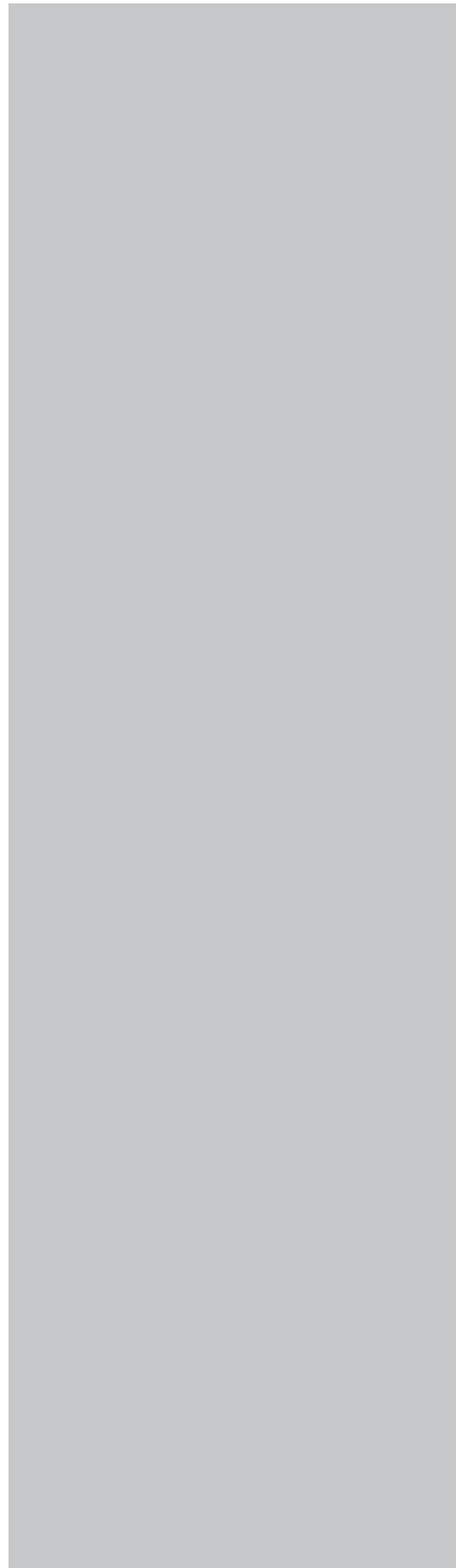


Konsolidovaná  
výroční zpráva  
Skupiny NET4GAS  
za rok 2016





Konsolidovaná  
výroční zpráva  
Skupiny NET4GAS  
za rok 2016

# Obsah

Úvodní slovo generálního ředitele NET4GAS	4
Údaje o konsolidačním celku	6
Konsolidovaná zpráva o podnikatelské činnosti	16
Klíčové ekonomické události a ukazatele	18
Podnikatelská činnost BRAWA	19
Obchodní aktivity NET4GAS	19
Projekty provozu a údržby přepravní soustavy NET4GAS	20
Projekty rozvoje soustavy NET4GAS	21
Projekty nové podoby trhu NET4GAS	23
Lidské zdroje	24
Bezpečnost a ochrana zdraví při práci	25
Ochrana životního prostředí	26
Principy vnitřní kontroly	28
Firemní filantropie NET4GAS	30
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami NET4GAS	38
Následné události	44
Osoby odpovědné za konsolidovanou výroční zprávu	45
Příloha č. 1: Konsolidovaná účetní závěrka	46
Příloha č. 2: Samostatná účetní závěrka	106
Příloha č. 3: Zpráva nezávislého auditora	169
Použité zkratky	176





# Úvodní slovo generálního ředitele NET4GAS

4

Vážené dámy, vážení pánové,

výsledky dosažené v roce 2016, které Vám představujeme v této výroční zprávě, mi dovolují konstatovat, že společnost NET4GAS, i celá konsolidovaná skupina, má za sebou další solidní rok. Na těchto výsledcích se podílel celý tým našich zaměstnanců, naši dlouhodobí investoři, zákazníci, dodavatelé a další partneři, za což bych jim rád poděkoval.

Bezpečnost provozu je jednou z našich nejvyšších priorit již více než 45 let. A stejně tak i bezpečnost našich zaměstnanců. Mohu s potěšením oznámit, že v roce 2016 nedošlo k žádnému pracovnímu úrazu s následnou pracovní neschopností, a to ani u zaměstnanců našich dodavatelů. Zároveň jsme po celý rok našim zákazníkům nadále poskytovali nepřerušené služby přepravy plynu.

Celkový objem zemního plynu přepraveného společností NET4GAS dosáhl v roce 2016 hodnoty 43,9 mld. m<sup>3</sup>, z toho 8,3 mld. m<sup>3</sup> bylo pro potřeby České republiky. Vnitrostátní přeprava se meziročně zvýšila o 0,7 mld. m<sup>3</sup>, a to zejména z důvodů zvýšené spotřeby při výrobě elektřiny z paroplynového cyklu a celkově zvýšené spotřeby v České republice. Zbývající část celkového objemu představoval mezinárodní tranzit.

Počet smluv o přepravě plynu, na jejichž základě poskytla společnost NET4GAS své služby, vzrostl v roce 2016 na více než 4300. 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 2016 promítly do konsolidovaného provozního zisku ve výši 5,8 mld. Kč, což představuje pozitivní meziroční vývoj. Ratingové agentury Standard & Poor's Global Ratings a Fitch Ratings opět potvrdily kreditní rating na investičním stupni BBB se stabilním výhledem, což nadále odráží silnou finanční pozici společnosti NET4GAS pro naplňování jejích budoucích provozních a investičních potřeb.

V roce 2016 jsme dále pokračovali v našich rozvojových aktivitách směřujících k integraci trhu v úzké spolupráci s provozovateli sousedních přepravních soustav a regulačními orgány. Tyto aktivity zahrnovaly zejména projekt Česko-polského propojovacího plynovodu nebo tzv. „Trading Region Upgrade Option“, tedy opční koncept, který má za cíl poskytnout uživatelům sítě zjednodušený přístup na rakouský a český trh.

Skupina NET4GAS uskutečnila otevřený průzkum trhu s názvem „Capacity4Gas“ s cílem posoudit tržní poptávku nad rámec Desetiletého plánu rozvoje přepravní soustavy v České republice. Průzkum ukázal výraznou dlouhodobou poptávku po přepravní kapacitě ve výši cca 40 mld. m<sup>3</sup> ročně počínaje roky 2019/2020, a to z Německa přes Českou republiku na Slovensko. Tato nová přeshraniční kapacita mezi německou tržní oblastí Gaspool a Českou republikou a tržní oblastí České republiky a Slovenské republiky byla nabídnuta a úspěšně prodána na roční aukci kapacity na platformě PRISMA dne 6. března 2017.

Na základě pozitivních výsledků aukce je společnost NET4GAS připravena v následujících letech investovat do příslušné nové plynárenské infrastruktury v České republice. Rozšíření přepravní soustavy představuje pro Českou republiku příležitost udržet si silnou pozici evropské plynárenské tranzitní země, a tím také posílit bezpečnost zásobování v regionu.

V roce 2017 a letech následujících se bude Skupina NET4GAS dále proaktivně podílet na formování budoucí podoby trhu s plynem v Evropě a propagaci využití zemního plynu jako fosilního paliva nejšetrnějšího k životnímu prostředí.

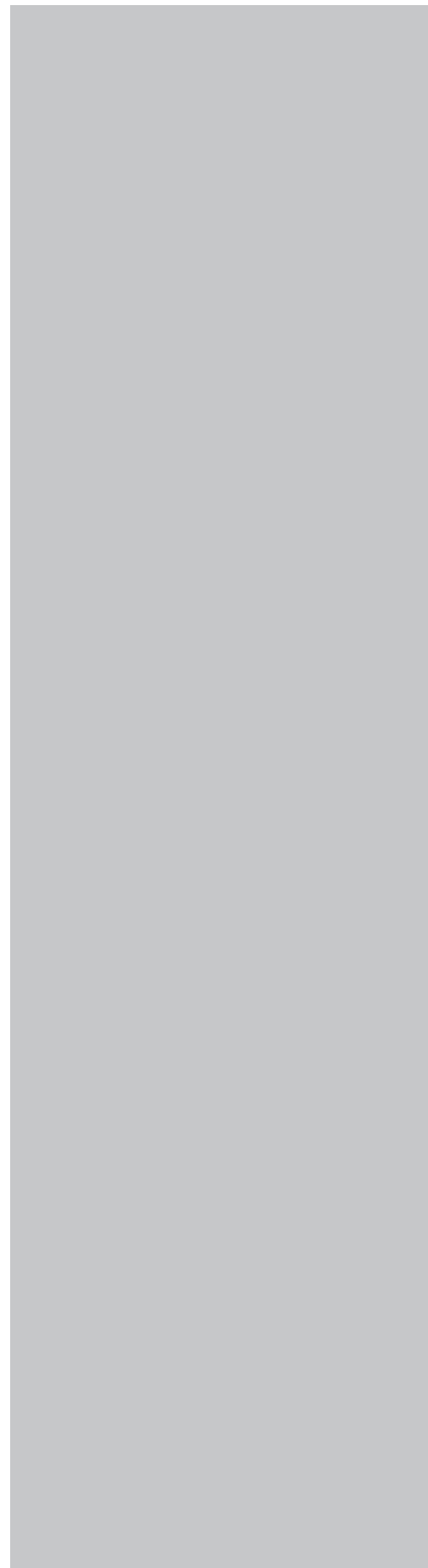


**Andreas Rau**  
generální ředitel,  
NET4GAS, s.r.o.



# 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“ či „Skupina NET4GAS“), 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“).

## 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

8

## 9 Profil společnosti NET4GAS

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.

## NET4GAS ve zkratce

- 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 ENTSO, GIE, EASEE-gas a pracovních skupin IGU a Marcogaz.
- Má více než 500 zaměstnanců.
- Je jedním z největších firemních dárců v oblasti ochrany přírody v České republice.
- Je společensky odpovědnou firmou.



# Přepravní soustava

3 hraniční předávací stanice

4 kompresní stanice

3800 km plynovodů

Roční přepravené množství okolo 45 miliard m<sup>3</sup>



- hraniční předávací stanice
- kompresní stanice
- hraniční předávací stanice mimo území ČR
- kompresní stanice mimo území ČR
- tranzitní plynovod
- vnitrostátní plynovod

# 11 Strategie NET4GAS

## Poslání NET4GAS

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

## Vize NET4GAS

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

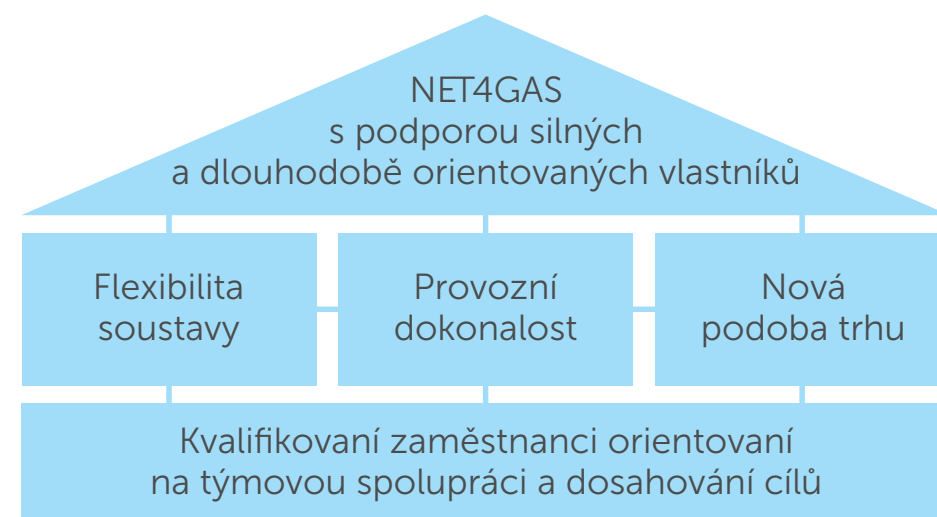
Vedle řady atraktivních kapacitních produktů, které nabízíme svým zákazníkům, je to především zvyšování flexibility naší soustavy díky budování nových přeshraničních propojů a optimalizaci stávajících, jež nám umožňuje rychle reagovat na měnící se vzorce toků plynu v Evropě, a tím zároveň významně podporovat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

Jsme 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 2016

Společnost NET4GAS byla po celý rok 2016 plně vlastněna společností 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 2016

## **Kenton Edward Bradbury**

Předseda dozorčí rady  
Den vzniku funkce: 24. června 2016  
Den vzniku členství: 1. července 2015

## **Jaroslava Korpancová**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 2. srpna 2013

## **Lenka Kovačovská**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 26. března 2015

## **Mikhail Nahorny**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 1. července 2016

## **Melchior Stahl**

Člen dozorčí rady  
Den vzniku členství: 2. srpna 2013

## **Změny v dozorčí radě NET4GAS**

V průběhu roku 2016 došlo ke změnám ve složení dozorčí rady NET4GAS. Svým dopisem ze dne 16. května 2016 odstoupil Ralph Adrian Berg z funkce člena dozorčí rady. Jeho funkce zanikla k 30. červnu 2016. Rozhodnutím jediného společníka společnosti NET4GAS v působnosti valné hromady byl novým členem dozorčí rady s účinností od 1. července 2016 zvolen Mikhail Nahorny. Dne 24. června 2016 byl zvolen předsedou dozorčí rady NET4GAS Kenton Edward Bradbury. Dále dne 23. prosince 2016 zaniklo členství v dozorčí radě Radku Hromkovi. Ke dni vydání konsolidované výroční zprávy nebyl zvolen šestý člen dozorčí rady NET4GAS. K žádným dalším změnám ve složení dozorčí rady společnosti NET4GAS v roce 2016 nedošlo.

12

13

# Jednatelé NET4GAS

k 31. prosinci 2016

## **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 složení jednatelů NET4GAS**

Dne 16. září 2016 dozorčí rada NET4GAS opětovně zvolila Radka Benčíka jednatelem společnosti na další funkční období. K žádným změnám ve složení jednatelů společnosti NET4GAS v roce 2016 nedošlo.

# Výbor pro audit NET4GAS

k 31. prosinci 2016

Vydáním investičních cenných papírů, které byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu smluvního státu Dohody o Evropském hospodářském prostoru, se společnost NET4GAS stala subjektem veřejného zájmu ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, jehož povinností je zřídit výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, sleduje účinnost vnitřního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, doporučuje statutárního auditora, posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování doplňkových služeb a sleduje proces povinného auditu.

Výbor pro audit společnosti NET4GAS byl ustaven rozhodnutím jednatelů společnosti NET4GAS dne 31. května 2016. Současně byl schválen Statut výboru pro audit. K 1. červnu 2016 jediný společník v působnosti valné hromady jmenoval pět členů výboru pro audit.

## **Michal Petrman**

Předseda Výboru pro audit  
Den vzniku funkce: 15. září 2016  
Den vzniku členství: 1. června 2016

## **Igor Lukin**

Člen Výboru pro audit  
Den vzniku členství: 1. června 2016

## **Mikhail Nahorny**

Člen Výboru pro audit  
Den vzniku členství: 1. června 2016

## **Stanislav Staněk**

Člen Výboru pro audit  
Den vzniku členství: 1. června 2016

## **Pavel Závitkovský**

Člen Výboru pro audit  
Den vzniku členství: 1. června 2016



## Profil společnosti BRAWA

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

## Akcionář BRAWA

k 31. prosinci 2016

Jediným akcionářem společnosti BRAWA byla v roce 2016 společnost NET4GAS.

14

15

## Dozorčí rada BRAWA

k 31. prosinci 2016

### **Martin Kolář**

Předseda dozorčí rady

Den vzniku funkce: 20. září 2016

Den vzniku členství: 1. července 2016

(v dozorčí radě kontinuálně od 20. března 2012)

### **Radek Benčík**

Místopředseda dozorčí rady

Den vzniku funkce: 20. září 2016

Den vzniku členství: 1. července 2016

(v dozorčí radě kontinuálně od 20. března 2012)

### **Andreas Rau**

Člen dozorčí rady

Den vzniku členství: 19. února 2016

(v dozorčí radě kontinuálně od 19. února 2014)

### **Změny v dozorčí radě**

K žádným změnám ve složení dozorčí rady společnosti BRAWA za rok 2016 nedošlo.

## Představenstvo BRAWA

k 31. prosinci 2016

### **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 žádným změnám ve složení představenstva společnosti BRAWA za rok 2016 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

## Klíčové ekonomické události a ukazatele

### Ekonomické ukazatele Skupiny za rok 2016

Vybrané ukazatele*	2016
Tržby (mil. Kč)	9 280
Provozní výsledek hospodaření (mil. Kč)	5 756
Zisk před zdaněním (mil. Kč)	4 425
Zisk po zdanění (mil. Kč)	1 417
Investice (mil. Kč) – investiční výdaje do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	680

\* dle IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

### 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 2016 výsledku hospodaření před zdaněním ve výši 4 425 mil. Kč. Výsledek hospodaření po zdanění činil 1 417 mil. Kč. Čistý zisk byl mimořádně ovlivněn jednorázovým navýšením odloženého daňového závazku ve výši 2 125 mil. Kč v souvislosti se změnou v odhadu daňové pozice.

Provozní výsledek hospodaření Skupiny v roce 2016 představoval 5 756 mil. Kč.

Na jeho tvorbě se podílely dvě hlavní aktivity Skupiny, a to tranzitní přeprava zemního plynu a vnitrostátní přeprava. Celkové provozní výnosy činily 9 308 mil. Kč a celkové provozní náklady 3 552 mil. Kč.

### Struktura aktiv

Celková aktiva Skupiny dosáhla v roce 2016 hodnoty 45 952 mil. Kč. Dlouhodobá aktiva představovala 44 481 mil. Kč a na celkových aktivech se podílela 97 %. Byla tvořena převážně dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 44 383 mil. Kč, dále dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 89 mil. Kč a zálohami na pořízení dlouhodobého majetku.

Krátkodobá aktiva k 31. prosinci 2016 představovala hodnotu 1 471 mil. Kč a tvořila 3% podíl na celkových aktivech. Na krátkodobých aktivech se cca 28 % podílely peněžní prostředky a zápůjčky spřízněným osobám cca 44 %.

### Investice

Za rok 2016 proinvestovala Skupina celkem 680 mil. Kč, z toho do nehmotných aktiv 33 mil. Kč a do hmotných aktiv 647 mil. Kč.

Největší investicí Skupiny NET4GAS do hmotných aktiv byla v roce 2016 modernizace měřicí technologie na čtyřech největších vnitrostátních předávacích stanicích (Velké Němčice, Bylany, Sviňomazy a Měcholupy), kde bylo proinvestováno celkem 146 mil. Kč.

### Struktura pasiv a potvrzení kreditního ratingu

Vlastní kapitál Skupiny k 31. prosinci 2016 představoval hodnotu 7 606 mil. Kč a představoval cca 17 % celkových pasiv Skupiny. Krátkodobé a dlouhodobé závazky dosáhly výše 38 346 mil. Kč.

Dlouhodobé zápůjčky a úvěry a další dlouhodobé závazky (zejména vydané dluhopisy a čerpané úvěry od konsorcia bank, odložený daňový závazek a závazky z titulu finančních derivátů) se na celkových závazcích podílely cca 96 %, krátkodobé závazky cca 4 %.

V roce 2016 Skupina NET4GAS vypořádala svůj dlouhodobý závazek ve výši 11 000 mil. Kč, který byl ve formě úvěrů poskytnut společností Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V. v roce 2014. Část závazku ve výši 2 500 mil. Kč byla splacena. Zbývající částka ve výši 8 500 mil. Kč byla postoupena na společnost NET4GAS Holdings, s.r.o. Následně byla část ve výši 6 602 mil. Kč započtena proti pohledávce z titulu zvýšení příplatků mimo základní kapitál a část ve výši 1 898 mil. Kč byla započtena oproti poskytnuté půjčce společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o.

Vypořádání úvěrů bylo diskutováno s ratingovými agenturami Standard & Poor's Global Ratings a Fitch Ratings, které potvrdily kreditní rating společnosti NET4GAS na investičním stupni BBB, oba se stabilním výhledem. Operace tak byla ratingově neutrální a potvrzený rating nadále odráží silnou finanční pozici společnosti NET4GAS.

### Investiční instrumenty

Pro zhodnocování volných peněžních zůstatků Skupiny byla v roce 2016 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 nevynaložila Skupina v roce 2016 významný objem finančních prostředků.

### Organizační složky

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

## Podnikatelská činnost BRAWA

Rozhodující aktivitou společnosti BRAWA byla v roce 2016 správa nemovitosti, plynovodu GAZELA, a její pronájem provozovateli přepravní soustavy, společnosti NET4GAS.

## Obchodní aktivity 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 v roce 2016 plnila své smluvní závazky u celkem 4342 smluv o přepravě plynu.

Celková přeprava zemního plynu dosáhla v roce 2016 hodnoty 43,9 mld. m<sup>3</sup>, z toho 8,3 mld. m<sup>3</sup> pro účely České republiky. Oproti roku 2015 se vnitrostátní přeprava zvýšila o 0,7 mld. m<sup>3</sup>, a to zejména z důvodu zvýšené spotřeby při výrobě elektřiny z paroplynového cyklu a celkově zvýšené spotřeby v České republice.

