GAS.

## Výbor pro audit

Činnost výboru pro audit společnosti NET4GAS vykonává její kontrolní orgán (dozorčí rada).

## Výbor pro řízení rizik

Společnost NET4GAS přistupuje k řízení rizik s péčí řádného hospodáře. Rizika jsou průběžně identifikována, vyhodnocována z hlediska pravděpodobnosti výskytu a rozsahu možné škody a vykazována Výboru pro řízení rizik. Existující rizika jsou průběžně sledována a aktualizována.

Do působnosti Výboru pro řízení rizik patří zejména projednávání identifikovaných rizik společnosti a schvalování strategie jejich řízení. Jeho úkolem je rovněž pravidelné vyhodnocování celkové rizikové situace společnosti NET4GAS.

## Kodex chování

Dodržování Kodexu chování, který je jedním ze základních řídicích dokumentů společnosti NET4GAS, sleduje Compliance Officer.

Společnost NET4GAS si je vědoma své role ve společnosti a své odpovědnosti vůči všem zainteresovaným stranám a prostředí, ve kterém působí. Proto se zavazuje k jasným zásadám, které tvoří rámec pro podnikatelské a společenské jednání, definovaný Kodexem chování. Chování společnosti NET4GAS a jejich zaměstnanců vychází z principů vlastní zodpovědnosti, upřímnosti, loajality a respektu vůči ostatním lidem a životnímu prostředí.

## Ombudsman a prevence podvodného jednání

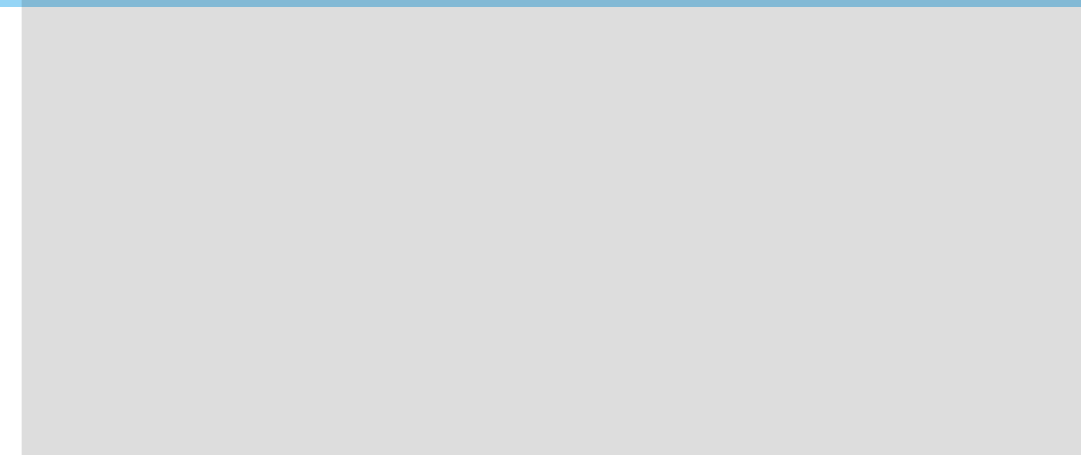
Ombudsman je nezávislou funkcí, jejímž předmětem činnosti je především sběr podnětů a informací souvisejících s podvodným jednáním nebo jednáním, které je v rozporu s interními předpisy či zákony. Ombudsman tato podání vyhodnocuje a následně iniciuje vznik vyšetřovací komise, jejímž úkolem je podání nezávisle posoudit, vyhodnotit a navrhnout nápravná opatření. Na Ombudsmana se rovněž mohou obracet externí subjekty. Pro společnost NET4GAS tuto roli vykonává externí právní kancelář.





# Firemní filantropie NET4GAS

Jsme si vědomi naší  
společenské odpovědnosti,  
a proto se věnujeme firemní  
filantropii.



# Firemní filantropie NET4GAS

Nedílnou součástí dobré reputace moderní firmy je odpovědné chování k místní komunitě, životnímu prostředí, vlastníkům, dodavatelům či partnerům a v neposlední řadě vůči svým zaměstnancům. A nedílnou součástí konceptu společensky odpovědné firmy je i firemní dárcovství.

Společnost NET4GAS si je vědoma své společenské odpovědnosti. Proto se i v roce 2015 věnovala firemní filantropii a sponzoringu, cíleným na zlepšování životních podmínek tam, kde působí, tedy v České republice, a to v oblastech:

- NET4GAS Blíž přírodě: ochrana přírody a životního prostředí
- NET4GAS Blíž poznání: výchova, vzdělávání a výzkum
- NET4GAS Blíž regionům: komunitní rozvoj
- Companius: program podpory dobrovolných aktivit zaměstnanců

## NET4GAS Blíž přírodě

Pojďte s námi do přírody na [www.blizpriode.cz](http://www.blizpriode.cz)

Společnost NET4GAS je spolehlivým a bezpečným provozovatelem přepravní soustavy pro zemní plyn a rozvíjí odpovědnou politiku ochrany přírody a životního prostředí s ohledem na současné i budoucí generace. Podnikání společnosti NET4GAS s otázkou ochrany přírody velmi úzce souvisí. Při stavbě i provozu svých plynárenských zařízení musí dbát na přísné ekologické normy. A na přírodu myslí i nad rámec těchto zákonných povinností. Z tohoto principu vychází nejen její zodpovědné podnikání, ale také dlouhodobá strategie firemního dárcovství a sponzoringu realizovaná od roku 2007 v rámci programu NET4GAS Blíž přírodě. Společnost NET4GAS systematicky a dlouhodobě pomáhá projektům, pro které právě motto „Blíž přírodě“ představuje významnou součást trvale udržitelného rozvoje, a může být hrdá na to, že je jedním z největších firemních dárců v oblasti ochrany přírody v České republice.

V roce 2015 získala společnost NET4GAS za svůj program Blíž přírodě prestižní cenu VIA BONA pro velkou firmu, na kterou byla nominována svým dlouholetým partnerem a odborným garantem, Českým svazem ochránců přírody.

### Generální partnerství ČSOP

Generální partnerství Českého svazu ochránců přírody (ČSOP) se od zahájení spolupráce v roce 2007 drží stále své jasné vize. Tou je představování zajímavých a cenných přírodních lokalit veřejnosti s důrazem na pochopení důvodů jejich ochrany, a to poučnou i zábavnou formou.

V roce 2015 společnost NET4GAS s ČSOP zpřístupnila dalších šest přírodně cenných lokalit veřejnosti, za devítileté partnerství již celkem 74. Spolupráce dále směřovala do rekonstrukce stávajících lokalit a populárně naučných a propagačních aktivit.

### Lokality zpřístupněné s ČSOP v roce 2015

#### Vesecké údolí

Realizátor: ZO ČSOP Armillaria

Termín otevření: 30. 6. 2015

Místo: Liberec, okres Liberec, kraj Liberecký

Naučná stezka s povalovým chodníkem, který zabezpečuje průchod podmáčeným územím, vede hojně navštěvovanou lokalitou Liberce. Sedm zastavení na trase 2,3 km popisuje unikátní přírodu, například slatinné loučky a rašeliniště, kde se vyskytuje více než 400 druhů rostlin, 250 zástupců hmyzu a přes 100 obratlovců.

#### Choryňská stráž

Realizátor: ZO ČSOP Choryňská stráž

Termín otevření: 25. 7. 2015

Místo: Choryně, okres Vsetín, kraj Zlínský

Okruh tříkilometrové naučné stezky zavede návštěvníky k řece Bečvě, k řece Juhyni i do přírodní památky Choryňská stráž, kde se vyskytují orchideje a zárazy. V ptačí pozorovatelně mohou zájemci pozorovat orla, čápa nebo ledňáčka či moudivláčka. Obnažený skalní podklad ukáže cenné paleontologické a geologické nálezy, které odkryla povodeň v roce 1997.

#### Kozmické ptačí louky

Realizátor: ZO ČSOP Ochránce

Termín otevření: 20. 8. 2015

Místo: Kozmice, okres Opava, kraj Moravskoslezský

Hluboko v unikátním území Kozmických ptačích luk, ornitologické perle kraje cca 15 km od Ostravy, byla umístěna ptačí pozorovatelná, která umožňuje pozorovat ptáky během celého hnízdního období a v průběhu jarních a podzimních tahů. Na pozorovatelně je umístěno čapí hnízdo, informace načerpáte z naučných tabulí s QR kódy.

#### Stezka Střelnice

Realizátor: ZO ČSOP při SLŠ Šluknov

Termín otevření: 18. 9. 2015

Místo: Šluknov, okres Děčín, kraj Ústecký

Stezka se nachází poblíž Šluknovského rybníka, v jehož přítokové části je vyhlášen chráněný krajinnotvorný prvek nivní louka. Prochází severně po hranici louky, mokřadem, lesním komplexem či bývalou cvičnou střelnicí, která je místy silně podmáčená, a proto tu vznikl dřevěný můstek a haťový chodník. Návštěvníky dovede k památnému třístaletému dubu.

#### Velká Homolka

Realizátor: ZO ČSOP Šumava

Termín otevření: 2. 10. 2015

Místo: Vimperk, okres Prachatice, kraj Jihočeský

Lokalita je oblíbeným místem s krásným výhledem na město Vimperk i vzdálený Boubín. Nachází se zde několik odpočinkových míst, včetně informačních cedulí, zrekonstruovaný vrcholový kříž a herní prvek s tématem biodiverzity. Jedná se totiž především o entomologicky cenné stráně, kde ochránci dokládají až osm druhů bezobratlých z Červeného seznamu ohrožených druhů.

#### Údolí studánek

Realizátor: ZO ČSOP GEO

Termín otevření: 12. 10. 2015

Místo: Hl. město Praha

Odbočka ze stezky v Modřanské rokli zavede návštěvníky k malebnému místu, kde se nachází až pět různých typů pramenných vývěrů s různým zastřešením. Několik z nich bylo nově zastřešeno a na trase vzniklého potůčku byly vytvořeny kamenné kaskády spolu se dvěma mostky a několika informačními tabulemi. Lokalita slouží i jako studijní místo pro blízké školy.



1

- 1) Kozmické ptačí louky
- 2) Stezka Střelnice
- 3) Velká Homolka
- 4) Choryňská stráž
- 5) Údolí studánek
- 6) Vesecké údolí



3



2



2



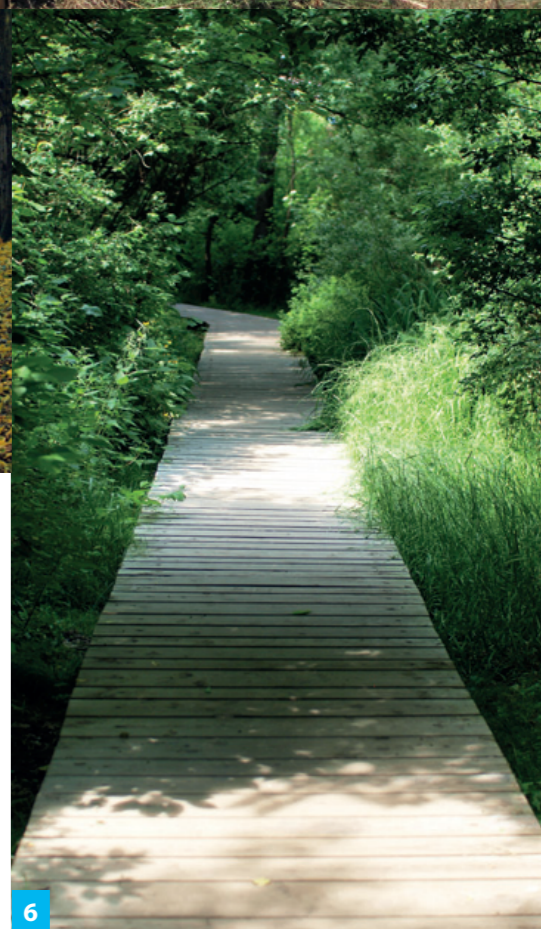
5



4



6



6

## Generální partnerství soutěží mladých ochránců přírody

Vést děti a mládež k blízkému vztahu k přírodě je v dnešní době čím dál složitější. Proto společnost NET4GAS pokračovala i v roce 2015 v podpoře celostátních přírodovědných soutěží Zlatý list a Ekologická olympiáda, pořádaných Sdružením mladých ochránců přírody ČSOP, jako jejich generální partner.

Zlatý list je celostátní přírodovědně ekologická soutěž pro žáky základních škol a víceletých gymnázií. Jejím smyslem je především setkávání dětí s hlubším zájmem o přírodu, na kterém si formou soutěže mohou ověřit a porovnat své znalosti. Důraz neklade jen na teoretické „školní“ znalosti, ale také na aktivní práci v přírodě a pro přírodu. Ekologická olympiáda je celostátní soutěž středoškoláků zaměřená na porovnání znalostí a dovedností v oblasti ekologie, ochrany přírody a péče o životní prostředí. Její předností je zejména praktické využití znalostí a dovedností při řešení konkrétních problémů v terénu a rozvoj týmové spolupráce.

## Hlavní partnerství časopisu Naše příroda

Již pátým rokem přispěla společnost NET4GAS v roce 2015 občanskému sdružení Naše příroda na vydávání stejnojmenného časopisu jako jeho hlavní partner.

## NET4GAS Blíž poznání

Druhý pilíř dárcovství a sponzoringu vychází ze zaměření společnosti NET4GAS na provozní dokonalost vykonávanou vzdělaným a kvalifikovaným týmem zaměstnanců. Trvale udržitelný rozvoj se neobejde bez kvalitní výchovy, vzdělání, výzkumu a vývoje, které proto společnost podporuje v programu NET4GAS Blíž poznání.

### Partnerství vysokých škol

V roce 2015 společnost NET4GAS dále rozvíjela generální partnerství Ústavu plynárenství, koksochemie a ochrany ovzduší Fakulty technologie ochrany prostředí Vysoké školy chemicko-technologické v Praze a stala se hlavním partnerem Českého vysokého učení technického v Praze. Spolupráce zahrnovala motivační stipendia pro výjimečné studenty, odborné přednášky a exkurze, konzultace studentských prací či stáže studentů v rámci programů Internship a Trainee (viz kapitola Lidské zdroje).

## NET4GAS Blíž regionům

Podnikání společnosti NET4GAS je založeno na dlouhodobém rozvoji a péči o přepravní soustavu pro zemní plyn, která prochází téměř všemi regiony České republiky. Jako dobrý soused směřuje společnost svůj třetí program NET4GAS Blíž regionům do oblasti komunitního rozvoje v lokalitách, ve kterých působí.

### Generální partnerství programu „Místo, kde žijeme“ Nadace VIA

V roce 2015 pokračovalo generální partnerství Nadace VIA v projektu „Místo, kde žijeme“. Komise vybrala novou pěťici projektů, které mají za cíl v letech 2015–2016 vybudovat či obnovit veřejně přístupná prostranství se zapojením místní veřejnosti. Podmínkou podpory je, aby veřejnost měla během plánovacího procesu možnost ovlivnit budoucí podobu prostranství a zároveň přispět svou dobrovolnou prací k jeho

výstavbě. Zároveň se očekává vytváření příležitostí pro úzkou spolupráci mezi neziskovým sektorem, samosprávou a místními podnikateli. Účast v programu si klade za cíl nastartovat rozvoj místního komunitního života. Každý z vybraných subjektů získal grant a navíc přístup k bezplatnému vzdělávání v oblasti komunitního plánování.

### Hlavní partnerství Ankety dobrovolní hasiči roku

V roce 2015 byla společnost NET4GAS již druhým rokem hlavním partnerem Ankety dobrovolní hasiči roku. Hasiči, jak profesionální, tak dobrovolní, jsou přirozeným partnerem společnosti NET4GAS při zajištění bezpečnosti a spolehlivosti přepravy zemního plynu. Cílem ankety je pozvednout veřejné povědomí a prestiž dobrovolných hasičů.

## Companius

Společnost NET4GAS cílí své firemní dárcovství nejen externě, ale také interně. Programem Companius pomáhá projektům svých zaměstnanců, kteří se ve svém volném čase angažují v organizacích zaměřených na sport, kulturu či umění, výchovu a vzdělávání, sociální oblast nebo na ústřední oblast firemního dárcovství společnosti, ochranu přírody. V roce 2015 tak bylo podpořeno celkem 34 zaměstnanců, resp. neziskových organizací.

# Konsolidovaná účetní závěrka



# Skupina NET4GAS

## Konsolidovaná účetní závěrka

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 31. prosince 2015

40

41

### Obsah

Konsolidovaná rozvaha	42	18. Vlastní kapitál	74
Konsolidovaný výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku	44	19. Zápůjčky a úvěry	75
Konsolidovaný přehled změn vlastního kapitálu	45	20. Vládní a jiné dotace	77
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	46	21. Ostatní daňové závazky	77
1. Skupina NET4GAS a její předmět činnosti – základní informace	48	22. Rezervy	77
2. Prostředí, ve kterém Skupina podniká	49	23. Obchodní a jiné závazky	78
3. Přehled významných účetních postupů	50	24. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky	78
4. Kritické účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel	60	25. Náklady	79
5. Uplatnění nových účetních standardů a interpretací	63	26. Finanční výnosy	79
6. Nové účetní standardy	63	27. Finanční náklady	80
7. Informace o segmentech	65	28. Daň z příjmů	80
8. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami	68	29. Potenciální a budoucí závazky	82
9. Pozemky, budovy a zařízení	70	30. Finanční deriváty	82
10. Dlouhodobý nehmotný majetek	71	31. Řízení finančních rizik	84
11. Ostatní dlouhodobá aktiva	71	32. Řízení kapitálu	91
12. Zásoby	71	33. Reálná hodnota finančních nástrojů	92
13. Zápůjčky spřízněným osobám	72	34. Následné události	95
14. Obchodní a jiné pohledávky	72		
15. Jiná nefinanční aktiva	73		
16. Peníze a peněžní ekvivalenty	74		
17. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	74		

## Skupina NET4GAS Konsolidovaná rozvaha

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>AKTIVA</b>			
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	9	45 762	47 523
Nehmotný majetek	10	110	126
Ostatní dlouhodobá aktiva	11	1	16
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>45 873</b>	<b>47 665</b>
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>			
Zásoby	12	65	65
Obchodní a jiné pohledávky	14	119	178
Zálohy na daň z příjmů		94	325
Zápůjčky spřízněným osobám	13	1 886	1 372
Jiná nefinanční aktiva	15	59	96
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	1 750	1 605
		3 973	3 641
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	17	0	28
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>3 973</b>	<b>3 669</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>49 846</b>	<b>51 334</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ SPOLEČNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI</b>			
Základní kapitál	18	2 750	2 750
Ostatní fondy		-2 006	-1 177
Nerozdělený zisk		1 811	3 515
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 555</b>	<b>5 088</b>
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Jiné závazky	23	2	4
Zápůjčky a úvěry	19	38 670	38 835
Finanční deriváty	30	2 534	1 040
Odložený daňový závazek	28	4 246	4 595
Rezervy	22	177	175
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	24	68	53
Jiné nefinanční závazky	24	15	0
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>45 712</b>	<b>44 702</b>

Příloha na stranách 48 až 95 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Zápůjčky a úvěry	19	268	253
Obchodní a jiné závazky	23	623	831
Finanční deriváty	30	276	216
Splatná daň z příjmů	28	16	0
Ostatní daňové závazky	21	14	22
Rezervy	22	40	0
Jiné nefinanční závazky	24	342	222
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>1 579</b>	<b>1 544</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>47 291</b>	<b>46 246</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>49 846</b>	<b>51 334</b>

3. března 2016

**Andreas Rau**  
jednatel

**Radek Benčík**  
jednatel

**Václav Hrach**  
jednatel

Příloha na stranách 48 až 95 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

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

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Tržby	7	9 879	8 781
Spotřebovaný materiál	25	-790	-750
Nakoupené služby	25	-807	-630
Zaměstnanecké požitky	25	-461	-411
Odpisy	9, 10	-2 463	-2 519
Snížení hodnoty		-2	15
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení		4	-5
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto	33	-1	-137
Kurzové rozdíly, netto		32	58
Ostatní provozní výnosy		13	141
Ostatní provozní náklady		-97	-48
<b>Provozní zisk</b>		<b>5 307</b>	<b>4 495</b>
Finanční výnosy	26	17	243
Finanční náklady	27	-1 694	-886
Finanční výsledek (netto)		-1 677	-643
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>3 630</b>	<b>3 852</b>
Daň z příjmů	28	-868	-776
<b>ZISK ZA ROK</b>		<b>2 762</b>	<b>3 076</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<i>Položky, které budou následně reklasifikovány do výkazu zisku nebo ztráty</i>			
Zajištění peněžních toků	31	-1 023	-1 489
Daň z příjmů zaúčtovaná přímo v ostatním úplném výsledku – zajištění peněžních toků	28	194	283
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>-829</b>	<b>-1 206</b>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>1 933</b>	<b>1 870</b>

Příloha na stranách 48 až 95 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## Skupina NET4GAS Konsolidovaný přehled pohybů vlastního kapitálu

(mil. Kč)	Základní kapitál	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2014</b>	<b>31 793</b>	<b>2 143</b>	<b>5 816</b>	<b>39 752</b>
<i>Úplný výsledek za období</i>				
Zisk za rok 2014	0	0	3 076	3 076
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	-1 206	0	-1 206
<i>Transakce s vlastníky</i>				
Zrušení rezervního fondu	0	-2 114	2 114	0
Snížení základního kapitálu	-29 043	0	0	-29 043
Výplata podílů na zisku	0	0	-7 491	-7 491
<b>Stav k 31. prosinci 2014</b>	<b>2 750</b>	<b>-1 177</b>	<b>3 515</b>	<b>5 088</b>
<i>Úplný výsledek za období</i>				
Zisk za rok 2015	0	0	2 762	2 762
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	-829	0	-829
<i>Transakce s vlastníky</i>				
Výplata podílů na zisku	0	0	-1 566	-1 566
Vyplacené zálohy na dividendu	0	0	-2 900	-2 900
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>2 750</b>	<b>-2 006</b>	<b>1 811</b>	<b>2 555</b>

Příloha na stranách 48 až 95 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



## Skupina NET4GAS Konsolidovaný výkaz peněžních toků

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
<b>Peněžní toky z provozní činnosti:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>3 630</b>	<b>3 852</b>
Úpravy o:			
Odpisy	9, 10	2 463	2 519
Finanční výnosy	26	-17	-243
Finanční náklady	27	1 694	886
Snížení hodnoty	9, 10	2	-15
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	9	-4	5
Ostatní nepeněžní náklady (+) / výnosy (-) z provozní činnosti		96	11
Z čehož – rezerva na penále z dodatečného daňového přiznání	30	39	0
– kurzové rozdíly		27	0
– ostatní		30	11
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami provozního kapitálu</b>		<b>7 864</b>	<b>7 015</b>
Snížení (+) / zvýšení (-) obchodních a jiných pohledávek	14, 15	96	187
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků	23, 24	100	531
Snížení (+) / zvýšení (-) zásob	12	1	18
Peněžní toky z provozní činnosti po změnách provozního kapitálu		8 061	7 751
Placené úroky	27	-1 568	-633
Přijaté úroky	26	11	75
Zaplacená daň z příjmů	28	-799	-1 038
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>5 705</b>	<b>6 155</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>			
Výdaje spojené s nabytím pozemků, budov a zařízení	9	-540	-654
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého nehmotného majetku	10	-44	-50
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	9	31	17
Splátky zápůjček poskytnutých spřízněným osobám	13	3 328	14 616
Poskytnuté zápůjčky spřízněným osobám	13	-3 869	-44 457**
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-1 094</b>	<b>-30 528</b>

Příloha na stranách 48 až 95 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
<b>Peněžní toky z finanční činnosti:</b>			
Výplata – snížení základního kapitálu společníkovi		0	-2 526*
Vyplacené podíly na zisku	18	-1 566	-136**
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	18	-2 900	0
Splátky poskytnutých zápůjček a úvěrů	19	-1 397	0
Přijaté zápůjčky a úvěry	19	1 397	27 602
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-4 466</b>	<b>24 940</b>
<b>Čistý zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>145</b>	<b>566</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	16	1 605	1 039
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>	16	<b>1 750</b>	<b>1 605</b>

\* Závazek plynoucí ze snížení základního kapitálu ve výši 29 403 mil. Kč v roce 2014 byl vyrovnán následujícím způsobem: částka 2 526 mil. Kč byla zaplacená a částka 26 517 mil. Kč byla započtena s pohledávkou ze zápůjčky poskytnuté společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o.

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

Příloha na stranách 48 až 95 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

# Skupina NET4GAS Příloha ke konsolidované účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2015

## 1. Skupina NET4GAS a její předmět činnosti – základní informace

Tato konsolidovaná účetní závěrka společnosti NET4GAS, s.r.o. (dále „Společnost“ nebo „NET4GAS“) za rok končící 31. prosince 2015 a její dceřiné společnosti BRAWA, a.s. (dále „Dceřiná společnost“ nebo „BRAWA“) (společně „Skupina“ nebo „Skupina NET4GAS“) byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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

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

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je přeprava zemního plynu podle zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon).

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

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

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

Jednatelé Společnosti:

K 31. prosinci 2015	K 31. prosinci 2014
Andreas Rau	Andreas Rau
Radek Benčík	Radek Benčík
Václav Hrach	Václav Hrach (od 1. března 2014)

Složení dozorčí rady Společnosti:

K 31. prosinci 2015	Funkce	K 31. prosinci 2014	Funkce
Radek Hromek	Člen	Radek Hromek	Člen
Ralph Adrian Berg	Člen	Sebastien Sherman	Člen
Melchior Stahl	Člen	Ralph Adrian Berg	Člen
Jaroslava Korpancová	Člen	Melchior Stahl	Člen
Lenka Kovačovská (od 26. března 2015)	Člen	Jaroslava Korpancová	Člen
Kenton Edward Bradbury (od 1. července 2015)	Člen		

Sebastien Sherman přestal být členem dozorčí rady 30. června 2015.

Dne 26. března 2015 se Lenka Kovačovská stala členkou dozorčí rady. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 29. dubna 2015. Kenton Edward Bradbury se stal členem dozorčí rady dne 1. července 2015 a tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 29. července 2015.

48

49

Skupina NET4GAS  
Příloha ke konsolidované účetní závěrce  
za rok končící 31. prosince 2015

**O Společnosti.** NET4GAS, s.r.o. je výlučným držitelem licence pro přepravu plynu v České republice a provozuje více než 3 800 km plynovodů. Přepravní soustava Skupiny se skládá ze čtyř kompresních stanic. Průtok přepravovaného plynu je měřen na pěti hraničních předávacích stanicích (Lanžhot, Brandov a Hora Svaté Kateřiny v České republice a Waidhaus a Olbernhau ve Spolkové republice Německo) a téměř stech vnitrostátních předávacích místech. Přepravní soustava NET4GAS již dlouhou dobu cílí na několik nových projektů, které by přinesly dodatečnou přepravní kapacitu a větší diverzifikaci přepravních tras. Mezi tyto projekty patří výstavba vysokotlakového plynovodu GAZELA (DN 1400), jež propojuje přepravní soustavy České republiky a Spolkové republiky Německo v hraničních bodech Brandov a Rozvadov a propojení české a polské přepravní soustavy v Českém Těšíně. Souběžně s těmito projekty byla renovována celá přepravní soustava, která umožňuje zpětný průtok, což znamená, že přepravní soustava má kapacitu a technologie umožňující přepravu plynu různými směry.

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

Struktura Skupiny k 31. prosinci 2015 a 2014:

Název	Předmět podnikání	Hlasovací právo	Vlastnický podíl	Země registrace
Dceřiná společnost:				
BRAWA, a.s.	Vlastník plynovodu GAZELA, který je pronajatý Společností	100%	100%	Česká republika

S účinností od roku 2015 končí nové účetní období společnosti BRAWA 30. listopadu. Účetní období za rok 2015 začíná 1. ledna 2015 a končí 30. listopadu 2015. K sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny k 31. prosinci 2015 byly použity skutečné transakce společnosti BRAWA za prosinec 2015 a zůstatky k 31. prosinci 2015.