V rámci implementace kodexu sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních soustavách (BAL NC) podle nařízení Komise (EU) č. 312/2014 a souvisejících ustanovení vyhlášky č. 349/2015 Sb., o Pravidlech trhu s plynem, která nabyla účinnosti dnem 1. července 2016, došlo k zásadní změně systému vyrovnávání odchylek uživatelů soustavy v přepravní soustavě. V souladu s výše uvedenými právními předpisy již nemohou uživatelé soustavy od 1. července 2016 odchylky vyrovnávat naturálně, tj. zemním plynem, ale pouze finančně. Společnost NET4GAS na tyto změny reagovala implementací Řídícího a prognostického systému a zajištěním požadovaných činností dispečinkem.

Dále došlo k upřesnění postupu rezervace přerušitelné přepravní kapacity prostřednictvím nadnominace podle nařízení Komise (EU) č. 984/2013, kterým se zavedl kodex sítě pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách (CAM NC), a současně v souladu s rozhodnutím Energetického regulačního úřadu ze dne 31. března 2016 dochází k přidělování konkurenčních kapacit na hraničních vstupních bodech Hora Sv. Kateřiny a Hora Sv. Kateřiny-Olbernhau. Společnost NET4GAS zavedla službu konverze koordinované kapacity v pilotním režimu a tato služba byla v prosinci roku 2016 úspěšně využita zákazníkem.

## 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 2016 společnost NET4GAS v rámci modernizace přepravní soustavy provedla rekonstrukci obchodního měření na čtyřech největších vnitrostátních předávacích stanicích (Velké Němčice, Bylany, Sviňomazy a Měcholupy), které jsou klíčovými předávacími stanicemi do distribuční soustavy, zásobující území České republiky zemním plynem. Na stanicích byla instalována nejmodernější měřicí technika pro stanovení průtoku plynu. V roce 2016 také probíhaly dokončovací práce na projektu upgradu měřicí technologie na Hraniční předávací stanici Lanžhot.

S cílem dalšího posílení zpětného toku plynu ve směru západ-východ realizovala společnost NET4GAS v roce 2016 úpravy na kompresních stanicích Břeclav a Veselí nad Lužnicí.

V roce 2016 pokračovala příprava a realizace programu modernizace kompresních stanic Kouřim a Břeclav pod názvem OPTIMUS. Na Kompresní stanici Kouřim byla k realizaci uvolněna první fáze modernizace spočívající v obnově staničního řídicího systému, elektrotechnologie a opatření pro zvýšení bezpečnosti provozu na potrubních rozvodech a vzduchotechnice kompresorové haly na základě studie HAZOP, zpracovávané pro identifikaci nebezpečí a posouzení provozních rizik. Proběhla projektová příprava, výběr dodavatele stavby

a zajištění dodávek materiálu. Dokončení první etapy je plánováno na rok 2017. Na Kompresní stanici Břeclav byl projekt modernizace připraven k realizaci v obdobném rozsahu jako na Kompresní stanici Kouřim. Další kroky budou koordinovány s projektem Capacity4Gas a projektem Česko-polského propojovacího plynovodu, které mají na tuto první fázi modernizace navázat.

V rámci údržby přepravní soustavy dokončila společnost NET4GAS v roce 2016 poslední etapu výměny potrubí plynovodu DN 700 Hrušky-Kyselovice-Libhošť-Děhylov, který má zásadní význam pro zásobování severní Moravy zemním plynem. Celkově bylo v letech 2010–2016 vyměněno 8460 metrů potrubí a po celou dobu nutných odstávek byly plně zajištěny dodávky zemního plynu zákazníkům ve spolupráci s provozovateli zásobníků plynu a distribučních soustav. Mezi další realizované projekty patřila modernizace plynovodu DN 500 v úseku Šlapanov-Křečhoř v délce 75,4 kilometrů, včetně modernizace trasových uzávěrů.

## Projekty rozvoje soustavy NET4GAS

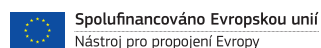
Pečlivě plánujeme naše investiční projekty zaměřené na zachování vysoké bezpečnosti dodávek v souvislosti se změnami vzorců dodávek plynu v Evropě a posílení integrace trhu.

### Projekty společného zájmu (PCI)

Seznam projektů společného zájmu je dán Nařízením EU č. 347/2013. Toto nařízení má především usnadnit a urychlit implementaci strategicky důležitých projektů v oblasti energetiky a zavádí mimo jiné status Projektu společného zájmu (Projects of Common Interest, PCI). Status PCI mohou získat projekty, které výrazně přispívají k dotvoření vnitřního trhu s energiemi, zajištění bezpečnosti dodávek a zavádění strategických prioritních koridorů s přeshraničním dopadem. Seznam projektů PCI je aktualizován každé dva roky. První seznam byl schválen v roce 2013, v roce 2015 došlo k jeho aktualizaci a další schválení se připravuje na rok 2017. Společnost NET4GAS má na tomto seznamu zařazeny dva projekty přeshraniční spolupráce. Jedná se o projekt Česko-polského propojovacího plynovodu a projekt Obousměrného česko-rakouského propoje BACI. Oba představují významnou součást výstavby tzv. severo-jížního plynárenského koridoru ve střední Evropě.



### Projekt Česko-polského propojovacího plynovodu



Vybudování nového obousměrného česko-polského plynovodu 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. Dalším významným aspektem vybudování Česko-polského propojovacího plynovodu je posílení bezpečnosti dodávek zemního plynu pro moravské regiony zvýšením výstupní kapacity do domácí zóny a možnost připojení vyšší vtláčeční 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.

Projekt získal 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.

Společnost NET4GAS získala v minulosti grant z programu pro Transevropské energetické sítě (TEN-E) ve výši 46 % oprávněných nákladů na přípravu části projektové dokumentace pro úsek Tvrdonice-Libhošť. Další část projektu v úseku Libhošť-Hať byla podpořena v roce 2014 grantem z programu Nástroj pro propojení Evropy (Connecting Europe Facility, CEF) ve výši 50 % oprávněných nákladů na přípravné práce.

Předmětem projektu je výstavba vysokotlakého plynovodu (DN 1000, PN 73,5) spojujícího stávající přepravní soustavy České republiky a Polska. Předpokládaná délka trasy plynovodu na území České republiky je cca 207 km. Partnerem projektu je polský provozovatel přepravní soustavy GAZ-SYSTEM, S.A.

V roce 2016 pokračovala příprava projektové dokumentace a kroky směřující k zajištění věcných břemen. Byl vybrán dodavatel, který začal s přípravou dokumentace pro výběr zhotovitele. Koncem roku 2016 byla na Ministerstvo pro místní rozvoj ČR podána žádost o vydání územního rozhodnutí. Předaplikační fáze projektu podle Nařízení EU č. 347/2013 byla ukončena koncem roku 2016 vydáním souhlasu s návrhem dokumentace ze strany Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, jakožto koordinátora procesu.

Polská vláda v roce 2016 přehodnotila celkovou energetickou politiku země, což částečně ovlivnilo další vývoj projektu Česko-polského propojovacího plynovodu z hlediska harmonogramu jeho realizace.

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



V roce 2016 pokračovaly přípravné práce na projektu prvního česko-rakouského plynovodu, projektu BACI (Bidirectional Austrian-Czech Interconnection). Společnost NET4GAS aktualizovala dokumentaci pro územní rozhodnutí a odeslala Evropské komisi ke schválení závěrečnou zprávu o realizaci aktivit spolufinancovaných z Evropské unie. Zprávu společně se závěrečnou platbou Evropská komise schválila v prosinci 2016.

Projekt opětovně získal status PCI podle Nařízení EU č. 347/2013 v roce 2015 a byl zařazen Evropskou komisí na druhý seznam PCI. Z programů Evropské unie určených na rozvoj energetické sítě získala společnost NET4GAS v letech 2012 a 2014 grant na přípravné práce projektu v rámci programů TEN-E a CEF.

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 Capacity4Gas

NET4GAS je jako provozovatel přepravní soustavy povinen analyzovat zájem trhu o rozvoj přepravní soustavy v České republice a v tomto smyslu je v kontaktu se sousedními provozovateli přepravních soustav a uživateli sítě. V návaznosti na německý průzkum trhu „more capacity“, který indikoval zájem o dodatečné kapacity ve směru Německo-Česká republika, realizovala společnost NET4GAS v 1. čtvrtletí 2016 průzkum trhu pod názvem „Capacity4Gas“.

Průzkum přinesl důležité informace o nezávazné poptávce po dodatečné, tzn. vyšší než původně plánované vstupní kapacitě na německo-české hranici, po dodatečné výstupní kapacitě na česko-slovenské hranici a po dodatečné výstupní kapacitě na česko-rakouské hranici. Tento poslední požadavek byl později v průběhu roku stažen.

Na základě získaných dat zahájila společnost NET4GAS technické studie a přípravu jednotlivých dílčích projektů, které směřují k efektivnímu a účinnému navýšení kapacity na příslušných hraničních bodech.

#### 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 soustavy plyn na dvou nezávislých místech. Předmětem projektu je výstavba nového propojovacího potrubí a nové měřicí stanice. V roce 2016 probíhaly stavební a montážní práce. Dokončení projektu a zprovoznění je plánováno na rok 2017.

### 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 2016 se společnost NET4GAS zapojila do tvorby dokumentů vedoucích k úpravě regulačního rámce pro zlepšení přístupu k přepravním soustavám, a to jak na evropské úrovni ve spolupráci s Evropskou sítí provozovatelů přepravních plynárenských soustav (ENTSOG), tak na národní úrovni ve spolupráci s Energetickým regulačním úřadem a českým operátorem trhu OTE, a.s. Jedná se zejména o opatření vyplývající ze sítových kodexů podle nařízení Evropské komise, jejichž plná implementace má za cíl zajištění bezpečnosti dodávek zemního plynu a integraci regionálních trhů, a to o opatření vyplývající ze sítového kodexu pro vyrovnávání plynu v přepravních soustavách (BAL NC) a jejich implementaci do Pravidel trhu s plynem a do Řádu provozovatele přepravní soustavy, a dále o finalizaci sítového kodexu pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách (CAM NC 2.0) a finalizaci sítového kodexu pro harmonizaci tarifů (TAR NC) v rámci takzvaného procesu komitologie.

V roce 2016 se společnost NET4GAS dále věnovala přípravě alternativ pro integraci českého a rakouského trhu s plynem. Ve spolupráci s rakouskými provozovateli přepravních soustav, společnostmi Gas Connect Austria GmbH a TAG GmbH, vypracovala koncept integrace, který by umožnil uživatelům přepravních soustav zjednodušený přístup na český, respektive rakouský trh. Nová služba by držitelé vstupní přepravní kapacity do České republiky umožnila vstup v rozsahu této kapacity také na rakouský trh a naopak. V březnu roku 2016 byl tento opční koncept, nazvaný „TRU Option“ (Trading Region Upgrade Option), představen v rámci veřejného konzultačního procesu národních regulačních úřadů účastníkům trhu, od nichž zaznamenal pozitivní zpětnou vazbu. Integrace trhů je realizovatelná buďto prostřednictvím nově vybudovaného plynovodu BACI propojujícího český a rakouský trh přímo, nebo prostřednictvím existující plynárenské infrastruktury, například přes území Slovenska. Slovenský provozovatel přepravní soustavy, společnost Eustream, a.s., již v této souvislosti nabídl možnou spolupráci. V druhé polovině roku 2016 pracovali provozovatelé přepravních soustav na implementačním konceptu.

V průběhu roku 2016 se společnost NET4GAS dále zúčastnila několika jednání pracovní skupiny Gas Forum v rámci Vísegradské skupiny (V4), jejichž cílem je najít další příležitosti a možnosti k posílení bezpečnosti dodávek a tržní integrace v regionu zemí V4 a přispět k vytvoření společného přístupu k hodnocení rizik v rámci celé skupiny.

## Lidské zdroje

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

### Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců společnosti NET4GAS k 31. prosinci 2016 činil 524. Ve společnosti pracovalo 20 % žen, z toho 12 % na manažerských pozicích. Společnost BRAWA neměla k 31. prosinci 2016 žádné zaměstnance.

### Sociální politika NET4GAS

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

Společnost NET4GAS rozvíjí v oblasti své sociální politiky nadstandardní programy. Uspadňuje například mladým rodinám návrat do pracovního procesu, a to zejména nepřerušným kontaktem s matkami na rodičovské dovolené, jejichž možností podílet se aktivně na projektech společnosti i po dobu rodičovské dovolené a v neposlední řadě možností práce z domova (home office). Stejně tak jako v předchozích letech, i v roce 2016 mohli zaměstnanci společnosti NET4GAS, jejichž děti navštěvují předškolní zařízení, získat finanční podporu pro příslušné předškolní zařízení.

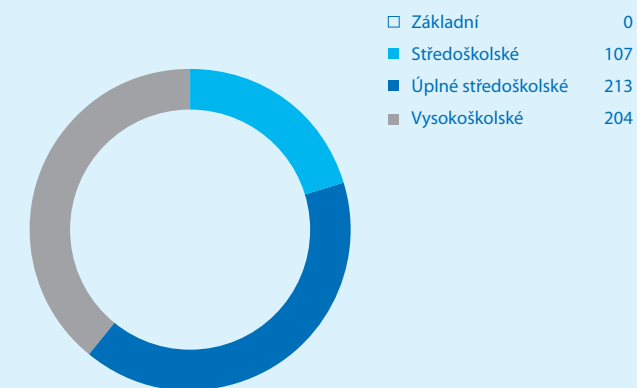
Společnost NET4GAS dále podporovala zaměstnanost handicapovaných osob. Každá pozice byla posuzována jako vhodná či nevhodná pro handicapované a takto inzerována.

## Odborná příprava a rozvoj zaměstnanců NET4GAS

Společnost NET4GAS investovala v roce 2016 do odborné přípravy zaměstnanců 2,4 % objemu mzdových prostředků roku 2016. Průměrné výdaje na vzdělávání přepočtené na jednoho zaměstnance činily 18 627 Kč. Vzdělanostní struktura zaměstnanců NET4GAS zůstává stabilní.

Společnost NET4GAS 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. 2016



## Bezpečnost a ochrana zdraví při práci

Skupina NET4GAS věnuje oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci (BOZP) mimořádnou pozornost. „Politika bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a požární ochrany“ je jednou z klíčových politik a je aktivně prosazována vedením i zaměstnanci na všech stupních řízení. Bezpečnostní programy a opatření jdou nad rámec legislativních požadavků. Úsilí o dosažení bezpečného pracovního prostředí je směřováno na všechna pracoviště a týká se nejen zaměstnanců, ale i dodavatelů a dalších osob, které mohou být riziky BOZP ovlivněny.

Úsilí ke zvýšení úrovně bezpečnosti práce bylo zaměřeno v roce 2016 zejména na stavby a s nimi spojené výkopové práce, které patří trvale k činnostem spojeným se zvýšeným rizikem BOZP, a dále na oblast řízení motorových vozidel a prevenci vzniku dopravních nehod.

Základním cílem je, aby každý zaměstnanec odcházel domů stejně zdravý, jako byl při příchodu do zaměstnání. V roce 2016 nedošlo k žádnému pracovnímu úrazu s následnou pracovní neschopností, a to ani u dodavatelů, kteří provádějí práce na pracovištích Skupiny. Dosažená vysoká úroveň bezpečnosti je pro Skupinu zároveň výzvou a závazkem pro následující období.

## 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 NET4GAS 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 2016 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 2016 splnila Skupina veškeré povinnosti legislativy v oblasti ochrany přírody a krajiny, havarijní připravenosti, předcházení ekologické újmy a její nápravy, 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 2016 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 2016 provedla Česká inspekce životního prostředí kontroly plnění závazných podmínek provozu stanovených v platném integrovaném povolení kompresních stanic Kralice a Veselí nad Lužnicí. Krajská hygienická stanice Jihlava vykonala komplexní kontrolu plnění hygienických limitů stanovených pro Kompresní stanici Kralice.

Orgány státní správy a samosprávy, které kontroly prováděly, v závěrečných zprávách konstatovaly, že Skupina plní povinnosti vyplývající z platné legislativy a vydanými integrovanými povoleními.

Skupina splnila také požadavky zákona č. 25/2008 Sb., o integrovaném registru znečišťování životního prostředí a systému plnění ohlašovacích povinností, i nařízení 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 spotřeba povolenek oxidu uhličitého všech kompresních stanic směrem k Ministerstvu životního prostředí ČR. Vůči Skupině nebyla v roce 2016 uplatněna výtýkáci 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 2016 na přepravní soustavě přečerpáno 4 062 678 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 2016 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



29

## Máme nastaveny principy vnitřní kontroly zejména pro jejich preventivní vliv a dosahování lepších výsledků.

Skupina NET4GAS má nastaveny principy vnitřní kontroly zejména pro jejich preventivní vliv a dosahování lepších výsledků. Jedná se o poradní orgány jednatelů společnosti NET4GAS, 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 Skupiny NET4GAS. Funkce interního auditu je dozorována Výborem pro audit.

### Výbor pro řízení rizik

Skupina 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 Skupiny a schvalování strategie jejich řízení. Jeho úkolem je rovněž pravidelné vyhodnocování celkové rizikové situace Skupiny.

### 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.

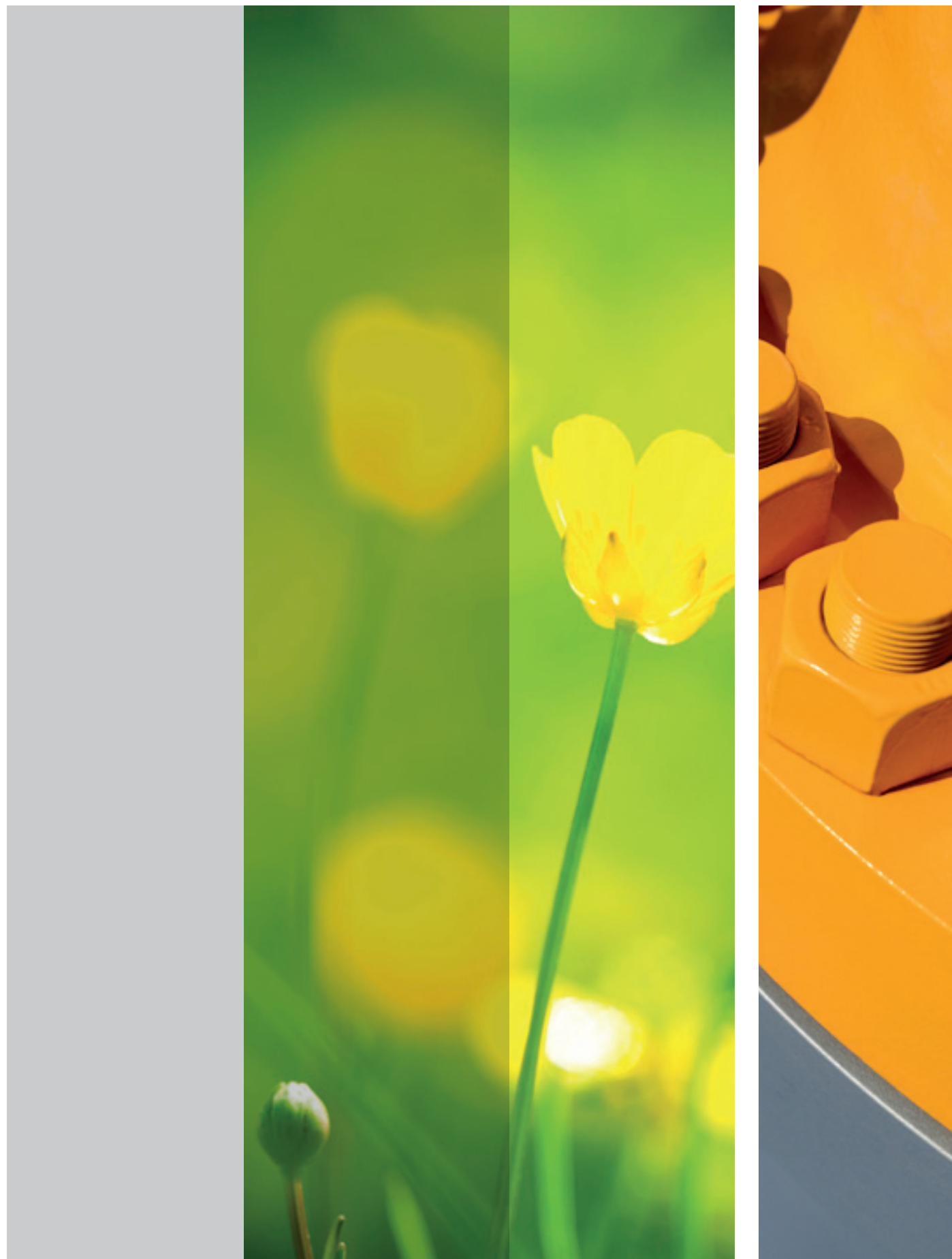
### Výbor pro audit

Funkce výboru pro audit je popsána v kapitole Údaje o konsolidačním celku.



# 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 2016 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 Skupiny 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 2016 společnost NET4GAS s ČSOP zpřístupnila dalších šest přírodně cenných lokalit veřejnosti, za desetileté partnerství již celkem 80. Spolupráce dále směřovala do rekonstrukce stávajících lokalit a populárně naučných a propagačních aktivit.

## Lokality zpřístupněné s ČSOP v roce 2016

### Jinošovský lom

Realizátor: ZO ČSOP Vlašim

Termín otevření: 20. 6. 2016

Místo: Vlašim, okres Benešov, kraj Středočeský

Po ukončení těžby se v lomu na krystalický vápenec (mramor), vzdáleném tři kilometry jižně od Vlašimi, vytvořily tůně, které se staly domovem řady obojživelníků. Časem však lom zarostl náletovými dřevinami, stala se z něj neprostupná džungle a tůně zanikly. Péčí ochránců přírody se místo navrácí znovu k životu.

### Olešenský potok

Realizátor: ZO ČSOP Radnice

Termín otevření: 23. 7. 2016

Místo: část obce Olešná, Němčovice, okres Rokycany, Plzeňský kraj

Olešenský potok je drobný pravostranný přítok řeky Berounky v přírodním parku Horní Berounka, nacházející se necelých 30 kilometrů severovýchodně od Plzně. Naučná stezka přibližuje místy až 60 metrů hluboké údolí, které je projevem říčního fenoménu, jeho přírodu a vazby na okolí.

### Cesta kolem Světa

Realizátor: ZO ČSOP Třeboň

Termín otevření: 30. 9. 2016

Místo: Třeboň, okres Jindřichův Hradec, Jihočeský kraj

Naučná stezka prochází typickou krajinou Třeboňska s rybníky, lesy, poli, loukami a původními usedlostmi. Na trase dlouhé 12 kilometrů je možné pozorovat řadu běžných, ale i chráněných rostlin a živočichů. Stezka je tradiční svou trasou, nikoli však svým pojetím. Obsahuje řadu her, testů a námětů, které lze zkusit přímo v přírodě.

### Cesta rákosím

Realizátor: ZO ČSOP Pozemkový spolek Hády

Termín otevření: 16. 10. 2016

Místo: Brno, Jihomoravský kraj

Růženin lom v Brně je jedním z prvních vápencových lomů re-kultivovaných šetrně k přírodnímu prostředí. Místní rákosy, kterými vede trasa, dorůstají až do výšky třech metrů a jsou jedním z mála kompaktních porostů rákosu v širém okolí. Na chodních cestách návštěvníky provedou vypálené stopy místních zvířat.

### Hruboskalsko

Realizátor: ZO ČSOP Bukovina

Termín otevření: 31. 10. 2016

Místo: Hruboskalsko-Sedmihorky, okres Semily, Liberecký kraj

Naučná stezka Hruboskalsko se nachází jihovýchodně od Turnova v jedné z nejnavštěvovanějších oblastí Českého ráje, v Hruboskalském skalním městě. Jedná se o největší pískovcové skalní město v Geoparku UNESCO Český ráj.

### Suchou nohou mezi vodou

Realizátor: ZO ČSOP Záchraná stanice a ekocentrum „Pasička“

Termín otevření: 16. 12. 2016

Místo: Pasička, okres Chrudim, Pardubický kraj

Krátká interaktivní stezka vede soustavou drobných tůní, které byly vytvořeny na podmáčené louce, navazující na návštěvnícký areál záchrané stanice pro volně žijící živočichy a ekocentra Pasička.



- 1) Hruboskalsko
- 2) Cesta rákosím
- 3) Olešenský potok
- 4) Jinošovský lom
- 5) Cesta kolem Světa
- 6) Suchou nohou mezi vodou





## 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 2016 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 šestým rokem přispěla společnost NET4GAS v roce 2016 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 2016 společnost NET4GAS dále rozvíjela generální partnerství Ústavu plynů a pevných paliv a ochrany ovzduší Fakulty technologie ochrany prostředí Vysoké školy chemicko-technologické v Praze a hlavní partnerství 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 Skupiny NET4GAS je založeno na dlouhodobém rozvoji a péči o přepravní soustavu pro zemní plyn, která prochází téměř všemi regiony České republiky. Jako dobrý soused směruje 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 2016 pokračovalo generální partnerství Nadace VIA v programu „Místo, kde žijeme“. Program podporuje projekty, které mají za cíl 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 2016 byla společnost NET4GAS již třetím 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 v roce 2016 cílila své firemní dárcovství nejen externě, ale také interně. Díky programu Companius pomohla 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 2016 tak bylo podpořeno celkem 36 zaměstnanců, resp. neziskových organizací.



# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami NET4GAS

38

39

Jednatelé společnosti NET4GAS, s.r.o., (dále v této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami jen „Společnost“) zpracovali v souladu s ustanovením § 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 2016, pokud jsou tyto propojené osoby Společnosti známy. Zpráva o vztazích je nedílnou součástí Konsolidované výroční zprávy Skupiny NET4GAS za rok 2016 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 2016 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.

### b) nepřímo

Společnostmi (i) Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l., se sídlem L-2450 Luxembourg, boulevard F.D. Roosevelt 14, Lucemburské velkovévodství, 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.r.o., s podílem ve výši 50 % a ve smyslu ustanovení § 75 odst. 3 ZOK jsou společně ovládajícími osobami vůči společnosti NET4GAS Holdings, s.r.o.

## 2. Další propojené osoby

Společnost požádala výše uvedené ovládající osoby o zaslání seznamu ostatních osob, které byly v posledním účetním období ovládány 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 ovládnutí

Společnost v roce 2016 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.

Společnost NET4GAS Holdings, s.r.o., 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. Smlouvy uzavřené v minulých účetních obdobích, které byly účinné i v posledním účetním období, tvoří Přílohu č. 3 této Zprávě o vztazích. Hodnota plnění a protiplnění v účetním období mezi propojenými osobami je uvedena v příloze samostatné účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2016.

## 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 759 mil. Kč zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2016

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 2016 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. Z tohoto důvodu nebylo zapotřebí zajišťovat úhrady újmy nebo uzavírat smlouvy o jejich úhradě.

## 7. Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ze vztahů mezi ovládajícími a propojenými osobami plynula v účetním období roku 2016 pro Společnost výhoda spočívající v zajištění vyšší úrovně finanční stability.

## 8. Důvěrnost informací

V této Zprávě o vztazích nejsou uváděny údaje, které jsou předmětem obchodního tajemství Společnosti.

## 9. Závěr

Tato Zpráva o vztazích byla schválena jednatelem Společnosti dne 4. dubna 2017 a předložena k přezkoumání dozorčí radě Společnosti.

V Praze dne 4. dubna 2017

**Andreas Rau**  
jednatel

**Radek Benčík**  
jednatel

**Václav Hrach**  
jednatel

Příloha č. 1  
**Struktura vztahů mezi ovládajícími a propojenými osobami v posledním účetním období**

<b>Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l. (50,00 %) a Borealis Novus Parent B.V. (50,00 %)</b>	
<b>100,00 %</b>	<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>
	100,00% NET4GAS, s.r.o.
	BRAWA, a.s.

40

41

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>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 26. června 2015	18. března 2016	Dodatek upravuje změnu splatnosti krátkodobého úvěru.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o úvěru ve znění Dodatku č. 1 ze dne 7. července 2016	4. dubna 2016	Předmětem smlouvy je krátkodobý úvěr. Dodatek upravuje změnu splatnosti krátkodobého úvěru.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Dohoda o započtení	4. dubna 2016	Předmětem smlouvy je zápočet vzájemných závazků a pohledávek z titulu úvěrových smluv.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Dohoda o příplatku a započtení	7. července 2016	Smlouva upravuje poskytnutí příplatku společností NET4GAS Holdings, s.r.o., Společnosti a zápočet vzájemných závazků a pohledávek ke dni 8. července 2016.

**Objednávky společnosti BRAWA, a.s., u Společnosti:**

- Preúčtování pojistného (tři objednávky)

### Smlouvy uzavřené mezi Společnostmi a ovládajícími nebo propojenými osobami v předcházejících účetních obdobích a účinné v roce 2016

Smluvní strana	Název smlouvy	Datum uzavření	Popis smlouvy
<b>BRAWA, a.s.</b>	Smlouva o poskytování vybraných služeb ve znění Dodatku č. 1 ze dne 20. prosince 2013, Dodatku č. 2 ze dne 27. ledna 2014, Dodatku č. 3 ze dne 6. února 2015 a Dodatku č. 4 ze dne 30. listopadu 2015	31. prosince 2012	Předmětem smlouvy je poskytování následujících služeb Společností společnosti BRAWA, a.s.: supervize projektu GAZELA, stavebně montážní práce v rámci výstavby, vedení účetnictví, controlling, daňová agenda, zpracování mezd, cash-flow, řízení rizik, pojištění, správa budovy, nákup a logistika, korporátní záležitosti a dokumentace sítě.
<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 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 16. července 2015	2. července 2013	
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o., BRAWA, a.s.</b> (vícestranná smlouva)	Smlouva č. ZBA/2012/14 o poskytování Reálného jednosměrného cash poolingů ve znění Dodatku č. 1 ze dne 11. listopadu 2013	8. července 2013	Smlouvami je stanoven rámec cash poolingů v českých korunách (mezi Společností a společnostmi BRAWA, a.s., a NET4GAS Holdings, s.r.o.), a amerických dolarech a eurech (mezi Společností a společností NET4GAS Holdings, s.r.o.). Účelem 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 poolingů	11. listopadu 2013	
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva č. TBA/2013/15 o poskytování Reálného jednosměrného cash poolingů	11. listopadu 2013	
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování úvěrů ve znění Dodatku č. 1 ze dne 16. ledna 2014, Dodatku č. 2 ze dne 21. března 2014 a Dodatku č. 3 ze dne 16. července 2015	11. listopadu 2013	

Smluvní strana	Název smlouvy	Datum uzavření	Popis smlouvy
<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 a PR service.
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Smlouva o úvěru	26. června 2015	Předmětem smlouvy je krátkodobý úvěr.

## 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>Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l., Borealis Novus Holdings B.V., NET4GAS Holdings, s.r.o.</b> (vícestranná smlouva)	Dohoda o postoupení části pohledávek	7. července 2016	Předmětem dohody je postoupení části pohledávek z titulu Úvěrové smlouvy společností Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V. vůči Společnosti na společnost NET4GAS Holdings, s.r.o.
<b>Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l., Borealis Novus Holdings B.V.</b> (vícestranné prohlášení)	Společné prohlášení	8. července 2016	Tímto prohlášením Společnosti a společnosti Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V. bylo potvrzeno vypořádání úvěru, poskytnutého Společnosti na základě Úvěrové smlouvy uzavřené mezi Společností a společnostmi Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. a Borealis Novus Holdings B.V. dne 28. července 2014
<b>NET4GAS Holdings, s.r.o.</b>	Rozhodnutí jediného společníka Společnosti	16. prosince 2016	Předmětem rozhodnutí je schválení výplaty zálohy na podíl ze zisku za rok 2016.

## Následné události

Na základě pozitivních výsledků průzkumu trhu „Capacity4Gas“, jenž ukázal výraznou dlouhodobou tržní poptávku po dodatečné kapacitě, a na základě následných technických studií zabývajících se příslušnou infrastrukturou, které Skupina NET4GAS zpracovala, byla dne 6. března 2017 na roční aukci kapacity na platformě PRISMA nabídnuta a úspěšně prodána nová přeshraniční kapacita mezi německou tržní oblastí Gaspool a Českou republikou a tržní oblastí České republiky a Slovenské republiky. Na základě výsledků aukce je Skupina NET4GAS připravena investovat v následujících letech do příslušné nové plynárenské infrastruktury v České republice.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou výroční zprávu k 31. prosinci 2016.

44

45

## 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 4. dubna 2017



**Andreas Rau**  
jednatel



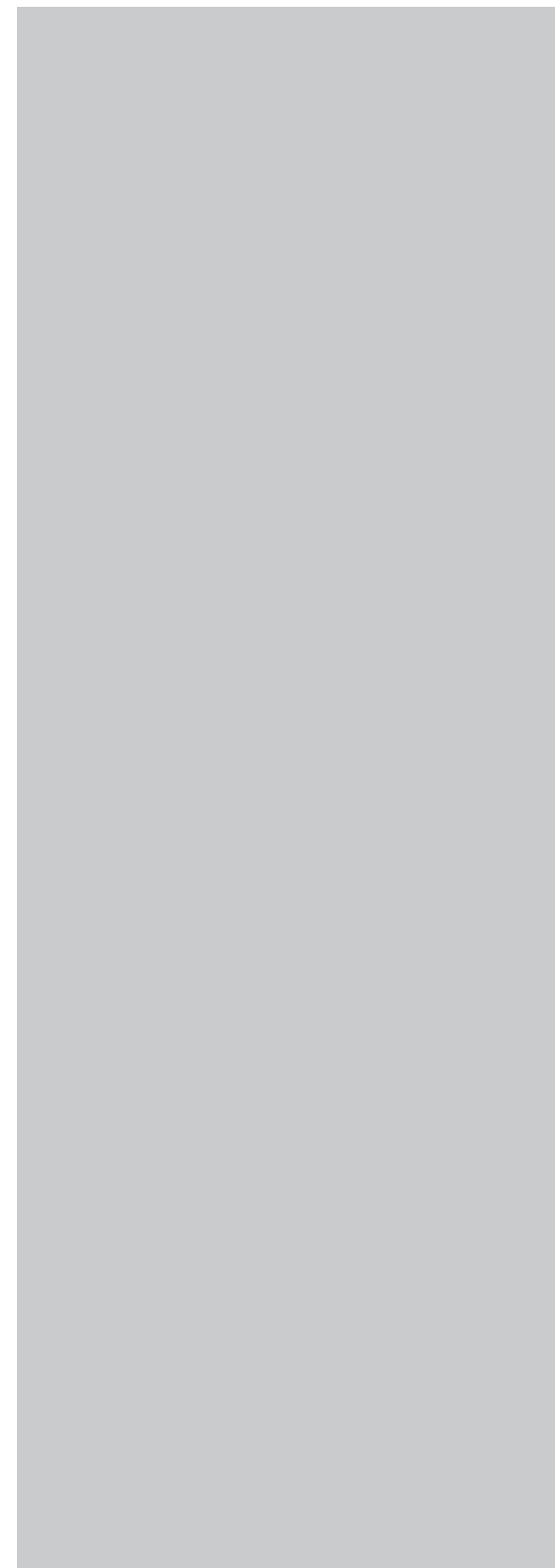
**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel



# Příloha č. 1: Konsolidovaná účetní závěrka



# Skupina NET4GAS

## Konsolidovaná účetní závěrka

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 31. prosince 2016

48

49

### Obsah

Konsolidovaná rozvaha	50	18. Vládní a jiné dotace	85
Konsolidovaný výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku	52	19. Ostatní daňové závazky	86
Konsolidovaný přehled změn vlastního kapitálu	53	20. Rezervy	86
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	54	21. Obchodní a jiné závazky	87
1. Skupina NET4GAS a její předmět činnosti – základní informace	56	22. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky	87
2. Prostředí, ve kterém Skupina podniká	57	23. Náklady	88
3. Přehled významných účetních postupů	58	24. Finanční výnosy	88
4. Významné účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel	68	25. Finanční náklady	89
5. Uplatnění nových účetních standardů a interpretací a nové účetní standardy	71	26. Daň z příjmů	89
6. Informace o segmentech	73	27. Potenciální a budoucí závazky	91
7. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami	76	28. Finanční deriváty	91
8. Pozemky, budovy a zařízení	78	29. Řízení finančních rizik	94
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	79	30. Řízení kapitálu	101
10. Ostatní dlouhodobá aktiva	79	31. Reálná hodnota finančních nástrojů	101
11. Zásoby	79	32. Následné události	105
12. Zápůjčky spřízněným osobám	80		
13. Obchodní a jiné pohledávky	80		
14. Jiná nefinanční aktiva	81		
15. Peníze a peněžní ekvivalenty	82		
16. Vlastní kapitál	82		
17. Zápůjčky a úvěry	84		

## Skupina NET4GAS Konsolidovaná rozvaha

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>AKTIVA</b>			
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	8	44 383	45 762
Nehmotný majetek	9	89	110
Ostatní dlouhodobá aktiva	10	9	1
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>44 481</b>	<b>45 873</b>
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>			
Zásoby	11	63	65
Obchodní a jiné pohledávky	13	303	119
Zálohy na daň z příjmů	26	11	94
Zápůjčky spřízněným osobám	12	652	1 886
Jiná nefinanční aktiva	14	27	59
Peníze a peněžní ekvivalenty	15	415	1 750
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>1 471</b>	<b>3 973</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>45 952</b>	<b>49 846</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ SPOLEČNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI</b>			
Základní kapitál	16	2 750	2 750
Příplatky mimo základní kapitál	16	6 631	29
Zajištění peněžních toků	16	-1 813	-2 035
Nerozdělený zisk		38	1 811
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 606</b>	<b>2 555</b>
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Jiné závazky	21	8	2
Zápůjčky a úvěry	17	27 761	38 670
Finanční deriváty	28	2 478	2 534
Odložený daňový závazek	26	6 330	4 246
Rezervy	20	167	177
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	22	100	68
Jiné nefinanční závazky	22	15	15
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>36 859</b>	<b>45 712</b>

Příloha na stranách 56 až 105 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Zápůjčky a úvěry	17	286	268
Obchodní a jiné závazky	21	524	623
Finanční deriváty	28	292	276
Splatná daň z příjmů	26	176	16
Ostatní daňové závazky	19	20	14
Rezervy	20	0	40
Jiné nefinanční závazky	22	189	342
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>1 487</b>	<b>1 579</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>38 346</b>	<b>47 291</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>45 952</b>	<b>49 846</b>

4. dubna 2017

**Andreas Rau**  
jednatel

**Radek Benčík**  
jednatel

**Václav Hrach**  
jednatel

Příloha na stranách 56 až 105 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

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

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Tržby	6	9 280	9 879
Spotřebovaný materiál	23	-450	-790
Služby a nájemné	23	-510	-807
Zaměstnanecké požitky	23	-510	-461
Odpisy	8, 9	-2 080	-2 463
Snížení hodnoty		0	-2
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení		3	4
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto		31	-1
Kurzové rozdíly, netto		1	32
Ostatní provozní výnosy		27	13
Ostatní provozní náklady		-36	-97
<b>Provozní zisk</b>		<b>5 756</b>	<b>5 307</b>
Finanční výnosy	24	8	17
Finanční náklady	25	-1 339	-1 694
Finanční výsledek (netto)		-1 331	-1 677
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 425</b>	<b>3 630</b>
Daň z příjmů	26	-3 008	-868
<b>ZISK ZA ROK</b>		<b>1 417</b>	<b>2 762</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<i>Položky, které budou následně reklasifikovány do výkazu zisku nebo ztráty</i>			
Zajištění peněžních toků	16	274	-1 023
Daň z příjmů zaúčtovaná přímo v ostatním úplném výsledku – zajištění peněžních toků	26	-52	194
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>222</b>	<b>-829</b>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>1 639</b>	<b>1 933</b>

Příloha na stranách 56 až 105 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## Skupina NET4GAS Konsolidovaný přehled změn vlastního kapitálu

(mil. Kč)	Základní kapitál	Příplatky mimo základní kapitál	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2015</b>	<b>2 750</b>	<b>29</b>	<b>-1 206</b>	<b>3 515</b>	<b>5 088</b>
<i>Úplný výsledek za rok</i>					
Zisk za rok 2015	0	0	0	2 762	2 762
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	0	-829	0	-829
Ostatní úplný výsledek za rok celkem	0	0	-829	2 762	1 933
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Výplata podílů na zisku	0	0	0	-1 566	-1 566
Vyplacené zálohy na dividendu	0	0	0	-2 900	-2 900
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>2 750</b>	<b>29</b>	<b>-2 035</b>	<b>1 811</b>	<b>2 555</b>
<i>Úplný výsledek za rok</i>					
Zisk za rok 2016	0	0	0	1 417	1 417
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	0	222	0	222
Ostatní úplný výsledek za rok celkem	0	0	222	1 417	1 639
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Nepeněžní příplatky mimo základní kapitál (poznámka 17)	0	6 602	0	0	6 602
Výplata podílů na zisku	0	0	0	-1 540	-1 540
Vyplacené zálohy na dividendu	0	0	0	-1 650	-1 650
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>2 750</b>	<b>6 631</b>	<b>-1 813</b>	<b>38</b>	<b>7 606</b>

Příloha na stranách 56 až 105 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



## Skupina NET4GAS Konsolidovaný výkaz peněžních toků

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>Peněžní toky z provozní činnosti:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 425</b>	<b>3 630</b>
Úpravy o:			
Odpisy	8, 9	2 080	2 463
Finanční výnosy	24	-8	-17
Finanční náklady	25	1 339	1 694
Snížení hodnoty		0	2
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení		-3	-4
Ostatní nepeněžní náklady (+) / výnosy (-) z provozní činnosti		-1	96
Z čehož – rezerva na penále z dodatečného daňového přiznání		-39	39
– kurzové rozdíly		0	27
– rezerva na zaměstnanecké požitky		47	0
– ostatní		-9	30
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami provozního kapitálu</b>		<b>7 832</b>	<b>7 864</b>
Snížení (+) / zvýšení (-) obchodních a jiných pohledávek	13, 14	-150	96
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků	21, 22	-240	100
Snížení (+) zásob	11	2	1
<b>Peněžní toky z provozní činnosti po změnách provozního kapitálu</b>		<b>7 444</b>	<b>8 061</b>
Placené úroky	25	-1 021	-1 568
Přijaté úroky	24	11	11
Zaplacená daň z příjmů	26	-733	-799
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>5 701</b>	<b>5 705</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>			
Výdaje spojené s nabytím pozemků, budov a zařízení	8	-695	-540
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého nehmotného majetku	9	-33	-44
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		4	31
Splátky zápůjček poskytnutých spřízněným osobám*	12	4	3 328
Poskytnuté zápůjčky spřízněným osobám	12	-650	-3 869
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-1 370</b>	<b>-1 094</b>

Příloha na stranách 56 až 105 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>Peněžní toky z finanční činnosti:</b>			
Vyplacené podíly na zisku	16	-1 540	-1 566
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	16	-1 650	-2 900
Splátky poskytnutých zápůjček a úvěrů*	17	-3 588	-1 397
Přijaté zápůjčky a úvěry	17	1 112	1 397
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-5 666</b>	<b>-4 466</b>
<b>Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-1 335</b>	<b>145</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	15	1 750	1 605
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>	15	<b>415</b>	<b>1 750</b>

\* Část úvěru od spřízněných osob Borealis Novus Holdings B.V. a Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. v celkové výši 11 000 mil. Kč byla zaplacená ve výši 2 500 mil. Kč. Zbývající částka 8 500 mil. Kč byla postoupena na společnost NET4GAS Holdings, s.r.o. Z toho část ve výši 6 602 mil. Kč byla započtena oproti pohledávce z titulu navýšení příplatku mimo základní kapitál a část ve výši ve výši 1 898 mil. Kč byla započtena se zápůjčkou poskytnutou společností NET4GAS Holdings, s.r.o. (poznámka 17).