## 2. Prostředí, ve kterém Skupina podniká

Regulace v České republice:

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

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

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

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

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

Ceny přepravy plynu na rok 2015 byly stanoveny cenovým rozhodnutím ERÚ č. 4/2014 z 25. listopadu 2014 a č. 6/2015 z 25. listopadu 2015, o regulovaných cenách souvisejících s dodávkou plynu.

### **(c) Současné regulační období**

Provozovatel přepravní soustavy se v současné době nachází ve třetím regulačním období, které začalo 1. ledna 2010 a končí 31. prosince 2015. Čtvrté regulační období začalo 1. ledna 2016 a končí 31. prosince 2018.

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

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

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

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

### **(f) Neregulovaná část**

Na základě rozhodnutí Energetického regulačního úřadu z 28. července 2011 byla propojovacímu plynovodu GAZELA udělena výjimka z povinnosti umožnit třetím osobám za podmínek stanovených energetickým zákonem přístup za regulovanou cenu.

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“) na principu historických cen s výjimkou reálné hodnoty u realizovaných finančních aktiv, u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům (včetně derivátových nástrojů). Níže jsou uvedeny základní účetní zásady použité při přípravě konsolidované účetní závěrky. Tyto postupy byly konzistentně použity v obou účetních obdobích.

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

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

### **b) Konsolidace**

Dceřiné společnosti jsou takové účetní jednotky (včetně strukturovaných společností), do nichž Společnost investovala a ovládá je. Při posuzování toho, zda Společnost ovládá účetní jednotku, do níž investovala, je určující, zda je Společnost vystavena variabilním výnosům plynoucím z této účetní jednotky nebo má na ně právo na základě své angažovanosti a může tyto výnosy prostřednictvím své moci ovlivňovat.

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

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

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

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

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

Reálná hodnota finančního nástroje, který je obchodován na aktivním trhu, je stanovena jako součin cenové nabídky

jednotlivého aktiva nebo závazku a množství drženého subjektem. To platí i v případě, že obvyklé obchodované denní množství neodpovídá drženému množství a zadání objednávky na prodej v jedné transakci může mít vliv na cenu obchodu.

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

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

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno pomocí hierarchie reálných hodnot následovně:

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

*Transakční náklady* jsou nevyhnutelné náklady, které jsou přímo spojeny s pořízením, vydáním nebo prodejem finančního nástroje. Nevyhnutelné náklady jsou takové náklady, které by

nevnikly, pokud by se transakce neuskutečnila. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize zaplacené zástupcům (včetně zaměstnanců vystupujících jako obchodní zástupci), poradcům, makléřům a prodejcům, odvody regulačním úřadům a organizátorům trhu cenných papírů, převodní daně a cla. Transakční náklady nezahrnují prémie a slevy, finanční náklady a náklady spojené s interní administrativou nebo náklady spojené s držbou.

*Naběhlá hodnota* představuje hodnotu, ve které byl finanční nástroj prvotně vykázán, ponižená o úmor jistiny a navýšená o připsaný úrok. U finančních aktiv je jejich účetní hodnota eventuálně snížena o vzniklé ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlé úroky se skládají z transakčních nákladů časově rozlišených k datu vykázání a z prémie/slevy z hodnoty v době splatnosti za použití metody efektivní úrokové sazby. Časové rozlišení nákladových úroků a výnosových úroků, včetně naběhlého kupónu nebo časově rozlišené prémie/slevy (včetně časově rozlišených poplatků v době zřízení, pokud jsou relevantní) nejsou vykázány samostatně, ale jsou zahrnuty v účetní hodnotě daných položek v rozvaze.

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

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota různých derivátových nástrojů použitých pro zajišťovací účely je uvedena v poznámce 20. Pohyby v zajišťovací rezervě v ostatním úplném výsledku jsou uvedeny v poznámce 29. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo závazek v případě, že zbývající splatnost zajišťované položky je více než 12 měsíců, a jako krátkodobé aktivum nebo závazek v případě, že zbývající splatnost zajišťované položky je méně než 12 měsíců. Deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva nebo závazky.

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

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

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

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

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

#### **f) Prvotní vykázání finančních nástrojů**

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

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

#### **g) Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků**

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

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

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou

odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné, je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

#### h) Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

Na konci každého účetního období vedení zhodnotí, zda existuje indikátor snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení. Pokud takový indikátor existuje, vedení určí zpětně získatelnou částku, jež je stanovena jako vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej či hodnoty z užívání. Účetní hodnota je snížena na zpětně získatelnou částku a snížení hodnoty je vykázáno ve výkazu zisku nebo ztráty v příslušném období. Snížení hodnoty zaúčtované v předchozích účetních období jsou případně zúčtovány v okamžiku změny v odhadu použitím k výpočtu hodnoty z užívání aktiv nebo reálné hodnoty ponížené o náklady na prodej.

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

Tam, kde Skupina zachycuje do účetní hodnoty pozemků, budov a zařízení pořizovací náklady na náhradu komponent, vyjme z rozvahy účetní hodnotu nahrazené komponenty bez ohledu na to, zda byla nahrazená komponenta odepisována samostatně. Pokud Skupina nemohla stanovit účetní hodnotu nahrazené komponenty, použila jako vodítko ke stanovení pořizovacích nákladů na nahrazenou komponentu pořizovací náklady na náhradu v době, kdy byla pořízena nebo vybudována.

#### i) Odpisy

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

	Doba životnosti
Budovy a stavby	30 – 70 let
Stroje a zařízení	4 – 40 let
Vybavení a nábytek	4 – 8 let
Dopravní prostředky	5 – 8 let

Zůstatková hodnota spolu s dobou životnosti aktiv jsou pro-  
věřovány vždy na konci účetního období, a pokud je nutné, tak i upraveny.

#### j) Leasing

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

#### k) Nehmotný majetek

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

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

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

#### l) Amortizace

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

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

#### m) Emisní povolenky

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

vu vyplývající z emise plynů k 31. prosinci 2015, 31. prosinci 2014 a ani k 1. lednu 2014.

Objem emisních povolenek Skupiny vedených v nulové účetní hodnotě:

v tunách	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Emisní povolenky	366 825	425 420

#### n) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

#### o) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

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

#### p) Daně

*Daň z příjmů*

Daně z příjmů jsou uvedeny ve finančních výkazech v souladu s právními předpisy platnými nebo vydanými na konci účetního období. Daň z příjmů se skládá ze splatné a odložené

daně a vykazuje se ve výkazu zisku nebo ztráty s výjimkou, kdy se vztahuje k položkám rozeznáním v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu. V těchto případech je splatná daň a odložená daň také vykázána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu (například některé změny reálné hodnoty finančních derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků).

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

Odložená daň z příjmů se vypočte s použitím rozvahové metody pro daňové ztráty uplatnitelné v příštích letech a přechodné rozdíly mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou ve finančních výkazech. V souladu s výjimkou při prvotním vykázání se odložená daň nevykazuje, pokud vzniká z přechodných rozdílů u prvotního vykázání aktiva nebo závazku v transakcích jiných než je podniková kombinace, kdy tyto transakce nemají dopad na účetní ani daňový zisk nebo ztrátu. Odložená daň se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), která byla k rozvahovému dni schválena, nebo proces jejího schválení zásadním způsobem pokročil a o které se předpokládá, že bude účinná v období, ve kterém bude příslušná odložená daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek vyrovnán. Odložené daňové pohledávky a závazky jsou započteny pouze mezi jednotlivými společnostmi Skupiny. Odložené daňové pohledávky z odečitatelných přechodných rozdílů a akumulované daňové ztráty jsou vykazovány jen do té míry, do které je pravděpodobný budoucí zdanitelný zisk, proti kterému se mohou odpočty použít.

Skupina kontroluje zrušení přechodných rozdílů týkajících se daní z dividend od dceřiných společností nebo ze zisku po jejich likvidaci. Skupina vykazuje tyto odložené daňové závazky

pouze v rozsahu, v jakém vedení očekává vyrovnání přechodných rozdílů v dohledné budoucnosti.

#### *Daň z přidané hodnoty*

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

#### **q) Nejistá daňová pozice**

Nejistá daňová pozice Skupiny je přehodnocována vedením na konci každého účetního období. Závazky, které vedení Skupiny označí za více než pravděpodobné, že způsobí dodatečnou daň, která bude vybírána daňovými orgány, jsou zaúčtovány jako součást daňové pozice. Odhad je založen na interpretaci daňových zákonů, které byly platné ke konci účetního období, a jakémkoli známém soudním rozhodnutí nebo dalších usnesení týkajících se těchto záležitostí. Závazky z pokut, úroků a daní jiných než z příjmů jsou vykázány vedením na základě nejlepšího odhadu výdajů nutných k vypořádání závazků ke konci účetního období.

#### **r) Zásoby**

Materiál představuje především náhradní díly pro přepravní soustavu. Nakoupené zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo, atd.). Pro úbytky nakoupených zásob užívá Skupina metodu váženého průměru. Čistá realizovatelná hodnota je odhadnutá prodejní cena v běžném obchodním styku, snížená o odhadnuté náklady na dokončení a prodejní náklady. Strategické náhradní díly jsou rozeznány a vykázány v položce pozemky, budovy a zařízení.

#### **s) Obchodní pohledávky**

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

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

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

- jakákoli část nebo celá splátka je po lhůtě splatnosti a opožděné platby nelze připsat zpoždění způsobenému vypořádacím systémem;
- protistrana zažívá vážné finanční obtíže, doložené finančními informacemi, které Skupina získá;
- protistrana zvažuje bankrot nebo finanční reorganizaci;
- existuje negativní změna platební morálky protistrany v důsledku změn národních či místních ekonomických podmínek, které mají vliv na protistranu.

Pokud jsou podmínky finančních aktiv se sníženou hodnotou oceněných v naběhlé hodnotě přejednané nebo jinak modifikované kvůli finančním potížím protistrany, snížení hodno-

ty se měří s použitím původní efektivní úrokové sazby před úpravou podmínek. Toto pozměněné aktivum je odúčtováno a nové aktivum je zaúčtováno v reálné hodnotě pouze pokud se podstatně změnila rizika a odměny vyplývající z aktiva. O tomto obvykle svědčí podstatný rozdíl mezi současnou hodnotou původních peněžních toků a nově očekávanými peněžními toky.

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

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

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

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

Náklady příštích období a zálohy jsou účtovány v pořizovací ceně snížené o opravné položky. Náklady příštích období a zálohy jsou klasifikovány jako dlouhodobé, když u zboží nebo služby, ke kterým se vztahují, se očekává, že bude obdrženo(a) za více nežli jeden rok nebo když se náklady příštích období vztahují k aktivu, které bude samo o sobě klasifikováno jako dlouhodobé při prvotním vykázání. Zálohy na pořízení aktiv jsou převedeny do účetní hodnoty aktiva, jakmile Skupina získá kontrolu nad aktivem a je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky spojené s aktivem poplynou do Skupiny. Ostatní zálohy a náklady příštích období

jsou odepisovány do zisku nebo ztráty, pokud je přijato zboží nebo služby vztahující se k zálohám. Pokud existují nějaké náznaky, že aktiva, zboží nebo služby vztahující se k zálohám nebudou přijaty, účetní hodnota zálohy je snížena a toto snížení je zaznamenáno ve výkazu zisku nebo ztráty v daném účetním období.

#### v) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

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

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

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

#### w) Podíly na zisku

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

#### x) Záloha na podíl na zisku

Rozhodnutí Skupiny o vyplacení zálohy na podíl na zisku se vykazuje v účetní závěrce jako snížení vlastního kapitálu ke dni platby a je vykázán v konsolidované rozvaze na řádku nerozdělený zisk.

#### y) Zápůjčky a úvěry

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

Pro jejich prvotní vykázání jsou všechny bankovní úvěry, zápůjčky a emitované dluhopisy účtovány v jejich pořizovací ceně odpovídající reálné hodnotě obdržených peněžních prostředků, snížené o náklady na získání úvěru nebo zápůjčky či emise dluhopisů.

Naběhlá hodnota se stanovuje s ohledem na náklady na získání úvěru a zápůjčky, stejně jako diskontů nebo bonusů obdržených při vypořádání závazku.

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

#### z) Vládní a jiné dotace

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

#### aa) Obchodní a jiné závazky

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

#### bb) Rezervy

Rezervy jsou nefinančními závazky s nejistým načasováním či nejistou částkou. Jsou časově rozlišené v případě, kdy má

Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek jako výsledek minulých událostí a dále je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude potřeba vynaložení prostředků představujících ekonomický užitek, a pokud lze učinit spolehlivý odhad tohoto závazku.

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

#### cc) Finanční záruky

Finanční záruky jsou neodvolatelné smlouvy, které zavazují Skupinu zaplatit držiteli záruky předepsané platby v případě nedodržení podmínek způsobeném nesplacením závazku dlužníkem v souladu s podmínkami dluhového nástroje. Finanční záruky se prvotně vykazují v reálné hodnotě, která je obvykle doložena výší přijatých poplatků. Pokud Skupina v budoucnu očekává opakované přijetí poplatku z uzavřené smlouvy o finanční záruce, je záruka zaúčtována jako pohledávka z poplatku na začátku smlouvy a v budoucnu již o pohledávkách vyplývajících z dané smlouvy není znovu účtováno. Poplatek představující pohledávku v jedné splátce se odepisuje rovnoměrně po období pokryté touto splátkou (pro smlouvu o finanční záruce, která je uzavřena do 31. prosince 2015, je toto období 12 měsíců). Na konci každého účetního období jsou ve vztahu k danému období pohledávky z poplatků oceněny v jejich současné hodnotě a finanční závazek je oceněn ve výši zbývajících nesplaceného zůstatku a nejlepšího odhadu nákladů nutných pro vypořádání závazku na konci období.

#### dd) Povinnost vyřazování majetku

Přepavní soustava Skupiny je především postavena na pozemcích vlastněných třetími stranami. Stávající právní úprava vyžaduje, aby Společnost nesla náklady spojené s provozem a údržbou přepravní soustavy. Stávající česká legislativa týkající se životního prostředí a energetiky nestanovuje povinnost likvidovat aktiva na konci jejich životnosti. Na základě platné legislativy vedení Skupiny věří, že nepodléhá žádné povinnosti vyřadit majetek (demontáž a odstranění pozemků, budov a zařízení), která by měla být vykázána v účetní závěrce.

#### ee) Přepočet cizích měn

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

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

#### ff) Tržby

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

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

Úrokové příjmy se účtují časově rozlišené za použití metody efektivní úrokové sazby.

#### gg) Zaměstnanecké požitky

Mzdy, platy, příspěvky do státního fondu sociálního zabezpečení, placená roční dovolená a nemocenská, bonusy a nepe-

nežní požitky (jako zdravotní služby a další služby) se účtují v roce, ve kterém byly služby zaměstnanci Skupiny poskytnuty.

#### a) penzijní závazky

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

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

#### b) ukončení pracovního poměru

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

#### c) ostatní dlouhodobé požitky

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky, jako jsou dlouhodobé bonusy a bonusy za dlouhodobou službu, se účtují a jsou

oceňovány za použití přírůstkové metody podobně, jako se účtují plán definovaných požitků s tím rozdílem, že změny (pojistně-matematické zisky / ztráty) a související úpravy jsou uznány okamžitě v zisku nebo ztrátě.

#### hh) Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků

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

#### ii) Vykazování podle segmentů

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vznikat výnosy a náklady jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a pro které jsou dostupné samostatné finanční údaje. Funkcí vedoucí osoby s rozhodovacími pravomocemi je přidělovat prostředky provozním segmentům dané účetní jednotky a posuzovat jejich výkonnost. Segmenty jsou vykazovány v souladu s vykazováním informací vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí Skupiny. Segmenty, jejichž příjmy, výsledek nebo majetek jsou vyšší než deset procent součtu všech segmentů, jsou vykazovány odděleně.

## 4. Kritické účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel

Skupina činí odhady a předpoklady, jež mají vliv na částky vykázané v účetní závěrce a účetní hodnoty aktiv a závazků v rámci následujícího finančního roku. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech vedení Skupiny a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou považovány za přiměřené okolnostem. Kromě účetních odhadů vedení také činí určité úsudky ohledně aplikace účetních pravidel. Úsudky, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady,

které mohou způsobit významný dopad na účetní hodnoty aktiv a závazků v rámci příštího finančního roku jsou:

#### Funkční měna

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

#### Klasifikace smlouvy o přepravní kapacitě

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

#### Licence provozovatele přepravní soustavy a plynárenská přepravní soustava

Ve vztahu k aplikovatelnosti IFRIC 12 pro Skupinu se vedení domnívá, že nebyla naplněna kritéria kontroly ze strany státu, majetek nikdy nebude převeden do rukou vlády, vláda nemůže kontrolovat praktickou schopnost provozovatele prodat nebo zastavit infrastrukturu a vláda nemá možnost řídit proces výstavby. Proto je přepravní soustava Skupiny klasifikována mezi pozemky, budovy a zařízení, a není považována za infrastrukturu používanou v souvislosti s koncesní smlouvou o službách mezi veřejným a soukromým sektorem.

#### Riziko spojené s daňovou pozicí

NET4GAS byla založena formou právní přeměny části podniku RWE Transgas, a.s. (dále jen „RWE Transgas“) na základě požadavku oddělení obchodních aktivit od provozovatelů soustav podle takzvaného druhého energetického balíčku Evropské unie. Část podniku RWE Transgas byla použita jako vklad do základního kapitálu společnosti NET4GAS. V důsledku tohoto procesu a souvisejícího přecenění provedeného jmenovaným znalcem se značně zvýšila účetní hodnota přepravní plynárenské soustavy ve srovnání s její daňovou hodnotou, která vycházela z historických pořizovacích cen, převzatých z daňových knih RWE Transgas.

Vzhledem k dočasným rozdílům mezi novými účetními a historickými daňovými hodnotami vybraných aktiv přepravní soustavy byl vykázán odložený daňový závazek v roce 2006 proti vlastnímu kapitálu Společnosti. ERÚ schválil zařazení účetních odpisů přepravní soustavy (na základě přeceněných částek) do konečné ceny za služby spojené s vnitrostátní přepravou plynu pro regulační období 2005-2009 a 2010-2015. To znamená, že regulované ceny a tedy i zdanitelný příjem účtované NET4GAS svým zákazníkům vycházely z účetních odpisů, zatímco původní základ daně byl založen na historických pořizovacích cenách přepravní soustavy samotné.

NET4GAS považuje vztah mezi regulovanými odpisy a regulovanými příjmy jako náklad přímo související s výnosy podle § 24 odst. 2 (zc) zákona o daních z příjmu a ve zdaňovacím období 2008 až 2014, s odkazem na uvedené ustanovení zá-



kona o daních z příjmu, byla celková hodnota způsobilých odpisů považována za daňově uznatelný náklad. Tato metoda se také odrazila ve výpočtu odložené daně.

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

Podle názoru vedení Skupiny je pravděpodobné, že Skupina obdrží úlevy na dani z příjmů plynoucí z použití účetních odpisů přepravní soustavy po dobu její životnosti. Tento postoj podporovala skutečnost, že finanční úřad vrátil Společnosti výsledné přeplatky za roky 2008–2011.

Během roku 2015 ale Nejvyšší soud vydal rozhodnutí ve stejné věci v případě jiné společnosti s podobnými obchodními aktivitami se závěrem, že subjekt neměl nárok na snížení daňové povinnosti plynoucí z uplatnění účetních odpisů plynoucí. V návaznosti na toto rozhodnutí Společnost podala dodatečná daňová přiznání a zaplatila dodatečnou daň ve výši 162 mil. Kč za roky 2012–2014.

V roce 2015 došlo ke změně daňové legislativy ve prospěch Skupiny. NET4GAS uplatnil novelu zákona o daních z příjmu, ve kterém se v ustanovení § 23, odst. 4 (e) upravuje přímý vztah mezi daňově neuznatelnými náklady a výnosy. Vedení Společnosti odhaduje, že část zisků generovaných přepravní soustavou bude považována za nezdanitelný příjem. Pravidlo je sice nové a jeho použití může být v budoucnu podrobeno diskusi, vedení Společnosti přesto odhaduje, že je pravděpodobné, že Skupina na základě změny daňové legislativy svoji pozici obhájí.

Pokud by Skupina nebyla schopna obhájit svůj postoj týkající se nezdanitelného příjmu vygenerovaného přepravní soustavou, daň z příjmů skupiny by se v roce 2015 zvýšila o 2 164

mil. Kč. Odložený daňový závazek by se zvýšil o 2 125 mil. Kč a aktuální splatná daň z příjmů by byla vyšší o 39 mil. Kč.

Přístup regulátora k určení principů výpočtu cenového stropu se může měnit v jednotlivých regulačních obdobích. Budoucí změny metodiky regulace nelze předvídat. Nicméně vedení Skupiny očekává, že obecná zásada, že provozovatel přepravní soustavy by měl vydělat určitý přiměřený zisk odpovídající vloženému kapitálu, bude zachována. Nemožnost předvídat budoucí změny regulace je obdobná jako nemožnost předvídat budoucí změny daňových předpisů. Proto vedení uplatňuje podobný přístup k budoucím možným změnám v regulaci jako k budoucím možným změnám daňových předpisů. Pravidla, která byla nastavena v posledním regulačním období, jsou předpokládána i pro regulační období budoucí do té doby, dokud regulátor finálně nevyhlásí pravidla nová. Použití účetních odpisů přepravní soustavy v konečné ceně za vnitrostátní přepravu zůstává v účinnosti v regulačním období 2016–2018 a vedení na základě veřejných informací neočekává žádné změny.

#### Segmenty

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady; jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje. Funkcí vedoucí osoby s rozhodovací pravomocí je přidělovat prostředky provozním segmentům dané účetní jednotky a posuzovat jejich výkonnost. Opakují se výnosy vyplývající ze smluv se zahraničními i tuzemskými zákazníky. Informace pro „vedoucí osoby s rozhodovací pravomocí“ (jednatele Společnosti), kteří jsou odpovědní za přidělování zdrojů a hodnocení výkonnosti Skupiny, jsou připravovány pro celou Skupinu dohromady bez zvláštního strukturování. Vedení Skupiny pravidelně získává informace s rozdělením příjmů mezi příjmy z tranzitní přepravy a příjmy z vnitrostátní přepravy. Neexistuje žádný ukazatel ziskovosti, který by byl založený na stejné bázi. Veškeré ukazatele zisku používané jednatelem jsou založeny na zisku celé Skupiny jako

takové. V důsledku toho vedení považuje pro účely vykazování podle segmentů celou Skupinu jako jeden segment.

## 5. Uplatnění nových účetních standardů a interpretací

Následující standardy nabyly účinnosti 1. ledna 2014 a byly Skupinou dobrovolně aplikovány před datem účinnosti a použity při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Následující nové standardy a interpretace Skupina uplatňuje od 1. ledna 2015:

– Novela IAS 19 – Programy se stanovenými požitky: Příspěvy zaměstnancům (vydaná v listopadu 2013 a účinná v EU pro roční účtovací období začínající 1. července 2014)

– Vylepšení k IFRS za rok 2012 (vydané v prosinci 2013 a účinné v EU pro roční účtovací období začínající 1. července 2014 nebo později).

– Vylepšení k IFRS za rok 2013 (vydané v prosinci 2013 a účinné v EU pro roční účtovací období začínající 1. července 2014 nebo později).

Novelizované standardy neměly materiální dopad na Skupinu.

## 6. Nové účetní standardy

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později, Skupina předčasně neaplikovala.

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

– Finanční aktiva jsou potřebná pro účely oceňování klasifikovat do třech kategorií: na aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVPL).

– Klasifikace dluhových nástrojů je dána podnikatelským modelem pro řízení finančních aktiv, a dále jestli smluvní peněžní toky představují výhradně úhrady jistin a úroků (ÚJaÚ). Jestliže je dluhový nástroj držen do splatnosti, může být oceněn v naběhlé hodnotě za předpokladu, že splňuje požadavek ÚJaÚ. Dluhové nástroje, které splňují ÚJaÚ požadavek a jsou drženy v portfoliu, kde účetní jednotka drží jak peněžní toky shromažďovaných aktiv, tak aktiva prodává, mohou být klasifikovány jako FVOCI. Finanční aktiva, která

neobsahují peněžní toky splňující požadavek ÚJaÚ, musí být oceňovány na FVPL (jako například deriváty). Vložené deriváty již nejsou oddělovány od finančních aktiv, ale jsou zahrnuty do posouzení splnění ÚJaÚ podmínky.

– Investice do investičních nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení účetní jednotky může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí o změně reálné hodnoty v ostatním úplném výsledku za předpokladu, že nástroj není určený k obchodování. Jestliže je investiční nástroj určený k obchodování, změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu zisku nebo ztráty.

– Většina požadavků standardu IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. Hlavní změnou bude povinnost účetní jednotky vykázat účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát, v ostatním úplném výsledku.

– IFRS 9 obsahuje nový model rozpoznávání ztrát ze snížení hodnoty – model očekávané úvěrové ztráty (OÚZ). K dispozici je „třístupňový“ přístup, který je založen na změně úvěrové kvality finančních aktiv od prvotního zaúčtování. V praxi nová pravidla znamenají povinnost subjektů při prvotním rozpoznání finančních aktiv, u kterých není úvěrově snižována hodnota (nebo životnosti očekávané úvěrové ztráty obchodních pohledávek), zaúčtovat okamžitou ztrátu ve výši dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Tam, kde došlo k výraznému nárůstu úvěrového rizika, se snížení hodnoty měří spíše pomocí životnosti očekávané úvěrové ztráty, než dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Model zahrnuje provozní zjednodušení pro leasing a obchodní pohledávky.

– Požadavky zajišťovacího způsobu účtování byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním požadavků zajišťovacího způsobu účtování dle IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makro zajišťování.

Skupina nemá v úmyslu přijmout stávající verzi IFRS 9. Vedení Skupiny v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Skupiny.

**IFRS 15, Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).** Tento nový standard zavádí zásadu, že se výnosy mají účtovat v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se musí účtovat samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny musí být alokovány na jednotlivé položky. V případě, že cena je z jakéhokoliv důvodu variabilní, musí se zaúčtovat minimální hodnota, u které je vysoce pravděpodobné, že nebude odepsána. Náklady na pořízení smlouvy se zákazníky se musí kapitalizovat a odepisují se během doby, po kterou společností plynou ekonomické benefity smlouvy se zákazníkem. Vedení Skupiny v současnosti posuzuje dopad standardu na konsolidovanou účetní závěrku skupiny.

**IFRS 16 „Leasing“ (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účtovací období začínající 1. ledna 2019 nebo později).** Tento nový standard zavádí nové principy pro vykazování, oceňování, prezentaci a zveřejňování leasingu. IFRS 16 eliminuje klasifikaci operativního a finančního leasingu tak jako to definuje IAS 17 a namísto toho zavádí jednotný model účtování pro nájemce. Nájemci budou povinni vykázat: (a) aktiva a závazky pro všechny leasingy delší než 12 měsíců pokud nepůjde o aktiva malé hodnoty a (b) odpisování pronajatých aktiv oddělené od úroku ze závazků z leasingu ve výkazu zisků a ztrát. Z hlediska pronajímatele přebírá IFRS 16 většinu účtovacích zásad ze současného standardu IAS 17. Pronajímatel pokračuje v klasifikaci operativního a finančního leasingu a v rozdílném účtování těchto dvou typů leasingu. Tento standard zatím nebyl schválený Evropskou unií. Skupina momentálně posuzuje dopad tohoto standardu na svoji účetní závěrku.