Příloha na stranách 56 až 105 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

# Skupina NET4GAS

## Příloha ke konsolidované účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2016

### 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 2016 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 ve Velkovévodství Lucemburském a Borealis Novus Parent B.V. (50 %), zapsanou v Nizozemském království.

Jednatelé Společnosti:

K 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Andreas Rau	Andreas Rau
Radek Benčík	Radek Benčík
Václav Hrach	Václav Hrach

Radek Benčík byl znovu zvolen 16. září 2016.

Složení dozorčí rady Společnosti:

K 31. prosinci 2016	Funkce	K 31. prosinci 2015	Funkce
Melchior Stahl	Člen	Radek Hromek	Člen
Jaroslava Korpancová	Člen	Ralph Adrian Berg	Člen
Lenka Kovačovská	Člen	Melchior Stahl	Člen
Kenton Edward Bradbury (od 24. června 2016)	Předseda	Jaroslava Korpancová	Člen
Mikhail Nahorny (do 1. července 2016)	Člen	Lenka Kovačovská	Člen
		Kenton Edward Bradbury	Člen

Dne 1. července 2016 se Mikhail Nahorny stal členem dozorčí rady. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 31. srpna 2016.

Ralph Adrian Berg přestal být členem dozorčí rady 30. června 2016. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 31. srpna 2016.

Členství Radka Hromka v dozorčí radě vypršelo 23. prosince 2016. Tato změna nebyla ke konci roku 2016 zapsána do obchodního rejstříku.

Ke dni vydání konsolidované účetní závěrky nebyl zvolen šestý člen dozorčí rady Společnosti.

56

57

Skupina NET4GAS  
Příloha ke konsolidované účetní závěrce  
za rok končící 31. prosince 2016

**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 steh vnitrostátních předávacích místech. Přepravní soustava NET4GAS se v posledních letech zaměřuje 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, uvedena do provozu v roce 2013), jež propojuje přepravní soustavy České republiky a Spolkové republiky Německo v hraničních bodech Brandov a Rozvadov a projekt propojení české a polské přepravní soustavy v Českém Těšíně. Celá přepravní soustava 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.

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.

Struktura Skupiny k 31. prosinci 2016 a 2015:

S účinností od roku 2015 končí nové účetní období společnosti BRAWA 30. listopadu. Účetní období za rok 2016 začíná 1. prosince 2015 a končí 30. listopadu 2016. K sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny k 31. prosinci 2016 byly použity skutečné transakce společnosti BRAWA za leden až prosinec 2016 a zůstatky k 31. prosinci 2016.

#### Poznámka

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v českém a anglickém jazyce. V případech rozličných interpretací informací, názorů a stanovisek, česká verze konsolidované účetní závěrky má přednost před anglickou verzí.

## 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.

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

### **(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 2016 byly stanoveny cenovým rozhodnutím ERÚ č. 6/2015 z 25. listopadu 2015 o regulovaných cenách souvisejících s dodávkou plynu.

### **(c) Současné regulační období**

Provozovatel přepravní soustavy je v současné době regulován v rámci regulačního období, které začalo 1. ledna 2016 a končí 31. prosince 2018 (tzv. čtvrtá regulační perioda).

### **(d) Metodika regulace vnitrostátní přepravy pro 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 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.

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.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, u kterých je doba realizace daná předpisem či zvyklostmi trhu („běžný způsob“ nákupu a prodeje), se vykazují ke dni obchodu. To je datum, ke kterému se Skupina zavazuje dodat finanční aktiva. Všechny ostatní nákupy jsou vykazány v okamžiku uzavření smlouvy.

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 (poznámka 31):

(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.

*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 vykázán, snížená o splátky 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 a (b) 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 aktiva v reálné hodnotě, přeceňována do výkazu zisku a ztráty*, včetně finančních derivátů, jsou oceněny v reálné hodnotě. Veškeré deriváty jsou vykázány v aktivech, je-li jejich reálná hodnota kladná nebo v závazcích, je-li záporná.

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 31. Pohyby v zajišťovací rezervě v ostatním úplném výsledku jsou uvedeny v poznámce 16. 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*: Efektivní část změny reálné hodnoty derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků, je vykázána v ostatním úplném výsledku. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část je vykázána okamžitě v zisku nebo ztrátě v položce "Finanční náklady" (v případě zajištění peněžních toků z výnosů) nebo jako změna v ocenění derivátů netto (v případě zajištění peněžních toků vztahujících se k emitovaným dluhopisům v cizí měně). Hodnoty nakumulované ve vlastním kapitálu jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku v období, v němž dojde k realizaci zajišťované položky

(například když se uskuteční očekávaný zajištěný prodej). Zisky nebo ztráty vztahující se k efektivní části měnových úrokových swapů zajišťující měnové riziko jsou vykázány v zisku nebo ztrátě jako výnosy (v případě zajištění výnosů v cizí měně) nebo jako finanční náklady (v případě zajištění peněžního toku vztahujícímu se k emitovaným dluhopisům v cizí měně).

Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, případně již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, kumulovaný zisk nebo ztráta vykázány ve vlastním kapitálu, za dobu trvání zajišťovacího vztahu, ve vlastním kapitálu 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 „Kurzové rozdíly (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 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 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.

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupinou 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 opravěk a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty majetku.

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



Veškeré náklady na opravu a údržbu jsou vykázány jako náklady běžného účetního období. Náklady spojené s výměnou velkých komponent nebo dílčích částí 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 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 Skupina zachycuje do účetní hodnoty 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 proěřovány vždy na konci účetního období, a pokud je nutné, tak i upraveny.

#### j) Aktivace úrokových nákladů

Obecné a specifické výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva neoceňovaného reálnou hodnotou a které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej, aktivují jako část pořizovacích nákladů na toto aktivum.

Skupina aktivuje výpůjční náklady jako součást pořizovací ceny způsobilého aktiva když (a) vynakládá výdaje za aktivum; (b) vynakládá výpůjční náklady; a (c) uskutečňuje nezbytné činnosti k přípravě aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej.

Skupina ukončí aktivaci výpůjčních nákladů, když jsou skončeny veškeré podstatné činnosti nezbytné pro přípravu způsobilého aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej.

Skupina aktivuje ty výpůjční náklady, které by nevznikly, kdyby výdaje na způsobilé aktivum nebyly vynaloženy. Míra aktivace je váženým průměrem výpůjčních nákladů použitelných na půjčky Skupiny, které nejsou splaceny během období, kromě půjček specificky získaných za účelem získání způsobilého aktiva. V rozsahu, v jakém si Skupina vypůjčí finanční prostředky specificky za účelem získání způsobilého aktiva, určí Skupina částku výpůjčních nákladů způsobilých k aktivaci jako skutečné výpůjční náklady způsobené touto půjčkou

během období snížené o veškerý investiční výnos z dočasného investování těchto půjček.

#### k) 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.

#### l) 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.

#### m) 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

#### n) 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 třetí 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 rezervu vyplývající z emise plynů k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015.

Objem emisních povolenek Skupiny vedených v nulové účetní hodnotě:

v tunách	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Emisní povolenky	403 619	366 825

#### o) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Nehmotná aktiva, která nejsou připravena k použití, nejsou předmětem amortizace a jsou testována každoročně na snížení hodnoty. Aktiva, která se odepisují a 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 pro-

dej, nebo hodnotu z užívání podle toho, která z těchto obou částek je vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné jednotky). Nefinanční aktiva, jejichž hodnota byla dříve snížena, jsou ke každému rozvahovému dni posuzována z hlediska možného zrušení snížení hodnoty.

#### p) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Aktiva (nebo vyřazované soubory 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.

#### q) 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 rozeznáným 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.

#### r) 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 vyřazení závazků ke konci účetního období.

#### s) 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 pořizováním 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. Významné náhradní díly jsou rozeznány a vykázány v položce pozemky, budovy a zařízení.

#### t) Obchodní pohledávky

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

#### u) 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 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 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.

#### v) 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 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.

#### w) 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.

#### x) 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.

#### y) 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 rozvaze na řádku nerozdělený zisk.

#### z) 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 vydané dluhopisy účtovány v jejich pořizovací ceně odpovídající reálné hodnotě obdržených peněžních prostředků, snížené o náklady na získání úvěru nebo zápůjčky či vydání 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).

#### aa) 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 Skupinou splněny. Dotace vztahující se k nákupu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako snížení hodnoty příslušného aktiva.

#### bb) 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.

#### cc) 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 vý-

sledek 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.

#### dd) 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 odpisuje rovnoměrně po období pokryté touto splátkou. 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 vyšší z hodnot: zbývajících neodepsaného zůstatku a nejlepšího odhadu nákladů nutných pro vypořádání závazku na konci období.

#### ee) 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 budov a zařízení), která by měla být vykázána v účetní závěrce.

#### ff) Přepočtení cizích měn

Funkční měnou každé konsolidované jednotky Skupiny je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Funkční měnou Společnosti a její dceřiné společnosti je česká koruna („Kč“) a 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 v části finanční a operativní příjmy nebo výdaje. Přepočtení na měnový kurz ke konci období se nevztahuje na nepeněžní položky, které jsou oceněny metodou historických cen. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně, včetně investic do podílů, jsou převedeny pomocí směnného kurzu k datu, kdy byla reálná hodnota zaúčtována. Dopady změn směnného kurzu na nepeněžní položky, oceňované na reálnou hodnotu v cizí měně, jsou účtovány jako součást zisku nebo ztráty z přecenění.

#### gg) 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 výnosy se účtují časově rozlišené za použití metody efektivní úrokové sazby.

#### hh) Zaměstnanecké požitky

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



něžní 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) odstupné

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. Odstupné 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.

#### ii) 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. Možnost kompenzace a) nesmí být podmíněná budoucí událostí a b) musí být právně vymahatelná (i) při běžné obchodní činnosti, (ii) v případě úpadku a (iii) v případě insolvence a bankrotu.

#### jj) 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. Významné 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 budou-

cích 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 Společnosti. Funkční měna společnosti BRAWA je ovlivněna funkční měnou společnosti NET4GAS, protože společnost BRAWA neprovozuje svou činnost zcela autonomně. Jde v podstatě spíše o rozšíření činnosti Společnosti.

#### Klasifikace smlouvy o přepravní kapacitě

Skupina uzavřela dlouhodobé smlouvy, jejichž platnost končí 1. ledna 2021 a 1. ledna 2035, kterými poskytla většinu své kapacity plynovodu GAZELA na bázi „ship-or-pay“. Vedení zvážilo, zda smlouva o poskytnutí přepravní kapacity plynovodu svému hlavnímu zákazníkovi je nájemní smlouvou. Závěr vedení, že smlouva není nájmem plynovodu, je založen na tom, že existuje výrazná (i když menšinová) kapacita plynovodu, která je k dispozici ostatním zákazníkům, a 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 nájemní 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 přechodným rozdílům mezi novými účetními a historickými daňovými hodnotami vybraných aktiv přepravní soustavy byl vykázan 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 zákona o daních z příjmu, byla celková hodnota způsobilých odpisů považována za daňově uznatelný náklad. Tato metoda byla zohledněna při 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 rozdílů 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 (poznámka 26).

V roce 2015 došlo ke změně daňové legislativy ve prospěch Skupiny. NET4GAS v roce 2015 nově uplatnil ustanovení § 23, odst. 4 (e) novelizovaného zákona o daních z příjmu, ve kterém se upravuje přímý vztah mezi daňově neuznatelnými náklady a výnosy. Dle pohledu vedení společnosti byla část výnosů generovaných přepravní soustavou považována za nezdanitelný příjem. Ačkoliv pravidlo bylo nové a jeho použití mohlo být v budoucnu zpochybněno, vedení Společnosti bylo toho názoru, že je více než pravděpodobné, že Společnost svoji pozici ve vztahu ke změně daňové legislativy ob-

hájí. Výpočet rezervy na daň z příjmů za rok 2015 a odložený daňový závazek k 31. prosinci 2015 plně odrážel tento postoj.

Názory odborné veřejnosti a profesionálních poradců se v průběhu roku 2016 vyvíjely. V důsledku tohoto vývoje došlo vedení Společnosti k názoru, že již není pravděpodobné, že by Společnost obhájila svojí daňovou pozici. Vedení Společnosti se rozhodlo navýšit odložený daňový závazek vztahující se k přechodným rozdílům plynoucí sítě v plné výši, aniž by byl dále brán v úvahu (potenciální) prospěch z ustanovení § 23, odst. 4 (e). V důsledku této změny v odhadu vedení byl odložený daňový závazek zvýšen o 2 125 milionů Kč a změna byla uznána jako náklad (ztráta) běžného období. Tato změna názoru vedení je chápána jako změna v odhadu a zvýšení odloženého daňového závazku je v souladu s IAS 8 vykázáno v běžném období. Nejedná se o změnu v účetních pravidlech a ani o korekci chyby předchozího období. Podané daňové přiznání za rok 2015 (podané dne 24. října 2016 v prodloužené lhůtě) odráželo tento revidovaný pohled vedení.

#### Segmenty

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady; jejich provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky (CODM) 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 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 a nové účetní standardy

### a) Uplatnění nových účetních standardů a interpretací účinných od nebo po 1. lednu 2016

**Novela IAS 1 byla vydána v souvislosti s iniciativou o zveřejňování (vydána 18. prosince 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).** Novela standardu objasňuje princip významnosti a vysvětluje, že účetní jednotka nemusí uvést některé zveřejněné požadované IFRS, pokud informace, která ze zveřejnění vyplývá, není významná, a to i v případě, že IFRS standard uvádí seznam konkrétních požadavků na zveřejnění nebo je označuje jako minimální požadavky. Standard navíc poskytuje nová pravidla ohledně použití mezisoučtů v účetní závěrce – mezisoučty (a) se musí sestávat z řádků obsahující pouze hodnoty účtované a oceňované podle IFRS, (b) musí být prezentovány a označovány tak, aby byly jednotlivé řádky, které spadají do mezisoučtu, jasné a srozumitelné, (c) musí být používány konzistentně v jednotlivých účetních obdobích a (d) nesmějí být zvýrazněny více než mezisoučty a součty požadované IFRS standardy.

Žádné další nové účetní standardy a interpretace nemají významný dopad na Skupinu.

### b) Nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později, a které Skupina předčasně neaplikovala.

**IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a Oceňování (vydaný v červenci 2014 a účinný 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 (SPPI). Jestliže je dluhový nástroj držen do splatnosti, může být oceněn v naběhlé hodnotě za předpokladu, že splňuje požadavek SPPI. Dluhové nástroje, které splňují SPPI požadavek a jsou drženy v portfoliu, kde účetní jednotka drží jak peněžní toky shromažďovaných aktiv, tak aktiva prodává, mohou být klasifikovány jako FVOCI. Finanční aktiva, která neobsahují peněžní toky splňující požadavek SPPI, musí být oceňovány na FVPL (jako například deriváty). Vložené deriváty již nejsou oddělovány od finančních aktiv, ale jsou zahrnuty do posouzení splnění SPPI podmínky.

– Investice do investičních nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení účetní jednotky může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí o vykazování změny reálné hodnoty v ostatním úplném výsledku za předpokladu, že nástroj není určen k obchodování. Jestliže je investiční nástroj určen 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 dopady změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána ve výkazu zisků nebo ztrát, v ostatním úplném výsledku.

– IFRS 9 obsahuje nový model rozpoznávání ztrát ze snížení hodnoty – model očekávané úvěrové ztráty (ECL). K dispozici je „třístupňový“ přístup, který je založen na změně úvěrové kvality finančních aktiv od prvotního zaúčtování. V praxi

nová pravidla znamenají povinnost subjektů při prvotním rozpoznání finančních aktiv, u kterých není úvěrově snižována hodnota (nebo očekávané úvěrové ztráty po dobu trvání 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 očekávané úvěrové ztráty po dobu trvání obchodních pohledávek 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 předčasně 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 Společnosti plynou ekonomické benefity smlouvy se zákazníkem. Vedení Skupiny v současnosti posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Skupiny, nicméně neočekává významný dopad na Skupinu.

**Dodatek k IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný 12. dubna 2016 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).** Dodatkem se nemění základní principy standardu, dodatek pouze objasňuje, jak identifikovat povinnost plnění definovanou ve smlouvě (příslib dodat zboží nebo službu zákazníkovi); jak určit, zda společnost vystupuje v daném vztahu jako dodavatel zboží či služby nebo pouze jako zprostředkovatel (zodpovědný pouze za zprostředkování dodávky zboží či služby); a jak určit, jestli výnos z prodané licence vykazovat jednorázově nebo časově rozlišovat po určitou dobu. Dodatek rovněž obsahuje dvě zmírnění ke snížení nákladů v případě první implementace nového standardu. Vedení Skupiny momentálně posuzuje dopad jeho na účetní závěrku Skupiny.

**IFRS 16 „Leasingy“ (vydaný v lednu 2016 a účinný pro 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 rozdělení účtování těchto dvou typů leasingu. Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Vedení Skupiny v současnosti posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Skupiny, nicméně neočekává významný dopad na Skupinu.

**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. Vedení Skupiny momentálně posuzuje dopad této novely na svoji účetní závěrku (závazky z titulu leasingu jsou uvedeny v poznámce 27).

**IFRIC 22 – transakce v cizí měně a zálohové platby (vydaná 8. prosince 2016 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).** Interpretace se zabývá tím, jak stanovit datum transakce pro účely stanovení hodnoty směnného kurzu použitého při prvotním vykazání aktiv, nákladů nebo výnosů (nebo jejich částí) pro účetní vyřazení nepeněžních aktiv nebo nepeněžních závazků vznikajících při zálohové platbě v cizí měně. Standard IAS 21 považuje za takové datum okamžik, kdy účetní jednotka prvotně zachytila nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vyplývající ze zálohové platby na rozvaze. V případě vícenásobných zálohových plateb musí účetní jednotka stanovit datum pro každou platbu zvlášť. IFRIC 22 se aplikuje pouze v případech, kdy účetní jednotka vyazuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vznikající ze zálohové platby. IFRIC 22 neobsahuje definici peněžní a nepeněžní položky. Zálohová platba obecně zvyšuje hodnotu nepeněžních aktiv nebo nepeněžních závazků, nicméně může zvyšovat také hodnotu peněžních aktiv nebo peněžních závazků. Účetní jednotka musí použít správný úsudek k určení toho, zda se jedná o peněžní či nepeněžní položku. Vedení Skupiny momentálně posuzuje dopad této interpretace na účetní závěrku Skupiny.

Žádné další nové účetní standardy a interpretace nemají významný dopad na Skupinu.

## 6. 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 2016 a 31. prosince 2015 jsou uvedeny níže.

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	2016	2015
Tržby z hlavní činnosti	9 280	9 879
Kurzové rozdíly, netto	1	32
Ostatní provozní výnosy	27	13
Ostatní finanční výnosy	8	17
<b>Celkové výnosy segmentu</b>	<b>9 316</b>	<b>9 941</b>
Spotřebovaný materiál	450	790
Zaměstnanecké požitky	510	461
Odpisy	2 080	2 463
Snížení hodnoty	0	2
Služby a nájemné	510	807
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	-3	-4
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto	-31	1
Ostatní provozní náklady	36	97
Daň z příjmů	3 008	868
Finanční náklady	1 339	1 694
<b>Zisk segmentu za rok</b>	<b>1 417</b>	<b>2 762</b>
<b>Ostatní úplný výsledek segmentu</b>	<b>222</b>	<b>-829</b>
<b>Úplný výsledek segmentu za rok</b>	<b>1 639</b>	<b>1 933</b>
<b>Investiční výdaje</b>	<b>680</b>	<b>689</b>

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Celková aktiva vykazovaného segmentu</b>	<b>45 952</b>	<b>49 846</b>
<b>Celkové závazky vykazovaného segmentu</b>	<b>38 346</b>	<b>47 291</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)	2016	2015
Česká republika	1 850	1 726
Jiné členské státy EU	2 129	2 382
Nečlenské státy EU	5 301	5 771
<b>Celkové konsolidované tržby z hlavní činnosti</b>	<b>9 280</b>	<b>9 879</b>

Investiční výdaje jednotlivých zemí dle významnosti jsou vykázány níže:

(mil. Kč)	2016	2015
Česká republika	680	689
<b>Celkové konsolidované investiční výdaje</b>	<b>680</b>	<b>689</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)	2016	2015
Zákazník 1	5 659	5 547
Zákazník 2	1 390	1 345
Zákazník 3	1 274	1 310
<b>Celkové tržby od hlavních zákazníků</b>	<b>8 323</b>	<b>8 202</b>

Tržby se skládají pouze z tržeb z hlavní činnosti.

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



## 7. 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 a NET4GAS Holdings je mateřskou společností Skupiny.

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

K 31. prosinci 2016 byly evidovány následující dlužné zůstatky se spřízněnými osobami:

(mil. Kč)	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Brutto hodnota obchodních a jiných pohledávek (poznámka 12)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	652
<b>Zápůjčky (poznámka 17)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	25

Podřízené půjčky od spřízněných osob v celkové částce 11 000 mil. Kč byly splaceny v červenci 2016 (poznámka 17).

Výnosy a náklady mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2016 následující:

(mil. Kč)	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Nákupy / náklady</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky	0	1
Borealis Novus Holdings B.V. – úroky	182	0
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. – úroky	182	0
<b>Ostatní výnosy</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky	0	6
NET4GAS Holdings, s.r.o. – služby	0	1

K 31. prosinci 2015 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 12)</b>		
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	1 886
<b>Zápůjčky (poznámka 17)</b>		
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, původní splatnost 28. července 2044)		
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l.	5 500	0
Borealis Novus Holdings B.V.	5 500	0

Výnosové a nákladové položky mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2015 následující:

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

Dne 31. prosince 2016 a 2015 neměla Skupina žádná jiná práva a povinnosti vůči spřízněným osobám.

Odměny členům vedení:

(mil. Kč)	2016		2015	
	Náklady	Závazky	Náklady	Závazky
<i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
– Mzdy	47	4	40	4
– Krátkodobé odměny	14	14	15	15
– Krátkodobá část dlouhodobých odměn	0	8	0	8
<i>Jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
– Dlouhodobé odměny	13	32	10	29
– Definované příspěvky	5	3	4	3
<b>Celkem</b>	<b>79</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>59</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 přímo podřízeni.

## 8. 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 2015	182	61 369	5 320	206	67 077
Oprávk	0	-15 533	-4 021	0	-19 554
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2015</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 1. lednu 2016</b>	<b>182</b>	<b>44 120</b>	<b>1 134</b>	<b>326</b>	<b>45 762</b>
Přírůstky	0	0	0	634	634
Aktivované úrokové náklady	0	0	0	13	13
Přeúčtování	3	310	184	-497	0
Úbytky	0	-20	0	0	-20
Odpisy	0	-1 784	-222	0	-2 006
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>185</b>	<b>42 626</b>	<b>1 096</b>	<b>476</b>	<b>44 383</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2016	185	61 684	5 774	476	68 119
Oprávk	0	-19 058	-4 678	0	-23 736
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>185</b>	<b>42 626</b>	<b>1 096</b>	<b>476</b>	<b>44 383</b>

Nedokončený majetek k 31. prosinci 2016 představuje zejména výstavbu plynovodu Česko-polského propojení ve výši 252 mil. Kč (31. prosince 2015: 110 mil. Kč). Po dokončení bude majetek převeden do položky „Budovy a stavby“. Ostatní položky představují více menších projektů.

## 9. Dlouhodobý nehmotný majetek

(mil. Kč)	Software	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena k 1. lednu 2015	397	60	24	31	512
Oprávk	-327	-51	-8	0	-386
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2015</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 1. lednu 2016</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>110</b>
Přírůstky	0	0	0	33	33
Přeúčtování	43	0	2	-45	0
Odpisy	-48	-3	-3	0	-54
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>89</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2016	458	54	26	20	558
Oprávk	-403	-52	-14	0	-469
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>89</b>

## 10. Ostatní dlouhodobá aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zálohy na pořízení dlouhodobého majetku	9	1
<b>Ostatní dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

## 11. Zásoby

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Materiál	63	65
<b>Zásoby celkem</b>	<b>63</b>	<b>65</b>

Materiál představuje převážně zásoby náhradních dílů pro přepravní soustavu.

Neexistují žádné zásoby oceněné v čisté realizované hodnotě k 31. prosinci 2016 a 2015.

## 12. Zápůjčky spřízněným osobám

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Korporátní zápůjčky		
– denominované v českých korunách	164	0
– denominované v eurech	488	1 886
<b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>	<b>652</b>	<b>1 886</b>

Zápůjčky spřízněným osobám k 31. prosinci 2016 jsou splatné dne 30. června 2017 (k 31. prosinci 2015: dne 31. března 2016).

Úrokové sazby zápůjček spřízněným osobám jsou uvedeny v poznámce 29, část řízení úrokového rizika.

Analýza úvěrové kvality nesplacených zápůjček:

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
(mil. Kč)	Korporátní zápůjčky	Korporátní zápůjčky
<i>Neznehodnocené před splatností</i>		
– NET4GAS Holdings s.r.o. – mateřská společnost (bez externího ratingu)	652	1 886
<b>Neznehodnocené zápůjčky před splatností celkem</b>	<b>652</b>	<b>1 886</b>
<b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>	<b>652</b>	<b>1 886</b>

S výše uvedenými zápůjčkami není spojena žádná záruka.

Pro odhad reálné hodnoty každé třídy zápůjček viz poznámka 31. Analýza úrokových sazeb zápůjček je uvedena v poznámce 29. Informace o transakcích se spřízněnými osobami jsou uvedeny v poznámce 7.

## 13. Obchodní a jiné pohledávky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Obchodní pohledávky a dohadné položky aktivní	304	122
Opravné položky	-1	-3
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>303</b>	<b>119</b>

Analýza úvěrové kvality obchodních a jiných pohledávek:

(mil. Kč)	31. prosince 2016 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	31. prosince 2015 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní
<i>Neznehodnocené před splatností</i>		
– Mezi A- a BBB-*	238	86
– Bez externího ratingu	47	33
<b>Neznehodnocené před splatností celkem</b>	<b>285</b>	<b>119</b>
<i>Po splatnosti, neznehodnocené</i>		
– méně než 30 dní po splatnosti	9	0
– mezi 30 – 60 dní po splatnosti	9	0
<b>Po splatnosti, neznehodnocené celkem</b>	<b>18</b>	<b>0</b>
<i>Individuálně znehodnocené (brutto)</i>		
– 360 a více dní po splatnosti	1	3
<b>Individuálně znehodnocené celkem</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Opravné položky</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>303</b>	<b>119</b>

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

## 14. Jiná nefinanční aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Daň z přidané hodnoty	3	16
Náklady příštích období – služby	24	36
Ostatní pohledávky	0	7
<b>Jiná nefinanční aktiva celkem</b>	<b>27</b>	<b>59</b>

## 15. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Bankovní vklady k dispozici na vyžádání	415	1 213
Depozitní směnky s původní dobou splatnosti kratší než tři měsíce	0	537
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>415</b>	<b>1 750</b>

Úvěrová kvalita peněz a peněžních ekvivalentů:

	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Bankovní vklady splatné na požádání	Depozitní směnky	Bankovní vklady splatné na požádání	Depozitní směnky
<i>Neznehodnocené, před splatností</i>				
– hodnocené A+ až A-	376	0	422	537
– hodnocené BBB+ až BBB-	39	0	791	0
<b>Celkem</b>	<b>415</b>	<b>0</b>	<b>1 213</b>	<b>537</b>

## 16. 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)	2016	2015
<b>Podíly na zisku splatné k 1. lednu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Schválené a vyplacené podíly na zisku v průběhu roku	1 540	1 566
<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)	2016	2015
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	1 650	2 900
<b>Vyplacené zálohy na podíl na zisku celkem</b>	<b>1 650</b>	<b>2 900</b>

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

Dne 15. prosince 2016 (dne 10. prosince 2015) rozhodli jednatele Společnosti o výplatách záloh na podíl na zisku v celkové výši 1 650 mil. Kč (2015: 2 900 mil. Kč). Tato výplata následně podléhá schválení valné hromady Společnosti. Výplata záloh na podíl na zisku byla vykázána jako snížení vlastního kapitálu.

Popis povahy a účelu jednotlivých fondů je uveden níže pod tabulkou.

(mil. Kč)	Příplatky mimo základní kapitál	Zajištění peněžních toků	Ostatní fondy celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>	<b>29</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 177</b>
Oceňovací rozdíly – zajišťovací účetnictví	0	-1 342	-1 342
Oceňovací rozdíly – výnosy	0	275	275
Oceňovací rozdíly – náklady	0	44	44
Odložená daň	0	194	194
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>29</b>	<b>-2 035</b>	<b>-2 006</b>
Oceňovací rozdíly – zajišťovací účetnictví	0	-2	-2
Oceňovací rozdíly – výnosy	0	275	275
Oceňovací rozdíly – náklady	0	1	1
Odložená daň	0	-52	-52
Nepeněžní příplatky mimo základní kapitál (poznámka 17)	6 602	0	6 602
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>6 631</b>	<b>-1 813</b>	<b>4 818</b>

*Příplatky mimo základní kapitál*

Příplatky mimo základní kapitál obsahují hotovostní i bezhotovostní kapitálové vklady, které nezvyšují zapsaný základní kapitál.

*Zajištění peněžních toků*

Zajištění peněžních toků je tvořeno zisky a ztrátami ze zajišťovacích nástrojů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a které jsou vykázány v ostatním úplném výsledku, jak je uvedeno v poznámce 3 (d). Částky jsou reklasifikovány do výnosů nebo nákladů, jakmile zajištěná transakce ovlivní hospodářský výsledek.



## 17. Zápůjčky a úvěry

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob (původně splatné 28. července 2044)	0	11 000
Krátkodobé zápůjčky od spřízněných stran (cashpooling NET4GAS Holdings)	25	0
Krátkodobé bankovní úvěry a dluhopisy		
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	0	0
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	0	0
– dluhopisy v Kč (splatné 28. ledna 2021)	117	119
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	70	72
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	59	61
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026) – vydané v roce 2015	15	16
Dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy		
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	5 736	5 724
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	1 381	1 334
– dluhopisy v Kč (splatné 28. ledna 2021)	6 952	6 936
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	8 055	8 042
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	4 291	4 289
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026) – vydané v roce 2015	1 346	1 345
<b>Krátkodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>286</b>	<b>268</b>
<b>Dlouhodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>27 761</b>	<b>38 670</b>
<b>Zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>28 047</b>	<b>38 938</b>

### Zápůjčky od spřízněných osob

Část úvěrů od spřízněných stran Borealis Novus Holdings B.V. a Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. v celkové výši 11 000 mil. Kč byla vypořádána v hotovosti (2 500 mil. Kč). Zbývající částka ve výši 8 500 mil. Kč byla postoupena do NET4GAS Holdings. Následně byla započtena pohledávka z příspěvku do ostatních kapitálových fondů společnosti ve výši 6 602 mil. Kč, a také odečtena půjčka poskytnutá společnosti NET4GAS Holdings ve výši 1 898 mil. Kč.

### Bankovní úvěry a dluhopisy

V roce 2014 Skupina obdržela nové bankovní úvěry a dluhopisy vystavené v roce 2014 a 2015. Tyto bankovní úvěry byly čerpány pari-passu, stejně jako dluhopisy byly vydány pari-passu a mají nadřizenou pozici vůči podřízeným zápůjčkám od spřízněných osob. Bankovní úvěry jsou vedeny v Kč a USD.

Dále Skupina obdržela revolvingovou úvěrovou linku ve výši odpovídající 100 mil. EUR (2 702 mil. Kč, směnný kurz české národní banky k 31. prosinci 2016). Úvěrová linka může být uplatněna v Kč, EUR nebo USD. V roce 2015 nebyl úvěr čerpán. Během roku 2016 došlo k čerpání a zároveň splacení úvěrové linky k datu 31. prosince 2016.

Na celkových bankovních úvěrech participovalo k 31. prosinci 2016 různými podíly devět bank (sedm bank k 31. prosinci 2015).

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 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 29, 3d).

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

(mil. Kč)	Nominální hodnota vydání	Datum splatnosti	Splatnost ročního kupónu	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Bond EUR, sériové číslo 1, ISIN XS1090450047	300 000 000 EUR	28. 7. 2021	Vždy 28. 7. zpětně	8 125	8 114
Bond EUR, sériové číslo 2, ISIN XS 1090449627	160 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	4 350	4 350
Bond Kč, sériové číslo 3, ISIN XS1090620730	7 000 000 000 Kč	28. 1. 2021	Vždy 28. 1. zpětně	7 069	7 055
Bond EUR, sériové číslo 4, ISIN XS1172113638	50 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	1 361	1 361
<b>Dluhopisy celkem</b>				<b>20 905</b>	<b>20 880</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 31.

## 18. Vládní a jiné dotace

Skupina obdržela od Evropské komise pro stavby níže uvedené dotace. Pokud byly splněny všechny podmínky stanovené pro udělení, odečetla Skupina hodnotu těchto dotací od účetní hodnoty příslušného dlouhodobého hmotného majetku. V roce 2013 Skupina získala dotace ve výši 7 mil. Kč a v roce 2015 dotace ve výši 10 mil. Kč, kde část této částky ve výši 3 mil. Kč byla odečtena od účetní hodnoty příslušného hmotného majetku 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

zatím nesplnila k 31. prosinci 2016 a 2015 všechny podmínky a přijatá částka byla rozeznána jako ostatní nefinanční závazek (poznámka 22). Během roku 2015 a 2016 Společnost obdržela dotaci od Evropské komise ve výši přibližně 1 mil. Kč a tato částka byla odečtena od účetní hodnoty pozemků, budov a zařízení v roce 2016.

## 19. Ostatní daňové závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<i>Ostatní daňové závazky splatné do jednoho roku zahrnují:</i>		
Daň z nemovitosti a jiné daně	8	5
Sociální a zdravotní pojištění	12	9
<b>Ostatní daňové závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>20</b>	<b>14</b>

## 20. Rezervy

Pohyby rezerv:

(mil. Kč)	2016		2015	
	Krátkodobé	Dlouhodobé	Krátkodobé	Dlouhodobé
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu</b>	<b>40</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>175</b>
Přírůstky vykázané přes výkaz zisku nebo ztráty	0	2	40	5
Rozpuštění rezervy	0	-12	0	-3
Částka rezervy čerpaná v daném roce	-40	0	0	0
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	<b>40</b>	<b>177</b>

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

## 21. Obchodní a jiné závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Obchodní závazky – pořízení dlouhodobého majetku	145	156
Obchodní závazky – ostatní	106	178
Dohadné položky – pořízení dlouhodobého majetku	20	54
Dohadné položky – ostatní	111	102
Přijaté zálohy	139	126
Ostatní finanční závazky	3	7
<b>Obchodní a jiné finanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>524</b>	<b>623</b>
Jiné závazky	8	2
<b>Jiné finanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>8</b>	<b>2</b>

## 22. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zaměstnanecké požitky		
– Platy a odměny	31	21
– Definované penzijní závazky	15	20
– Nevyčerpaná dovolená	7	0
Přijaté zálohy	130	299
Jiné nefinanční závazky	6	2
<b>Nefinanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>189</b>	<b>342</b>

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zaměstnanecké požitky		
– Ostatní dlouhodobé požitky	100	68
– Přijaté platby z dotací (poznámka 18)	15	15
<b>Nefinanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>115</b>	<b>83</b>

## 23. Náklady

(mil. Kč)	2016	2015
Spotřeba materiálu a energie*	450	790
<i>Mzdové náklady</i>	338	293
<i>Náklady na sociální zabezpečení</i>	172	168
Zaměstnanecké požitky	510	461
Odpisy	2 080	2 463
Snížení hodnoty	0	2
<i>Opravy a údržba</i>	137	145
<i>Náklady flexibility</i>	25	330
<i>Náklady IT a telekomunikace</i>	98	104
<i>Poradenské služby</i>	74	52
<i>Nájemné</i>	52	58
<i>Marketing</i>	21	23
<i>Ostatní služby</i>	103	95
Nakoupené služby a nájemné	510	807
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení	-3	-4
Změny reálné hodnoty derivátů, netto	-31	1
Ostatní náklady	36	97
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>3 552</b>	<b>4 617</b>

\* Představuje především spotřebu zemního plynu.

## 24. Finanční výnosy

(mil. Kč)	2016	2015
Úrokové výnosy z ostatních finančních aktiv	7	15
Ostatní finanční výnosy	1	2
<b>Finanční výnosy rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>8</b>	<b>17</b>

## 25. Finanční náklady

(mil. Kč)	2016	2015
Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto	262	259
Úrokové náklady	1 016	1 369
Ostatní finanční náklady	61	66
<b>Finanční náklady rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>1 339</b>	<b>1 694</b>

## 26. Daň z příjmů

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

### (a) Daň z příjmů – náklad

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

(mil. Kč)	2016	2015
Dodatečná daňová přiznání za předchozí roky (poznámka 4)	0	162
Úprava splatné daně z příjmu z předchozího roku	48	0
Splatná daň	928	860
Odložená daň	2 032	-154
<b>Daňový náklad za rok rozeznáný ve výkazu zisku nebo ztráty</b>	<b>3 008</b>	<b>868</b>

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

V roce 2016 a 2015 se na většinu příjmů Skupiny vztahovala 19% daňová sazba. Rekonciliace mezi předpokládanou a skutečnou daňovou sazbou je uvedena níže.

(mil. Kč)	2016	2015
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 425</b>	<b>3 630</b>
Teoretická daňová sazba v zákonné sazbě 19%	841	690
Neodčitelné položky a položky nepodléhající zdanění		
– Daňově neuznatelné položky	6	14
Rozdíly předchozích období	48	4
Dodatečná daňová přiznání za předchozí roky (2012–2014) (poznámka 4)	0	162
Ostatní	-12	-2
Navýšení odloženého daňového závazku – změna odhadu (poznámka 4)	2 125	0
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>3 008</b>	<b>868</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)	31. prosince 2016			31. prosince 2016
	1. ledna 2016	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	
<b>Daňový dopad na odčitatelné / zdanitelné přechodné rozdíly</b>				
Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků, budov a zařízení (jiné daňové odpisy)	-4 781	-2 029	0	-6 810
Opravné položky k pohledávkám	1	-1	0	0
Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích	24	0	0	24
Rezervy na dluhy a náklady	33	-2	0	31
Zajištění peněžních toků	477	0	-52	425
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>-4 246</b>	<b>-2 032</b>	<b>-52</b>	<b>-6 330</b>

Vedení odhaduje, že čistý odložený daňový závazek ve výši 6 330 mil. Kč. (2015: 4 246 mil. Kč) bude uplatnitelný za delší období než 12 měsíců po skončení účetního období.

Daňové dopady pohybu přechodných rozdílu k 31. prosinci 2015:

(mil. Kč)	31. prosince 2015			31. prosince 2015
	1. ledna 2015	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	
<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	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>

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

Analýza daňových dopadů na zajištění peněžních toků (také v poznámce 16):

(mil. Kč)	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění
Zajištění peněžních toků	-2 238	425	-1 813	-2 512	477	-2 035
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-2 238</b>	<b>425</b>	<b>-1 813</b>	<b>-2 512</b>	<b>477</b>	<b>-2 035</b>

**27. Potenciální a budoucí závazky**

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

(mil. Kč)	2016	2015
Méně než 1 rok	44	51
<b>Závazky z operativního pronájmu celkem</b>	<b>44</b>	<b>51</b>

**Investiční závazky.** K 31. prosinci 2016 má Skupina smluvní investiční závazky týkající se dlouhodobého hmotného majetku v celkové výši 274 mil. Kč (31. prosince 2015: 198 mil. Kč). Závazky souvisejí především s projektem výstavby plynovodu Česko-polského propojení ve výši 125 mil. Kč (31. prosince 2015: 14 mil. Kč) a projektem Optimus – optimalizace kompresních stanic ve výši 70 mil. Kč (31. prosince 2015: 98 mil. Kč).

**Záruky.** Skupina nezaznamenala žádné závazky z finančních záruk k 31. prosinci 2016 a 2015.

**Zastavená aktiva.** V souvislosti s bankovními úvěry Skupiny má Skupina omezené právo na zástavu svého majetku ve prospěch jiného.

**Dodržování smluvních podmínek.** Skupina musí splnit určité kvalitativní podmínky týkající se splácení půjček. Nedodržení těchto podmínek může mít za následek okamžitou splatnost dluhu. Skupina byla v souladu se smluvními podmínkami 31. prosince 2016 a 31. prosince 2015.

**28. 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, přičemž měnové swapy jsou krátkodobé povahy. 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 úrokových swapů a měnových swapů.

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

	31. prosince 2016			
	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	-578	0	-13 884
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	287	0	11 527
EUR/Kč měnová kombinace				
– Kč závazek z vypořádání (-)	0	-39	0	-1 764
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	38	0	1 643
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-292</b>	<b>0</b>	<b>-2 478</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank, devizový kurz ČNB.

	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 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 swapů</b>	<b>0</b>	<b>-276</b>	<b>0</b>	<b>-2 534</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank, devizový kurz ČNB.

Skupina k 31. prosinci 2016 měla jeden nesplacený závazek z měnových swapů. K 31. prosinci 2015 neměla žádné nesplacené závazky z měnových úrokových swapů, neboť všechny tyto deriváty byly vypořádány v průběhu roku 2015.