**Novela IAS 12: Vykazování odložené daňové pohledávky z titulu nerealizovaných ztrát (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účtovací období začínající 1. ledna 2017 nebo**

**později).** Tato novela objasnila požadavky na účtování odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát z dluhových finančních nástrojů. Účtovací jednotka bude muset zaúčtovat odloženou daňovou pohledávku z nerealizovaných ztrát, které vznikly v důsledku diskontování peněžitých toků dluhového finančního nástroje tržními úrokovými míry a to i v případě, že očekává, že bude držet tento nástroj do splatnosti a nebude muset zaplatit žádnou daň ze splacené jistiny. Ekonomický užitek, který je vyjádřený odloženou daňovou pohledávku, představuje schopnost majitele dluhového nástroje dosáhnout budoucí zisky (ve formě snížení vlivu odiskontování) bez toho, aby byl povinný zaplatit daň z těchto zisků. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina momentálně posuzuje dopad této novely na svoji účetní závěrku.

**Iniciativa o zveřejňování – Novela IAS 7 (vydaná 29. ledna 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později).** Tato novela bude požadovat zveřejnění pohybů v závazcích, které se týkají finančních aktivit. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina momentálně posuzuje dopad této novely na svoji účetní závěrku.

U následujících nových zveřejnění se neočekává, že budou mít významný dopad na Skupinu:

– IFRS 14, Účty časového rozlišení při regulaci (standard vydaný v lednu 2014 a účinný pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Účtování pořízení podílů ve společných činnostech – Novela IFRS 11 (vydána 6. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Objasnění přijatelných metod odpisování – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydána 12. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Zemědělství: plodící rostliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydána 30. června 2014 a účinná pro roční období začínající 1. ledna 2016).

– Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce – Novela IAS 27 (vydána 12. srpna 2014 a účinná pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Prodej nebo vklad majetku uskutečněný mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem – Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydána 11. září 2014 a účinná pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Roční vylepšení IFRS za rok 2014 (vydané 25. září 2014 a účinné pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Novela IAS 1 v souvislosti s Iniciativou o zveřejňování (vydána v prosinci 2014 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

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

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

## 7. Informace o segmentech

### (a) Popis produktů a služeb, ze kterých provozní segment vykazuje své tržby

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

### (b) Faktory použité vedením k identifikaci vykazovaných segmentů

Bližší informace viz poznámka č. 4.

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

Celá Skupina je brána jako jeden vykazovaný segment. Informace o vykazovaném segmentu pro roky končící 31. prosince 2015 a 31. prosince 2014 jsou uvedeny níže.

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	Rok 2015	Rok 2014
Tržby z hlavní činnosti	9 879	8 781
Kurzové rozdíly, netto	31	56
Ostatní provozní výnosy	13	141*
Ostatní finanční výnosy	17	243
<b>Tržby</b>	<b>9 940</b>	<b>9 221</b>
Spotřebovaný materiál	790	750
Zaměstnanecké požitky	461	411
Odpisy	2 463	2 519
Snížení hodnoty	2	-15
Služby a nájemné	807	630
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	-4	5
Ostatní provozní náklady	97	48
Daň z příjmů	868	776
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto	1	137
Finanční náklady	1 694	886
<b>Zisk segmentu za rok</b>	<b>2 762</b>	<b>3 076</b>
<b>Ostatní úplný výsledek segmentu</b>	<b>-829</b>	<b>-1 206</b>
<b>Investiční výdaje</b>	<b>689</b>	<b>504</b>

\* Skládá se především z přecenění nákladů na plynovod GAZELA

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<b>Celková aktiva vykazovaného segmentu</b>	<b>49 846</b>	<b>51 334</b>
<b>Celkové závazky vykazovaného segmentu</b>	<b>47 291</b>	<b>46 246</b>

Investiční výdaje představují přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finančních nástrojů a odložené daňové pohledávky.

**(d) Geografické informace**

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

Analýza je založena na sídle přepravců (uživateli přepravní soustavy, kterou Skupina provozuje v České republice).

(mil. Kč)	2015	2014
Česká republika	1 726	1 293
Jiné členské státy EU	2 382	2 274
Nečlenské státy EU	5 771	5 214
<b>Celkové konsolidované tržby z hlavní činnosti</b>	<b>9 879</b>	<b>8 781</b>

Investiční výdaje jednotlivých zemí dle významnosti jsou vykázány níže:

(mil. Kč)	2015	2014
Česká republika	689	504
<b>Celkové konsolidované investiční výdaje</b>	<b>689</b>	<b>504</b>

Analýza je založena na umístění aktiv. Investiční výdaje představují přírůstky dlouhodobých aktiv, jiných než finančních nástrojů a odložené daňové pohledávky.

**(e) Hlavní zákazníci**

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

(mil. Kč)	2015	2014
Zákazník 1	5 547	6 590
Zákazník 2	1 345	1 005
Zákazník 3	1 310	0
<b>Celkové tržby od hlavních zákazníků</b>	<b>8 202</b>	<b>7 595</b>

Tržby se skládají z tržeb z hlavní činnosti.

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

V roce 2014 byl zákazník 3 nesprávně posouzen jako subjekt podléhající pod společnou kontrolu zákazníka 1. Podle dodatečných informací obdržených v roce 2015 zákazník 3 nepodléhá pod společnou kontrolu zákazníka 1 a je klasifikován odděleně.

## 8. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami

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

Společnost je plně vlastněna NET4GAS Holdings, s.r.o. NET4GAS Holdings je mateřskou společností Skupiny.

Zůstatky a transakce Skupiny s dceřinými společnostmi ultimátní mateřské společnosti Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.á.r.l. a ultimátní mateřské společnosti Borealis Novus Parent B.V. jsou uvedeny níže v rámci kategorie Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky.

K 31. prosinci 2015 byly evidovány následující dlužné zůstatky se spřízněnými osobami:

(mil. Kč)	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Brutto hodnota obchodních a jiných pohledávek</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	1
<b>Zápůjčky spřízněným osobám (poznámka 13)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	1 886
<b>Vyplacené zálohy na podíl na zisku (poznámka 20)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	2 900
<b>Zápůjčky (poznámka 19)</b>		
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, splatnost 28. července 2044)		
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l.	5 500	0
Borealis Novus Holdings B.V.	5 500	0

Výnosy a náklady mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2015 následující:

(mil. Kč)	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Nákupy / náklady</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, služby	0	0
Borealis Novus Holdings B.V. – úroky	352	0
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l. – úroky	352	0
<b>Ostatní výnosy</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, příjmy	0	12
NET4GAS Holdings, s.r.o. – služby	0	1

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

(mil. Kč)	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Brutto hodnota obchodních a jiných pohledávek</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	1
<b>Zápůjčky spřízněným osobám (poznámka 13)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	1 371
<b>Zápůjčky (poznámka 19)</b>		
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, splatnost 28. července 2044)		
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l.	5 500	0
Borealis Novus Holdings B.V.	5 500	0

Výnosové a nákladové položky mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2014 následující:

(mil. Kč)	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Nákupy / náklady</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, služby	0	278
Borealis Novus Holdings B.V. – úroky	147	0
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l. – úroky	147	0
<b>Ostatní výnosy</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, služby	0	115

Dne 31. prosince 2015 a 2014 neměla Skupina žádná jiná práva a povinnosti vůči spřízněným osobám.

Odměny vyplacené členům vedení:

(mil. Kč)	2015		2014	
	Náklady	Závazky	Náklady	Závazky
<i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
– Mzdy	57	15	58	12
– Krátkodobé odměny	6	8	1	2
<i>Jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
– Dlouhodobé odměny	10	29	8	19
– Definované příspěvky	4	3	5	0
<b>Celkem</b>	<b>77</b>	<b>55</b>	<b>72</b>	<b>33</b>

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

Členy vedení představují jednatele a vedoucí zaměstnanci, kteří jsou jim podřízeni.

## 9. Pozemky, budovy a zařízení

Pohyby v účetní hodnotě dlouhodobého hmotného majetku byly následující:

(mil. Kč)	Pozemky	Budovy a stavby	Samostatné hmotné movité věci a jejich soubory	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena k 1. lednu 2014	185	60 692	5 700	86	66 663
Oprávk	0	-13 186	-3 969	0	-17 155
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2014</b>	<b>185</b>	<b>47 506</b>	<b>1 731</b>	<b>86</b>	<b>49 508</b>
Přírůstky	0	0	0	461	461
Přeúčtování	2	188	151	-341	0
Úbytky	-5	0	-1	0	-6
Odpisy	0	-1 858	-582	0	-2 440
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>182</b>	<b>45 836</b>	<b>1 299</b>	<b>206</b>	<b>47 523</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2014	182	61 369	5 320	206	67 077
Oprávk	0	-15 533	-4 021	0	-19 554
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>182</b>	<b>45 836</b>	<b>1 299</b>	<b>206</b>	<b>47 523</b>
Přírůstky	0	0	0	645	645
Přeúčtování	0	182	343	-525	0
Úbytky	0	-2	-1	0	-3
Odpisy	0	-1 896	-507	0	-2 403
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>182</b>	<b>44 120</b>	<b>1 134</b>	<b>326</b>	<b>45 762</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2015	182	61 516	5 624	326	67 648
Oprávk	0	-17 396	-4 490	0	-21 886
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>182</b>	<b>44 120</b>	<b>1 134</b>	<b>326</b>	<b>45 762</b>

Nedokončený majetek v roce 2015 představuje zejména výstavbu plynovodu Česko-polského propojení ve výši 110 mil. Kč (2014: 40 mil. Kč). Po dokončení bude majetek převeden do položky „Budovy a stavby“. Ostatní položky představují více menších projektů.

## 10. Dlouhodobý nehmotný majetek

(mil. Kč)	Software	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena k 1. lednu 2014	371	60	15	19	465
Oprávk	-259	-51	-6	0	-316
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2014</b>	<b>112</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>149</b>
Přírůstky	0	0	0	50	50
Přeúčtování	30	0	8	-38	0
Odpisy	-71	0	-2	0	-73
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>71</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>31</b>	<b>126</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2014	397	60	24	31	512
Oprávk	-327	-51	-8	0	-386
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>31</b>	<b>126</b>
Přírůstky	0	0	0	44	44
Přeúčtování	43	0	0	-43	0
Odpisy	-53	-4	-3	0	-60
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>110</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2015	416	57	24	32	529
Oprávk	-356	-52	-11	0	-419
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>110</b>

## 11. Ostatní dlouhodobá aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zálohy na pořízení dlouhodobého majetku	1	16
<b>Ostatní dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>1</b>	<b>16</b>

## 12. Zásoby

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Materiál	65	65
<b>Zásoby celkem</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

Materiál představuje převážně zásoby náhradních dílů pro přepravní soustavu.

Neexistují žádné zásoby oceněné v čisté realizované hodnotě k 31. prosinci 2015 a 2014.

### 13. Zápůjčky spřízněným osobám

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Korporátní zápůjčky		
– denominované v českých korunách	0	168
– denominované v eurech	1 886	804
– denominované v amerických dolarech	0	400
<b>Zápůjčky spřízněným osobám celkem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 372</b>

Zápůjčky spřízněným osobám k 31. prosinci 2015 jsou splatné dne 31. března 2016 (k 31. prosinci 2014: dne 23. března 2015).

Analýza úvěrové kvality nesplacených zápůjček:

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	Korporátní zápůjčky	Korporátní zápůjčky
<i>Neznehodnocené před splatností</i>		
– NET4GAS Holdings s.r.o. – mateřská společnost (bez externího ratingu)	1 886	1 372
<b>Neznehodnocené zápůjčky před splatností celkem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 372</b>
<b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 372</b>

S výše uvedenými zápůjčkami není spojena žádná záruka.

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

### 14. Obchodní a jiné pohledávky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	122	179
Opravné položky	-3	-1
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>119</b>	<b>178</b>

Analýza úvěrové kvality obchodních a jiných pohledávek:

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní
<i>Neznehodnocené před splatností</i>		
– Mezi A- a BBB+*	86	115
– Bez externího ratingu	33	60
<b>Neznehodnocené před splatností celkem</b>	<b>119</b>	<b>175</b>
<i>Po splatnosti, neznehodnocené</i>		
– méně než 30 dní po splatnosti	0	3
<b>Po splatnosti, neznehodnocené celkem</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<i>Individuálně znehodnocené (brutto)</i>		
– 360 a více dní po splatnosti	3	1
<b>Individuálně znehodnocené celkem</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Opravné položky</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
<b>Celkem</b>	<b>119</b>	<b>178</b>

\* Rating je dán ekvivalentním kreditním ratingem od ratingových agentur stanovených v Řádu provozovatele přepravní soustavy schváleném ERÚ, který je platný pro Společnost.

### 15. Jiná nefinanční aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Daň z přidané hodnoty	16	58
Náklady příštích období – služby	36	34
Ostatní pohledávky	7	4
<b>Jiná nefinanční aktiva celkem</b>	<b>59</b>	<b>96</b>

Pohyby nákladů příštích období:

(mil. Kč)	Náklady příštích období – služby
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2014</b>	<b>16</b>
Přírůstky	34
Náklady příštích období zúčtované při převzetí zboží či služeb a vypořádání DPH	-16
<b>Náklady příštích období celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>34</b>
Přírůstky	36
Náklady příštích období zúčtované při převzetí zboží či služeb a vypořádání DPH	-34
<b>Náklady příštích období celkem k 31. prosinci 2015</b>	<b>36</b>

## 16. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Bankovní vklady k dispozici na vyžádání	1 213	1 605
Depozitní směnky s původní dobou splatnosti kratší než tři měsíce	537	0
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>1 750</b>	<b>1 605</b>

Úvěrová kvalita peněz a peněžních ekvivalentů:

	31. prosince 2015		31. prosince 2014
	Bankovní vklady splatné na požádání	Depozitní směnky	Bankovní vklady splatné na požádání
<i>Neznehodnocené, před splatností</i>			
– hodnocené BBB+ až BBB-	791	0	0
– hodnocené A+ až A-	422	537	1 605
<b>Celkem</b>	<b>1 213</b>	<b>537</b>	<b>1 605</b>

## 17. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	0	28
<b>Dlouhodobá aktiva držena k prodeji celkem</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

Skupina prodala Středisko speciální údržby (SSÚ) v Brně v březnu 2015.

## 18. Vlastní kapitál

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

Schválené a vyplacené podíly na zisku:

(mil. Kč)	2015	2014
<b>Podíly na zisku splatné k 1. lednu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Schválené a vyplacené podíly na zisku v průběhu roku	1 566	7 491
<b>Podíly na zisku splatné k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Výplata záloh na podíl na zisku v průběhu roku:

(mil. Kč)	2015	2014
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	2 900	0
<b>Vyplacené zálohy na podíl na zisku celkem</b>	<b>2 900</b>	<b>0</b>

Všechny podíly na zisku byly schváleny v Kč a zaplacený v různých měnách (Kč, EUR a USD).

Dne 8. prosince 2015 a 17. prosince 2015 rozhodli jednatele Společnosti o výplatách záloh na podíl na zisku v celkové výši 2 900 mil. Kč. Tato výplata následně podléhá schválení valné hromady Společnosti. Výplata záloh na podíl na zisku byla vykázána jako snížení vlastního kapitálu.

## 19. Zápůjčky a úvěry

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob (splatné 28. července 2044)	11 000	11 000
Krátkodobé bankovní úvěry a dluhopisy		
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	0	21
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	0	4
– dluhopisy v Kč (splatné 28. července 2021)	119	69
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	72	91
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	61	68
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	16	0
Dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy		
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	5 724	7 094
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	1 334	1 223
– dluhopisy v Kč (splatné 28. ledna 2021)	6 936	6 905
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	8 042	8 221
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	4 289	4 392
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	1 345	0
<b>Krátkodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>268</b>	<b>253</b>
<b>Dlouhodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>38 670</b>	<b>38 835</b>
<b>Zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>38 938</b>	<b>39 088</b>

*Zápůjčky od spřízněných osob*

Skupina realizovala svůj projekt rekapitalizace změnou struktury zápůjček od spřízněných osob, čerpáním externích zápůjček a úvěrů, snížením zapsaného základního kapitálu a rozdělením zisku minulých let. Stávající zápůjčka od spřízněného Společnosti byla předčasně splacena v červenci 2014. Skupina získala od spřízněných osob dvě nové zápůjčky každá ve výši

5 500 mil. Kč. Jedná se o podřízené zápůjčky, které nelze vypovědět, jejichž smluvní úroková sazba je 6,3 % a datum splatnosti je 28. července 2044.

#### Bankovní úvěry a dluhopisy

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

Dále Skupina obdržela revolvingovou / CAPEX úvěrovou linku ve výši odpovídající 2 703 miliónů Kč (100 milionů EUR). CAPEX úvěrová linka může být uplatněna v Kč, EUR nebo USD. V roce 2015 a 2014 nebyl CAPEX úvěr čerpán.

V lednu 2015 vydala Skupina dodatečné dluhopisy s dobou splatnosti do 28. července 2026 a s nominální hodnotou 1 397 milionů Kč (50 milionů EUR). Tyto prostředky byly použity k částečnému splacení stávajících bankovních úvěrů denominovaných v českých korunách. Celková bilance půjček Skupiny zůstala na stejné úrovni.

Na celkových bankovních úvěrech participovalo k 31. prosinci 2015 a 2014 různými podíly sedm bank.

S výše uvedenými bankovními úvěry a dluhopisy není spojeno žádné zajištění.

K úvěrům se nevztahují žádné kvantitativní finanční kovenanty. Existuje však několik kvalitativních kovenantů: zákaz zřízení zástavního práva, prodejní opce při změně ovládající osoby a prodejní opce při ztrátě licence. Porušení těchto smluvních podmínek může vést k okamžité splatnosti úvěrů.

Skupina má v rámci podmínek úvěrových smluv má omezeno právo zastavit majetek Skupiny ve prospěch jiného věřitele.

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

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

(mil. Kč)	Nominální hodnota emise	Datum splatnosti	Splatnost ročního kupónu	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Bond EUR, sériové číslo 1, ISIN XS1090450047	300 000 000 EUR	28. 7. 2021	Vždy 28. 7. zpětně	8 114	8 311
Bond EUR, sériové číslo 2, ISIN XS1090449627	160 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	4 350	4 460
Bond Kč, sériové číslo 3, ISIN XS1090620730	7 000 000 000 Kč	28. 1. 2021	Vždy 28. 1. zpětně	7 066	6 974
Bond EUR, sériové číslo 4, ISIN XS1172113638	50 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	1 361	0
<b>Dluhopisy celkem</b>				<b>20 891</b>	<b>19 745</b>

Kupónové sazby výše uvedených dluhopisů se pohybují v rozmezí 2,25% – 3,5% p.a. Emisní podmínky výše uvedených dluhopisů byly schváleny rozhodnutím Central Bank of Ireland. Dluhopisy se sériovým číslem 1 – 3 byly dne 28. července 2014 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Irish Stock Exchange PLC Dluhopisy se sériovým číslem 4 z roku 2015 byly emitovány soukromému investorovi.

Reálná hodnota zápůjček a úvěrů je uvedena v poznámce 33.

## 20. Vládní a jiné dotace

Skupina obdržela dotace od Evropské komise pro stavby uvedené níže. Pokud byly splněny všechny podmínky stanovené pro udělení, odečetla Skupina hodnotu těchto dotací od účetní hodnoty příslušného dlouhodobého hmotného majetku. V roce 2014 Skupina neobdržela žádnou dotaci od Evropské komise. V roce 2013 Skupina získala dotaci ve výši 7 mil. Kč (odpovídá 7 mil. Kč po přecenění v roce 2014 a 7 mil. Kč v roce 2015) na Akci č. 2011-G190/11-ENER/11/TEN-E-SI2.636400 založené na rozhodnutí Evropské komise o poskytnutí finanční pomoci v oblasti regulace transevropských energetických sítí. Skupina nesplnila k 31. prosinci 2015 a 2014 všechny podmínky a přijatá částka byla rozeznána jako ostatní nefinanční závazek (poznámka 24). Během roku 2015 Společnost obdržela dotace od Evropské komise ve výši 10 mil. Kč a část této částky 3 mil. Kč byla odečtena od účetní hodnoty pozemků, budov a zařízení v roce 2015.

## 21. Ostatní daňové závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
<i>Ostatní daňové závazky splatné do jednoho roku zahrnují:</i>		
Daň z nemovitosti a jiné daně	5	6
Sociální a zdravotní pojištění	9	16
<b>Ostatní daňové závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>14</b>	<b>22</b>

## 22. Rezervy

Pohyby rezerv:

(mil. Kč)	2015		2014	
	Krátkodobé	Dlouhodobé	Krátkodobé	Dlouhodobé
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>25</b>	<b>192</b>
Přirůstky vykázané přes výkaz zisku nebo ztráty	40	5	0	1
Zrušení rezerv	0	-3	-25	-18
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci</b>	<b>40</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>175</b>



Dlouhodobé rezervy k 31. prosinci 2015, 31. prosinci 2014 byly vytvořeny především k restrukturalizaci v souvislosti s vybranými kompresními stanicemi. Předpokládá se, že dlouhodobé rezervy k 31. prosinci 2015 budou použity v roce 2021 (k 31. prosinci 2014: do roku 2016).

### 23. Obchodní a jiné závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Obchodní závazky	131	368
Závazky z nákupu dlouhodobého hmotného majetku	155	119
Časově rozlišené závazky	204	192
Přijaté garance ze strany zákazníků	126	150
Ostatní finanční závazky	7	2
<b>Obchodní a jiné finanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>623</b>	<b>831</b>

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Jiné závazky	2	4
<b>Jiné finanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

### 24. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zaměstnanecké požitky		
– Platy a odměny	21	20
– Definované penzijní závazky	20	6
Přijaté zálohy	299	184
Jiné nefinanční závazky	2	12
<b>Nefinanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>342</b>	<b>222</b>

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zaměstnanecké požitky		
– Ostatní dlouhodobé požitky	68	53
– Přijaté platby z dotací (poznámka 20)	15	0
<b>Nefinanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>83</b>	<b>53</b>

### 25. Náklady

(mil. Kč)	2015	2014
Spotřeba materiálu a energie*	790	750
Mzdové náklady	293	293
Náklady na sociální zabezpečení	168	118
Zaměstnanecké požitky	461	411
Odpisy	2 463	2 519
Snížení hodnoty	2	-15
Opravy a údržba	145	192
Náklady flexibility	330	68
Náklady IT a telekomunikace	104	103
Nájemné	58	35
Ostatní služby	170	232
Nakoupené služby a nájemné	807	630
Ztráty/zisky spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	-4	5
Změny reálné hodnoty derivátů, netto	1	137
Kurzové rozdíly, netto	-32	-58
Ostatní náklady	97	48
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>4 585</b>	<b>4 427</b>

\* Představuje především spotřebu zemního plynu.

### 26. Finanční výnosy

(mil. Kč)	2015	2014
Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto	0	177
Úrokové výnosy z ostatních finančních aktiv	15	64
Ostatní finanční výnosy	2	2
<b>Finanční výnosy rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>17</b>	<b>243</b>

## 27. Finanční náklady

(mil. Kč)	2015	2014
Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto	259	0
Úrokové náklady	1 369	868
Ostatní finanční náklady	66	18
<b>Finanční náklady rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>1 694</b>	<b>886</b>

## 28. Daň z příjmů

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

### (a) Daň z příjmů – náklad / výnos

Ve výkazu zisku nebo ztráty byly zaznamenány následující daňové náklady / výnosy:

(mil. Kč)	2015	2014
Dodatečná daňová přiznání za přechodné roky (poznámka 4)	-162	0
Splatná daň	-860	-835
Odložená daň	154	59
<b>Daňový náklad za rok rozeznáný ve výkazu zisku nebo ztráty</b>	<b>-868</b>	<b>-776</b>

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

V roce 2015 a 2014 se na většinu příjmů Skupiny vztahovala 19% daňová sazba. Rekonciliace mezi předpokládanou a skutečnou daňovou sazbou je uvedena níže.

(mil. Kč)	2015	2014
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>3 630</b>	<b>3 852</b>
Teoretická daňová sazba v zákonné sazbě 19%	-690	-732
Neodčitatelné položky a položky nepodléhající zdanění		
– Položky nepodléhající zdanění	0	1
– Daňově neuznatelné položky	-14	-47
Rozdíly předchozích období	-4	0
Využití nevykázané daňové ztráty (poznámka 4)	-162	0
Ostatní	2	2
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>-868</b>	<b>-776</b>

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

Rozdíly mezi IFRS a daňovými předpisy České republiky způsobují v účetní závěrce přechodné rozdíly mezi účetní hodnotou aktiv a závazků a jejich daňovými základy. Pohyb mezi těmito přechodnými rozdíly je zaznamenán níže.

(mil. Kč)	1. ledna 2015	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	31. prosince 2015
<b>Daňový dopad na odčitatelné / zdanitelné přechodné rozdíly</b>				
Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků, budov a zařízení (jiné daňové odpisy)	-4 922	141	0	-4 781
Opravné položky k pohledávkám	0	1	0	1
Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích	11	13	0	24
Rezervy na dluhy a náklady	33	0	0	33
Zajištění peněžních toků	283	0	194	477
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>-4 595</b>	<b>155</b>	<b>194</b>	<b>-4 246</b>

Vedení odhaduje, že čistý odložený daňový závazek ve výši 4 274 mil. Kč. (2014: 4 141 mil. Kč) bude uplatnitelný za delší období nežli 12 měsíců po skončení účetního období.

Daňové dopady pohybu přechodných rozdílů k 31. prosinci 2014:

(mil. Kč)	1. ledna 2014	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	31. prosince 2014
<b>Daňový dopad na odčitatelné / zdanitelné přechodné rozdíly</b>				
Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků, budov a zařízení (jiné daňové odpisy)	-4 996	74	0	-4 922
Opravné položky k pohledávkám	0	0	0	0
Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích	12	-1	0	11
Rezervy	41	-8	0	33
Snížení hodnoty zásob	6	-6	0	0
Zajištění peněžních toků	0	0	283	283
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>-4 937</b>	<b>59</b>	<b>283</b>	<b>-4 595</b>

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

Analýza daňových dopadů na ostatní úplný výsledek:

	2015			2014		
	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění
(mil. Kč)						
Zajištění peněžních toků	-2 512	477	-2 035	-1 489	283	-1 206
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-2 512</b>	<b>477</b>	<b>-2 035</b>	<b>-1 489</b>	<b>283</b>	<b>-1 206</b>

## 29. Potenciální a budoucí závazky

**Budoucí závazky z operativního leasingu** týkající se nájemních smluv pro kanceláře Kavčí Hory a vozového parku:

(mil. Kč)	2015	2014
Méně než 1 rok	51	49
Déle než 1 rok ale méně než 5 let	0	49
<b>Závazky z operativního pronájmu celkem</b>	<b>51</b>	<b>98</b>

**Investiční závazky.** K 31. prosinci 2015 má Skupina smluvní investiční závazky týkající se dlouhodobého hmotného majetku v celkové výši 198 mil. Kč. Závazky souvisejí především s projektem Optimus – projekt optimalizace kompresních stanic ve výši 98 mil. Kč (31. prosince 2014: 19 mil. Kč).

**Záruky.** Skupina nezaznamenala žádné závazky z finančních záruk k 31. prosinci 2015 a 2014.

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

## 30. Finanční deriváty

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

Měnové úrokové swapy jsou dlouhodobého charakteru. Příslušná část reálné hodnoty zajišťovacího derivátu je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek v případě, že zbývající splatnost zajištěné položky je více než 12 měsíců.

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

Tabulka níže poskytuje souhrnný přehled o reálné hodnotě stran měnových úrokových swapů na úrovni jednotlivých měnových kombinací.

	31. prosince 2015			
	Krátkodobé		Dlouhodobé	
	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou
(mil. Kč)				
<b>Měnové úrokové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b>				
EUR/USD měnová kombinace				
– USD závazek z vypořádání (-)	0	-562	0	-13 910
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	287	0	11 495
EUR/KČ měnová kombinace				
– KČ závazek z vypořádání (-)	0	-39	0	-1 730
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	38	0	1 611
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-276</b>	<b>0</b>	<b>-2 534</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank.

	31. prosince 2014			
	Krátkodobé		Dlouhodobé	
	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou
(mil. Kč)				
<b>Měnové úrokové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b>				
EUR/USD měnová kombinace				
– USD závazek z vypořádání (-)	0	-510	0	-13 144
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	294	0	12 104
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-216</b>	<b>0</b>	<b>-1 040</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank.