	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	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>				
– Kč pohledávka z vypořádání (-)	-108	0	0	0
– EUR závazek z vypořádání (+)	108	0	0	0
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů – krátkodobá</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2016 410 mil. EUR / 484 mil. USD / 1 397 mil. Kč (2015: 410 mil. EUR / 484 mil. USD / 1 397 mil. Kč). Všechny měnové úrokové swapy mají pevnou úrokovou sazbu na obou měnových stranách. K 31. prosinci 2016 se pevné úrokové sazby pohybují od 2,50 % do 5,23 % p.a. (k 31. prosinci 2015: 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 – poznámka 29, poznámka 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 29, poznámka 3d).

## 29. 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 trzích (včetně měnového a úrokového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity. Vedení Společnosti nastavuje strategii pro řízení jednotlivých rizik, včetně přípustných limitů pro otevřené pozice. Hlavním cílem řízení finančních rizik je stanovit limity rizik a následně zajistit, že expozice vůči rizikům zůstává v rámci těchto limitů. Monitorování je prováděno průběžně, minimálně však jednou měsíčně.

**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 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 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 13 a 15.

**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.

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 hodnocena z hlediska otevřených pozic.

Započtení měnových pozic je použito tam, kde je to možné. Otevřené pozice jsou řízeny nákupem či prodejem příslušné měny prostřednictvím uzavření krátkodobého forwardového nebo swapového kontraktu. Skupina evidovala jednu otevřenou pozici z měnového swapu k 31. prosinci 2016. K 31. prosinci 2015 žádné takovéto krátkodobé kontrakty nebyly Skupinou vykázány).

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

(mil. Kč)	31. prosince 2016					31. prosince 2015			
	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (aktiva)	Deriváty (závazky)	Čistá pozice	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice
USD	2	1 383	0	12 404	-13 785	49	1 334	12 009	-13 294
EUR	691	13 868	108	-11 078	-1 991	2 261	13 844	-11 080	-503
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>693</b>	<b>15 251</b>	<b>108</b>	<b>1 326</b>	<b>-15 776</b>	<b>2 310</b>	<b>15 178</b>	<b>929</b>	<b>-13 797</b>
Kč	413	13 054	-108	1 397	-14 146	1 340	24 122	1 397	-24 179
<b>Celkem</b>	<b>1 106</b>	<b>28 305</b>	<b>0</b>	<b>2 723</b>	<b>-29 922</b>	<b>3 650</b>	<b>39 300</b>	<b>2 326</b>	<b>-37 976</b>

K 31. prosinci 2016 a 2015 byly vykázány všechny otevřené derivátové pozice, tj. v tomto případě měnové úrokové swapy a měnové swapy v jejich nominální hodnotě přepočtené na české koruny pomocí směnného kurzu k 31. prosinci 2016 a 2015. Reálné hodnoty jsou uvedeny v poznámce 31.

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 v roce 2014 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 17, poznámka 28). 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 17, poznámka 28). Zisky a ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku budou průběžně uvolňovány do zisku nebo ztráty v rámci financování nákladů až do úplného splacení zajišťovacích nástrojů, a to v rámci příjmů až do roku 2034, což je rok splatnosti ze zajišťovacích instrumentů (viz poznámka 17, poznámka 28). V letech 2016 a 2015 nedošlo k žádné neefektivnosti z peněžních toků.

V roce 2015 představila Skupina třetí zajištění peněžních toků. Zajišťovací finanční nástroje jsou reprezentovány měnovým úrokovým swapem EUR/Kč (poznámka 17, poznámka 28). 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 2016 budou průběžně rozpouštěny do finančních nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty až do roku 2026 (poznámka 17, poznámka 28). V roce 2016 nebyla žádná další zajištění. Zajištěná položka je zastoupena peněžním tokem vztahující se k „private placement“ EUR dluhopisu se splatností v roce 2026. Zisky a ztráty vykázané z ostatních rezerv ve vlastním kapitálu budou průběžně rozpouštěny do zisku nebo ztráty v rámci finančních nákladů až do roku 2026 (viz poznámka 17, poznámka 28). V letech 2016 a 2015 nedošlo k žádné neefektivitě z peněžních toků. 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 2016</b>						
<b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>						
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky USD	1 711	2 497	1 958	5 441	1 345	12 952
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky EUR	0	1 337	1 189	0	0	2 526
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí závazky EUR	-38	-76	-76	-1 540	0	-1 730
<b>CELKEM</b>	<b>1 673</b>	<b>3 758</b>	<b>3 071</b>	<b>3 901</b>	<b>1 345</b>	<b>13 748</b>

(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>

Částka reklasifikovaná z úplného výsledku hospodaření ve vlastním kapitálu do tržeb v roce 2016 představovala pokles tržeb o 275 mil. Kč (2015: pokles tržeb o 275 mil. Kč). Částka reklasifikovaná z úplného výsledku hospodaření ve vlastním kapitálu do finančních nákladů během roku 2016 zvýšila finanční náklady o 1 mil. Kč (v roce 2015 se zvýšily finanční náklady o 44 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 2016		31. prosince 2015	
	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu
Posílení USD o 10%	10	-1 284	5	-1 282
Oslabení USD o 10%	-10	1 284	-5	1 282
Posílení EUR o 10%	77	-31	224	-35
Oslabení EUR o 10%	-77	31	-224	35

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

Expozice skupiny vůči měnovému riziku s dopadem na výkaz zisku nebo ztráty k 31. prosinci 2016 je ovlivňována (i) peněžními zůstatky v cizích měnách a (ii) stávajícími zápůjčkami spřízněným osobám v EUR (poznámka 12, 24 a 25).

**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 31a).

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 2016</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	417	0	0	0	417
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	650	0	0	0	650
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-7 142	0	0	0	-7 142
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	-15 194	-5 711	-20 905
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2016</b>	<b>-6 075</b>	<b>0</b>	<b>-15 194</b>	<b>-5 711</b>	<b>-26 980</b>
<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>

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 2016 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/EURIBOR růst o 25 bps	1
Overnight PRIBOR/EURIBOR pokles o 25 bps	-1

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

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 2016 a 2015 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 2016			31. prosince 2015		
	KČ	USD	Euro	KČ	USD	Euro
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,10	0,01	0,01	0,10	0,01	0,01
Zápůjčky spřízněným osobám	0,96	n/a	0,39	n/a	n/a	0,70
<b>Závazky</b>						
Zápůjčky	2,18	2,28	3,00	4,20	1,95	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 15) 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 2016 a 2015 dle jejich zbytkové smluvní splatnosti. Částky uvedené v tabulce jsou smluvní nediskontované peněžní toky a brutto závazkové zápůjčky. 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 2016 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 17)	212	485	24 503	6 620	31 820
Obchodní a jiné závazky (poznámka 21)	524	0	8	0	532
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 28)					
– příjmy	0	-324	-6 701	-6 620	-13 645
– výdaje	0	620	9 374	8 567	18 561
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>736</b>	<b>781</b>	<b>27 184</b>	<b>8 567</b>	<b>37 268</b>

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 17)	361	1 010	12 281	49 839	63 491
Obchodní a jiné závazky (poznámka 21)	623	0	1	0	624
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 28)					
– 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>

Čistá pozice aktuální likvidity se vypočte jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky a k 31. prosinci 2016 jde o čistý krátkodobý závazek 16 mil. Kč (31. prosince 2015: čistá krátkodobá pohledávka 2 394 mil. Kč). Pokles čisté likvidní pozice v roce 2016 nemá vliv na likviditní postavení Skupiny.

Platby v souvislosti s brutto vypořádáním měnových swapů budou doprovázeny souvisejícími peněžními příjmy, které jsou vykázány v jejich současné hodnotě v poznámce 28.

### 30. Řízení kapitálu

Cílem skupiny při řízení kapitálu je zajistit schopnost Skupiny pokračovat ve své činnosti s cílem zajistit návratnost akcionářům a užitek ostatním zainteresovaným osobám. Skupina spravuje své kapitálové ukazatele s cílem zajistit vysoký rating (např. Společnost může upravit výši dividend vyplácených akcionářům 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 2016	31. prosince 2015
Vlastní kapitál	7 606	2 555
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob, které byly ratingovými agenturami Fitch a S&P posouzeny jako charakterem blízké vlastnímu kapitálu	0	11 000
Nepodřízené zápůjčky od bank a dluhopisy	28 022	27 938
Nepodřízené krátkodobé zápůjčky od spřízněných osob	25	0
<b>Celkem</b>	<b>35 653</b>	<b>41 493</b>

Podřízené úvěry od spřízněných stran byly splaceny během roku 2016 (poznámka 17).

Skupina splnila všechny požadavky (dohody) vyplývající ze zápůjček a úvěrů k 31. prosinci 2016 a 2015.

### 31. 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.

**(b) Finanční nástroje v reálné hodnotě.**

V reálné hodnotě jsou vykazovány pouze deriváty.

Všechna opakující se ocenění reálnou hodnotou k 31. prosinci 2016 a 2015 jsou v hierarchii reálných hodnot klasifikována jako úroveň 2.

V oceňovací technice pro úroveň 2 nebyly od 31. prosince 2015 provedeny žádné změny.

Popis oceňovací techniky a popis vstupů použitých při ocenění na reálnou hodnotu v úrovni oceňování 2 k 31. prosinci 2016:

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové úrokové swapy	-2 770	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>-2 770</b>	-	-

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>	-	-

Následující tabulka ukazuje pohyby v reálné hodnotě derivátových finančních nástrojů:

(mil. Kč)	2016	2015
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>-2 810</b>	<b>-1 256</b>
Změna v reálné hodnotě kontraktů držených na počátku období vypořádaných během období	0	0
Vypořádání kontraktů držených na počátku období	0	0
Změna v reálné hodnotě kontraktů držených a realizovaných v průběhu období	31	-1
Vypořádání kontraktů držených na počátku období	-31	1
Změna v nerealizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá ve výkazu zisku nebo ztráty a to pro kontrakty držené na konci účetního období	0	0
Změna v nerealizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v ostatním úplném výsledku, a to pro kontrakty držené na konci účetního období	40	-1 554
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>-2 770</b>	<b>-2 810</b>

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

Neexistují žádná dlouhodobá aktiva nebo jiné položky určené k prodeji a nepřeceněná reálnou hodnotou k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015.

**(d) Finanční aktiva a závazky, které nejsou oceněny 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 2016				31. prosince 2015			
	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	653	652	0	0	1 899	1 892
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>653</b>	<b>652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 899</b>	<b>1 892</b>
<b>ZÁVAZKY</b>								
<b>Zápůjčky</b>								
- Zápůjčky od spřízněných osob	0	0	25	25	0	0	11 939	11 000
- Bankovní úvěry	0	0	7 127	7 117	0	0	7 085	7 046
- Dluhopisy	20 941	0	1 394	20 905	20 024	0	1 314	20 880
<b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>	<b>20 941</b>	<b>0</b>	<b>8 546</b>	<b>28 047</b>	<b>20 024</b>	<b>0</b>	<b>20 338</b>	<b>38 926</b>

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

Reálná hodnota pro úroveň 1 hierarchie reálné hodnoty odráží cenu dluhopisů s fixní úrokovou mírou listovaných na aktivních trzích (veřejných burzách).

Reálné hodnoty pro úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty byly odhadnuty použitím oceňovací techniky diskontovaných peněžních toků. Vstupy používané pro úvěry spřízněným osobám jsou na trhu pozorovatelné (PRIBOR, LIBOR, EURIBOR) upravené podle nepozorovatelných odhadovaných kreditních spreadů. Vstupy používané pro bankovní půjčky, půjčky od spřízněných stran a finančního leasingu jsou na trhu pozorovatelné (PRIBOR, LIBOR a IRS) upravené podle nepozorovatelných odhadovaných kreditních spreadů.

Reálná hodnota nekótovaných dluhopisů, která byla stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných dle na trhu pozorovatelné výnosové křivky upravené o nepozorovatelné odhadované spready.

**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.

### 32. Následné události

Dne 6. března 2017 byla na roční aukci kapacity nabídnuta a úspěšně prodána nová přeshraniční kapacita, která je výsledkem společného úsilí provozovatelů přepravních soustav v Německu, České republice a Slovenské republice. Společnost NET4GAS je na základě výsledků této aukce připravena investovat v následujících letech do příslušné nové plynárenské infrastruktury v České republice. Rozšíření přepravní soustavy představuje pro Českou republiku příležitost udržet si silnou pozici evropské tranzitní země, a tak posílit bezpečnost zásobování v regionu. V souvislosti s touto výstavbou musí Společnost zvážit plánované omezení provozu některých kompresních stanic, upravit jejich dobu živostnosti a případně přehodnotit vytvořené rezervy v souvislosti s jejich likvidací, stavebními úpravami a rezervu na odstupné pro zaměstnance (rezervy v celkové výši 160 mil. Kč k 31. prosinci 2016).

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Podpisy členů statutárního orgánu Společnosti:

4. dubna 2017



**Andreas Rau**  
jednatel



**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel

Valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku ke zveřejnění dne 25. dubna 2017.

# Příloha č. 2: 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 2016

108

109

### Obsah

Samostatná rozvaha	110	18. Zápůjčky a úvěry	145
Samostatný výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku	112	19. Závazek z finančního leasingu	147
Samostatný přehled změn vlastního kapitálu	113	20. Vládní a jiné dotace	147
Samostatný výkaz peněžních toků	114	21. Ostatní daňové závazky	148
1. NET4GAS, s.r.o. a její předmět činnosti – základní informace	116	22. Rezervy	148
2. Prostředí, ve kterém Společnost podniká	117	23. Obchodní a jiné závazky	149
3. Přehled významných účetních postupů	118	24. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky	149
4. Významné účetní odhady a úsudky při aplikaci účetních pravidel	129	25. Náklady	150
5. Uplatnění nových účetních standardů a interpretací a nové účetní standardy	131	26. Ostatní provozní výnosy	151
6. Informace o segmentech	134	27. Finanční výnosy	151
7. Transakce a zůstatky se spřízněnými osobami	136	28. Finanční náklady	151
8. Pozemky, budovy a zařízení	139	29. Daň z příjmů	152
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	140	30. Potenciální a budoucí závazky	154
10. Investice v dceřiné společnosti	140	31. Finanční deriváty	155
11. Ostatní dlouhodobá aktiva	141	32. Řízení finančních rizik	157
12. Zásoby	141	33. Řízení kapitálu	165
13. Zápůjčky spřízněným osobám	141	34. Reálná hodnota finančních nástrojů	165
14. Obchodní a jiné pohledávky	142	35. Následné události	168
15. Jiná nefinanční aktiva	143		
16. Peníze a peněžní ekvivalenty	143		
17. Vlastní kapitál	143		

**NET4GAS, s.r.o.**  
**Samostatná rozvaha**

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>AKTIVA</b>			
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	8	44 041	45 410
Nehmotný majetek	9	89	110
Investice v dceřiné společnosti	10	7 476	7 476
Ostatní dlouhodobá aktiva	11	9	1
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>51 615</b>	<b>52 997</b>
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>			
Zásoby	12	63	65
Obchodní a jiné pohledávky	14	303	125
Zálohy na daň z příjmů	29	0	94
Zápůjčky spřízněným osobám	13	652	1 886
Jiná nefinanční aktiva	15	27	59
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	410	1 411
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>1 455</b>	<b>3 640</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>53 070</b>	<b>56 637</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	17	2 750	2 750
Příplatky mimo základní kapitál	17	6 631	29
Zajištění peněžních toků	17	-1 813	-2 035
Nerozdělený zisk		21	1 789
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 589</b>	<b>2 533</b>
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Jiné závazky	23	8	2
Zápůjčky a úvěry	18	27 761	38 670
Závazek z finančního leasingu	19	6 778	6 888
Finanční deriváty	31	2 478	2 534
Odložený daňový závazek	29	5 951	3 966
Rezervy	22	167	177
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	24	100	68
Jiné nefinanční závazky	24	15	15
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>43 258</b>	<b>52 320</b>

Příloha na stranách 116 až 168 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Zápůjčky a úvěry	18	810	268
Závazek z finančního leasingu	19	196	197
Obchodní a jiné závazky	23	540	640
Finanční deriváty	31	292	276
Splatná daň z příjmů	29	176	0
Ostatní daňové závazky	21	20	16
Rezervy	22	0	40
Jiné nefinanční závazky	24	189	347
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>2 223</b>	<b>1 784</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>45 481</b>	<b>54 104</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>53 070</b>	<b>56 637</b>

4. dubna 2017



**Andreas Rau**  
jednatel



**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel

Příloha na stranách 116 až 168 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

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

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
Tržby	6	9 286	9 891
Spotřebovaný materiál	25	-450	-790
Služby a nájemné	25	-545	-842
Zaměstnanecké požitky	25	-509	-466
Odpisy	8, 9	-2 068	-2 451
Snížení hodnoty		0	-2
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení		3	4
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto		31	-1
Kurzové rozdíly, netto		1	30
Ostatní provozní výnosy	26	458	970
Ostatní provozní náklady		-37	-96
<b>Provozní zisk</b>		<b>6 170</b>	<b>6 247</b>
Finanční výnosy	27	8	17
Finanční náklady	28	-1 852	-2 216
<b>Finanční výsledek (netto)</b>		<b>-1 844</b>	<b>-2 199</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 326</b>	<b>4 048</b>
Daň z příjmů	29	-2 904	-769
<b>ZISK ZA ROK</b>		<b>1 422</b>	<b>3 279</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<i>Položky, které budou následně reklasifikovány do výkazu zisku nebo ztráty</i>			
Zajištění peněžních toků	17	274	-1 023
Daň z příjmů zaúčtovaná přímo v ostatním úplném výsledku – zajištění peněžních toků	29	-52	194
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>222</b>	<b>-829</b>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ROK CELKEM</b>		<b>1 644</b>	<b>2 450</b>

Příloha na stranách 116 až 168 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

**NET4GAS, s.r.o.**  
**Samostatný přehled změn vlastního kapitálu**

(mil. Kč)	Základní kapitál	Příplatky mimo základní kapitál	Zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2015</b>	<b>2 750</b>	<b>29</b>	<b>-1 206</b>	<b>2 976</b>	<b>4 549</b>
<i>Úplný výsledek za rok</i>					
Zisk za rok 2015	0	0	0	3 279	3 279
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	0	-829	0	-829
Ostatní úplný výsledek za rok celkem	0	0	-829	3 279	2 450
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Výplata podílů na zisku	0	0	0	-1 566	-1 566
Vyplacené zálohy na dividendu	0	0	0	-2 900	-2 900
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>2 750</b>	<b>29</b>	<b>-2 035</b>	<b>1 789</b>	<b>2 533</b>
<i>Úplný výsledek za rok</i>					
Zisk za rok 2016	0	0	0	1 422	1 422
Zajištění peněžních toků včetně souvisejícího daňového efektu	0	0	222	0	222
Ostatní úplný výsledek za rok celkem	0	0	222	1 422	1 644
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Nepeněžní příplatky mimo základní kapitál (poznámka 18)	0	6 602	0	0	6 602
Výplata podílů na zisku	0	0	0	-1 540	-1 540
Vyplacené zálohy na dividendu	0	0	0	-1 650	-1 650
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>2 750</b>	<b>6 631</b>	<b>-1 813</b>	<b>21</b>	<b>7 589</b>

Příloha na stranách 116 až 168 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

## NET4GAS, s.r.o. Samostatný výkaz peněžních toků

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>Peněžní toky z provozní činnosti:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 326</b>	<b>4 048</b>
Úpravy o:			
Odpisy	8, 9	2 068	2 451
Finanční výnosy	27	-8	-17
Finanční náklady	28	1 852	2 216
Snížení hodnoty		0	2
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení		-3	-4
Přijaté dividendy od dceřiné společnosti		-432	-957
Ostatní nepeněžní náklady (+) / výnosy (-) z provozní činnosti		-2	97
Z čehož – rezerva na penále z dodatečného daňového přiznání		-39	40
– kurzové rozdíly		0	30
– rezerva na zaměstnanecké požitky		47	0
– ostatní		-9	27
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami provozního kapitálu</b>		<b>7 801</b>	<b>7 836</b>
Snížení (+) / zvýšení (-) obchodních a jiných pohledávek	14, 15	-146	93
Zvýšení (+) / snížení (-) obchodních a jiných závazků	23, 24	-244	95
Snížení (+) zásob	12	2	0
<b>Peněžní toky z provozní činnosti po změnách provozního kapitálu</b>		<b>7 413</b>	<b>8 024</b>
Placené úroky	28	-1 534	-2 088
Přijaté úroky	27	11	11
Zaplacená daň z příjmů	29	-701	-754
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>5 189</b>	<b>5 193</b>

Příloha na stranách 116 až 168 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.

(mil. Kč)	Poznámka	2016	2015
<b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>			
Výdaje spojené s nabytím pozemků, budov a zařízení	8	-694	-539
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého nehmotného majetku	9	-33	-44
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		4	31
Splátky zápůjček poskytnutých spřízněným osobám*	13	4	3 327
Poskytnuté zápůjčky spřízněným osobám	13	-650	-3 869
Přijaté dividendy od dceřiné společnosti	26	432	957
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-937</b>	<b>-1 137</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti:</b>			
Vyplacené podíly na zisku	17	-1 540	-1 566
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	17	-1 650	-2 900
Splátky poskytnutých zápůjček a úvěrů*	18	-4 203	-3 890
Přijaté zápůjčky a úvěry	18	2 140	3 118
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-5 253</b>	<b>-5 238</b>
<b>Čisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-1 001</b>	<b>-182</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	16	1 411	1 593
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>	16	<b>410</b>	<b>1 411</b>

\* Část úvěrů od spřízněných stran Borealis Novus Holdings B.V. a Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. v celkové výši 11 000 mil. Kč byla uhrazena v hotovosti (2 500 mil. Kč). Zbývající částka ve výši 8 500 mil. Kč byla postoupena na NET4GAS Holdings, s.r.o. Následně byla započtena s pohledávkou z titulu navýšení příplatků mimo základní kapitál ve výši 6 602 mil. Kč a zbývající část byla započtena se zápůjčkou poskytnutou společností NET4GAS Holdings, s.r.o. (poznámka 18).

Příloha na stranách 116 až 168 je nedílnou součástí této samostatné účetní závěrky.



# NET4GAS, s.r.o.

## Příloha k samostatné účetní závěrce

za rok končící 31. prosince 2016

### 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 2016 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 a je zároveň mateřskou společností Společnosti. Společnost NET4GAS Holdings, s.r.o. je společným podnikem společností Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l. (50 %), zapsanou ve Velkovévodství Lucemburském a Borealis Novus Parent B.V. (50 %), zapsanou v Nizozemském království.

Jednatelé Společnosti:

K 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Andreas Rau	Andreas Rau
Radek Benčík	Radek Benčík
Václav Hrach	Václav Hrach

Radek Benčík byl znovu zvolen 16. září 2016.

Složení dozorčí rady Společnosti:

K 31. prosinci 2016	Funkce	K 31. prosinci 2015	Funkce
Melchior Stahl	Člen	Radek Hromek	Člen
Jaroslava Korpancová	Člen	Ralph Adrian Berg	Člen
Lenka Kovačovská	Člen	Melchior Stahl	Člen
Kenton Edward Bradbury (od 24. června 2016)	Předseda	Jaroslava Korpancová	Člen
Mikhail Nahorny (od 1. července 2016)	Člen	Lenka Kovačovská	Člen
		Kenton Edward Bradbury	Člen

Dne 1. července 2016 se Mikhail Nahorny stal členem dozorčí rady. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 31. srpna 2016.

Ralph Adrian Berg přestal být členem dozorčí rady 30. června 2016. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 31. srpna 2016.

Členství Radka Hromka v dozorčí radě vypršelo 23. prosince 2016. Tato změna nebyla ke konci roku 2016 zapsána do obchodního rejstříku.

Ke dni vydání samostatné účetní závěrky nebyl zvolen šestý člen dozorčí rady Společnosti.

116

117

**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 Společnosti 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 se v posledních letech zaměřuje 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, uvedena do provozu v roce 2013), jež propojuje přepravní soustavy České republiky a Spolkové republiky Německo v hraničních bodech Brandov a Rozvadov a projekt propojení české a polské přepravní soustavy v Českém Těšíně. Celá přepravní soustava 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.

Společnost NET4GAS, s.r.o. založila 10. října 2010 dceřinou společností 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.

#### Poznámka

Samostatná účetní závěrka byla připravena v českém a anglickém jazyce. Česká verze této samostatné účetní závěrky má přednost před verzí anglickou ve všech skutečnostech výkladu informací, názorů a stanovisek.

NET4GAS, s.r.o.

Příloha k samostatné účetní závěrce  
za rok končící 31. prosince 2016

### 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 2016 byly stanoveny cenovým rozhodnutím ERÚ č. 6/2015 z 25. listopadu 2015 o regulovaných cenách souvisejících s dodávkou plynu.

#### (c) Současné regulační období

Provozovatel přepravní soustavy je v současné době regulován v rámci regulačního období, které začalo 1. ledna 2016 a končí 31. prosince 2018 (tzv. čtvrtá regulační perioda).

#### **(d) Metodika regulace vnitrostátní přepravy pro 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 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**

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 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 účetní závěrky. Tyto postupy byly konzistentně použity v obou účetních obdobích.

Sestavení účetní závěrky dle IFRS vyžaduje použití určitých významných 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 účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce č. 4.

Tato samostatná účetní závěrka se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce sestavené za Společnost a její dceřinou společnost BRAWA. Měly by být čteny společně.

*Měna vykazování.* Samostatná účetní závěrka je vykazována v českých korunách („Kč“), která je 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 dostatečnou četností a v dostatečném objemu a poskytují tak nepřetržité informace o cenách.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, u kterých je doba realizace daná předpisem či zvyklostmi trhu („běžný způsob“ nákupu a prodeje), se vykazují ke dni obchodu. To je datum, ke kterému se Společnost zavazuje dodat finanční aktiva. Všechny ostatní nákupy jsou vykázány v okamžiku uzavření smlouvy.

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 (poznámka 34):

(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.

*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 prodejčům, 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, snižená o splátky jistiny a navýšená o připsaný úrok. U finančních aktiv je jejich účetní hodnota eventuálně snižena 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 určena konstantní úrokovou mírou (efektivní úroková sazba). Efektivní úroková sazba je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní toky nebo příjmy (vyjma budoucích úvěrových ztrát) po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje, nebo kratší dobu, pokud je to 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 a (b) 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 aktiva v reálné hodnotě, přeceňována do výkazu zisku a ztráty*, včetně finančních derivátů, jsou oceněny v reálné hodnotě. Veškeré deriváty jsou vykázány v aktivech, je-li jejich reálná hodnota kladná nebo v závazcích, je-li záporná.

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 34. Pohyby v zajišťovací rezervě v ostatním úplném výsledku jsou uvedeny v po-

známce 17. 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:* Efektivní část změny reálné hodnoty derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků, je vykázána v ostatním úplném výsledku. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část je vykázána okamžitě ve výkazu zisku a ztráty v položce "Finanční náklady" (v případě zajištění peněžních toků z výnosů) nebo jako změna v ocenění derivátů netto (v případě zajištění peněžních toků vztahujících se k emitovaným dluhopisům v cizí měně). Hodnoty nakumulované ve vlastním kapitálu jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku v období, v němž dojde k realizaci zajišťované položky (například když se uskuteční očekávaný zajištěný prodej). Zisky nebo ztráty vztahující se k efektivní části měnových úrokových swapů zajišťující měnové riziko jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát jako výnosy (v případě zajištění výnosů v cizí měně) nebo jako finanční náklady (v případě zajištění peněžního toku vztahujícímu se k emitovaným dluhopisům v cizí měně).

Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, případně již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, kumulovaný zisk nebo ztráta vykazaný ve vlastním kapitálu, za dobu trvání zajišťovacího vztahu, ve vlastním kapitálu 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 „Kurzové rozdíly (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 obchodová-

ní 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 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 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 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.

#### g) Pozemky, budovy a zařízení

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

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

Veškeré náklady na opravu a údržbu jsou vykázány jako náklady běžného účetního období. Náklady spojené s výměnou velkých komponent nebo dílčích částí 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 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 odha-



du použitím k výpočtu hodnoty z užívání aktiv nebo reálné hodnoty ponižené 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 zachycuje do účetní hodnoty budov a zařízení pořizovací náklady na náhradu komponent, vyjme z rozvahy účetní hodnotu nahrazené komponenty bez ohledu na to, za 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 pro-  
věřovány vždy na konci účetního období, a pokud je nutné,  
tak i upraveny.

#### i) Aktivace úrokových nákladů

Obecně a specifické výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva neoceňovaného reálnou hodnotou a které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej, se aktivují jako část pořizovacích nákladů na toto aktivum.

Společnost aktivuje výpůjční náklady jako součást pořizovací ceny způsobilého aktiva když (a) vynakládá výdaje za aktivum; (b) vynakládá výpůjční náklady; a (c) uskutečňuje nezbytné činnosti k přípravě aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej.

Společnost ukončí aktivaci výpůjčních nákladů, když jsou skončeny veškeré podstatné činnosti nezbytné pro přípravu způsobilého aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej.

Společnost aktivuje ty výpůjční náklady, které by nevznikly, kdyby výdaje na způsobilé aktivum nebyly vynaloženy. Míra aktivace je váženým průměrem výpůjčních nákladů použitelných na půjčky Společnosti, které nejsou splacené během období, kromě půjček specificky získaných za účelem získání způsobilého aktiva. V rozsahu, v jakém si Společnost vypůjčí finanční prostředky specificky za účelem získání způsobilého aktiva, určí Společnost částku výpůjčních nákladů způsobilých k aktivaci jako skutečné výpůjční náklady způsobené touto půjčkou během období snížené o veškerý investiční výnos z dočasného investování těchto půjček.

#### 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 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.

#### k) 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.

#### 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) 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.

#### n) 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 třetí 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. Společnost nezaúčtovala rezervu vyplývající z emise plynů k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015.



Objem emisních povolenek Společnosti vedených v nulové účetní hodnotě:

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
v tunách		
Emisní povolenky	403 619	366 825

#### o) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Nehmotná aktiva, která nejsou připravena k použití, nejsou předmětem amortizace a jsou testována každoročně na snížení hodnoty. Aktiva, která se odepisují a 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.

#### p) Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Aktiva (nebo vyřazované soubory aktiv) jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva držena 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.

#### q) 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 vykazání se odložená daň nevykazuje, pokud vzniká z přechodných rozdílů u prvotního vykazání 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 Společnosti. 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.

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*

Dan z přidané hodnoty (DPH) na výstupu týkající se prodeje je splatná daňovými úřady 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.

#### r) Nejistá daňová pozice

Nejistá daňová pozice Společnosti je přehodnocována vedením 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 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.

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

#### t) Obchodní pohledávky

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

#### u) 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 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.

#### **v) 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 za více nežli jeden rok nebo když se náklady příštích období vztahují k aktivu, které bude samo o sobě klasifikováno jako dlouhodobé při prvotním vykázaní. 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.

#### **w) 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.

#### **x) Podíly na zisku**

Podíly na zisku jsou vykázaný 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.

#### **y) Záloha na podíl na zisku**

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

#### **z) Zápůjčky a úvěry**

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

Pro jejich prvotní vykázaní jsou všechny bankovní úvěry, zápůjčky a vydané dluhopisy účtovány v jejich pořizovací ceně odpovídající reálné hodnotě obdržených peněžních prostředků, snížené o náklady na získání úvěru nebo zápůjčky či vydání 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).

#### **aa) 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 vykázaný jako snížení hodnoty příslušného aktiva.

#### **bb) 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.

#### **cc) 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.

#### **dd) Finanční záruky**

Finanční záruky jsou neodvolatelné smlouvy, které zavazují Společnost 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 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 odepisuje rovnoměrně po období pokryté touto splátkou. 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.

#### **ee) Povinnost vyřazování majetku**

Přepravní 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 budov a zařízení), která by měla být vykázaná v účetní závěrce.

#### **ff) Přepočtení cizích měn**

Funkční měnou každé konsolidované jednotky Společnosti je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Funkční měnou Společnosti a její dceřiné 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 v části finanční a operativní příjmy nebo výdaje. Přepočtení na měnový kurz ke konci období se nevztahuje na nepeněžní položky, které jsou oceněny metodou historických cen. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně, včetně investic do podílů, jsou převedeny pomocí směnného kurzu k datu, kdy byla reálná hodnota zaúčtována. Dopady změn směnného kurzu na nepeněžní položky, oceňované na reálnou hodnotu v cizí měně, jsou účtovány jako součást zisku nebo ztráty z přecenění.

#### **gg) 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 výnosy se účtují časově rozlišené za použití metody efektivní úrokové sazby.

#### hh) 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 pojišťovacích 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) odstupné

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 požit-

ků; (b) kdy Společnost vykázala náklady na restrukturalizaci, která je v rámci působnosti IAS 37 a zahrnuje výplatu odstupného. V případě učinění nabídky podporující dobrovolné rozvázaní pracovního poměru se výhody při ukončení pracovního poměru měří v závislosti na počtu zaměstnanců, u kterých se očekává přijetí nabídky. Odstupné 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.

#### ii) 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. Možnost kompenzace a) nesmí být podmíněná budoucí událostí a b) musí být právně vymahatelná (i) při běžné obchodní činnosti, (ii) v případě úpadku a (iii) v případě insolvence a bankrotu.

#### jj) Vykazování podle segmentů

Provozním segmentem je složka účetní jednotky, která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vznikat výnosy a náklady a jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat (CODM) 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 pravomo-

ci Společnosti. Segmenty, jejichž příjmy, výsledek nebo majetek jsou vyšší než deset procent součtu všech segmentů, jsou vykazovány odděleně.

#### 4. Významné 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 vyhlášeny v Kč. Většina výnosů účetní jednotky vychází z regulovaných výnosů. Většina provozních nákladů Společnosti 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 Společnosti 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 nájemní 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 přechodným rozdílům mezi novými účetními a historickými daňovými hod-



notami 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 zákona o daních z příjmu, byla celková hodnota způsobilých odpisů považována za daňově uznatelný náklad. Tato metoda byla zohledněna při výpočtu odložené daně.

V průběhu roku 2010 vedení zjistilo, že Společnost může uplatňovat část účetních odpisů přepravní soustavy používané pro vnitrostátní přepravu jako daňově uznatelný náklad. Proto byl Společností 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 Společnosti je pravděpodobné, že Společnost 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 plynovodů. V návaznosti na toto rozhodnutí Společnost podala dodatečná daňová přiznání a zaplatila dodatečnou daň ve výši 162 mil. Kč za roky 2012–2014 (poznámka 29).

V roce 2015 došlo ke změně daňové legislativy ve prospěch Společnosti. NET4GAS v roce 2015 nově uplatnil ustanovení § 23, odst. 4 (e) novelizovaného zákona o daních z příjmu, ve kterém se upravuje přímý vztah mezi daňově neuznatelnými náklady a výnosy. Dle pohledu vedení společnosti byla část výnosů generovaných přepravní soustavou považována za nezdanitelný příjem. Ačkoliv pravidlo bylo nové a jeho použití mohlo být v budoucnu zpochybněno, vedení Společnosti bylo toho názoru, že je více než pravděpodobné, že Společnost svoji pozici ve vztahu ke změně daňové legislativy obhájí. Výpočet rezervy na daň z příjmů za rok 2015 a odložený daňový závazek k 31. prosinci 2015 plně odrážel tento postoj.

Názory odborné veřejnosti a profesionálních poradců se v průběhu roku 2016 vyvíjely. V důsledku tohoto vývoje došlo vedení Společnosti k názoru, že již není více než pravděpodobné, že by Společnost udržela svoji daňovou pozici. Vedení Společnosti se rozhodlo navýšit odložený daňový závazek vztahující se k dočasným rozdílům plynovodní sítě v plné výši, aniž by byl dále brán v úvahu (potenciální) prospěch z ustanovení § 23 (4) (e). V důsledku této změny v odhadu vedení byl odložený daňový závazek zvýšen o 2 125 milionů korun a změna byla uznána jako náklad (ztráta) běžného období. Tato změna názoru vedení je chápána jako změna v odhadu a zvýšení odloženého daňového závazku je v souladu s IAS 8 vykázáno v běžném období. Nejedná se o změnu v účetních pravidlech a ani o korekci chyby předchozího období. Podané daňové přiznání za rok 2015 (podané dne 24. října 2016 v prodloužené lhůtě) odráželo tento revidovaný pohled vedení.

#### 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 (CODM) 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 za celou Společnost dohromady 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 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 plynovodu 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. Uplatnění nových účetních standardů a interpretací a nové účetní standardy

### a) Uplatnění nových účetních standardů a interpretací účinných od nebo po 1. lednu 2016

**Novela IAS 1 byla vydána v souvislosti s iniciativou o zveřejňování (vydána v prosinci 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).** Novela standardu objasňuje princip významnosti a vysvětluje, že účetní jednotka nemusí uvést některé zveřejnění požadované IFRS, pokud informace, která ze zveřejnění vyplývá, není významná, a to i v případě, že IFRS standard uvádí seznam konkrétních požadavků na zveřejnění nebo je označuje jako minimální požadavky. Standard navíc poskytuje nová pravidla ohledně použití mezisoučtů v účetní závěrce – mezisoučty (a) se musí sestávat z řádků obsahující pouze hodnoty účtované a oceňované podle IFRS, (b) musí být prezentovány a označovány tak, aby byly jednotlivé řádky, které spadají do mezisoučtu, jasné a srozumitelné, (c) musí být používány konzistentně v jednotlivých účetních obdobích a (d) nesmějí být zvýrazněny více než mezisoučty a součty požadované IFRS standardy.

Žádné další nové účetní standardy a interpretace nemají významný dopad na Společnost.

### b) Nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později

Následující nové standardy a interpretace, které byly vydány a jsou povinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později, a které Společnost předčasně neaplikovala.

**IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a Oceňování (vydaný v červenci 2014 a účinný pro roční účetní období začí-**



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

– Investice do investičních nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Vedení účetní jednotky může nicméně učinit nezvratné rozhodnutí vykazování změny 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 vykazat dopady změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána ve výkazu zisků nebo ztrát v ostatním úplném výsledku.

– IFRS 9 obsahuje nový model rozpoznávání ztrát ze snížení hodnoty – model očekávané úvěrové ztráty (ECL). K dispozici je „třístupňový“ přístup, který je založen na změně úvěrové kvality finančních aktiv od prvotního zaúčtování. V praxi nová pravidla znamenají povinnost subjektů při prvotním rozpoznání finančních aktiv, u kterých není úvěrově snižována hodnota (nebo očekávané úvěrové ztráty po dobu trvání 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 očekávané úvěrové ztráty po dobu trvání obchodních pohledávek, 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 předčasně 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 v květnu 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, nicméně neočekává významný dopad na Společnost.

**Dodatek k IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný v dubnu 2016 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).** Dodatkem se nemění základní principy standardu, dodatek pouze objasňuje, jak identifikovat povinnost plnění definovanou ve smlouvě (příslib dodat zboží nebo službu zákazníkovi); jak určit, zda společnost vystupuje v daném vztahu jako dodavatel zboží či služby nebo pouze jako zprostředkovatel (zodpovědný pouze za zprostředkování dodávky zboží či služby); a jak určit, jestli výnos z prodané licence vykazovat jednorázově nebo časově rozlišovat po určitou dobu. Dodatek rovněž obsahuje dvě zmírnění ke snížení nákladů v případě první implementace nového standardu. Vedení Společnosti momentálně posuzuje dopad jeho na účetní závěrku Společnosti.

**IFRS 16 „Leasingy“ (vydaný v lednu 2016 a účinný pro 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. Vedení Společnosti v současnosti posuzuje dopad standardu na účetní závěrku Společnosti, nicméně neočekává významný dopad na Společnost (závazky z titulu leasingu jsou uvedeny v poznámce 30).

**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 zveřejně-

ní 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.

**IFRIC 22 – transakce v cizí měně a zálohové platby (vydaná 8. prosince 2016 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).** Interpretace se zabývá tím, jak stanovit datum transakce pro účely stanovení hodnoty směnného kurzu použitého při prvotním vykazání aktiv, nákladů nebo výnosů (nebo jejich části) pro účetní vyřazení nepeněžních aktiv nebo nepeněžních závazků vznikajících při zálohové platbě v cizí měně. Standard IAS 21 považuje za takové datum okamžik, kdy účetní jednotka prvotně zachytila nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vyplývající ze zálohové platby na rozvaze. V případě vícenásobných zálohových plateb musí účetní jednotka stanovit datum pro každou platbu zvlášť. IFRIC 22 se aplikuje pouze v případech, kdy účetní jednotka vykazuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vznikající ze zálohové platby. IFRIC 22 neobsahuje definici peněžní a nepeněžní položky. Zálohová platba obecně zvyšuje hodnotu nepeněžních aktiv nebo nepeněžních závazků, nicméně může zvyšovat také hodnotu peněžních aktiv nebo peněžních závazků. Účetní jednotka musí použít správný úsudek k určení toho, zda se jedná o peněžní či nepeněžní položku. Tato interpretace zatím nebyla schválena Evropskou unií. Vedení Společnosti momentálně posuzuje dopad této interpretace na svoji účetní závěrku.

Žádné další nové účetní standardy a interpretace nemají významný dopad na Společnost.

## 6. 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

Celá Společnost je brána jako jeden vykazovaný segment. Informace o vykazovaném segmentu pro roky končící 31. prosince 2016 a 31. prosince 2015 jsou uvedeny níže.

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	Rok 2016	Rok 2015
Tržby z hlavní činnosti	9 286	9 891
Kurzové rozdíly, netto	1	30
Ostatní provozní výnosy	458	970
Ostatní finanční výnosy	8	17
<b>Celkové výnosy segmentu</b>	<b>9 753</b>	<b>10 908</b>
Spotřebovaný materiál	450	790
Zaměstnanecké požitky	509	466
Odpisy	2 068	2 451
Snížení hodnoty	0	2
Služby a nájemné	545	842
Zisky/ztráty spojené s prodejem pozemků, budov a zařízení	-3	-4
Změny v reálné hodnotě derivátů, netto	-31	1
Ostatní provozní náklady	37	96
Daň z příjmů	2 904	769
Finanční náklady	1 852	2 216
<b>Zisk segmentu za rok</b>	<b>1 422</b>	<b>3 279</b>
<b>Ostatní úplný výsledek segmentu</b>	<b>222</b>	<b>-829</b>
<b>Úplný výsledek segmentu za rok</b>	<b>1 644</b>	<b>2 450</b>
<b>Investiční výdaje</b>	<b>678</b>	<b>673</b>

(mil. Kč)	Přeprava zemního plynu	Přeprava zemního plynu
	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Celková aktiva vykazovaného segmentu</b>	<b>53 070</b>	<b>56 637</b>
<b>Celkové závazky vykazovaného segmentu</b>	<b>45 481</b>	<b>54 104</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 Společnost provozuje v České republice).