Skupina k 31. prosinci 2015 a 2014 neměla žádné nesplacené závazky z měnových forwardů a měnových úrokových swapů, neboť všechny tyto deriváty byly vypořádány v průběhu roku 2014.

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

#### Měnové úrokové swapy

Nominální hodnota jistiny nesplacených měnových úrokových swapů byla k 31. prosinci 2015: 410 mil. EUR / 484 mil. USD / 1 397 mil. Kč (2014: 360 mil. EUR / 484 mil. USD / 0 tis. Kč). Všechny měnové úrokové swapy mají pevnou úrokovou sazbu na obou měnových stranách. K 31. prosinci 2015 se pevné úrokové sazby pohybují od 2,50 % do 5,23 % p.a. (k 31. prosinci 2014: od 2,50 % do 5,23 % p.a.).

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

Skupina stanovuje určité měnové úrokové swapy jako zajišťovací nástroj měnového rizika spojeného s vysoce pravděpodobnými peněžními toky z emitovaného dluhopisu (zajištění peněžních toků – poznámka 31, poznámka 3d).

## 31. Řízení finančních rizik

Řízení rizik v rámci Skupiny se provádí s ohledem na finanční rizika, operační rizika, tržní rizika a podnikatelská rizika. Finanční riziko zahrnuje riziko na finančních trzích (včetně měnového a úrokového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity. Operační riziko zahrnuje rizika plynoucí z konkrétních podnikatelských aktivit a každodenních procesů. Tržní riziko se vztahuje na rizika vyplývající ze změny v tržních podmínkách a hospodářském cyklu. Podnikatelské riziko se vztahuje na politická, právní a ekologická rizika. Hlavním cílem řízení finančních rizik je stanovit limity rizik a následně zajistit, že expozice vůči rizikům zůstává v rámci těchto limitů.

**Úvěrové riziko.** Úvěrové riziko vzniká jako důsledek uložení peněz a peněžních ekvivalentů v bankách, zápůjček poskytnutých spřízněným osobám, fakturací za prodej služeb a dalších transakcí s protistranami, které vedou ke zvýšení finančních aktiv.

Skupina strukturuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika tím, že limituje množství přijatelného rizika ve vztahu k protistranám. Limity úvěrového rizika jsou schvalovány vedením Skupiny. Rizika jsou průběžně sledována a alespoň jednou měsíčně přezkoumávána. Skupina je vystavena riziku úvěrové koncentrace s ohledem na pohledávky z některých finančních institucí.

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

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

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

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

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

Započtení měnových pozic je použito tam, kde je to možné. Otevřené pozice jsou řízeny prostřednictvím nákupu či prodeje příslušné měny prostřednictvím uzavření krátkodobého forwardového nebo swapového kontraktu (žádné takovéto krátkodobé kontrakty nebyly k 31. prosinci 2015 a 2014 Skupinou vykázány).

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

	31. prosince 2015				31. prosince 2014			
	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice
(mil. Kč)								
USD	49	1 334	12 009	-13 295	425	1 223	11 047	-11 845
EUR	2 261	13 844	-11 080	-502	1 085	12 858	-9 981	-1 792
Ostatní	0	0	0	0	0	4	0	-4
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>2 310</b>	<b>15 178</b>	<b>929</b>	<b>-13 797</b>	<b>1 510</b>	<b>14 085</b>	<b>1 066</b>	<b>-13 641</b>
KČ	1 340	24 122	1 397	-24 180	1 479	25 252	0	-23 773
<b>Celkem</b>	<b>3 650</b>	<b>39 300</b>	<b>2 326</b>	<b>-37 977</b>	<b>2 989</b>	<b>39 337</b>	<b>1 066</b>	<b>-37 414</b>

Ve výše uvedené tabulce ve sloupci „Deriváty“ byly k 31. prosinci 2015 a 2014 vykázány všechny otevřené derivátové pozice, tj. v tomto případě měnové úrokové swapy, a to v jejich nominální hodnotě přepočtené na české koruny pomocí směnného kurzu k 31. prosinci 2015 a 2014. Reálné hodnoty jsou uvedeny v poznámce 30.

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

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

V roce 2015 představila Skupina třetí zajištění peněžních toků. Zajišťovací finanční nástroje jsou reprezentovány měnovým úrokovým swapem EUR/KČ (poznámka 19, poznámka 30). Zajištěná položka je vyjádřena peněžními toky vztahujícími se k emitovaným EUR dluhopisům se splatností v roce 2026. Zisky a ztráty vykázané v ostatních fondech ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2015 budou průběžně rozpouštěny do finančních nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty až do roku 2026 (poznámka 19, poznámka 30).

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

(mil. Kč)	Do 1 roku	1–3 roky	3–5 let	5–10 let	Více než 10 let	Celkem
<b>31. prosince 2015</b>						
<b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>						
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky USD	1 657	3 154	1 832	4 086	996	11 725
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky EUR	0	599	1 485	442	0	2 526
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí závazky EUR	-37	-76	-76	-189	-1 389	-1 767
<b>CELKEM</b>	<b>1 620</b>	<b>3 677</b>	<b>3 241</b>	<b>4 339</b>	<b>-393</b>	<b>12 484</b>

(mil. Kč)	Do 1 roku	1–3 roky	3–5 let	5–10 let	Více než 10 let	Celkem
<b>31. prosince 2014</b>						
<b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>						
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky USD	1 524	3 048	2 239	2 648	683	10 142
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky EUR	0	0	1 371	1 220	0	2 591
<b>CELKEM</b>	<b>1 524</b>	<b>3 048</b>	<b>3 610</b>	<b>3 868</b>	<b>683</b>	<b>12 733</b>

Částka reklasifikovaných ostatních fondů z vlastního kapitálu do tržeb v roce 2015 představovala pokles tržeb o 275 mil. Kč (2014: pokles tržeb o 22 mil. Kč).

Následující tabulka představuje citlivost zisku nebo ztráty či vlastního kapitálu (zajištění peněžních toků) na možné změny ve směnných kurzech používaných ke konci účetního období vzhledem k funkční měně, zatímco ostatní faktory zůstanou neměnné:

(mil. Kč)	31. prosince 2015		31. prosince 2014	
	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu
Posílení USD o 10%	5	-1 282	42	-1 228
Oslabení USD o 10%	-5	1 282	-42	1 228
Posílení EUR o 10%	224	89	84	-17
Oslabení EUR o 10%	-224	-89	-84	17

Expozice byla vypočtena z peněžních zůstatků denominovaných v jiné než funkční měně společnosti Skupiny a pro měnové deriváty.

Expozice skupiny vůči měnovému riziku s dopadem na výkaz zisku nebo ztráty k 31. prosinci 2015 je ovlivňována (i) peněžními zůstatky v cizích měnách a (ii) stávajícími zápůjčky spřízněným osobám v EUR (poznámka 14).

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

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

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>31. prosince 2015</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	1 213	0	0	0	1 213
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	2 423	0	0	0	2 423
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-7 046	0	0	0	-7 046
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	0	-31 892	-31 892
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2015</b>	<b>-3 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-31 892</b>	<b>-35 302</b>
<b>31. prosince 2014</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	1 605	0	0	0	1 605
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	1 372	0	0	0	1 372
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-8 343	0	0	0	-8 343
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	0	-30 745	-30 745
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2014</b>	<b>-5 366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30 745</b>	<b>-36 111</b>

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

Následující tabulka ukazuje citlivost zisku nebo ztráty na možné změny v krátkodobých úrokových sazbách použitých ke konci účetního období, zatímco ostatní faktory zůstanou neměnné:

(mil. Kč)	31. prosince 2015 Dopad do výkazu zisku nebo ztráty
1M Kč PRIBOR růst o 25 bps	-14
1M Kč PRIBOR pokles o 25 bps	14
1M USD LIBOR růst o 25 bps	-3
1M USD LIBOR pokles o 25 bps	3
Overnight PRIBOR růst o 25 bps	3
Overnight PRIBOR pokles o 25 bps	-3

(mil. Kč)	31. prosince 2014 Dopad do výkazu zisku nebo ztráty
3M Kč PRIBOR růst o 25 bps	-18
3M Kč PRIBOR pokles o 25 bps	18
3M USD LIBOR růst o 25 bps	-3
3M USD LIBOR pokles o 25 bps	3
Overnight PRIBOR růst o 25 bps	3
Overnight PRIBOR pokles o 25 bps	-3
Overnight EURIBOR růst o 25 bps	1
Overnight EURIBOR pokles o 25 bps	-1

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

Expozice Skupiny vůči úrokovému riziku k 31. prosinci 2015 a 2014 je charakteristická pro expozici během roku, počínaje červencem 2014.

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

v % p.a.	31. prosince 2015			31. prosince 2014		
	Kč	USD	Euro	Kč	USD	Euro
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,10	0,01	0,01	0,12	0,01	0,05
Zápůjčky spřízněným osobám	n/a	n/a	0,70	0,94	0,85	0,69
<b>Závazky</b>						
Zápůjčky	4,20	1,95	3,00	4,10	1,81	3,00

**Riziko likvidity.** Riziko likvidity je riziko, že účetní jednotka bude mít problémy při plnění povinností vyplývajících z finančních závazků. Skupina je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů. Riziko likvidity je řízeno finančním oddělením Skupiny a sledováno v měsíčních (jeden měsíc dopředu), krátkodobých (jeden rok dopředu) a střednědobých (5 let dopředu) předpovědích. Management monitoruje krátkodobé předpovědi peněžních toků Společnosti poskytovaných na měsíční bázi.

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

Níže uvedená tabulka ukazuje závazky k 31. prosinci 2015 a 2014 dle jejich zbytkové smluvní splatnosti. Částky uvedené v tabulce jsou smluvní nediskontované peněžní toky, brutto závazkové zápůjčky, úvěry a finanční záruky. Takovéto nediskontované peněžní toky se liší od částek zahrnutých v rozvaze, neboť částky v rozvaze vychází z diskontovaných peněžních toků. Finanční deriváty jsou zahrnuty ve smluvních částkách, které mají být zaplacený nebo přijaty. V případě, že Skupina očekává uzavření pozice před datem splatnosti, jsou deriváty zahrnuty na základě očekávaných peněžních toků.

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

Analýza splatnosti finančních závazků k 31. prosinci 2015 je následující:

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>Závazky</b>					
Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od spřízněných osob (poznámka 19)	361	1 010	12 281	49 839	63 491
Obchodní a jiné závazky (poznámka 23)	623	0	1	0	624
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 30)					
– příjmy	0	-324	-1 297	-12 350	-13 971
– výdaje	0	603	2 409	15 619	18 631
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>984</b>	<b>1 289</b>	<b>13 394</b>	<b>53 108</b>	<b>68 775</b>

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

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>Závazky</b>					
Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od spřízněných osob (poznámka 19)	288	1 003	13 674	49 850	64 815
Obchodní a jiné závazky (poznámka 23)	831	0	4	0	835
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 30)					
– příjmy	0	-294	-1 176	-11 345	-12 815
– výdaje	0	460	1 839	12 017	14 316
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>1 119</b>	<b>1 169</b>	<b>14 341</b>	<b>50 522</b>	<b>67 151</b>

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

## 32. Řízení kapitálu

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

Kapitálová struktura Skupiny se skládá zejména z vlastního kapitálu, podřízené zápůjčky od spřízněných osob, nepodřízených zápůjček, úvěrů od bank a dluhopisů.

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vlastní kapitál	2 555	5 088
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob, které byly ratingovými agenturami Fitch and S&P posouzeny jako charakterem blízké vlastnímu kapitálu	11 000	11 000
Nepodřízené zápůjčky od bank a dluhopisy	27 938	28 088

Skupina splnila všechny požadavky (dohody) vyplývající ze zápůjček a úvěrů k 31. prosinci 2015 a 2014.

### 33. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

Všechna opakující se ocenění reálnou hodnotou k 31. prosinci 2015 a 2014 jsou v hierarchii reálných hodnot klasifikována jako úroveň 2.

V oceňovací technice pro úroveň 2 nebyly od 31. prosince 2014 provedeny žádné změny.

Popis oceňovací techniky a popis vstupů použitých při ocenění reálnou hodnotou v úrovni oceňování 2 k 31. prosinci 2015:

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové úrokové swapy	-2 810	Metoda diskontovaných peněžních toků	Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby
<b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b>	<b>-2 810</b>	-	-

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

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové úrokové swapy	-1 256	Metoda diskontovaných peněžních toků	Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby
<b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b>	<b>-1 256</b>	-	-

Následující tabulka ukazuje pohyby v reálné hodnotě derivátových finančních nástrojů:

(mil. Kč)	2015	2014
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>-1 256</b>	<b>-92</b>
Změna v reálné hodnotě kontraktů držených na počátku období vypořádaných během období	0	-7
Vypořádání kontraktů držených na počátku období	0	99
Změna v nere realizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v zisku nebo ztrátě, a to kontraktů držených na konci účetního období	0	0
Změna v nere realizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v ostatním úplném výsledku, a to pro kontrakty držené na konci účetního období	-1 554	-1 256
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>-2 810</b>	<b>-1 256</b>

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

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

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>31. prosince 2014</b>			
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	28	Tržní přístup	Indikativní nabídková cena

Neexistují žádná dlouhodobá aktiva určená k prodeji k 31. prosinci 2015.

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

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

(mil. Kč)	31. prosince 2015				31. prosince 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota
<b>AKTIVA</b>								
<b>Ostatní finanční aktiva</b>								
- Zápůjčky spřízněným osobám	0	0	1 899	1 892	0	0	1 383	1 383
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 899</b>	<b>1 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 383</b>	<b>1 383</b>
<b>ZÁVAZKY</b>								
<b>Zápůjčky</b>								
- Zápůjčky od spřízněných osob	0	0	11 939	11 000	0	0	11 873	11 000
- Bankovní úvěry	0	0	7 085	7 046	0	0	8 401	8 343
- Dluhopisy	20 024	0	1 314	20 891	20 122	0	0	19 745
<b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>	<b>20 024</b>	<b>0</b>	<b>20 338</b>	<b>38 937</b>	<b>20 122</b>	<b>0</b>	<b>20 274</b>	<b>39 088</b>



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

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

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

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

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

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

### 34. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

Podpisy členů statutárního orgánu Společnosti:

3. března 2016



**Andreas Rau**  
jednatel



**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel

Valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku ke zveřejnění dne 18. března 2016.

# Samostatná účetní závěrka



# NET4GAS, s.r.o.

## Samostatná účetní závěrka

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 31. prosince 2015

98

99

### Obsah

Rozvaha	100	18. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	136
Výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku	102	19. Vlastní kapitál	136
Přehled změn vlastního kapitálu	103	20. Zápůjčky a úvěry	137
Výkaz peněžních toků	104	21. Závazek z finančního leasingu	139
1. NET4GAS, s.r.o. a její předmět činnosti – základní informace	106	22. Vládní a jiné dotace	139
2. Prostředí, ve kterém Společnost podniká	107	23. Ostatní daňové závazky	140
3. Přehled významných účetních postupů	108	24. Rezervy	140
4. Kritické účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel	118	25. Obchodní a jiné závazky	141
5. Přejít na IFRS	121	26. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky	141
6. Nové účetní standardy	122	27. Náklady	142
7. Informace o segmentech	125	28. Ostatní provozní výnosy	143
8. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami	127	29. Finanční výnosy	143
9. Pozemky, budovy a zařízení	131	30. Finanční náklady	143
10. Dlouhodobý nehmotný majetek	132	31. Daň z příjmů	144
11. Investice v dceřiné společnosti	132	32. Potenciální a budoucí závazky	146
12. Ostatní dlouhodobá aktiva	133	33. Finanční deriváty	147
13. Zásoby	133	34. Řízení finančních rizik	149
14. Zápůjčky spřízněným osobám	133	35. Řízení kapitálu	157
15. Obchodní a jiné pohledávky	134	36. Reálná hodnota finančních nástrojů	158
16. Jiná nefinanční aktiva	135	37. Následné události	161
17. Peníze a peněžní ekvivalenty	135		

**NET4GAS, s.r.o.**  
**Rozvaha**

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
<b>AKTIVA</b>				
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>				
Pozemky, budovy a zařízení	9	45 410	47 175	49 165
Nehmotný majetek	10	110	126	154
Investice v dceřiné společnosti	11	7 476	7 476	7 476
Ostatní dlouhodobá aktiva	12	1	16	1
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>52 997</b>	<b>54 793</b>	<b>56 796</b>
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>				
Zásoby	13	65	65	50
Obchodní a jiné pohledávky	15	125	180	380
Finanční deriváty	33	0	0	2
Zálohy na daň z příjmů	31	94	311	168
Zápůjčky spřízněným osobám	14	1 886	1 371	5 401
Jiná nefinanční aktiva	16	59	96	58
Peníze a peněžní ekvivalenty	17	1 411	1 593	992
		3 640	3 616	7 051
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	18	0	28	34
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>3 640</b>	<b>3 644</b>	<b>7 085</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>56 637</b>	<b>58 437</b>	<b>63 881</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>				
<b>KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ SPOLEČNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI</b>				
Základní kapitál	19	2 750	2 750	31 793
Ostatní fondy		-2 006	-1 177	2 143
Nerozdělený zisk		1 789	2 976	5 382
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 533</b>	<b>4 549</b>	<b>39 318</b>

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>				
Jiné závazky	25	2	4	5
Zápůjčky a úvěry	20	38 670	38 835	11 000
Závazek z finančního leasingu	21	6 888	6 999	7 109
Finanční deriváty	33	2 534	1 040	0
Odložený daňový závazek	31	3 966	4 361	4 812
Rezervy	24	177	175	192
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	26	68	53	29
Jiné nefinanční závazky	26	15	7	7
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>52 320</b>	<b>51 474</b>	<b>23 154</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>				
Zápůjčky a úvěry	20	268	915	484
Závazek z finančního leasingu	21	197	199	200
Obchodní a jiné závazky	25	640	852	521
Finanční deriváty	33	276	216	94
Ostatní daňové závazky	23	16	23	18
Rezervy	24	40	0	25
<b>Jiné nefinanční závazky</b>	26	<b>347</b>	<b>209</b>	<b>67</b>
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>1 784</b>	<b>2 414</b>	<b>1 409</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>54 104</b>	<b>53 888</b>	<b>24 563</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>		<b>56 637</b>	<b>58 437</b>	<b>63 881</b>

3. března 2016


**Andreas Rau**  
 jednatel


**Radek Benčík**  
 jednatel


**Václav Hrach**  
 jednatel

**NET4GAS, s.r.o.**  
**Výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku**

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
Tržby	7	9 891	8 791
Spotřebovaný materiál	27	-790	-716
Nakoupené služby a nájemné	27	-842	-669
Zaměstnanecké požitky	27	-466	-410
Odpisy	9, 10	-2 451	-2 508
Snížení hodnoty		-2	15
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	9	4	-5
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto	33	-1	-137
Kurzové rozdíly, netto		30	56
Ostatní provozní výnosy	28	970	466
Ostatní provozní náklady		-96	-80
<b>Provozní zisk</b>		<b>6 247</b>	<b>4 803</b>
Finanční výnosy	29	17	241
Finanční náklady	30	-2 216	-1 415
Finanční výsledek (netto)		-2 199	-1 174
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 048</b>	<b>3 629</b>
Daň z příjmů	31	-769	-658
<b>ZISK ZA ROK</b>		<b>3 279</b>	<b>2 971</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<i>Položky, které budou následně reklasifikovány do výkazu zisku nebo ztráty</i>			
Zajištění peněžních toků	34	-1 023	-1 489
Daň z příjmů zaúčtovaná přímo v ostatním úplném výsledku – zajištění peněžních toků	31	194	283
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>-829</b>	<b>-1 206</b>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>2 450</b>	<b>1 765</b>

Příloha na stranách 106 až 161 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

**NET4GAS, s.r.o.**  
**Přehled pohybů vlastního kapitálu**

(mil. Kč)	Základní kapitál	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2014</b>	<b>31 793</b>	<b>2 143</b>	<b>5 382</b>	<b>39 318</b>
<i>Úplný výsledek za období</i>				
Zisk za rok 2014	0	0	2 971	2 971
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	-1 206	0	-1 206
<i>Transakce s vlastníky</i>				
Zrušení rezervního fondu	0	-2 114	2 114	0
Snížení základního kapitálu	-29 043	0	0	-29 043
Výplata podílů na zisku	0	0	-7 491	-7 491
<b>Stav k 31. prosinci 2014</b>	<b>2 750</b>	<b>-1 177</b>	<b>2 976</b>	<b>4 549</b>
<i>Úplný výsledek za období</i>				
Zisk za rok 2015	0	0	3 279	3 279
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	-829	0	-829
<i>Transakce s vlastníky</i>				
Výplata podílů na zisku	0	0	-1 566	-1 566
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	0	0	-2 900	-2 900
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>2 750</b>	<b>-2 006</b>	<b>1 789</b>	<b>2 533</b>

Příloha na stranách 106 až 161 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

**NET4GAS, s.r.o.**  
**Přehled peněžních toků**

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
<b>Peněžní toky z provozní činnosti:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 048</b>	<b>3 629</b>
Úpravy o:			
Odpisy	9, 10	2 451	2 508
Finanční výnosy	29	-17	-241
Finanční náklady	30	2 216	1 415
Snížení hodnoty	9, 10	2	-15
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	9	-4	5
Přijaté dividendy od dceřiné společnosti	28	-957	-399
Ostatní nepeněžní náklady (+) / výnosy (-) z provozní činnosti		97	12
Z čehož – rezerva na penále z dodatečného daňového přiznání		40	0
– rezerva na zaměstnanecké požitky		30	-6
– rozpuštění nevyužitých rezerv na právní spor		0	-25
– ostatní		25	43
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami provozního kapitálu</b>		<b>7 836</b>	<b>6 914</b>
Snížení (+) / zvýšení (-) obchodních a jiných pohledávek	15, 16	93	161
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků	25, 26	95	562
Snížení (+) / zvýšení (-) zásob	13	0	18
Peněžní toky z provozní činnosti po změnách provozního kapitálu		8 024	7 655
Placené úroky	30	-2 088	-1 145
Přijaté úroky	29	11	73
Zaplacená daň z příjmů	31	-754	-969
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>5 193</b>	<b>5 614</b>

Příloha na stranách 106 až 161 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	2015	2014
<b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>			
Výdaje spojené s nabytím pozemků, budov a zařízení	9	-539	-545
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého nehmotného majetku	10	-44	-50
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	9	31	17
Splátky zápůjček poskytnutých spřízněným osobám	14	3 327	14 616
Poskytnuté zápůjčky spřízněným osobám	14	-3 869	-44 457**
Dividenda z dceřiné společnosti	28	957	399
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-137</b>	<b>-30 020</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti:</b>			
Výplata snížení základního kapitálu společníkovi		0	-2 526*
Vyplacené podíly na zisku	19	-1 566	-136**
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	19	-2 900	0
Splátky poskytnutých zápůjček	20	-3 890	-7 680
Poskytnuté zápůjčky	20	3 118	35 349
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-5 238</b>	<b>25 007</b>
<b>Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-182</b>	<b>601</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	17	1 593	992
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>	17	<b>1 411</b>	<b>1 593</b>

\* Závazek plynoucí ze snížení základního kapitálu ve výši 29 403 mil. Kč (2014) byl vyrovnán následujícím způsobem: částka 2 526 mil. Kč byla zaplacená a částka 26 517 mil. Kč byla započtena s pohledávkou ze zápůjčky poskytnuté společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o.

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

Příloha na stranách 106 až 161 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

# NET4GAS, s.r.o. Příloha k samostatné účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2015

## 1. NET4GAS, s.r.o. a její předmět činnosti – základní informace

Tato samostatná účetní závěrka společnosti NET4GAS, s.r.o. (dále „Společnost“ nebo „NET4GAS“) za rok končící 31. prosince 2015 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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

Hlavním předmětem podnikání Společnosti je přeprava zemního plynu podle zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon).

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

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

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

Jednatelé Společnosti:

K 31. prosinci 2015	K 31. prosinci 2014
Andreas Rau	Andreas Rau
Radek Benčík	Radek Benčík
Václav Hrach	Václav Hrach (od 1. března 2014)

The members of the Supervisory Board of the Company:

K 31. prosinci 2015	Funkce	K 31. prosinci 2014	Funkce
Radek Hromek	Člen	Radek Hromek	Člen
Ralph Adrian Berg	Člen	Sebastien Sherman	Člen
Melchior Stahl	Člen	Ralph Adrian Berg	Člen
Jaroslava Korpancová	Člen	Melchior Stahl	Člen
Lenka Kovačovská (od 26. března 2015)	Člen	Jaroslava Korpancová	Člen
Kenton Edward Bradbury (od 1. července 2015)	Člen		

Dne 30. června 2015 zaniklo členství v dozorčí radě panu Sebastienovi Shermanovi.

Dne 26. března 2015 se Lenka Kovačovská stala členkou dozorčí rady. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 29. dubna 2015. Kenton Edward Bradbury se stal členem dozorčí rady dne 1. července 2015 a tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 29. července 2015.

106

107

NET4GAS, s.r.o.  
Příloha k samostatné účetní závěrce  
za rok končící 31. prosince 2015

**O Společnosti.** Společnost je výlučným držitelem licence pro přepravu plynu v České republice a provozuje více než 3 800 km plynovodů. NET4GAS v současnosti provozuje čtyři kompresní stanice. Průtok přepravovaného plynu je měřen na pěti hraničních předávacích stanicích (Lanžhot, Brandov a Hora Sváté Kateřiny v České republice a Waidhaus a Olbernhau ve Spolkové republice Německo) a téměř steh vnitrostátních předávacích místech. Přepravní soustava NET4GAS již dlouhou dobu cílí na několik nových projektů, které by přinesly dodatečnou přepravní kapacitu a větší diverzifikaci přepravních tras. Mezi tyto projekty patří výstavba vysokotlakového plynovodu GAZELA (DN 1400), jež propojuje přepravní soustavy České republiky a Spolkové republiky Německo v hraničních bodech Brandov a Rozvadov a propojení české a polské přepravní soustavy v Českém Těšíně. Souběžně s těmito projekty byla renovována celá přepravní soustava tak, aby umožňovala i zpětný průtok, což znamená, že přepravní soustava má kapacitu a technologie umožňující přepravu plynu různými směry.

Společnost je nástupnická společnost společností Tranzitní plynovod, n. p., Transgas, a.s. a RWE Transgas Net, s.r.o. Více než 40-ti letá historie Společnosti je důkazem bezchybnosti a vysoké profesionality jejich zaměstnanců.

Společnost založila 10. října 2010 dceřinou společností BRAWA, a.s. (dále „BRAWA“), která byla až do 1. ledna 2013 nečinnou společností. 1. ledna 2013 se společnost BRAWA stala po právní přeměně NET4GAS výhradním majitelem plynovodu GAZELA, která je provozována společností NET4GAS, s.r.o.

## 2. Prostředí, ve kterém Společnost podniká

Regulace v České republice:

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

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

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

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

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

Ceny přepravy plynu na rok 2015 byly stanoveny cenovým rozhodnutím ERÚ č. 4/2014 z 25. listopadu 2014 a č. 6/2015 z 25. listopadu 2015, o regulovaných cenách souvisejících s dodávkou plynu.

### (c) Současné regulační období

Provozovatel přepravní soustavy se v současné době nachází ve třetím regulačním období, které začalo 1. ledna 2010 a končí 31. prosince 2015. Čtvrté regulační období začíná 1. ledna 2016 a končí 31. prosince 2018.

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

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

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

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

#### (f) Neregulovaná část

Na základě rozhodnutí Energetického regulačního úřadu ze dne 28. července 2011 byla propojovacímu plynovodu GAZELA udělena výjimka z povinnosti umožnit třetím osobám za podmínek stanovených energetickým zákonem přístup za regulovanou cenu.

### 3. Přehled významných účetních postupů

#### a) Základní zásady sestavení účetní závěrky

Samostatná účetní závěrka Společnosti byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“) na principu historických cen s výjimkou reálné hodnoty u realizovatelných finančních aktiv, u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům (včetně derivátových nástrojů). Níže jsou uvedeny základní účetní zásady použité při přípravě samostatné účetní závěrky. Tyto postupy byly konzistentně použity v obou účetních obdobích.

Tato samostatná účetní závěrka je první roční samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která je sestavena v souladu s IFRS. Den přechodu Společnosti na IFRS použitý v této samostatné účetní závěrce je 1. ledna 2014. Více informací o přechodu na IFRS je uvedeno v poznámce 5.

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

*Měna vykazování.* Samostatná účetní závěrka je vykazována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti.

#### b) Finanční nástroje – základní zásady oceňování

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

Reálná hodnota je taková hodnota, kterou je možno obdržet za prodej aktiva, či kterou je třeba zaplatit za převod závazku mezi účastníky trhu k datu transakce. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový trh, ve kterém se transakce s aktivy a závazky realizují s do-

statečnou četností a v dostatečném objemu a poskytují tak nepřetržité informace o cenách.

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

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

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

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno pomocí hierarchie reálných hodnot následovně:

(i) úroveň 1 jsou ocenění stanovená cenovou nabídkou (neupravenou) na aktivních trzích pro totožná aktiva a závazky, (ii) úroveň 2 jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy zjistitelnými tržními údaji pro tato aktiva a závazky, a to buď přímo (tedy cenou) nebo nepřímo (tedy odvozením od cen), (iii) úroveň 3 jsou ocenění, která nejsou založená pouze na zjistitelných tržních údajích (což znamená, že ocenění používá i významné nepozorovatelné vstupy). Převody mezi úrovněmi v hierarchii reálné hodnoty se uskutečňují ke konci účetního období. Viz poznámka 36.

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

*Naběhlá hodnota* představuje hodnotu, ve které byl finanční nástroj prvotně vykázan, ponižená o úmor jistiny a navýšená o připsaný úrok. U finančních aktiv je jejich účetní hodnota eventuálně snížena o vzniklé ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlé úroky se skládají z transakčních nákladů časově rozlišených k datu vykazání a z prémie/slevy z hodnoty v době splatnosti za použití metody efektivní úrokové sazby. Časové rozlišení nákladových úroků a výnosových úroků, včetně naběhlého kupónu nebo časově rozlišené prémie/slevy (včetně časově rozlišených poplatků v době zřízení, pokud jsou relevantní) nejsou vykazány samostatně, ale jsou zahrnuty v účetní hodnotě daných položek v rozvaze.

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



smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby.

### c) Klasifikace finančních aktiv

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

*Zápůjčky, úvěry a pohledávky* jsou nederivatová finanční aktiva s danými nebo definovatelnými platbami, které se oceňují v naběhlé hodnotě.

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

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

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

Reálná hodnota různých derivátových nástrojů použitých pro zajišťovací účely je uvedena v poznámce 33. Pohyby v zajišťovací rezervě v ostatním úplném výsledku jsou uvedeny v poznámce 36. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo závazek v případě, že

zbývající splatnost zajišťované položky je více než 12 měsíců, a jako krátkodobé aktivum nebo závazek v případě, že zbývající splatnost zajišťované položky je méně než 12 měsíců. Deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva nebo závazky.

*Zajištění peněžních toků:* V ostatním úplném výsledku je vykázána efektivní část změny reálné hodnoty derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků. Neefektivní část změny reálné hodnoty je bezodkladně vykázána ve výkazu zisku nebo ztráty jako součást položky "Finanční výsledek (netto)".

Částky nakumulované ve vlastním kapitálu jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty v období, v němž dojde k ovlivnění zisku nebo ztráty zajišťovanými položkami (například když se uskuteční očekávaný zajištěný prodej). Tyto reklasifikace připadající na efektivní část měnových úrokových swapů zajišťující měnové riziko jsou ve výkazu zisku nebo ztráty vykázány v rámci tržeb či finančního výsledku (pokud je relevantní).

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

### d) Klasifikace finančních závazků

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

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

### e) Prvotní vykazání finančních nástrojů

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

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

### f) Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků

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

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

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné, je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

### g) Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

Na konci každého účetního období vedení Společnosti hodnotí, zda existuje indikátor snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení. Pokud takový indikátor existuje, vedení určí zpětně získatelnou částku, jež je stanovena jako vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej či hodnoty z užívání. Účetní hodnota je snížena na zpětně získatelnou částku a snížení hodnoty je vykázáno ve výkazu zisku nebo ztráty v příslušném období. Snížení hodnoty zaúčtované v předchozích účetních obdobích jsou případně zúčtovány v okamžiku změny

v odhadu použitím k výpočtu hodnoty z užívání aktiv nebo reálné hodnoty ponížené o náklady na prodej.

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

Tam, kde Společnost zahrnuje do účetní hodnoty položky pozemků, budov a zařízení pořizovací náklady na náhradu komponenty, vyjímá z rozvahy účetní hodnotu nahrazené komponenty bez ohledu na to, zda byla nahrazená komponenta odepisována samostatně. Pokud Společnost nemohla stanovit účetní hodnotu nahrazené komponenty, použila jako vodítko ke stanovení pořizovacích nákladů na nahrazenou komponentu pořizovací náklady na náhradu v době, kdy byla pořízena nebo vybudována.

#### h) Odpisy

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

	Doba životnosti
Budovy a stavby	30 – 70 let
Stroje a zařízení	4 – 40 let
Vybavení a nábytek	4 – 8 let
Dopravní prostředky	5 – 8 let

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

#### i) Leasing

*Operativní leasing.* Leasing (nájem) je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výkazu zisku nebo ztráty po dobu trvání leasingu. Doba leasingu je nevyhovitelná doba, po kterou má nájemce sjednán leasing aktiva, společně s dalšími obdobími, po která

má nájemce možnost pokračovat v leasingu aktiva, s dalšími platbami nebo bez nich, přičemž na počátku leasingu je dostatečně jisté, že nájemce tuto možnost využije.

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

#### j) Nehmotný majetek

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

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

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

#### k) Amortizace

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

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

#### l) Investice v dceřiné společnosti

Investice v dceřiné společnosti je oceněna pořizovací cenou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Transakční náklady jsou aktivovány jako součást nákladů na investici. Transakční náklady jsou náklady přímo související s pořízením investice jako poplatky za služby právníků, převodní daně a další náklady s pořízením související.

Investice je upravována o znehodnocení, kdykoliv existují náznaky, že účetní hodnota investice nemusí být realizována. V případě, že realizovatelná hodnota investice (vyšší z její reálné hodnoty snížené o náklady a její hodnoty z užívání) je menší než její účetní hodnota, je účetní hodnota snížena na hodnotu realizovatelnou.

Účetní hodnota investice je odúčtovávána při vyřazení. Rozdíl mezi reálnou hodnotou výnosů z prodeje a hodnotou vyřazeného podílu v zůstatkové hodnotě je vykázán ve výkazu zisku nebo ztráty jako zisk nebo ztráta z prodeje. Totéž platí, pokud vyřazení bude mít za následek reklasifikaci z dceřiné společnosti do společného podniku nebo přidružené společnosti, které se oceňují pořizovacími náklady.

#### m) Emisní povolenky

Na základě Evropského schématu Evropské komise pro obchodování s emisními povolenkami obdržela Společnost zdarma emisní povolenky. Schéma uděluje povolenky na roční bázi a jako protiplnění vyžaduje vrácení povolenek v hodnotě skutečných emisních hodnot. Rezerva je rozeznána pouze v případě, pokud skutečné emise překročí přidělené

emisní povolenky. Přidělené emisní povolenky se vykazují v jejich pořizovací ceně, tj. v nulové hodnotě. Pokud jsou emisní povolenky koupeny od jiné strany, jsou oceňovány v jejich pořizovací hodnotě a je s nimi zacházeno jako s právem na náhradu. Pokud jsou emisní povolenky získané výměnou, která má ekonomickou podstatu, jsou oceněny v reálné hodnotě k datu, kdy jsou k dispozici pro použití. Rozdíl mezi reálnou hodnotou přijatých práv a nákladů z odevzdaných práv je účtován do zisku nebo ztráty. Společnost nezaúčtovala rezervu vyplývající z emise plynů k 31. prosinci 2015, 31. prosinci 2014 a ani k 1. lednu 2014.

Objem emisních povolenek Společnosti vedených v nulové účetní hodnotě:

	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
v tunách			
Emisní povolenky	366 825	425 420	355 063

#### n) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

#### o) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Aktiva (nebo vyřazované skupiny aktiv) jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vykázána v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej,

je-li tato hodnota nižší, a to, pokud jejich zůstatková hodnota bude realizována prostřednictvím prodejní transakce a nikoliv prostřednictvím pokračujícího užívání. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji se neodpisují.

#### p) Daně

##### *Daň z příjmů*

Daně z příjmů jsou uvedeny ve finančních výkazech v souladu s právními předpisy platnými nebo vydanými na konci účetního období. Daň z příjmů se skládá ze splatné a odložené daně a vykazuje se ve výkazu zisku nebo ztráty s výjimkou, kdy se vztahuje k položkám rozeznáním v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu. V těchto případech je splatná daň a odložená daň také vykázána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu (například některé změny reálné hodnoty finančních derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků).

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

Odložená daň z příjmů se vypočte s použitím rozvahové metody pro daňové ztráty uplatnitelné v příštích letech a přechodné rozdíly mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou ve finančních výkazech. V souladu s výjimkou při prvotním vykázání se odložená daň nevykazuje, pokud vzniká z přechodných rozdílů u prvotního vykázání aktiva nebo závazku v transakcích jiných než je podniková kombinace, kdy tyto transakce nemají dopad na účetní ani daňový zisk nebo ztrátu. Odložená daň se stanoví za použití daňové sazby, která byla k rozvahovému dni schválena, nebo proces jejího schválení zásadním způsobem pokročil, a o které se předpokládá, že bude účinná v období, ve kterém bude příslušná odložená daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek vyrovnán. Odložené daňové pohledávky z odečitatelných přechodných rozdílů a kumulo-

vané daňové ztráty jsou vykazovány jen do té míry, do které je pravděpodobný budoucí zdanitelný zisk, proti kterému se mohou odpočty použít.

Společnost kontroluje zrušení přechodných rozdílů týkajících se daní z dividend od dceřiných společností nebo ze zisku po jejich likvidaci. Společnost vykazuje tyto odložené daňové závazky pouze v rozsahu, v jakém vedení očekává vyrovnání přechodných rozdílů v dohledné budoucnosti.

##### *Daň z přidané hodnoty*

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

#### q) Nejistá daňová pozice

Nejistá daňová pozice Společnosti je přehodnocována vedením Společnosti na konci každého účetního období. Závazky, které vedení Společnosti označí za více než pravděpodobné, že způsobí dodatečnou daň, která bude vybírána daňovými orgány, jsou zaúčtovány jako součást daňové pozice. Odhad je založen na interpretaci daňových zákonů, které byly platné ke konci účetního období, a jakémkoli známém soudním rozhodnutí nebo dalších usnesení týkajícím se těchto záležitostí. Závazky z pokut, úroků a daní jiných než z příjmů jsou vykázány vedením Společnosti na základě nejlepšího odhadu výdajů nutných k vypořádání závazků ke konci účetního období.

#### r) Zásoby

Materiál představuje především náhradní díly pro přepravní soustavu. Nakoupené zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo, atd.). Pro úbytky nakou-

pených zásob užívá Společnost metodu váženého průměru. Čistá realizovatelná hodnota je odhadnutá prodejní cena v běžném obchodním styku, snížená o odhadnuté náklady na dokončení a prodejní náklady. Strategické náhradní díly jsou rozeznány a vykázány v položce pozemky, budovy a zařízení.

#### s) Obchodní pohledávky

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

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

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

- jakákoli část nebo celá splátka je po lhůtě splatnosti a opožděné platby nelze připsat zpoždění způsobenému vypořádacím systémem;
- protistrana zažívá vážné finanční obtíže, doložené finančními informacemi, které Společnost získá;
- protistrana zvažuje bankrot nebo finanční reorganizaci;

– existuje negativní změna platební morálky protistrany v důsledku změn národních či místních ekonomických podmínek, které mají vliv na protistranu.

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

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

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

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

#### u) Náklady příštích období a zálohy

Náklady příštích období a zálohy jsou účtovány v pořizovací ceně snížené o opravné položky. Náklady příštích období a zálohy jsou klasifikovány jako dlouhodobé, když u zboží nebo služby, ke kterým se vztahují, se očekává, že bude obdr-

ženo(a) za více nežli jeden rok nebo když se náklady příštích období vztahují k aktivu, které bude samo o sobě klasifikováno jako dlouhodobé při prvotním vykazání. Zálohy na pořízení aktiv jsou převedeny do účetní hodnoty aktiva, jakmile Společnost získá kontrolu nad aktivem a je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky spojené s aktivem poplynou do Společnosti. Ostatní zálohy a náklady příštích období jsou odepisovány do zisku nebo ztráty, pokud je přijato zboží nebo služby vztahující se k zálohám. Pokud existují nějaké náznaky, že aktiva, zboží nebo služby vztahující se k zálohám nebudou přijaty, účetní hodnota zálohy je snížena a toto snížení je zaznamenáno ve výkazu zisku nebo ztráty v daném účetním období.

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

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

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

#### **w) Podíly na zisku**

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

#### **x) Záloha na podíl na zisku**

Rozhodnutí Společnosti o vyplácení zálohy na podíl na zisku se vykazuje v účetní závěrce jako snížení vlastního kapitálu ke dni platby a je vykazán v rozvaze na řádku nerozdělený zisk.

#### **y) Zápůjčky a úvěry**

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

Pro jejich prvotní vykazání jsou všechny bankovní úvěry, zápůjčky a emitované dluhopisy účtovány v jejich pořizovací ceně odpovídající reálné hodnotě obdržených peněžních prostředků, snížené o náklady na získání úvěru nebo zápůjčky či emise dluhopisů.

Naběhlá hodnota se stanovuje s ohledem na náklady na získání úvěru a zápůjčky, stejně jako diskontů nebo bonusů obdržených při vypořádání závazku.

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

#### **z) Vládní a jiné dotace**

Dotace od vlády a Evropské komise jsou vykazovány v reálné hodnotě, pokud je dostatečná jistota, že obdržená dotace a všechny příložené podmínky budou Společností splněny. Dotace vztahující se k nákupu pozemků, budov a zařízení jsou vykazány jako snížení hodnoty příslušného aktiva.

#### **aa) Obchodní a jiné závazky**

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

#### **bb) Rezervy**

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

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

#### **cc) Finanční záruky**

Finanční záruky jsou neodvolatelné smlouvy, které zavazují Společnost zaplatit držiteli záruky předepsané platby v případě nedodržení podmínek způsobené nesplacením závazku dlužníkem v souladu s podmínkami dluhového nástroje. Finanční záruky se prvotně vykazují v reálné hodnotě, která je obvykle doložena výší přijatých poplatků. Pokud Společnost v budoucnu očekává opakované přijetí poplatku z uzavřené smlouvy o finanční záruce, je záruka zaúčtována jako pohledávka z poplatku na začátku smlouvy a v budoucnu již o pohledávkách vyplývajících z dané smlouvy není znovu účtováno. Poplatek představující pohledávku v jedné splátce se odpisuje rovnoměrně po období pokryté touto splátkou (pro smlouvu o finanční záruce, která je uzavřena do 31. prosince 2015, je toto období 12 měsíců). Na konci každého účetního období jsou ve vztahu k danému období pohledávky z poplatků oceněny v jejich současné hodnotě a finanční závazek je oceněn ve výši zbývajících nesplaceného zůstatku a nejlepšího odhadu nákladů nutných pro vypořádání závazku na konci období.

#### **dd) Povinnost vyřazování majetku**

Přepavní soustava Společnosti je především postavena na pozemcích vlastněných třetími stranami. Stávající právní úprava vyžaduje, aby Společnost nesla náklady spojené s provozem a údržbou přepravní soustavy. Stávající česká legislativa týkající se životního prostředí a energetiky nestanovuje povinnost likvidovat aktiva na konci jejich životnosti. Na základě platné legislativy vedení Společnosti věří, že nepodléhá žádné povinnosti vyřadit majetek (demontáž a odstranění pozemků, budov a zařízení), která by měla být vykazována v účetní závěrce.

#### **ee) Přepočet cizích měn**

Funkční měnou Společnosti je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Funkční

měnou Společnosti je česká koruna („Kč“) a měna vykazování Společnosti je též Kč.

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

#### **ff) Tržby**

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

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

Úrokové příjmy se účtují časově rozlišené za použití metody efektivní úrokové sazby.

#### **gg) Zaměstnanecké požitky**

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

#### a) penzijní závazky

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

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

#### b) ukončení pracovního poměru

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

#### c) ostatní dlouhodobé požitky

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky, jako jsou dlouhodobé bonusy a bonusy za dlouhodobou službu, se účtují a jsou oceňovány za použití přírůstkové metody podobně, jako se účtují plány definovaných požitků s tím rozdílem, že změny (pojistně-matematické zisky / ztráty) a související úpravy jsou uznány okamžitě v zisku nebo ztrátě.

#### hh) Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků

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

#### ii) Vykazování podle segmentů

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vznikat výnosy a náklady, jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a pro které jsou dostupné samostatné finanční údaje. Funkcí vedoucí osoby s rozhodovacími pravomocemi je přidělovat prostředky provozním segmentům dané účetní jednotky a posuzovat jejich výkonnost. Segmenty jsou vykazovány v souladu s vykazováním informací vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí Společnosti. Segmenty, jejichž příjmy, výsledek nebo majetek jsou vyšší než deset procent součtu všech segmentů, jsou vykazovány odděleně.

## 4. Kritické účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel

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

#### Funkční měna

Vedení Společnosti posoudilo příslušné primární a sekundární faktory při rozhodování o funkční měně Společnosti.

Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Regulované prodejní ceny Společnosti jsou určeny českým regulačním orgánem – ERÚ a jsou vyhlášovány v Kč. Většina výnosů účetní jednotky vychází z regulovaných výnosů. Většina provozních nákladů Společnosti je realizována v Kč. Investiční výdaje jsou dvojitě: pravidelné investiční výdaje na zachování stávající sítě a její provozní bezpečnosti, poté na významné jednorázové projekty. Pravidelné investiční výdaje jsou téměř zcela realizovány v Kč, zatímco ceny významných jednorázových projektů jsou realizovány kombinací měn (včetně Kč, EUR a dalších). Finanční prostředky z finančních aktivit jsou čerpány v kombinaci měn (včetně Kč, EUR a USD). Přestože operace účetní jednotky jsou ovlivněny kombinací měn, vedení Společnosti dospělo k závěru, že většina ukazatelů podporuje Kč jako funkční měnu Společnosti.

#### Klasifikace smlouvy o přepravní kapacitě

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

#### Licence provozovatele přepravní soustavy

##### a plynárenská přepravní soustava

Ve vztahu k aplikovatelnosti IFRIC 12 pro Společnost se vedení domnívá, že nebyla naplněna kritéria kontroly ze strany státu, majetek nikdy nebude převeden do rukou vlády, vláda nemůže kontrolovat praktickou schopnost provozovatele prodat nebo zastavit infrastrukturu a vláda nemá možnost řídit proces výstavby. Proto je přepravní soustava Společnosti

klasifikována mezi pozemky, budovy a zařízení, a není považována za infrastrukturu používanou v souvislosti s koncesní smlouvou o službách mezi veřejným a soukromým sektorem.

#### Riziko spojené s daňovou pozicí

NET4GAS byla založena formou právní přeměny části podniku RWE Transgas, a.s. (dále jen „RWE Transgas“) na základě požadavku oddělení obchodních aktivit od provozovatelů soustav podle takzvaného druhého energetického balíčku Evropské unie. Část podniku RWE Transgas byla použita jako vklad do základního kapitálu společnosti NET4GAS. V důsledku tohoto procesu a souvisejícího přecenění provedeného jmenovaným znalcem se značně zvýšila účetní hodnota přepravní plynárenské soustavy ve srovnání s její daňovou hodnotou, která vycházela z historických pořizovacích cen, převzatých z daňových knih RWE Transgas. Vzhledem k dočasným rozdílům mezi novými účetními a historickými daňovými hodnotami vybraných aktiv přepravní soustavy byl vykázán odložený daňový závazek v roce 2006 proti vlastnímu kapitálu Společnosti. ERÚ schválil zařazení účetních odpisů přepravní soustavy (na základě přeceněných částek) do konečné ceny za služby spojené s vnitrostátní přepravou plynu pro regulační období 2005–2009 a 2010–2015. To znamená, že regulované ceny a tedy i zdanitelný příjem účtované NET4GAS svým zákazníkům vycházely z účetních odpisů, zatímco původní základ daně byl založen na historických pořizovacích cenách přepravní soustavy samotné.

NET4GAS považuje vztah mezi regulovanými odpisy a regulovanými příjmy jako náklad přímo související s výnosy podle § 24, odst. 2 (zc) zákona o daních z příjmů a ve zdaňovacím období 2008 až 2014, s odkazem na uvedené ustanovení zákona o daních z příjmů, byla celková hodnota způsobilých odpisů považována za daňově uznatelný náklad. Tato metoda se také odrazila ve výpočtu odložené daně.

V průběhu roku 2010 vedení Společnosti zjistilo, že Společnost může uplatňovat část účetních odpisů přepravní soustavy používané pro vnitrostátní přepravu jako daňově uznatelný náklad. Proto byl Společností daňový odpočet v rozdílu mezi účetními odpisy a historickými daňovými odpisy po-

žadován v opravném daňovém přiznání za minulé roky počínaje rokem 2008 (právo podat opravné daňové přiznání za předchozí roky uplynulo).

Podle názoru vedení Společnosti je pravděpodobné, že Společnost obdrží úlevy na dani z příjmů plynoucí z použití účetních odpisů přepravní soustavy po dobu jeho životnosti. Tento postoj podporovala skutečnost, že finanční úřad vrátil Společnosti výsledné přeplatky za roky 2008–2011.

Během roku 2015 ale Nejvyšší soud vydal rozhodnutí ve stejné věci v případě jiné společnosti s podobnými obchodními činnostmi se závěrem, že subjekt neměl nárok na snížení daňové povinnosti plynoucí z uplatnění účetních odpisů plynovodů. V návaznosti na toto rozhodnutí Společnost podala dodatečná daňová přiznání a zaplatila dodatečnou daň ve výši 162 mil. Kč za roky 2012–2014.

V roce 2015 došlo ke změně daňové legislativy ve prospěch Společnosti. NET4GAS uplatnil novelu zákona o daních z příjmu, ve kterém se v ustanovení § 23, odst. 4 (e) upravuje přímý vztah mezi daňově neuznatelnými náklady a výnosy. Vedení společnosti odhaduje, že část zisků generovaných přepravní soustavou bude považována za nezdanitelný příjem. Pravidlo je sice nové a jeho použití může být v budoucnu podrobeno diskusi, vedení Společnosti přesto odhaduje, že je pravděpodobné, že Společnost na základě změny daňové legislativy svoji pozici obhájí.

Pokud by Společnost nebyla schopna obhájit svůj postoj týkající se nezdanitelného příjmu vygenerovaného přepravní soustavou, daň z příjmů Společnosti by se v roce 2015 zvýšila o 2 164 mil. Kč. Odložený daňový závazek by se zvýšil o 2 125 mil. Kč a aktuální splatná daň z příjmů by byla vyšší o 39 mil. Kč.

Přístup regulátora k určení principů výpočtu cenového stropu se může měnit v jednotlivých regulačních obdobích. Budoucí změny metodiky regulace nelze předvídat. Nicméně vedení Společnosti očekává, že obecná zásada, že provozovatel přepravní soustavy by měl vydělat určitý

přiměřený zisk odpovídající vloženému kapitálu, bude zachována. Nemožnost předvídat budoucí změny regulace je obdobná jako nemožnost předvídat budoucí změny daňových předpisů. Proto vedení uplatňuje podobný přístup k budoucím možným změnám v regulaci jako k budoucím možným změnám daňových předpisů. Pravidla, která byla nastavena v posledním regulačním období, jsou předpokládána i pro regulační období budoucí do té doby, dokud regulátor finálně nevyhlásí pravidla nová. Použití účetních odpisů přepravní soustavy v konečné ceně za vnitrostátní přepravu zůstává v účinnosti v regulačním období 2016–2018 a vedení na základě veřejných informací neočekává žádné změny.

#### Segmenty

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady, jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje. Funkcí vedoucí osoby s rozhodovací pravomocí je přidělovat prostředky provozním segmentům dané účetní jednotky a posuzovat jejich výkonnost. Opakující se výnosy vyplývají ze smluv se zahraničními i tuzemskými zákazníky. Informace pro „vedoucí osoby s rozhodovací pravomocí“ (jednatele Společnosti), kteří jsou odpovědní za přidělování zdrojů a hodnocení výkonnosti Společnosti, jsou připravovány pro celou Společnost bez zvláštního strukturování. Vedení Společnosti pravidelně získává informace s rozdělením příjmů mezi příjmy z tranzitní přepravy a příjmy z vnitrostátní přepravy. Neexistuje žádný ukazatel ziskovosti, který by byl založený na stejné bázi. Veškeré ukazatele zisku používané jednatelem jsou založeny na zisku celé Společnosti jako takové. V důsledku toho vedení považuje pro účely vykazování podle segmentů celou Společnost jako jeden segment.

#### Finanční leasing se společností BRAWA

V lednu 2013 Společnost uzavřela dlouhodobou smlouvu o finančním leasingu, v jehož rámci dochází k pronájmu ply-

novodu GAZELA od dceřiné společnosti BRAWA. Smlouva je uzavřena na dobu určitou do 1. ledna 2035.

V lednu 2013 Společnost zaúčtovala finanční leasing jako pronajatý majetek a současně závazek z finančního leasingu v hodnotě 7 312 mil. Kč, která představuje reálnou hodnotu pronajatého plynovodu GAZELA. Reálná hodnota plynovodu GAZELA byla nižší nežli současná hodnota minimálních leasingových plateb (na počátku leasingu) za použití diskontní sazby odpovídající tržní sazbě.

Minimální leasingové splátky použité při výpočtu představují platby po dobu trvání leasingového vztahu, které musí být Společností hrazeny, s vyloučením podmíněného nájemného, nákladů na služby a daní, které budou placeny a uhrazeny společností BRAWA, společně s platbami garantovanými společností nebo spřízněnou osobou.

Reálná hodnota pronajatého plynovodu GAZELA použitá při výpočtu představuje účetní hodnotu pronajatého plynovodu GAZELA v účetních knihách společnosti BRAWA a odráží částku, za kterou byl pronajatý plynovod GAZELA během stavby za obvyklých podmínek pořízen mezi oběma osobami. Tato cena představující především vytendrovanou cenu za výstavbu plynovodu GAZELA s nespřízněnými osobami.

Vedení Společnosti odhaduje životnost pronajatého plynovodu GAZELA na 70 let, během kterých se očekává, že Společnosti poplynou ekonomické užitky z pronajatého plynovodu GAZELA.

## 5. Přechod na IFRS

Kromě některých výjimek, IFRS 1 vyžaduje retrospektivní aplikaci verze standardů a interpretací platné pro rok končící 31. prosince 2015. Tato verze IFRS byla použita při přípravě zahajovací IFRS rozvahy k 1. lednu 2014 a následujících období až do konce prvního IFRS účetního období. Při přípravě této samostatné účetní závěrky Společnost použila povinné výjimky a zvolila použití následujících volitelných výjimek z retrospektivní aplikace:

**Investice v dceřiných společnostech, joint venture a přidružených společnostech.** Společnost uplatňuje IFRS standardy ve své konsolidované účetní závěrce od roku 2013. Proto, v souladu s IFRS 1.D17, měří svá aktiva a pasiva v této samostatné účetní závěrce ve stejné výši jako v konsolidované účetní závěrce.

Výjimky z retrospektivní aplikace, které jsou povinné podle IFRS 1 a relevantní pro Společnost:

**Výjimka z odúčtování finančních aktiv a závazků.** Finanční aktiva a závazky odúčtované před přechodem na IFRS nejsou znovu rozeznány podle IFRS. Management nezvolil aplikaci kritéria odúčtování z dřívějšího data podle IAS 39.

**Výjimka z odhadů.** Odhady podle IFRS 1 k 1. lednu 2014 a k 31. prosinci 2014 by měly být konzistentní s odhady provedenými ke stejnému datu podle předchozího standardu vykazování, pokud zde není důkaz, že tyto odhady byly chybné.

Poslední účetní závěrka Společnosti sestavená dle Českých účetních předpisů byla připravena za rok končící 31. prosince 2014.

### Rekonciliace

Dopad přechodu z Českých účetních předpisů na IFRS na vlastní kapitál je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)	1. ledna 2014	31. prosince 2014
<b>NET4GAS, s.r.o. celková výše vlastního kapitálu dle Českých účetních předpisů</b>	<b>39 752</b>	<b>5 088</b>
Ocenění investice v dceřiné společnosti – BRAWA*	-439	-549
Finanční leasing – GAZELA (včetně daňových dopadů)**	5	10
<b>NET4GAS, s.r.o. celková výše vlastního kapitálu dle IFRS</b>	<b>39 318</b>	<b>4 549</b>

\* Investice v dceřiné společnosti BRAWA se dle IFRS oceňuje k rozvahovému dni v pořizovací ceně případně snížené o opravnou položku. Investice v dceřiné společnosti BRAWA se dle Českých účetních předpisů oceňuje metodou ekvivalence (s přeceněním do vlastního kapitálu).

\*\* Plynovod GAZELA, který je Společnosti pronajatý od dceřiné společnosti BRAWA, je aktivován v souladu s IFRS v rámci pozemků, budov a zařízení. Náklady na pronájem plynovodu GAZELA v rámci finančního leasingu nejsou dle Českých účetních předpisů aktivovány v rámci pozemků, budov a zařízení, ale leasingové splátky se účtují přímo do výkazu zisků a ztrát jako služby po celou dobu nájmu.

Dopad přechodu z Českých účetních předpisů na IFRS na úplný výsledek za rok je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)	Rok končící 31. prosince 2014
<b>NET4GAS, s.r.o. úplný výsledek za rok dle Českých účetních předpisů</b>	<b>2 966</b>
Finanční leasing – GAZELA (včetně daňových dopadů)*	5
Ostatní úplný výsledek dle IFRS	-1 206
<b>NET4GAS, s.r.o. úplný výsledek za rok dle IFRS</b>	<b>1 765</b>

\* Viz poznámka výše

## 6. Nové účetní standardy

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později, Společnost předčasně neaplikovala.

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

– Finanční aktiva jsou potřebná pro účely oceňování klasifikovat do třech kategorií: na aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVPL).

– Klasifikace dluhových nástrojů je dána podnikatelským modelem pro řízení finančních aktiv, a dále jestli smluvní peněžní toky představují výhradně úhrady jistin a úroků (ÚJaÚ). Jestliže je dluhový nástroj držen do splatnosti, může

být oceněn v naběhlé hodnotě za předpokladu, že splňuje požadavek ÚJaÚ. Dluhové nástroje, které splňují ÚJaÚ požadavek a jsou drženy v portfoliu, kde účetní jednotka drží jak peněžní toky shromažďovaných aktiv, tak aktiva prodává, mohou být klasifikovány jako FVOCI. Finanční aktiva, která neobsahují peněžní toky splňující požadavek ÚJaÚ, musí být oceňovány na FVPL (jako například deriváty). Vložené deriváty již nejsou oddělovány od finančních aktiv, ale jsou zahrnuty do posouzení splnění ÚJaÚ podmínky.

– Investice do investičních nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení účetní jednotky může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí o změně reálné hodnoty v ostatním úplném výsledku za předpokladu, že nástroj není určený k obchodování. Jestliže je investiční nástroj určený k obchodování, změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu zisku nebo ztráty.

– Většina požadavků standardu IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. Hlavní změnou bude povinnost účetní jednotky vykázat účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykazována jako součást zisků a ztrát, v ostatním úplném výsledku.

– IFRS 9 obsahuje nový model rozpoznávání ztrát ze snížení hodnoty – model očekávané úvěrové ztráty (OÚZ). K dispozici je „třístupňový“ přístup, který je založen na změně úvěrové kvality finančních aktiv od prvotního zaúčtování. V praxi nová pravidla znamenají povinnost subjektů při prvotním rozpoznání finančních aktiv, u kterých není úvěrově snižována hodnota (nebo životnosti očekávané úvěrové ztráty obchodních pohledávek), zaúčtovat okamžitou ztrátu ve výši dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Tam, kde došlo k výraznému nárůstu úvěrového rizika, se snížení hodnoty měří spíše pomocí životnosti očekávané úvěrové ztráty, než dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty. Model zahrnuje provozní zjednodušení pro leasing a obchodní pohledávky.

– Požadavky zajišťovacího způsobu účtování byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním požadavků zajišťovacího způsobu účtování dle IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makro zajišťování.

Společnost nemá v úmyslu přijmout stávající verzi IFRS 9. Vedení Společnosti v současné době posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 15, Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).** Tento nový standard zavádí zásadu, že se výnosy mají účtovat v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se musí účtovat samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny musí být alokovány na jednotlivé položky. V případě, že cena je z jakéhokoliv důvodu variabilní, musí se zaúčtovat minimální hodnota, u které je vysoce pravděpodobné, že nebude odepsána. Náklady na pořízení smlouvy se zákazníky se musí kapitalizovat a odepisují se během doby, po kterou Společnosti plynou ekonomické benefity smlouvy se zákazníkem. Vedení Společnosti v současnosti posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 16 „Leasingy“ (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později).** Tento nový standard ustanovuje nové principy pro vykazování, oceňování, prezentaci a zveřejňování leasingu. IFRS 16 eliminuje klasifikaci operativního a finančního leasingu, tak jak to definuje IAS 17, a namísto toho ustanovuje jednotný model účtování pro nájemce. Nájemci budou povinni vykazovat: (a) aktiva a závazky pro všechny leasingy delší než 12 měsíců pokud nepůjde o aktiva malé hodnoty a (b) odpisování pronajatých aktiv odděleně od úroků ze závazků z leasingu ve výkazu zisků a ztrát. Z hlediska pronajímatele přebírá IFRS 16 většinu účetních zásad ze současného standardu IAS 17. Pronajímatel pokračuje v klasifikaci operativního a finančního leasingu

a v rozděleném účtování těchto dvou typů leasingu. Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií.

**Novela IAS 12: Vykazování odložené daňové pohledávky z titulu nerealizovaných ztrát (vydané v lednu 2016 a účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později).** Tato novela objasnila požadavky na účtování odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát z dluhových finančních nástrojů. Účtovací jednotka bude muset zaúčtovat odloženou daňovou pohledávku z nerealizovaných ztrát, které vznikly v důsledku diskontování peněžitých toků dluhového finančního nástroje tržními úrokovými míry a to i v případě, že očekává, že bude držet tento nástroj do splatnosti a nebude muset zaplatit žádnou daň ze splacené jistiny. Ekonomický užitek, který je vyjádřený odloženou daňovou pohledávkou, představuje schopnost majitele dluhového nástroje dosáhnout budoucí zisky (ve formě snížení vlivu odiskontování) bez toho, aby byl povinný zaplatit daň z těchto zisků. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení společnosti momentálně posuzuje dopad této novely na svoji účetní závěrku.

**Iniciativa o zveřejňování – Novela IAS 7 (vydaná v lednu 2016 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později).** Tato novela bude požadovat zveřejnění pohybů v závazcích, které se týkají finančních aktivit. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti momentálně posuzuje dopad této novely na svoji účetní závěrku.

U následujících nových zveřejnění se neočekává žádný materiální dopad na Společnost při jejich přijetí:

– IFRS 14, Účty časového rozlišení při regulaci (vydáno v lednu 2014 a účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Účtování obstarání podílů ve společných činnostech – Novela IFRS 11 (vydáno 6. května 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Objasnění přijatých metod odpisování – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydáno 12. května 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Zemědělství: Plodící rostliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydáno 30. června 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Metoda vlastního kapitálu v oddělené účetní závěrce – Novela IAS 27 (vydáno 12. srpna 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Prodej nebo vklad majetku uskutečněný mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem – Novela IFRS 10 and IAS 28 (vydáno 11. září 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Roční vylepšení IFRS za rok 2014 (vydáno 25. září 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Novela IAS 1v souvislosti s Iniciativou o zveřejňování (vydáno v prosinci 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

– Investiční společnosti: Uplatňování výjimky z konsolidace – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydáno v prosinci 2014 a účinné v EU pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Není-li výše uvedeno jinak, nové standardy a interpretace nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

## 7. Informace o segmentech

### (a) Popis produktů a služeb, ze kterých provozní segment vykazuje své tržby

Provozním segmentem Společnosti je přeprava zemního plynu (představující služby spojené s přepravou zemního plynu).

### (b) Faktory použité vedením k identifikaci vykazovaných segmentů

Bližší informace viz poznámka č. 4.

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

Společnost je brána jako jeden vykazovaný segment. Informace o vykazovaném segmentu pro roky končící 31. prosince 2015 a 31. prosince 2014 jsou uvedeny níže.

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	Rok 2015	Rok 2014
Tržby z hlavní činnosti	9 891	8 791
Kurzové rozdíly, netto	30	56
Ostatní provozní výnosy	970	466
Ostatní investiční výnosy	17	241
<b>Tržby</b>	<b>10 908</b>	<b>9 554</b>
Spotřebovaný materiál	790	716
Zaměstnanecké požitky	466	410
Odpisy	2 451	2 508
Snížení hodnoty	2	-15
Služby a nájemné	842	669
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	-4	5
Ostatní provozní náklady	96	80
Daň z příjmů	769	658
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto	1	137
Finanční náklady	2 216	1 415
<b>Zisk segmentu za rok</b>	<b>3 279</b>	<b>2 971</b>
<b>Ostatní úplný výsledek segmentu</b>	<b>-829</b>	<b>-1 206</b>
<b>Celkový úplný výsledek segmentu</b>	<b>2 450</b>	<b>1 765</b>
<b>Investiční výdaje</b>	<b>673</b>	<b>491</b>

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
<b>Celková aktiva vykazovaného segmentu</b>	<b>56 637</b>	<b>58 437</b>	<b>63 881</b>
<b>Celkové závazky vykazovaného segmentu</b>	<b>54 104</b>	<b>53 888</b>	<b>24 563</b>



Investiční výdaje představují přírůstky dlouhodobých aktiv jiných než finančních nástrojů a odložené daňové pohledávky.

#### (d) Geografické informace

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

Analýza je založena na sídle přepravců (uživatelů přepravní soustavy, kterou Společnost provozuje v České republice).

(mil. Kč)	2015	2014
Česká republika	1 738	1 306
Jiné členské státy EU	2 382	2 271
Nečlenské státy EU	5 771	5 214
<b>Celkové tržby z hlavní činnosti</b>	<b>9 891</b>	<b>8 791</b>

Investiční výdaje jednotlivých zemí dle významnosti jsou vykázány níže:

(mil. Kč)	2015	2014
Česká republika	673	491
<b>Celkové investiční výdaje</b>	<b>673</b>	<b>491</b>

Analýza je založena na umístění aktiv. Investiční výdaje představují přírůstky dlouhodobých aktiv, jiných než finančních nástrojů a odložené daňové pohledávky.

#### (e) Hlavní zákazníci

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

(mil. Kč)	2015	2014
Zákazník 1	5 547	6 590
Zákazník 2	1 345	1 004
Zákazník 3	1 310	0
<b>Celkové tržby od hlavních zákazníků</b>	<b>8 202</b>	<b>7 594</b>

Tržby se skládají z tržeb z hlavní činnosti.

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

V roce 2014 byl zákazník 3 nesprávně posouzen jako subjekt podléhající pod společnou kontrolu zákazníka 1. Podle dodatečných informací obdržených v roce 2015 zákazník 3 nepodléhá pod společnou kontrolu zákazníka 1 a je klasifikován odděleně.

## 8. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami

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

Od 2. srpna 2013 je Společnost plně vlastněna společností NET4GAS Holdings, s.r.o. NET4GAS Holdings se stala ultimátní mateřskou společností skupiny. NET4GAS Holdings je společný podnik dvou spoluvlastníků: Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.á r.l. (50 %) a Borealis Novus Parent B.V. (50 %).

Zůstatky a transakce s dceřinými společnostmi ultimátní mateřské společnosti Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.á r.l. a dceřinými společnostmi ultimátní mateřské společnosti Borealis Novus Parent B.V. jsou uvedeny níže v rámci kategorie Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky.

K 31. prosinci 2015 byly evidovány následující zůstatky se spřízněnými osobami:

(mil. Kč)	Dceřiná společnost	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Brutto hodnota obchodních a jiných pohledávek</b>			
BRAWA, a.s.	1	0	0
<b>Obchodní a jiné závazky</b>			
BRAWA, a.s.	18	0	0
<b>Zápůjčky spřízněným osobám (poznámka 14)</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	0	1 886
<b>Závazky z finančního leasingu (poznámka 21)</b>			
BRAWA, a.s. – dlouhodobé	6 888	0	0
– krátkodobé	197	0	0
<b>Zálohy na podíl na zisku (poznámka 19)</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	0	2 900
<b>Zápůjčky (poznámka 20)</b>			
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, splatnost 28. července 2044)			
– Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l.	0	5 500	0
– Borealis Novus Holdings B.V.	0	5 500	0

Výnosy a náklady mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2015 následující:

(mil. Kč)	Dceřiná společnost	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Nákupy / náklady</b>			
BRAWA, a.s. – úroky z finančního leasingu	512	0	0
BRAWA, a.s. – služby	36	0	0
Borealis Novus Holdings B.V. – úroky	0	352	0
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l. – úroky	0	352	0
<b>Ostatní výnosy</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky	0	0	12
NET4GAS Holdings, s.r.o. – služby	0	0	1
BRAWA, a.s. – služby	12	0	0

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

(mil. Kč)	Dceřiná společnost	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Brutto hodnota obchodních a jiných pohledávek</b>			
BRAWA, a.s.	2	0	0
<b>Obchodní a jiné závazky</b>			
BRAWA, a.s.	18	0	0
<b>Zápůjčky spřízněným osobám (poznámka 14)</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	0	1 371
<b>Závazky z finančního leasing (poznámka 21)</b>			
BRAWA, a.s. – dlouhodobé	6 999	0	0
– krátkodobé	199	0	0
<b>Zápůjčky (poznámka 20)</b>			
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, splatnost 28. července 2044)			
– Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l.	0	5 500	0
– Borealis Novus Holdings B.V.	0	5 500	0
Zápůjčky od dceřiné společnosti BRAWA, a.s. – krátkodobé	662	0	0

Výnosové a nákladové položky mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2014 následující:

(mil. Kč)	Dceřiná společnost	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Nákupy / náklady</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky, služby	0	0	278
BRAWA, a.s. – úroky z finančního leasingu	529	0	0
BRAWA, a.s. – úroky	1	0	0
BRAWA, a.s. – služby	42	0	0
Borealis Novus Holdings B.V. – úroky	0	147	0
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.á r.l. – úroky	0	147	0
<b>Ostatní výnosy</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky	0	0	61
NET4GAS Holdings, s.r.o. – služby	0	0	56
BRAWA, a.s. – služby	14	0	0

Dne 31. prosince 2015 a 2014 neměla Společnost žádná jiná práva a povinnosti vůči spřízněným osobám.

K 1. lednu 2014 byly evidovány následující zůstatky se spřízněnými osobami:

(mil. Kč)	Dceřiná společnost	Mateřská společnost
<b>Brutto hodnota obchodních a jiných pohledávek</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	15
BRAWA, a.s.	17	0
<b>Obchodní a jiné závazky</b>		
BRAWA, a.s.	24	0
<b>Zápůjčky spřízněným osobám (poznámka 14)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	5 401
<b>Závazky z finančního leasing (poznámka 21)</b>		
BRAWA, a.s. – dlouhodobé	7 109	0
– krátkodobé	200	0
<b>Zápůjčky (poznámka 20)</b>		
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 4,22%)		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	11 000
Zápůjčky od dceřiné společnosti BRAWA, a.s. – krátkodobé	484	0

K 1. lednu 2014 Společnost eviduje následující práva a povinnosti vůči spřízněným osobám:

(mil. Kč)	Mateřská společnost
Záruky poskytnuté Společností	26 449

Odměny vyplacené členům vedení:

(mil. Kč)	2015		2014	
	Náklady	Závazky	Náklady	Závazky
<i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
- Mzdy	57	15	58	12
- Krátkodobé odměny	6	8	1	2
<i>Jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
- Dlouhodobé odměny	10	29	8	19
- Definované příspěvky	4	3	5	3
<b>Celkem</b>	<b>77</b>	<b>55</b>	<b>72</b>	<b>36</b>

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

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

## 9. Pozemky, budovy a zařízení

Pohyby v účetní hodnotě dlouhodobého hmotného majetku byly následující:

(mil. Kč)	Pozemky	Budovy a stavby	Budovy a stavby pod finančním leasingem	Samostatné hmotné movité věci a jejich soubory	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena k 1. lednu 2014	184	52 960	7 312	5 700	83	66 239
Oprávk	0	-13 001	-104	-3 969	0	-17 074
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2014</b>	<b>184</b>	<b>39 959</b>	<b>7 208</b>	<b>1 731</b>	<b>83</b>	<b>49 165</b>
Přírůstky	0	0	0	0	441	441
Přeúčtování	1	164	0	153	-318	0
Úbytky	-1	0	0	-1	0	-2
Odpisy	0	-1 742	-104	-583	0	-2 429
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>184</b>	<b>38 381</b>	<b>7 104</b>	<b>1 300</b>	<b>206</b>	<b>47 175</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2014	184	53 736	7 312	5 321	206	66 759
Oprávk	0	-15 355	-208	-4 021	0	-19 584
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>184</b>	<b>38 381</b>	<b>7 104</b>	<b>1 300</b>	<b>206</b>	<b>47 175</b>
Přírůstky	0	0	0	0	629	629
Přeúčtování	-5	171	0	343	-509	0
Úbytky	0	-2	0	-1	0	-3
Odpisy	0	-1 780	-104	-507	0	-2 391
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>179</b>	<b>36 770</b>	<b>7 000</b>	<b>1 135</b>	<b>326</b>	<b>45 410</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2015	179	53 680	7 312	5 624	326	67 121
Oprávk	0	-16 910	-312	-4 489	0	-21 711
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>179</b>	<b>36 770</b>	<b>7 000</b>	<b>1 135</b>	<b>326</b>	<b>45 410</b>

Nedokončený majetek v roce 2015 představuje zejména výstavbu plynovodu Česko-polského propojení ve výši 110 mil. Kč (2014: 40 mil. Kč). Po dokončení bude majetek převeden do položky „Budovy a stavby“. Ostatní položky představují více menších projektů.

Společnost si pronajímá plynovod GAZELA v rámci nevypověditelného finančního leasingu. Doba pronájmu je 22 let a vlastnictví náleží pronajímateli.

## 10. Dlouhodobý nehmotný majetek

(mil. Kč)	Software	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena k 31. prosinci 2015	370	73	15	20	478
Oprávký	-259	-59	-6	0	-324
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2014</b>	<b>111</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>154</b>
Přírůstky	0	0	0	50	50
Přeúčtování	30	0	8	-38	0
Odpisy	-71	-5	-2	0	-78
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>126</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2014	397	60	23	32	512
Oprávký	-327	-51	-8	0	-386
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>126</b>
Přírůstky	0	0	0	44	44
Přeúčtování	43	0	0	-43	0
Odpisy	-53	-4	-3	0	-60
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>110</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2015	416	57	23	33	529
Oprávký	-356	-52	-11	0	-419
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>110</b>

## 11. Investice v dceřiné společnosti

Podíl Společnosti v její dceřiné společnosti k 1. lednu 2014, 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2015.

Název	Činnost	Účetní hodnota investice v mil. Kč	Podíl na hlasovacích právech (pokud je odlišné)	Místo podnikání	Držený podíl	Podíl na hlasovacích právech (pokud se liší od drženého podílu)
<b>Dceřiná společnost:</b>						
BRAWA, a.s.	Vlastník plynovodu GAZELA, který je pronajímán Společnosti	7 476	100 %	Česká republika	100 %	100 %
<b>Celkem</b>		<b>7 476</b>				

BRAWA, a.s. se sídlem na adrese Na Hřebenech II 1718/18, Praha – Nusle byla založena 27. října 2010. Společnost byla zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16622 dne 10. listopadu 2010.

Část čistých aktiv společnosti NET4GAS, s.r.o., vztahujících se k plynovodu „VLT plynovod DN 1400 – HPS Brandov – Rozvadov“ (GAZELA), byla převedena do společnosti BRAWA, a.s. Účetní hodnota převáděného majetku k 1. lednu 2013 byla 7 076 mil. Kč. Dne 15. ledna 2013 byl plynovod GAZELA uveden do provozu. Dne 25. ledna 2013 byl navýšen základní kapitál BRAWA, a.s., o 400 mil. Kč.

## 12. Ostatní dlouhodobá aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Zálohy na pořízení dlouhodobého majetku	1	16	1
<b>Ostatní dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>1</b>	<b>16</b>	<b>1</b>

## 13. Zásoby

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Materiál	65	65	50
<b>Zásoby celkem</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>50</b>

Materiál představuje převážně zásoby náhradních dílů pro přepravní soustavu.

Čistá realizovatelná hodnota zásob k 31. prosinci 2015 byla 0 mil. Kč (k 31. prosinci 2014: 0 mil. Kč, k 1. lednu 2014: 33 mil. Kč).

## 14. Zápůjčky spřízněným osobám

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Korporátní zápůjčky			
– denominované v českých korunách	0	168	5 291
– denominované v eurech	1 886	803	110
– denominované v amerických dolarech	0	400	0
<b>Zápůjčky spřízněným osobám celkem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 371</b>	<b>5 401</b>

Zápůjčky spřízněným osobám k 31. prosinci 2015 jsou splatné dne 31. března 2016 (k 31. prosinci 2014: dne 23. března 2015).

Analýza úvěrové kvality nesplacených zápůjček:

(mil. Kč)	31. prosince 2015 Korporátní zápůjčky	31. prosince 2014 Korporátní zápůjčky	1. ledna 2014 Korporátní zápůjčky
<i>Neznehodnocené před splatností</i>			
– NET4GAS Holdings s.r.o. – mateřská společnost (bez externího ratingu)	1 886	1 371	5 401
<b>Neznehodnocené zápůjčky před splatností celkem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 371</b>	<b>5 401</b>
<b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 371</b>	<b>5 401</b>

S výše uvedenými zápůjčkami není spojena žádná záruka.

Pro odhad reálné hodnoty každé třídy zápůjček viz poznámka 36. Analýza úrokových sazeb zápůjček je uvedena v poznámce 34. Informace o transakcích se spřízněnými osobami jsou uvedeny v poznámce 8.

## 15. Obchodní a jiné pohledávky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	128	181	381
Opravné položky	-3	-1	-1
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>125</b>	<b>180</b>	<b>380</b>

Analýza úvěrové kvality obchodních a jiných pohledávek:

(mil. Kč)	31. prosince 2015 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	31. prosince 2014 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	1. ledna 2014 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní
<i>Neznehodnocené před splatností</i>			
– Mezi A- a BBB-*	87	115	203
– Bez externího ratingu	41	62	176
<b>Neznehodnocené před splatností celkem</b>	<b>128</b>	<b>177</b>	<b>379</b>
<i>Po splatnosti, neznehodnocené</i>			
– méně než 30 dní po splatnosti	0	4	2
<b>Po splatnosti, neznehodnocené celkem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<i>Individuálně znehodnocené (brutto)</i>			
– 360 a více dní po splatnosti	3	1	1
<b>Individuálně znehodnocené celkem</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Opravné položky</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Celkem</b>	<b>125</b>	<b>180</b>	<b>380</b>

\* Rating je dán ekvivalentním kreditním ratingem od ratingových agentur stanovených v Řádu provozovatele přepravní soustavy schváleném ERÚ, který je platný pro Společnost.

## 16. Jiná nefinanční aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Daň z přidané hodnoty	16	58	24
Náklady příštích období – služby	36	38	25
Ostatní pohledávky	7	0	9
<b>Jiná krátkodobá nefinanční aktiva celkem</b>	<b>59</b>	<b>96</b>	<b>58</b>

Pohyby nákladů příštích období:

(mil. Kč)	Náklady příštích období – služby
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2014</b>	<b>25</b>
Přírůstky	38
Náklady příštích období zúčtované při převzetí zboží či služeb a vypořádání DPH	-25
<b>Náklady příštích období celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>38</b>
Přírůstky	36
Náklady příštích období zúčtované při převzetí zboží či služeb a vypořádání DPH	-38
<b>Náklady příštích období celkem k 31. prosinci 2015</b>	<b>36</b>

## 17. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Bankovní vklady k dispozici na vyžádání	874	1 593	292
Termínované vklady s dobou splatnosti kratší než tři měsíce	0	0	700
Depozitní směnka s původní splatností kratší než tři měsíce	537	0	0
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>1 411</b>	<b>1 593</b>	<b>992</b>

Úvěrová kvalita peněz a peněžních ekvivalentů:

(mil. Kč)	31. prosince 2015		31. prosince 2014		1. ledna 2014
	Bankovní vklady splatné na požádání	Depozitní směnky	Bankovní vklady splatné na požádání	Bankovní vklady splatné na požádání	Termínované vklady
<i>Neznehodnocené, před splatností</i>					
– hodnocené BBB+ až BBB-	791	0	0	0	0
– hodnocené A+ až A-	83	537	1 593	292	700
<b>Celkem</b>	<b>874</b>	<b>537</b>	<b>1 593</b>	<b>292</b>	<b>700</b>

## 18. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	0	28	34
<b>Dlouhodobá aktiva držená k prodeji celkem</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>34</b>

Společnost žádné závazky související s aktivy drženými k prodeji. Na základě plánovaného prodeje Střediska speciální údržby (SSÚ) v Brně vykázala Skupina k 31. prosinci 2014 dlouhodobá aktiva držená k prodeji. (K 31. prosinci 2013: SSÚ v Brně a jedna kompresní stanice). Společnost prodala Středisko speciální údržby (SSÚ) v Brně v březnu 2015.

## 19. Vlastní kapitál

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

Schválené a vyplacené podíly na zisku:

(mil. Kč)	2015	2014
<b>Podíly na zisku splatné k 1. lednu</b>	0	0
Schválené a vyplacené podíly na zisku v průběhu roku	1 566	7 491
<b>Podíly na zisku splatné k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Vyplacené zálohy na podíl na zisku v průběhu roku:

(mil. Kč)	2015	2014
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	2 900	0
<b>Celková vyplacená záloha na podíl na zisku</b>	<b>2 900</b>	<b>0</b>

Všechny podíly na zisku byly schváleny v Kč a zaplacený v různých měnách (Kč, EUR a USD).

Dne 8. prosince 2015 a 17. prosince 2015 rozhodli jednatele Společnosti o výplatách záloh na podíl na zisku v celkové výši 2 900 mil. Kč. Tato výplata následně podléhá schválení valné hromady Společnosti. Výplata záloh na podíl na zisku byla vykázána jako snížení vlastního kapitálu.

## 20. Zápůjčky a úvěry

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Krátkodobé zápůjčky od spřízněných osob (cash-pool BRAWA)	0	662	484
Dlouhodobé zápůjčky od spřízněných osob (splatné v roce 2021)	0	0	11 000
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob (splatné 28. července 2044)	11 000	11 000	0
Krátkodobé bankovní úvěry a dluhopisy			
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	0	21	0
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	0	4	0
– dluhopisy v Kč	119	69	0
– dluhopisy v EUR	72	91	0
– dluhopisy v EUR	61	68	0
– dluhopisy v EUR – vydané v roce 2015	16	0	0
Dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy			
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	5 724	7 094	0
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	1 334	1 223	0
– dluhopisy v Kč (splatné 28. ledna 2021)	6 936	6 905	0
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	8 042	8 221	0
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	4 289	4 392	0
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026) – vydané v roce 2015	1 345	0	0
<b>Krátkodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>268</b>	<b>915</b>	<b>484</b>
<b>Dlouhodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>38 670</b>	<b>38 835</b>	<b>11 000</b>
<b>Zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>38 938</b>	<b>39 750</b>	<b>11 484</b>

### Zápůjčky od spřízněných osob

Společnost realizovala svůj projekt rekapitalizace změnou struktury zápůjček od spřízněných osob, čerpáním externích zápůjček a úvěrů, snížením zapsaného základního kapitálu a rozdělením zisku minulých let. Stávající zápůjčka od spřízněných osob Společnosti byla předčasně splacena v červenci 2014. Společnost získala od spřízněných osob dvě nové zápůjčky každá ve výši 6 mil. Kč. Jedná se o podřízené zápůjčky, které nelze vypovědět, jejichž smluvní úroková sazba je 6,3% a datum splatnosti je 28. července 2044.

Společnost rovněž používá tzv. cash-pooling se svou dceřinou společností BRAWA, a.s., a příslušné zápůjčky jsou vykazovány jako krátkodobé zápůjčky od spřízněných osob.

#### Bankovní úvěry a dluhopisy

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

Dále Společnost obdržela revolvingovou / CAPEX úvěrovou linku ve výši odpovídající 2 703 milionů Kč (100 milionů EUR). CAPEX úvěrová linka může být uplatněna v Kč, EUR nebo USD. V roce 2015 a 2014 nebyl CAPEX úvěr čerpán.

V lednu roku 2015 Společnost vydala dodatečné dluhopisy se splatností 28. června 2026 a s nominální hodnotou 1 397 milionů Kč (50 milionů EUR). Tyto prostředky byly použity k částečnému splacení stávajících bankovních úvěrů denominovaných v českých korunách. Celková bilance půjček Skupiny zůstala na stejné úrovni.

Na celkových bankovních úvěrech participovalo k 31. prosinci 2015 a 2014 různými podíly sedm bank.

S výše uvedenými bankovními úvěry a dluhopisy není spojeno žádné zajištění.

K úvěrům se nevztahují žádné kvantitativní finanční kovenanty. Existuje však několik kvalitativních kovenantů: zákaz zřízení zástavního práva, prodejní opce při změně ovládající osoby a prodejní opce při ztrátě licence. Porušení těchto smluvních podmínek může vést k okamžité splatnosti úvěrů.

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

Bankovní úvěry v cizí měně jsou součástí zajišťovacího účetnictví, které představuje zajišťovací nástroj k zajištění měnového rizika spojeného s budoucími peněžními toky plynoucími z vybraných příjmů za přepravu plynu (zajištění peněžních toků – poznámka 34, 3d).

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

(mil. Kč)	Nominální hodnota emise	Datum splatnosti	Splatnost ročního kupónu	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Bond EUR, sériové číslo 1, ISIN XS1090450047	300 000 000 EUR	28. 7. 2021	Vždy 28. 7. zpětně	8 114	8 311
Bond EUR, sériové číslo 2, ISIN XS1090449627	160 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	4 350	4 460
Bond Kč, sériové číslo 3, ISIN XS1090620730	7 000 000 000 Kč	28. 1. 2021	Vždy 28. 1. zpětně	7 066	6 974
Bond EUR, sériové číslo 4, ISIN XS1172113638	50 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	1 361	0
<b>Dluhopisy celkem</b>				<b>20 891</b>	<b>19 745</b>

Kupónové sazby výše uvedených dluhopisů se pohybují v rozmezí 2,25% – 3,5% p.a. Emisní podmínky výše uvedených dluhopisů byly schváleny rozhodnutím Central Bank of Ireland. Dluhopisy se sériovým číslem 1 – 3 byly dne 28. července 2014 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Irish Stock Exchange PLC. Dluhopisy se sériovým číslem 4 z roku 2015 byly emitovány soukromému investorovi.

Reálná hodnota zápůjček a úvěrů je uvedena v poznámce 36.

## 21. Závazek z finančního leasingu

Minimální leasingové splátky z finančního leasingu a jejich současné hodnoty jsou následující:

(mil. Kč)	Splatné do 1 roku	Splatné mezi 1 a 5 lety	Splatné za více než 5 let	Celkem
Minimální leasingové splátky k 31. prosinci 2015	624	2 418	21 011	24 053
Bez budoucích finančních nákladů	427	1 976	14 565	16 968
<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. prosinci 2015</b>	<b>197</b>	<b>442</b>	<b>6 446</b>	<b>7 085</b>
Minimální leasingové splátky k 31. prosinci 2014	633	2 450	21 604	24 687
Bez budoucích finančních nákladů	434	2 008	15 047	17 489
<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. prosinci 2014</b>	<b>199</b>	<b>442</b>	<b>6 557</b>	<b>7 198</b>
Minimální leasingové splátky k 1. lednu 2014	641	2 483	22 204	25 328
Bez budoucích finančních nákladů	441	2 041	15 537	18 019
<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek k 1. lednu 2014</b>	<b>200</b>	<b>442</b>	<b>6 667</b>	<b>7 309</b>

Pronajatý majetek, jehož zůstatková hodnota je uvedena v poznámce 9, je účinně zastaven vůči závazku z finančního leasingu pro případ nesplnění závazku.

## 22. Vládní a jiné dotace

Společnost obdržela dotace od Evropské komise pro stavby uvedené níže. Pokud byly splněny všechny podmínky stanovené pro udělení, odečetla Společnost hodnotu těchto dotací od účetní hodnoty příslušného dlouhodobého hmotného majetku. V roce 2014 Společnost neobdržela žádnou dotaci od Evropské komise. V roce 2013 Společnost získala dotaci ve výši 7 mil. Kč (odpovídá 7 mil. Kč po přecenění v roce 2014 a 7 mil. Kč po přecenění v roce 2015) na Akci č. 2011-G190/11-ENER/11/TEN-E-SI2.636400 založené na rozhodnutí Evropské komise o poskytnutí finanční pomoci v oblasti regulace transevropských energetických sítí. Skupina nesplnila k 31. prosinci 2015 a 2014 všechny podmínky a přijatá částka byla rozeznána jako ostatní nefinanční závazek (poznámka 26). Během roku 2015 obdržela Společnost dotace od Evropské komise ve výši 10 mil. Kč a část z této dotace ve výši 3 mil. Kč byla odečtena od účetních hodnot dlouhodobého hmotného majetku (2014: 0 mil. Kč).

### 23. Ostatní daňové závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
<i>Ostatní daňové závazky splatné do jednoho roku zahrnují:</i>			
Daň z nemovitosti a jiné daně	5	6	6
Sociální a zdravotní pojištění	11	17	12
<b>Ostatní daňové závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>18</b>

### 24. Rezervy

Pohyby rezerv:

(mil. Kč)	2015		2014	
	Krátkodobé	Dlouhodobé	Krátkodobé	Dlouhodobé
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>25</b>	<b>192</b>
Přírůstky vykázané přes výkaz zisku nebo ztráty	40	5	0	1
Zrušení rezerv	0	-3	-25	-18
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci</b>	<b>40</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>175</b>

Dlouhodobé rezervy k 31. prosinci 2015, 31. prosinci 2014 a k 1. lednu 2014 byly vytvořeny především k restrukturalizaci v souvislosti s vybranými kompresními stanicemi. Předpokládá se, že dlouhodobé rezervy k 31. prosinci 2015 budou použity v roce 2021 (k 31. prosinci 2014: do roku 2016).

### 25. Obchodní a jiné závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Obchodní závazky	145	388	171
Závazky z nákupu dlouhodobého hmotného majetku	155	114	205
Časově rozlišené závazky	207	195	110
Přijaté garance ze strany zákazníků	126	150	28
Ostatní finanční závazky	7	5	7
<b>Obchodní a jiné finanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>640</b>	<b>852</b>	<b>521</b>

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Jiné závazky	2	4	5
<b>Jiné finanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

### 26. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Zaměstnanecké požitky			
– Platy a odměny	21	20	28
– Definované penzijní závazky	20	6	37
Přijaté zálohy	304	183	0
Jiné nefinanční závazky	2	0	2
<b>Nefinanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>347</b>	<b>209</b>	<b>67</b>

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014	1. ledna 2014
Zaměstnanecké požitky			
– Ostatní dlouhodobé požitky	68	53	29
– Přijaté platby z dotací (poznámka 22)	15	7	7
<b>Nefinanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>83</b>	<b>60</b>	<b>36</b>



## 27. Náklady

(mil. Kč)	2015	2014
Spotřeba materiálu a energie*	790	716
<i>Mzdové náklady</i>	297	290
<i>Náklady na sociální zabezpečení</i>	169	120
Osobní náklady	466	410
Odpisy	2 451	2 508
Snížení hodnoty	2	-15
<i>Opravy a údržba</i>	144	182
<i>Náklady flexibility</i>	330	69
<i>Náklady IT a telekomunikace</i>	104	103
<i>Nájemné</i>	94	98
<i>Ostatní služby</i>	170	217
Nakoupené služby a nájemné	842	669
Ztráty/zisky spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	-4	5
Změny reálné hodnoty derivátů, netto	1	137
Kurzové rozdíly, netto	-30	-56
Ostatní provozní náklady	96	80
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>4 614</b>	<b>4 454</b>

\* Představuje především spotřebu zemního plynu.

## 28. Ostatní provozní výnosy

(mil. Kč)	2015	2014
Dividenda od dceřiné společnosti za finanční rok 2015 – obdržena v prosinci 2015 za období 11 měsíců končící 30. listopadu 2015*	408	0
Dividenda od dceřiné společnosti za rok 2014 – obdržena v březnu 2015	549	0
Dividenda od dceřiné společnosti za rok 2013 – obdržena v červnu 2014	0	399
Ostatní provozní výnosy	13	67
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>970</b>	<b>466</b>

\* Z rozhodnutí jediného akcionáře společnosti BRAWA, a.s. ze dne 4. srpna 2015, valná hromada společnosti BRAWA, a.s. změnila stanovy v článku 29/3, který je spojený s účetním obdobím společnosti BRAWA, a.s. S účinností od roku 2015 končí účetní období 30. listopadu. Účetní období pro rok 2015 tedy začíná 1. ledna 2015 a končí 30. listopadu 2015. Účetní období pro rok 2016 a následující účetní období začíná 1. prosince předchozího kalendářního roku a končí 30. listopadu daného kalendářního roku.

## 29. Finanční výnosy

(mil. Kč)	2015	2014
Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto	0	177
Úrokové výnosy z ostatních finančních aktiv	15	64
Ostatní finanční výnosy	2	0
<b>Finanční výnosy rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>17</b>	<b>241</b>

## 30. Finanční náklady

(mil. Kč)	2015	2014
Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto	260	0
Úrokové náklady – finanční leasing	521	529
Úrokové náklady – ostatní	1 369	869
Ostatní finanční náklady	66	17
<b>Finanční náklady rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>2 216</b>	<b>1 415</b>

### 31. Daň z příjmů

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

#### (a) Daň z příjmů – náklad / výnos

Ve výkazu zisku nebo ztráty byly zaznamenány následující daňové náklady / výnosy:

(mil. Kč)	2015	2014
Dodatečná daňová přiznání za předchozí roky (poznámka 4)	-162	0
Splatná daň	-808	-826
Odložená daň	201	168
<b>Daňový náklad za rok rozeznáný ve výkazu zisku nebo ztráty</b>	<b>-769</b>	<b>-658</b>

#### (b) Rekongilace mezi daňovým nákladem a ziskem za rok vynásobeným daňovou sazbou

V roce 2015 a 2014 se na většinu příjmů Společnosti vztahovala 19% daňová sazba. Rekongilace mezi předpokládanou a skutečnou daňovou sazbou je uvedena níže.

(mil. Kč)	2015	2014
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 048</b>	<b>3 629</b>
Teoretická daňová sazba v zákonné sazbě 19%	-769	-689
Neodčitatelné položky a položky nepodléhající zdanění		
– Položky nepodléhající zdanění – přijaté dividendy od dceřiné společnosti	182	76
– Daňově neuznatelné položky	-18	-48
Rozdíl mezi rezervou na daň z příjmu a finálním daňovým přiznáním	-4	2
Dodatečná daňová přiznání za roky (2012–2014) (poznámka 4)	-162	0
Ostatní	2	1
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>-769</b>	<b>-658</b>

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

Rozdíly mezi IFRS a daňovými předpisy České republiky způsobují v účetní závěrce přechodné rozdíly mezi účetní hodnotou aktiv a závazků pro účely finančního vykazování a jejich daňovými hodnotami. Pohyb mezi těmito přechodnými rozdíly je zaznamenán níže.

(mil. Kč)	1. ledna 2015	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	31. prosince 2015
<b>Daňový dopad na odčitatelné / zdanitelné přechodné rozdíly</b>				
Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků, budov a zařízení (jiné daňové odpisy)	-4 688	188	0	-4 500
Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích	11	13	0	24
Rezervy	33	0	0	33
Zajištění peněžních toků	283	0	194	477
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>-4 361</b>	<b>201</b>	<b>194</b>	<b>-3 966</b>

Vedení odhaduje, že čistý odložený daňový závazek ve výši 3 892 mil. Kč. (2014: 4 471 mil. Kč, 1. ledna 2014: 4 651 mil. Kč) bude uplatnitelný za delší období nežli 12 měsíců po skončení účetního období.

Daňové dopady pohybu přechodných rozdílů k 31. prosinci 2014:

(mil. Kč)	1. ledna 2014	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	31. prosince 2014
<b>Daňový dopad na odčitatelné / zdanitelné přechodné rozdíly</b>				
Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků, budov a zařízení (jiné daňové odpisy)	-4 871	183	0	-4 688
Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích	12	-1	0	11
Rezervy	41	-8	0	33
Snížení hodnoty zásob	6	-6	0	0
Zajištění peněžních toků	0	0	283	283
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>-4 812</b>	<b>168</b>	<b>283</b>	<b>-4 361</b>

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

Analýza daňových dopadů na ostatní úplný výsledek:

	2015			2014		
	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění
(mil. Kč)						
Zajištění peněžních toků	-2 512	477	-2 035	-1 489	283	-1 206
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-2 512</b>	<b>477</b>	<b>-2 035</b>	<b>-1 489</b>	<b>283</b>	<b>-1 206</b>

## 32. Potenciální a budoucí závazky

**Závazky z operativního pronájmu** týkající se nájemních smluv pro kanceláře Kavčí hory a vozového parku:

(mil. Kč)	2015	2014
Méně než 1 rok	51	49
Déle než 1 rok ale méně než 5 let	0	49
<b>Závazky z operativního pronájmu celkem</b>	<b>51</b>	<b>98</b>

**Investiční závazky.** K 31. prosinci 2015 má Společnost smluvní investiční závazky týkající se dlouhodobého hmotného majetku v celkové výši 198 mil. Kč. Závazky souvisejí především s projektem Optimus – projekt optimalizace kompresních stanic ve výši 98 mil. Kč (31. prosince 2014: 19 mil. Kč).

**Záruky.** Společnost vykázala své závazky vyplývající z finančních záruk (poznámka 3cc), které byly poskytnuty mateřské společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o. K 1. lednu 2014 byla jejich celková výše 26 449 mil. Kč. Bankovní úvěry poskytnuté mateřské společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o. byly splaceny v průběhu roku 2014. Společnost nezaznamenala žádné závazky z finančních záruk k 31. prosinci 2014 a 2015.

Poplatek vyplývající ze smlouvy o finanční záruce k 1. lednu 2014 v hodnotě 15 mil. Kč byl rozeznán jako součást obchodních a jiných pohledávek.

**Zastavená aktiva.** V souvislosti se zárukami vydanými v souvislosti s bankovními úvěry poskytnutými mateřské společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o. vznikly tyto zástavy: zástava obchodní společnosti, zástava bankovních účtů, zástava pojištění, zástava pohledávek, zástava akcií společnosti BRAWA.

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

Pronajatý majetek, jehož zůstatková hodnota je uvedena v poznámce 9, je účinně zastaven vůči závazku z finančního leasingu pro případ neplnění závazku pronajímatelem.

## 33. Finanční deriváty

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

Měnové úrokové swapy jsou dlouhodobého charakteru. Příslušná část reálné hodnoty zajišťovacího derivátu je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek v případě, že zbývající splatnost zajištěné položky je více než 12 měsíců.

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

Tabulka níže poskytuje souhrnný přehled o reálné hodnotě stran měnových úrokových swapů na úrovni jednotlivých měnových kombinací.

	31. prosince 2015			
	Krátkodobé		Dlouhodobé	
	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou
(mil. Kč)				
<b>Měnové úrokové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b>				
EUR/USD měnová kombinace				
– USD závazek z vypořádání (-)	0	-562	0	-13 910
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	287	0	11 495
EUR/KČ měnová kombinace				
– KČ závazek z vypořádání (-)	0	-39	0	-1 730
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	38	0	1 611
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-276</b>	<b>0</b>	<b>-2 534</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank.

	31. prosince 2014			
	Krátkodobé		Dlouhodobé	
	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou
(mil. Kč)				
<b>Měnové úrokové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b>				
EUR/USD měnová kombinace				
– USD závazek z vypořádání (-)	0	-510	0	-13 144
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	294	0	12 104
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-216</b>	<b>0</b>	<b>-1 040</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank.

	1. ledna 2014	
	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou
(mil. Kč)		
<b>Měnové úrokové forwardy v reálných hodnotách za účetní období:</b>		
USD/Kč měnová kombinace		
– Kč pohledávka z vypořádání (+)	204	985
– USD závazek z vypořádání (-)	-202	-1 007
EUR/Kč měnová kombinace		
– Kč pohledávka z vypořádání (+)	0	969
– EUR závazek z vypořádání (-)	0	-1 038
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových forwardů</b>	<b>2</b>	<b>-91</b>

	1. ledna 2014	
	Smlouvy s kladnou reálnou hodnotou	Smlouvy se zápornou reálnou hodnotou
(mil. Kč)		
<b>Měnové úrokové swapy v reálných hodnotách za účetní období:</b>		
EUR/USD měnová kombinace		
– USD závazek z vypořádání (-)	0	438
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	-441
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>

Společnost k 31. prosinci 2015 neměla žádné nesplacené závazky z měnových forwardů a měnových úrokových swapů, neboť všechny tyto deriváty byly vypořádány v průběhu roku 2014.

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

#### Měnové úrokové swapy

Nominální hodnota jistiny nesplacených měnových úrokových swapů byla k 31. prosinci 2015: 410 mil. EUR / 484 mil. USD / 1 397 mil. Kč (2014: 360 mil. EUR / 484 mil. USD / 0 mil. Kč). Všechny měnové úrokové swapy mají pevnou úrokovou sazbu na obou měnových stranách. K 31. prosinci 2015 se pevné úrokové sazby pohybují od 2,50% do 5,23% p.a. (k 31. prosinci 2014: od 2,50% do 5,23% p.a.).

Společnost stanovuje měnové úrokové swapy v kombinaci s dluhopisy denominovanými v eurech k zajištění měnového rizika spojeného s vysoce pravděpodobnými očekávanými budoucími peněžními toky z výnosů za přepravu zemního plynu a plateb z vydaných dluhopisů (zajištění peněžních toků – bod 34, bod 3d).

Společnost stanovuje měnové úrokové swapy jako zajišťovací nástroj měnového rizika spojeného s vysoce pravděpodobnou prognózou peněžních toků z emitovaných dluhopisů (zajištění peněžních toků) – bod 34, poznámka 3d).

## 34. Řízení finančních rizik

Finanční riziko zahrnuje riziko na finančních trzích (včetně měnového a úrokového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity.

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

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

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

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

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

Vedení Společnosti posuzuje věkovou strukturu obchodních a jiných pohledávek a sleduje zůstatky po splatnosti. Ostatní relevantní informace o věkové struktuře a další informace o úvěrovém riziku jsou uvedené v poznámkách 15 a 17.

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

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

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

Započtení měnových pozic je použito tam, kde je to možné. Otevřené pozice jsou řízeny prostřednictvím nákupu či prodeje příslušné měny prostřednictvím uzavření krátkodobého forwardového nebo swapového kontraktu (žádné takovéto krátkodobé kontrakty nebyly k 31. prosinci 2015 a 2014 Společností vykázány).

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

(mil. Kč)	31. prosince 2015				31. prosince 2014			
	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice
USD	48	1 334	12 009	-13 295	425	1 223	11 047	-11 844
EUR	2 257	13 844	-11 080	-507	1 073	12 857	-9 981	-1 804
Ostatní	0	0	0	0	0	5	0	-5
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>2 305</b>	<b>15 178</b>	<b>929</b>	<b>-13 802</b>	<b>1 498</b>	<b>14 085</b>	<b>1 066</b>	<b>-13 653</b>
Kč	1 007	31 275	1 398	-31 666	1 479	33 112	0	-31 633
<b>Celkem</b>	<b>3 312</b>	<b>46 453</b>	<b>2 327</b>	<b>-45 468</b>	<b>2 977</b>	<b>47 197</b>	<b>1 066</b>	<b>-45 286</b>

(mil. Kč)	1. ledna 2014			
	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice
USD	201	2	-20	179
EUR	267	144	-72	51
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>468</b>	<b>146</b>	<b>-92</b>	<b>230</b>
Kč	6 264	19 125	0	-12 861
<b>Celkem</b>	<b>6 732</b>	<b>19 271</b>	<b>-92</b>	<b>-12 631</b>

K 31. prosinci 2015 a 2014 a k 1. lednu 2014 byly všechny otevřené derivátové pozice, měnové úrokové swapy vykázány v jejich nominální hodnotě přepočtené na české koruny pomocí směnného kurzu k 31. prosinci 2015 a 2014 a k 1. lednu 2014. Reálná hodnota derivátů je vykázána v poznámce 33.

Všechny otevřené derivátové pozice ke dni 1. ledna 2014 byly cizoměnové forwardové a swapové smlouvy. K 1. lednu 2014 se částky uvedené v souvislosti s deriváty uvádějí v jejich reálných hodnotách, jak je uvedeno v poznámce 36 na začátku vykazovaného období v příslušné měně, že Společnost souhlasila s koupí (kladné hodnoty) nebo prodejem (záporné hodnoty) před započtením pozic a plateb s protistranou. Částky podle měn jsou uvedeny v poznámce 33 a jsou vykázány v brutto hodnotě. Čistý součet představuje reálnou hodnotu derivátů v cizí měně.

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

**Zajištění měnového rizika.** V souladu s politikou řízení rizik zavedla Společnost dva vztahy zajištění peněžních toků k řízení měnového rizika plynoucího z tržeb. Zajišťovacími nástroji v těchto vztazích jsou (a) bankovní úvěr denominovaný v USD, (b) 33 % z dluhopisů se splatností v roce 2021 denominovaných v EUR a (c) společný zajišťovací nástroj 66 % z dluhopisů se splatností v roce 2021 v EUR, dluhopisy se splatností v roce 2026 v EUR a měnové úrokové swapy EUR/USD (poznámka 20, poznámka 33). Jako zajištěná položka jsou identifikovány smluvní nebo vysoce pravděpodobné budoucí příjmy z přepravy zemního plynu v cizí měně (USD a EUR), které Společnost očekává na měsíční bázi až do roku 2034. Společnost aplikuje na zajištěné položky dynamickou zajišťovací strategii, která umožňuje identifikaci zajištěné položky kdykoliv v průběhu zajišťovacího vztahu a je založena na průběžných změnách zajištěné položky na měsíční bázi v období od 28. července 2014 do 31. prosince 2034. Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích nástrojů vykázané v ostatních fondech ve vlastním kapitálu budou rozpouštěny do finančních nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty až do data splatnosti zajišťovacích nástrojů a do tržeb až do roku 2034, což je po datu splatnosti zajišťovacích nástrojů (poznámka 20, poznámka 33).

V roce 2015 společnost představila další, třetí zajištění peněžních toků. Finanční nástroje označovány jako zajišťovací nástroje jsou cizoměnové úrokové swapy EUR/Kč (poznámka 21, poznámka 34). Zajišťovaná položka je reprezentována peněžním tokem vztahujícím se k emitovaným EUR dluhopisům se splatností v roce 2026. Zisky a ztráty vykázané v ostatních fondech ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2015 budou průběžně rozpouštěny do finančních nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty až do roku 2026 (poznámka 20, poznámka 33).

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

(mil. Kč)	Do 1 roku	1-3 roky	3-5 let	5-10 let	Více než 10 let	Celkem
<b>31. prosince 2015</b>						
<b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>						
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky USD	1 657	3 154	1 833	4 085	996	11 725
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky EUR	0	599	1 485	442	0	2 526
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí závazky EUR	-38	-76	-76	-189	-1 388	-1 767
<b>CELKEM</b>	<b>1 619</b>	<b>3 677</b>	<b>3 242</b>	<b>4 338</b>	<b>-392</b>	<b>12 484</b>

(mil. Kč)	Do 1 roku	1-3 roky	3-5 let	5-10 let	Více než 10 let	Celkem
<b>31. prosince 2014</b>						
<b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>						
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky USD	1 524	3 048	2 239	2 647	683	10 141
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky EUR	0	0	1 371	1 220	0	2 591
<b>CELKEM</b>	<b>1 524</b>	<b>3 048</b>	<b>3 610</b>	<b>3 867</b>	<b>683</b>	<b>12 732</b>

Částka reklasifikovaných ostatních fondů z vlastního kapitálu do tržeb v roce 2015 představovala pokles tržeb o 275 mil. Kč (2014: pokles tržeb o 22 mil. Kč.).

Následující tabulka představuje citlivost zisku nebo ztráty či vlastního kapitálu (zajištění peněžních toků) na možné změny ve směnných kurzech používaných ke konci účetního období vzhledem k funkční měně, zatímco ostatní faktory zůstanou neměnné:

(mil. Kč)	31. prosince 2015		31. prosince 2014		1. ledna 2014	
	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu
Posílení USD o 10%	5	-1 282	42	-1 228	20	0
Oslabení USD o 10%	-5	1 282	-42	1 228	-20	0
Posílení EUR o 10%	224	89	83	-17	12	0
Oslabení EUR o 10%	-224	-89	-83	17	-12	0

Expozice byla vypočtena pouze z peněžních zůstatků denominovaných v jiné než funkční měně Společnosti a pro měnově citlivé deriváty.

Expozice Společnosti vůči měnovému riziku s dopadem do výkazu zisků nebo ztráty k 31. prosinci 2015 je ovlivněna (i) peněžní bilancí drženou v cizí měně a (ii) současnými zápůjčkami spřízněným osobám poskytnutým v EUR (poznámka 14).

**Úrokové riziko.** U bankovních úvěrů Společnosti je sjednána pohyblivá úroková sazba. Některé nástroje jako dluhopisy a „fix-to-fix“ měnové úrokové swapy jsou sjednány na pevnou sazbu a jsou vystaveny riziku změny sazby při splatnosti. Reálná hodnota je (kromě jiných faktorů) citlivá na úrokové sazby skrz model diskontovaných peněžních toků, který je používán pro oceňování (viz poznámka 36a).

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

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>31. prosince 2015</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	874	0	0	0	874
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	2 423	0	0	0	2 423
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-7 046	0	0	0	-7 046
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	0	-31 892	-31 892
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti – finanční leasing	-28	-83	-442	-6 446	-6 999
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2015</b>	<b>-3 777</b>	<b>-83</b>	<b>-442</b>	<b>-38 338</b>	<b>-42 640</b>
<b>31. prosince 2014</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	1 593	0	0	0	1 593
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	1 372	0	0	0	1 372
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-9 005	0	0	0	-9 005
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	0	-30 745	-30 745
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti – finanční leasing	-28	-83	-442	-6 556	-7 109
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2014</b>	<b>-6 068</b>	<b>-83</b>	<b>-442</b>	<b>-37 301</b>	<b>-43 894</b>
<b>1. ledna 2014</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	992	0	0	0	992
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	5 401	0	0	5 401
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-484	0	0	0	-484
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	0	-11 000	-11 000
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti – finanční leasing	-28	-83	-442	-6 667	-7 220
<b>Čistá úroková citlivostní pozice k 1. lednu 2014</b>	<b>480</b>	<b>5 318</b>	<b>-442</b>	<b>-17 667</b>	<b>-12 311</b>

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

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

31. prosince 2015	
(mil. Kč)	Dopad do výkazu zisku nebo ztráty
1M Kč PRIBOR růst o 25 bps	-14
1M Kč PRIBOR pokles o 25 bps	14
1M USD LIBOR růst o 25 bps	-3
1M USD LIBOR pokles o 25 bps	3
Overnight PRIBOR růst o 25 bps	3
Overnight PRIBOR pokles o 25 bps	-3

31. prosince 2014	
(mil. Kč)	Dopad do výkazu zisku nebo ztráty
3M Kč PRIBOR růst o 25 bps	-18
3M Kč PRIBOR pokles o 25 bps	18
3M USD LIBOR růst o 25 bps	-3
3M USD LIBOR pokles o 25 bps	3
Overnight PRIBOR růst o 25 bps	2
Overnight PRIBOR pokles o 25 bps	-2
Overnight EURIBOR růst o 25 bps	1
Overnight EURIBOR pokles o 25 bps	-1

1. ledna 2014	
(mil. Kč)	Dopad do výkazu zisku nebo ztráty
Overnight PRIBOR růst o 25 bps	1
Overnight PRIBOR pokles o 25 bps	-1

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

Expozice Společnosti vůči úrokovému riziku k 31. prosinci 2015 a 2014 je charakteristická pro expozici během roku, počínaje červencem 2014.

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

v % p.a.	31. prosince 2015			31. prosince 2014		
	Kč	USD	Euro	Kč	USD	Euro
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,10	0,01	0,01	0,12	0,01	0,05
Zápůjčky spřízněným osobám	n/a	n/a	0,70	0,94	0,85	0,69
<b>Závazky</b>						
Zápůjčky	4,20	1,95	3,00	4,00	1,81	3,00
Závazek z finančního leasingu	7,35	n/a	n/a	7,35	n/a	n/a

v % p.a.	1. ledna 2014		
	Kč	USD	Euro
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,12	0,01	0,05
Zápůjčky spřízněným osobám	1,26	n/a	1,10
<b>Závazky</b>			
Zápůjčky	4,06	n/a	n/a
Závazek z finančního leasingu	7,35	n/a	n/a

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

Společnost má silnou likviditní pozici a je schopna zabezpečit své provozní finanční potřeby prostřednictvím hotovosti shromážděné průběžně z obchodních operací během roku. Likvidní portfolio Společnosti zahrnuje peníze a peněžní ekvivalenty (poznámka 17), termínované bankovní vklady a depozitní směnky. Vedení Společnosti odhaduje, že pro splnění nepředvídaných likviditních požadavků může být portfolio přeměněno na hotovost během několika dní.

Níže uvedená tabulka ukazuje závazky k 31. prosinci 2015 a 2014 a k 1. lednu 2014 dle jejich zbytkové smluvní splatnosti. Částky uvedené v tabulce jsou smluvní nediskontované peněžní toky, brutto závazkové zápůjčky, úvěry a finanční záruky. Takovéto nediskontované peněžní toky se liší od částek zahrnutých v rozvaze, neboť částky v rozvaze vychází z diskontovaných peněžních toků. Finanční deriváty jsou uvedeny ve smluvních částkách, které mají být zaplacený či obdrženy. Pokud Společnost očekává, že dojde k uzavření derivátové pozice před datem splatnosti, jsou deriváty uvedeny na základě očekávaných peněžních toků.

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

Analýza splatnosti finančních závazků k 31. prosinci 2015 je následující:

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>Závazky</b>					
Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od spřízněných osob (poznámka 20)	362	1 009	12 281	49 839	63 491
Závazek z finančního leasingu (poznámka 21)	157	468	2 417	21 012	24 054
Obchodní a jiné závazky (poznámka 25)	640	0	2	0	642
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 34)					
– příjmy	0	-324	-1 297	-12 351	-13 972
– výdaje	0	603	2 409	15 619	18 631
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>1 159</b>	<b>1 756</b>	<b>15 812</b>	<b>74 119</b>	<b>92 846</b>

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

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>Závazky</b>					
Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od spřízněných osob (poznámka 20)	950	1 002	13 674	49 850	65 476
Závazek z finančního leasingu (poznámka 21)	159	474	2 450	21 604	24 687
Obchodní a jiné závazky (poznámka 25)	852	0	4	0	856
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 34)					
– příjmy	0	-294	-1 176	-11 344	-12 814
– výdaje	0	460	1 839	12 016	14 315
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>1 961</b>	<b>1 642</b>	<b>16 791</b>	<b>72 126</b>	<b>92 520</b>

Analýza splatnosti finančních závazků k 1. lednu 2014 je následující:

(mil. Kč)	Na požádání až do 3 měsíců	Od 3 do 12 měsíců	Od 12 měsíců do 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>Závazky</b>					
Bankovní úvěry, dluhopisy a zápůjčky od spřízněných osob (poznámka 20)	600	355	1 884	12 402	15 241
Závazek z finančního leasingu (poznámka 21)	162	480	2 482	22 204	25 328
Obchodní a jiné závazky (poznámka 25)	520	0	5	0	525
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 33)					
– příjmy	-1 491	-1 106	0	0	-2 597
– výdaje	1 547	1 141	0	0	2 688
Finanční záruky (potenciálně placená částka)	26 449	0	0	0	26 449
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>27 787</b>	<b>870</b>	<b>4 371</b>	<b>34 606</b>	<b>67 634</b>

Platby v souvislosti s brutto vypořádáním forwardů a měnových úrokových swapů budou doprovázeny souvisejícími peněžními příjmy, které jsou vykázány v jejich současné hodnotě v poznámce 33.

### 35. Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajistit schopnost Společnosti pokračovat ve své činnosti se záměrem zabezpečit návratnost vlastníkům a přínos ostatním zainteresovaným osobám. Během roku 2014 změnila Společnost kapitálovou strukturu v souvislosti s projektem rekapitalizace (poznámka 20). Společnost v současné době řídí kapitálové poměry tak, aby udržela vysoký kreditní rating. Společnost například může upravit výši dividend vyplácených společníkům za účelem udržení nebo přizpůsobení kapitálové struktury.

Kapitálová struktura Společnosti se skládá zejména z vlastního kapitálu, podřízené zápůjčky od spřízněných osob, nepodřízených zápůjček, úvěrů od bank a dluhopisů.

(mil. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vlastní kapitál	2 555	5 088
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob, které byly ratingovými agenturami Fitch and S&P posouzeny jako charakterem blízké vlastnímu kapitálu	11 000	11 000
Nepodřízené zápůjčky od bank a dluhopisy	27 938	28 088

Společnost splnila všechny požadavky (dohody) vyplývající ze zápůjček a úvěrů k 31. prosinci 2015, k 31. prosinci 2014 a k 1. lednu 2014.



### 36. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

Všechna opakující se ocenění reálnou hodnotou k 31. prosinci 2015 a 2014 a k 1. lednu 2014 jsou v hierarchii reálných hodnot klasifikována jako úroveň 2.

V oceňovací technice pro úroveň 2 nebyly od 1. ledna 2014 provedeny žádné změny.

Popis oceňovací techniky a popis vstupů použitých při ocenění reálnou hodnotou v úrovni oceňování 2 k 31. prosinci 2015:

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové úrokové swapy	-2 810	Metoda diskontovaných peněžních toků	Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby
<b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b>	<b>-2 810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové úrokové swapy	-1 256	Metoda diskontovaných peněžních toků	Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby
<b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b>	<b>-1 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Popis oceňovací techniky a popis vstupů použitých při ocenění reálnou hodnotou v úrovni oceňování 2 k 1. lednu 2014:

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové forwardy	-89	Metoda diskontovaných peněžních toků	Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby
Měnové úrokové swapy	-3	Metoda diskontovaných peněžních toků	Směnné kurzy České národní banky, mezibankovní swapové sazby
<b>Celkové opakující se ocenění v reálné hodnotě v úrovni 2</b>	<b>-92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Následující tabulka ukazuje pohyby v reálné hodnotě derivátových finančních nástrojů:

(mil. Kč)	2015	2014
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>-1 256</b>	<b>-92</b>
Změna v reálné hodnotě kontraktů držených na počátku období vypořádaných během období	0	-7
Vypořádání kontraktů držených na počátku období	0	99
Změna v nere realizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v ostatním úplném výsledku, a to pro kontrakty držené na konci účetního období	-1 554	-1 256
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>-2 810</b>	<b>-1 256</b>

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

Společnost odepsala svá dlouhodobá aktiva držená k prodeji v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej k 31. prosinci 2015 a 2014 a k 1. lednu 2014. Reálná hodnota je v hierarchii ocenění reálnou hodnotou zařazena do ocenění úrovně 3. Oceňovací technika a vstupy použité při ocenění reálnou hodnotou:

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>31. prosince 2014</b>			
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	28	Tržní přístup	Indikativní nabídková cena
<b>1. ledna 2014</b>			
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	34	Tržní přístup	Indikativní nabídková cena

Neexistují žádná dlouhodobá aktiva určená k prodeji k 31. prosinci 2015.

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

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

(mil. Kč)	31. prosince 2015				31. prosince 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota
<b>AKTIVA</b>								
<i>Ostatní finanční aktiva</i>								
– Zápůjčky spřízněným osobám	0	0	1 899	1 892	0	0	1 383	1 383
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 899</b>	<b>1 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 383</b>	<b>1 383</b>
<b>ZÁVAZKY</b>								
<i>Zápůjčky</i>								
– Zápůjčky od spřízněných osob – krátkodobé – BRAWA	0	0	0	0	0	0	662	662
– Zápůjčky od spřízněných osob – dlouhodobé	0	0	11 939	11 000	0	0	11 873	11 000
– Bankovní úvěry	0	0	7 085	7 046	0	0	8 401	8 343
– Dluhopisy	20 024	0	1 314	20 891	20 122	0	0	19 744
<i>Závazek z finančního leasingu</i>								
– Finanční leasing – BRAWA	0	0	10 043	7 086	0	0	10 150	7 198
<b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>	<b>20 024</b>	<b>0</b>	<b>30 381</b>	<b>46 023</b>	<b>20 122</b>	<b>0</b>	<b>31 086</b>	<b>46 947</b>

(mil. Kč)	1. ledna 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota
<b>AKTIVA</b>				
<i>Ostatní finanční aktiva</i>				
– Zápůjčky spřízněným osobám	0	0	5 406	5 401
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 406</b>	<b>5 401</b>
<b>ZÁVAZKY</b>				
<i>Zápůjčky</i>				
– Zápůjčky od spřízněných osob – krátkodobé – BRAWA	0	0	484	484
– Zápůjčky od spřízněných osob – dlouhodobé	0	0	11 455	11 000
<i>Závazek z finančního leasingu</i>				
– Finanční leasing – BRAWA	0	0	8 781	7 310
<b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 720</b>	<b>18 794</b>

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

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

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

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

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

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

### 37. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

Podpisy členů statutárního orgánu Společnosti:

3. března 2016



**Andreas Rau**  
jednatel



**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel

Valná hromada schválila samostatnou účetní závěrku ke zveřejnění dne 18. března 2016.

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami NET4GAS

162

163

Jednatelé společnosti NET4GAS, s.r.o., (dále v této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami jen „Společnost“) zpracovali v souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“), tuto Zprávu o vztazích mezi Společností a ovládajícími osobami a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“) za rok 2015, pokud jsou tyto propojené osoby Společnosti známy. Zpráva o vztazích je nedílnou součástí konsolidované výroční zprávy Společnosti za rok 2015 a společník Společnosti má možnost se s ní seznámit ve stejné lhůtě a za stejných podmínek jako s účetní závěrkou.

## 1. Ovládající osoby

V účetním období končícím 31. prosince 2015 byla Společnost ovládána následujícími osobami:

### a) přímo

NET4GAS Holdings, s.r.o., se sídlem Na Hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4, IČ 291 35 001, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 202655 (dále jen „NET4GAS Holdings“).

### b) nepřímo

Společnostmi (i) Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l., se sídlem L-2450 Luxembourg, 14, boulevard F.D. Roosevelt, Lucemburské velkovodství, registrační číslo: B 175770 a (ii) Borealis Novus Parent B.V., se sídlem 1011PZ Amsterdam, Muiderstraat 9, Nizozemské království, registrační číslo: 57412243, když každá je společníkem NET4GAS Holdings s podílem ve výši 50% a ve smyslu ustanovení § 75 odst. 3 ZOK jsou společně ovládajícími osobami vůči společnosti NET4GAS Holdings.

## 2. Další propojené osoby

Společnost požádala výše uvedené ovládající osoby o zaslání seznamu ostatních osob, které byly v posledním účetním období ovládaný stejnými ovládajícími osobami. Na základě sdělení ovládajících osob a ostatních informací jednatelům dostupných vyhotovili jednatelé Společnosti tuto Zprávu o vztazích.

Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a dalšími propojenými osobami je uvedena v Příloze č. 1 této Zprávě o vztazích.

## 3. Úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládaní

Společnost v roce 2015 provozovala svou činnost jako nezávislý provozovatel přepravní soustavy v souladu s ustanovením § 58b a násl. zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (dále jen „Energetický zákon“) a jako taková vykonávala svou činnost nezávisle na ovládajících a ostatních propojených osobách.

NET4GAS Holdings, jakožto ovládající osoba, vykonávala vůči Společnosti práva a povinnosti v souladu s právními předpisy, zejména ZOK a Energetickým zákonem.

## 4. Smlouvy uzavřené mezi Společností a propojenými osobami

V posledním účetním období byly mezi Společností a ovládajícími nebo propojenými osobami uzavřeny smlouvy uvedené v Příloze č. 2 této Zprávě o vztazích. Plněním těchto smluv, i smluv uzavřených v minulých účetních obdobích, které byly účinné i v posledním účetním období a jejichž přehled tvoří Přílohu č. 3 této Zprávě o vztazích, nevznikla Společnosti žádná újma. Z tohoto důvodu nebylo zapotřebí zajišťovat úhrady

újmou nebo uzavírat smlouvy o jejich úhradě. Hodnota plnění a protiplnění v účetním období mezi propojenými osobami je uvedena v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2015.

## 5. Jednání učiněná v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládajících nebo propojených osob, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti ve výši 253 mil. Kč zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2015

V posledním účetním období Společnost kromě uzavření smluv uvedených v článku 4. této Zprávě o vztazích učinila na popud nebo v zájmu ovládajících nebo propojených osob jednání uvedená v Příloze č. 4 této Zprávě o vztazích.

## 6. Neexistence újmy

Společnosti v účetním období končícím 31. prosince 2015 nevznikla žádná újma ze smluv s ovládajícími nebo propojenými osobami ani z jiných jednání nebo opatření učiněných v zájmu nebo na popud těchto osob, jejichž uzavření nebo přijetí se uskutečnilo v posledním účetním období či účetních obdobích předcházejících.

## 7. Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ze vztahů mezi ovládajícími a propojenými osobami plynula v účetním období roku 2015 pro Společnost (stejně jako pro všechny ostatní propojené osoby) výhoda spočívající v zajištění vyšší úrovně finanční stability, což bylo a je, mimo jiné, důležité také pro další rozvoj a fungování všech propojených osob.

## 8. Důvěrnost informací

V této Zprávě o vztazích nejsou uváděny údaje, které jsou předmětem obchodního tajemství Společnosti.

## 9. Závěr

Tato Zpráva o vztazích byla ověřena auditorem Společnosti, který ověřuje účetní závěrku ve smyslu zvláštního zákona, schválena jednateli Společnosti dne 3. března 2016 a byla předložena k přezkoumání dozorčí radě Společnosti.

V Praze dne 3. března 2016



Andreas Rau  
jednatel



Radek Benčík  
jednatel



Václav Hrach  
jednatel

Příloha č. 1  
**Struktura vztahů mezi ovládajícími a propojenými osobami v posledním účetním období**

Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l. (50,00 %) a Borealis Novus Parent B.V. (50,00 %)	
100,00 %	NET4GAS Holdings, s.r.o.
	100,00% NET4GAS, s.r.o.
	BRAWA, a.s.

164

165

Příloha č. 2  
**Smlouvy uzavřené mezi Společností a ovládajícími nebo propojenými osobami v posledním účetním období**

Smluvní strana	Název smlouvy	Datum uzavření	Popis smlouvy
<b>BRAWA, a.s.</b>	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování vybraných služeb	6. února 2015	Dodatek ke Smlouvě o poskytování vybraných služeb ze dne 31. prosince 2012 aktualizuje podmínky smlouvy (specifikace služeb, ceny, odpovědné osoby atd.).
<b>BRAWA, a.s.</b>	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytnutí úvěrů	16. července 2015	Dodatek ke Smlouvě o poskytnutí úvěru ze dne 2. července 2013 upravuje cenu poskytnutých / přijatých úvěrů v rámci cash poolingů.
<b>BRAWA, a.s.</b>	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o poskytování vybraných služeb	30. listopadu 2015	Dodatek ke Smlouvě o poskytování vybraných služeb ze dne 31. prosince 2012 stanoví dodatečné služby související se zkráceným účetním obdobím společnosti BRAWA, a.s.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o úvěru	23. března 2015	Předmětem smlouvy je krátkodobý úvěr.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Dohoda o započtení	23. března 2015	Předmětem smlouvy je zápočet vzájemných závazků a pohledávek z titulu úvěrových smluv.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování vybraných služeb	25. června 2015	Předmětem smlouvy je poskytování následujících služeb Společností společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o.: vedení účetnictví, controlling, daňová agenda, cash-flow, contract management, PR service.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o úvěru	26. června 2015	Předmětem smlouvy je krátkodobý úvěr.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Dohoda o započtení	26. června 2015	Předmětem smlouvy je zápočet vzájemných závazků a pohledávek z titulu úvěrových smluv a vyplacení podílu na zisku za rok 2014.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování úvěrů	16. července 2015	Dodatek ke Smlouvě o poskytování úvěrů ze dne 11. listopadu 2013 upravuje cenu poskytnutých / přijatých úvěrů v rámci cash poolingů.

**Objednávky společnosti BRAWA, a.s., u Společnosti:**

- Přeúčtování pojistného (tři objednávky)
- Pomocný provozní materiál (jedna objednávka)
- Logistické služby (jedna objednávka)
- Speciální plynárenský materiál (jedna objednávka)

**Objednávky Společnosti u společnosti BRAWA, a.s.:**

- Speciální plynárenský materiál (dvě objednávky)

## Příloha č. 3

## Smlouvy uzavřené mezi Společnostmi a ovládajícími nebo propojenými osobami v předcházejících účetních obdobích a účinné v roce 2015

Smluvní strana	Název smlouvy	Datum uzavření	Popis smlouvy
<b>BRAWA, a.s.</b>	Smlouva o poskytování vybraných služeb ve znění Dodatku č. 1 z 20. prosince 2013 a Dodatku č. 2 z 27. ledna 2014	31. prosince 2012	Předmětem smlouvy je poskytování následujících služeb Společností společnosti BRAWA, a.s.: dokončení stavebního projektu GAZELA (supervize), vedení účetnictví, controlling, daňová agenda, zpracování mezd, cash-flow, řízení rizik, pojištění, facility management, nákup a logistika.
<b>BRAWA, a.s.</b>	Nájemní smlouva	31. prosince 2012	Na základě smlouvy pronajímá společnost BRAWA, a.s., Společnosti plynárenské zařízení, jež se skládá zejména z propojovacího plynovodu „VTL plynovod DN 1400 – HPS Brandov – Rozvadov“ o délce cca 160 km.
<b>BRAWA, a.s.</b>	Smlouva o poskytnutí úvěrů	2. července 2013	
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b> <b>BRAWA, a.s.</b> (vícestranná smlouva)	Smlouva č. ZBA/2012/14 o poskytování Reálného jednosměrného cash pooling u ve znění Dodatku č. 1 z 11. listopadu 2013	8. července 2013	Smlouvami je stanoven rámec cash pooling u českých korun (mezi Společností a společnostmi BRAWA, a.s., a NET4GAS Holdings, s.r.o.), amerických dolarů a eur (mezi Společností a společností NET4GAS Holdings, s.r.o.). Účelem tohoto cash pooling u je optimalizace využívání finančních prostředků v rámci propojených osob a snížení transakčních nákladů.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva č. TBA/2013/16 o poskytování Reálného jednosměrného cash pooling u	11. listopadu 2013	
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva č. TBA/2013/15 o poskytování Reálného jednosměrného cash pooling u	11. listopadu 2013	
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování úvěrů ve znění Dodatku č. 1 z 16. ledna 2014 a Dodatku č. 2 z 21. března 2014	11. listopadu 2013	

166

167

## Příloha č. 4

## Jednání učiněná v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládajících nebo propojených osob

Ovládající nebo propojená osoba	Jednání	Datum	Popis jednání
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Úvěrová smlouva uzavřená mezi Společností a společnostmi Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V.	28. července 2014	Na základě této smlouvy poskytly společnosti Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V. Společnosti v roce 2014 úvěr. Tento vztah v posledním účetním období trval.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Rozhodnutí jediného společníka Společnosti	10. prosince 2015	Předmětem tohoto Rozhodnutí je schválení výplaty první zálohy na podíl ze zisku za rok 2015.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Rozhodnutí jediného společníka Společnosti	17. prosince 2015	Předmětem tohoto Rozhodnutí je schválení výplaty druhé zálohy na podíl ze zisku za rok 2015.

# Následné události

168

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou výroční zprávu společnosti NET4GAS za rok 2015.

## Osoby odpovědné za konsolidovanou výroční zprávu

Čestně prohlašujeme, že údaje uvedené v této konsolidované výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly opomenuty či zkresleny.

V Praze dne 3. března 2016



**Andreas Rau**  
jednatel



**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel

169



## Zpráva nezávislého auditora Společníkovi společnosti NET4GAS, s.r.o.

### Zpráva o samostatné účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené samostatné účetní závěrky společnosti NET4GAS, s.r.o., identifikační číslo 27260364, se sídlem Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4 – Nusle (dále „Společnost“), tj. výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2015, výkazů úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2015 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „samostatná účetní závěrka“).

### Odpovědnost jednatelů Společnosti za samostatnou účetní závěrku

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

### Úloha auditora

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

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

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

### Výrok

Podle našeho názoru samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2015, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika**  
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

## Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky Společnosti a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2015, konsolidovaných výkazů úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2015 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

### Odovědnost jednatelů Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

### Úloha auditora

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

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

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

## Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2015, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

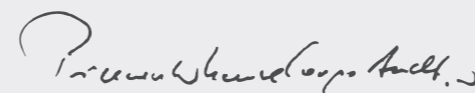
## Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v souhrnné výroční zprávě mimo samostatnou účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku (dále „účetní závěrky“) a tuto zprávu. Za ostatní informace odpovídá vedení Společnosti.

Naše výroky k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahují, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámit se s ostatními informacemi a zvážit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s těmito účetními závěrkami či našimi znalostmi o Skupině získanými během auditu účetních závěrek, zda je souhrnná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy a zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že výše uvedené požadavky na ostatní informace nebyly splněny, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v této zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme nic takového nezjistili.

3. března 2016



zastoupená



Ing. Václav Prýmek  
partner



Ing. Milan Zelený  
statutární auditor, ev. č. 2319

## Použité zkratky

ACER	Agency for the Cooperation of Energy Regulators / Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů
BACI	Bidirectional Austrian-Czech Interconnection / projekt česko-rakouského propojení
CAM NC	Network Code on Capacity Allocation Mechanisms / Kodex sítě pro mechanismy přidělování kapacity
CEF	Connecting Europe Facility / Nástroj pro propojení Evropy
CEO	Chief Executive Officer / Generální ředitel
CFO	Chief Financial Officer / Výkonný ředitel, finance
COO	Chief Operations Officer / Výkonný ředitel, provoz
ČSOP	Český svaz ochránců přírody
DN	Diamètre Nominal / jmenovitý vnitřní průměr potrubí
EASEE-gas	European Association for the Streamlining of Energy Exchange – gas / Evropská asociace pro zefektivnění energetické směny – plyn
EIA	Environmental Impact Assessment / Studie vlivu na životní prostředí
ENTSO-G	European Network of Transmission System Operators for Gas / Evropská síť provozovatelů přepravních plynárenských soustav
EU	Evropská unie
GIE	Gas Infrastructure Europe / Plynárenská infrastruktura v Evropě
GSA	GAZ-SYSTEM Auction Platform / Aukční platforma společnosti GAZ-SYSTEM
GTM	Gas Target Model / Cílový model trhu
HPS	Hraniční předávací stanice
IFRS	International Financial Reporting Standards / Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IGU	International Gas Union / Mezinárodní plynárenská unie
JRA	Joint Risk Assessment / Společné hodnocení rizik
KS	Kompresní stanice
PCI	Project of Common Interest / Projekt společného zájmu
PN	Pressure Nominal / jmenovitý tlak
TAR NC	Network Code on Harmonized Tariff Structures for Gas / Síťový kodex pro harmonizaci tarifů
TEN-E	Trans-European Energy Networks / Transevropské energetické sítě
TSO	Transmission System Operator / Provozovatel přepravní soustavy
V4	Visegrádská skupina (aliance čtyř států střední Evropy – České republiky, Slovenska, Maďarska a Polska)
ZO ČSOP	Základní organizace Českého svazu ochránců přírody
ZOK	Zákon o obchodních korporacích

© NET4GAS, s.r.o., 2016

IČ: 27260364

Konsolidovaná výroční zpráva společnosti NET4GAS, s.r.o., za rok 2015

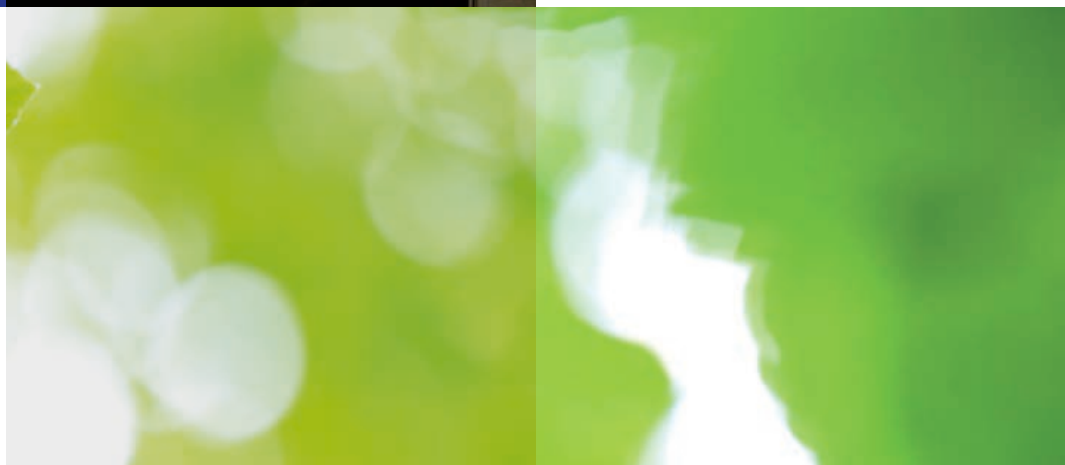
je publikována v elektronické verzi na internetových stránkách společnosti.

Je k dispozici také v anglickém jazyce, přičemž česká verze je původní.

Design, DTP a výroba: Heyduk, Musil & Strnad, s.r.o.

Foto: archiv NET4GAS, ČSOP, Ronald Hilmar st.





**NET4GAS, s.r.o.**

Na Hřebenech II 1718/8  
140 21 Praha 4 – Nusle

Tel.: +420 220 221 111  
Fax: +420 220 225 498

Email: [info@net4gas.cz](mailto:info@net4gas.cz)  
Web: [www.net4gas.cz](http://www.net4gas.cz)