(mil. Kč)	2016	2015
Česká republika	1 856	1 738
Jiné členské státy EU	2 129	2 382
Nečlenské státy EU	5 301	5 771
<b>Celkové tržby z hlavní činnosti</b>	<b>9 286</b>	<b>9 891</b>

Investiční výdaje jednotlivých zemí dle významnosti jsou vykázány níže:

(mil. Kč)	2016	2015
Česká republika	678	673
<b>Celkové investiční výdaje</b>	<b>678</b>	<b>673</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)	2016	2015
Zákazník 1	5 659	5 547
Zákazník 2	1 390	1 345
Zákazník 3	1 274	1 310
<b>Celkové tržby od hlavních zákazníků</b>	<b>8 323</b>	<b>8 202</b>

Tržby se skládají pouze z tržeb z hlavní činnosti.

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

## 7. 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 a NET4GAS Holdings je mateřskou společností Společnosti.

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

K 31. prosinci 2016 byly evidovány následující dlužné 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.	17	0	0
<b>Zápůjčky spřízněným osobám (poznámka 13)</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	0	652
<b>Závazky z finančního leasingu (poznámka 19)</b>			
BRAWA, a.s. – dlouhodobé	6 778	0	0
– krátkodobé	196	0	0
<b>Zápůjčky (poznámka 18)</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	0	25
BRAWA, a.s. – cashpooling	524	0	0

Podřízené půjčky od spřízněných osob v celkové částce 11 000 mil. Kč byly splaceny v červenci 2016 (poznámka 18).

Výnosy a náklady mezi spřízněnými osobami byly k 31. prosinci 2016 následující:

(mil. Kč)	Dceřiná společnost	Společnosti kontrolované ultimátními vlastníky	Mateřská společnost
<b>Nákupy / náklady</b>			
BRAWA, a.s. – úroky z finančního leasingu	513	0	0
BRAWA, a.s. – úrokový náklad z cashpoolu	1	0	0
BRAWA, a.s. – služby	36	0	0
Borealis Novus Holdings B.V. – úroky	0	182	0
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. – úroky	0	182	0
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky	0	0	1
<b>Ostatní výnosy</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o. – úroky	0	0	6
NET4GAS Holdings, s.r.o. – služby	0	0	1
BRAWA, a.s. – dividendy	432	0	0

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 13)</b>			
NET4GAS Holdings, s.r.o.	0	0	1 886
<b>Závazky z finančního leasingu (poznámka 19)</b>			
BRAWA, a.s. – dlouhodobé	6 888	0	0
– krátkodobé	197	0	0
<b>Zápůjčky (poznámka 18)</b>			
Zápůjčky (smluvní úroková sazba 6,3%, původní splatnost 28. července 2044)			
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l.	0	5 500	0
Borealis Novus Holdings B.V.	0	5 500	0

Výnosové a nákladové položky 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.à 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. – dividenda	957	0	0
BRAWA, a.s. – služby	12	0	0

Dne 31. prosince 2016 a 2015 neměla Společnost žádná jiná práva a povinnosti vůči spřízněným osobám.

Odměny členům vedení:

(mil. Kč)	2016		2015	
	Náklady	Závazky	Náklady	Závazky
<i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
– Mzdy	47	4	40	4
– Krátkodobé odměny	14	14	15	15
– Krátkodobá část dlouhodobých odměn	0	8	0	8
<i>Jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky:</i>				
– Dlouhodobé odměny	13	32	10	29
– Definované příspěvky	5	3	4	3
<b>Celkem</b>	<b>79</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>59</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 přímo podřízeni.

## 8. 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 2015	184	53 736	7 312	5 321	206	66 759
Oprávký	0	-15 355	-208	-4 021	0	-19 584
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2015</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
Oprávký	0	-16 910	-312	-4 489	0	-21 711
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2016</b>	<b>179</b>	<b>36 770</b>	<b>7 000</b>	<b>1 135</b>	<b>326</b>	<b>45 410</b>
Přírůstky	0	0	0	0	632	632
Aktivované úrokové náklady	0	0	0	0	13	13
Přeúčtování	4	308	0	183	-495	0
Úbytky	0	-20	0	0	0	-20
Odpisy	0	-1 666	-106	-222	0	-1 994
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>183</b>	<b>35 392</b>	<b>6 894</b>	<b>1 096</b>	<b>476</b>	<b>44 041</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2016	183	53 917	7 312	5 774	476	67 662
Oprávký	0	-18 525	-418	-4 678	0	-23 621
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>183</b>	<b>35 392</b>	<b>6 894</b>	<b>1 096</b>	<b>476</b>	<b>44 041</b>

Nedokončený majetek k 31. prosinci 2016 představuje zejména výstavbu plynovodu Česko-polského propojení ve výši 252 mil. Kč (31. prosince 2015: 110 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.



## 9. Dlouhodobý nehmotný majetek

(mil. Kč)	Software	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Pořizovací cena k 1. lednu 2015	397	60	23	32	512
Oprávký	-327	-51	-8	0	-386
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu 2015</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 1. lednu 2016</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>110</b>
Přírůstky	0	0	0	33	33
Přeúčtování	43	0	2	-45	0
Odpisy	-48	-3	-3	0	-54
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>89</b>
Pořizovací cena k 31. prosinci 2016	458	54	25	21	558
Oprávký	-403	-52	-14	0	-469
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2016</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>89</b>

## 10. Investice v dceřiné společnosti

Podíl Společnosti v její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2016 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.

## 11. Ostatní dlouhodobá aktiva

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zálohy na pořízení dlouhodobého majetku	9	1
<b>Ostatní dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

## 12. Zásoby

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Materiál	63	65
<b>Zásoby celkem</b>	<b>63</b>	<b>65</b>

Materiál představuje převážně zásoby náhradních dílů pro přepravní soustavu.

Neexistují žádné zásoby oceněné v čisté realizované hodnotě k 31. prosinci 2016 a 2015.

## 13. Zápůjčky spřízněným osobám

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Korporátní zápůjčky		
– denominované v českých korunách	164	0
– denominované v eurech	488	1 886
<b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>	<b>652</b>	<b>1 886</b>

Zápůjčky spřízněným osobám k 31. prosinci 2016 jsou splatné dne 30. června 2017 (k 31. prosinci 2015: dne 31. března 2016).

Úrokové sazby zápůjček spřízněným osobám jsou uvedeny v poznámce 32, část řízení úrokového rizika.

Analýza úvěrové kvality nesplacených zápůjček:

(mil. Kč)	31. prosince 2016 Korporátní zápůjčky	31. prosince 2015 Korporátní zápůjčky
<i>Neznehodnocené před splatností</i>		
– NET4GAS Holdings s.r.o. – mateřská společnost (bez externího ratingu)	652	1 886
<b>Neznehodnocené zápůjčky před splatností celkem</b>	<b>652</b>	<b>1 886</b>
<b>Poskytnuté zápůjčky celkem</b>	<b>652</b>	<b>1 886</b>

S výše uvedenými zápůjčkami není spojena žádná záruka.

Pro odhad reálné hodnoty každé třídy zápůjček viz poznámka 34. Analýza úrokových sazeb zápůjček je uvedena v poznámce 32. Informace o transakcích se spřízněnými osobami jsou uvedeny v poznámce 7.

#### 14. Obchodní a jiné pohledávky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	304	128
Opravné položky	-1	-3
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>303</b>	<b>125</b>

Analýza úvěrové kvality obchodních a jiných pohledávek:

(mil. Kč)	31. prosince 2016 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní	31. prosince 2015 Obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní
<i>Neznehodnocené před splatností</i>		
– Mezi A- a BBB+*	238	86
– Bez externího ratingu	47	39
<b>Neznehodnocené před splatností celkem</b>	<b>285</b>	<b>125</b>
<i>Po splatnosti, neznehodnocené</i>		
– méně než 30 dní po splatnosti	9	0
– mezi 30–60 dní po splatnosti	9	0
<b>Po splatnosti, neznehodnocené celkem</b>	<b>18</b>	<b>0</b>
<i>Individuálně znehodnocené (brutto)</i>		
– 360 a více dní po splatnosti	1	3
<b>Individuálně znehodnocené celkem</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Opravné položky</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>303</b>	<b>125</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 2016	31. prosince 2015
Daň z přidané hodnoty	3	16
Náklady příštích období – služby	24	36
Ostatní pohledávky	0	7
<b>Jiná nefinanční aktiva celkem</b>	<b>27</b>	<b>59</b>

#### 16. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Bankovní vklady k dispozici na vyžádání	410	874
Depozitní směnky s původní dobou splatnosti kratší než tři měsíce	0	537
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>410</b>	<b>1 411</b>

Úvěrová kvalita peněz a peněžních ekvivalentů:

(mil. Kč)	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Bankovní vklady splatné na požádání	Depozitní směnky	Bankovní vklady splatné na požádání	Depozitní směnky
<i>Neznehodnocené, před splatností</i>				
– hodnocené A+ až A-	371	0	83	537
– hodnocené BBB+ až BBB-	39	0	791	0
<b>Celkem</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>874</b>	<b>537</b>

#### 17. 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)	2016	2015
<b>Podíly na zisku splatné k 1. lednu</b>	0	0
Schválené a vyplacené podíly na zisku v průběhu roku	1 540	1 566
<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)	2016	2015
Vyplacené zálohy na podíl na zisku	1 650	2 900
<b>Vyplacené zálohy na podíl na zisku celkem</b>	<b>1 650</b>	<b>2 900</b>

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

Dne 15. prosince 2016 (dne 10. prosince 2015) rozhodli jednatelé Společnosti o výplatách záloh na podíl na zisku v celkové výši 1 650 mil. Kč (2015: 2 900 mil. Kč). Tato výplata následně podléhá schválení valné hromady Společnosti. Výplata záloh na podíl na zisku byla vykázána jako snížení vlastního kapitálu.

Popis povahy a účelu jednotlivých fondů je uveden níže pod tabulkou.

(mil. Kč)	Příplatky mimo základní kapitál	Zajištění peněžních toků	Ostatní fondy celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>	<b>29</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 177</b>
Oceňovací rozdíly – zajišťovací účetnictví	0	-1 342	-1 342
Oceňovací rozdíly – výnosy	0	275	275
Oceňovací rozdíly – náklady	0	44	44
Odložená daň	0	194	194
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>29</b>	<b>-2 035</b>	<b>-2 006</b>
Oceňovací rozdíly – zajišťovací účetnictví	0	-2	-2
Oceňovací rozdíly – výnosy	0	275	275
Oceňovací rozdíly – náklady	0	1	1
Odložená daň	0	-52	-52
Nepeněžní příplatky mimo základní kapitál (poznámka 18)	6 602	0	6 602
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>6 631</b>	<b>-1 813</b>	<b>4 818</b>

#### Příplatky mimo základní kapitál

Příplatky mimo základní kapitál obsahují hotovostní i bezhotovostní kapitálové vklady, které nezvyšují zapsaný základní kapitál.

#### Zajištění peněžních toků

Zajištění peněžních toků je tvořeno zisky a ztrátami ze zajišťovacích nástrojů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a které jsou vykázány v ostatním úplném výsledku, jak je uvedeno v poznámce 3 (c). Částky jsou reklasifikovány do výnosů nebo nákladů, jakmile zajištěná transakce ovlivní hospodářský výsledek.

### 18. Zápůjčky a úvěry

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob (cashpooling BRAWA)	524	0
Krátkodobé zápůjčky od spřízněných stran (cashpooling NET4GAS Holdings)	25	0
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob (původně splatné 28. července 2044)	0	11 000
Krátkodobé bankovní úvěry a dluhopisy		
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	0	0
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	0	0
– dluhopisy v Kč (splatné 28. ledna 2021)	117	119
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	70	72
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	59	61
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026) – vydané v roce 2015	15	16
Dlouhodobé bankovní úvěry a dluhopisy		
– bankovní úvěry v Kč (splatné 28. července 2018)	5 736	5 724
– bankovní úvěry v USD (splatné 28. července 2018)	1 381	1 334
– dluhopisy v Kč (splatné 28. ledna 2021)	6 952	6 936
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2021)	8 055	8 042
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026)	4 291	4 289
– dluhopisy v EUR (splatné 28. července 2026) – vydané v roce 2015	1 346	1 345
<b>Krátkodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>810</b>	<b>268</b>
<b>Dlouhodobé zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>27 761</b>	<b>38 670</b>
<b>Zápůjčky a úvěry celkem</b>	<b>28 571</b>	<b>38 938</b>

#### Zápůjčky od spřízněných osob

Část úvěrů od spřízněných stran Borealis Novus Holdings B.V. a Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l. v celkové výši 11 000 mil. Kč byla vypořádána v hotovosti (2 500 mil. Kč). Zbývající částka ve výši 8 500 mil. Kč byla postoupena do NET4GAS Holdings. Následně byla započtena s pohledávkou z titulu navýšení ostatních kapitálových fondů ve výši 6 602 mil. Kč, a zbývající část byla započtena se zápůjčkou poskytnutou společností NET4GAS Holdings ve výši 1 898 mil. Kč.

#### 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 úvěrovou linku ve výši odpovídající 100 mil. EUR (2 702 mil. Kč, směnný kurz české národní banky k 31. prosinci 2016). Úvěrová linka může být uplatněna v Kč nebo EUR. V roce 2015 nebyl úvěr čerpán. Během roku 2016 došlo k čerpání a zároveň splacení úvěrové linky k datu 31. prosince 2016.

Na celkových bankovních úvěrech participovalo k 31. prosinci 2016 různými podíly devět bank (sedm bank k 31. prosinci 2015).

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 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 32, 3c).

Vydané dluhopisy lze rozčlenit takto:

(mil. Kč)	Nominální hodnota emise	Datum splatnosti	Splatnost ročního kupónu	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Bond EUR, sériové číslo 1, ISIN XS1090450047	300 000 000 EUR	28. 7. 2021	Vždy 28. 7. zpětně	8 125	8 114
Bond EUR, sériové číslo 2, ISIN XS 1090449627	160 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	4 350	4 350
Bond Kč, sériové číslo 3, ISIN XS1090620730	7 000 000 000 Kč	28. 1. 2021	Vždy 28. 1. zpětně	7 069	7 055
Bond EUR, sériové číslo 4, ISIN XS1172113638	50 000 000 EUR	28. 7. 2026	Vždy 28. 7. zpětně	1 361	1 361
<b>Dluhopisy celkem</b>				<b>20 905</b>	<b>20 880</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 34.

## 19. 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 2016	617	2 385	20 427	23 429
Bez budoucích finančních nákladů	421	1 943	14 091	16 455
<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. prosinci 2016</b>	<b>196</b>	<b>442</b>	<b>6 336</b>	<b>6 974</b>
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>

Pronajatý majetek, jehož zůstatková hodnota je uvedena v poznámce 8, je účinně zastaven vůči závazku z finančního leasingu pro případ nesplnění závazku.

## 20. Vládní a jiné dotace

Společnost obdržela od Evropské komise pro stavby níže uvedené dotace. Pokud byly splněny všechny podmínky stanovené pro udělení, odečetla Společnost hodnotu těchto dotací od účetní hodnoty příslušného dlouhodobého hmotného majetku. V roce 2013 Společnost získala dotace ve výši 7 mil. Kč a v roce 2015 dotace ve výši 10 mil. Kč, kde část této částky ve výši 3 mil. Kč byla odečtena od účetní hodnoty příslušného hmotného majetku 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. Společnost zatím nespĺnila k 31. prosinci 2016 a 2015 všechny podmínky a přijatá částka byla rozeznána jako ostatní nefinanční závazek (poznámka 24). Během roku 2015 a 2016 Společnost obdržela dotaci od Evropské komise ve výši přibližně 1 mil. Kč a tato částka byla odečtena od účetní hodnoty pozemků, budov a zařízení v roce 2016.



## 21. Ostatní daňové závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<i>Ostatní daňové závazky splatné do jednoho roku zahrnují:</i>		
Daň z nemovitosti a jiné daně	8	5
Sociální a zdravotní pojištění	12	11
<b>Ostatní daňové závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>20</b>	<b>16</b>

## 22. Rezervy

Pohyby rezerv:

(mil. Kč)	2016		2015	
	Krátkodobé	Dlouhodobé	Krátkodobé	Dlouhodobé
<b>Zůstatková hodnota k 1. lednu</b>	<b>40</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>175</b>
Přírůstky vykázané přes výkaz zisku nebo ztráty	0	2	40	5
Rozpuštění rezervy	0	-12	0	-3
Částka rezervy čerpaná v daném roce	-40	0	0	0
<b>Zůstatková hodnota k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	<b>40</b>	<b>177</b>

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

## 23. Obchodní a jiné závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Obchodní závazky – pořízení dlouhodobého majetku	145	155
Obchodní závazky – ostatní	68	93
Dohadné položky – pořízení dlouhodobého majetku	20	54
Dohadné položky – ostatní	165	206
Přijaté zálohy	139	126
Ostatní finanční závazky	3	7
<b>Obchodní a jiné finanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>540</b>	<b>640</b>
Jiné závazky	8	2
<b>Jiné finanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>8</b>	<b>2</b>

## 24. Zaměstnanecké požitky a jiné nefinanční závazky

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zaměstnanecké požitky		
– Platy a odměny	31	21
– Definované penzijní závazky	15	20
– Nevyčerpaná dovolená	7	0
Přijaté zálohy	130	299
Jiné nefinanční závazky	6	2
<b>Nefinanční závazky celkem – krátkodobé</b>	<b>189</b>	<b>342</b>

(mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zaměstnanecké požitky		
– Ostatní dlouhodobé požitky	100	68
– Přijaté platby z dotací (poznámka 20)	15	15
<b>Nefinanční závazky celkem – dlouhodobé</b>	<b>115</b>	<b>83</b>

## 25. Náklady

(mil. Kč)	2016	2015
Spotřeba materiálu a energie*	450	790
<i>Mzdové náklady</i>	337	297
<i>Náklady na sociální zabezpečení</i>	172	169
Zaměstnanecké požitky	509	466
<i>Odpisy</i>	2 068	2 451
<i>Snížení hodnoty</i>	0	2
<i>Opravy a údržba</i>	137	144
<i>Náklady flexibility</i>	25	330
<i>Náklady IT a telekomunikace</i>	98	104
<i>Poradenské služby</i>	74	56
<i>Nájemné</i>	88	94
<i>Marketing</i>	20	23
<i>Ostatní služby</i>	103	91
Nakoupené služby a nájemné	545	842
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení	-3	-4
Změny reálné hodnoty derivátů, netto	-31	1
Ostatní náklady	37	96
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>3 575</b>	<b>4 644</b>

\* Představuje především spotřebu zemního plynu.

## 26. Ostatní provozní výnosy

(mil. Kč)	2016	2015
Dividenda od dceřiné společnosti za finanční rok 2016 – obdržena v prosinci 2016	432	0
Dividenda od dceřiné společnosti za rok 2015 – obdržena v prosinci 2015	0	408
Dividenda od dceřiné společnosti za rok 2014 – obdržena v březnu 2015*	0	549
Ostatní provozní výnosy	26	13
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>458</b>	<b>970</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.

## 27. Finanční výnosy

(mil. Kč)	2016	2015
Úrokové výnosy z ostatních finančních aktiv	7	15
Ostatní finanční výnosy	1	2
<b>Finanční výnosy rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>8</b>	<b>17</b>

## 28. Finanční náklady

(mil. Kč)	2016	2015
Kurzové rozdíly z finanční činnosti, netto	262	260
Úrokové náklady – finanční leasing	513	521
Úrokové náklady	1 016	1 369
Ostatní finanční náklady	61	66
<b>Finanční náklady rozeznané ve výkazu zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>1 852</b>	<b>2 216</b>

## 29. Daň z příjmů

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

### (a) Daň z příjmů – náklad

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

(mil. Kč)	2016	2015
Dodatečná daňová příznání za předchozí roky (poznámka 4)	0	162
Úprava splatné daně z příjmu z předchozího roku v běžném období	48	0
Splatná daň	923	808
Odložená daň	1 933	-201
<b>Daňový náklad za rok rozeznáný ve výkazu zisku nebo ztráty</b>	<b>2 904</b>	<b>769</b>

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

V roce 2016 a 2015 se na většinu příjmů Společnosti vztahovala 19% daňová sazba. Rekonceiace mezi předpokládanou a skutečnou daňovou sazbou je uvedena níže.

(mil. Kč)	2016	2015
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 326</b>	<b>4 048</b>
Teoretická daňová sazba v zákonné sazbě 19%	822	769
Neodčitatelné položky a položky nepodléhající zdanění		
– Položky nepodléhající zdanění – přijaté dividendy od dceřiné společnosti	-82	-182
– Daňově neuznatelné položky	6	8
Rozdíly předchozích období	48	4
Dodatečná daňová příznání za předcházející roky (2012–2014) (poznámka 4)	0	162
Ostatní	-15	-2
Navýšení odloženého daňového závazku – změna odhadu (poznámka 4)	2 125	0
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>2 904</b>	<b>769</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 2016	Náklad / výnos ve výkazu zisku nebo ztráty	Náklad / výnos v ostatním úplném výsledku	31. prosince 2016
<b>Daňový dopad na odčitatelné / zdanitelné přechodné rozdíly</b>				
Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou pozemků, budov a zařízení (jiné daňové odpisy)	-4 500	-1 931	0	-6 431
Ostatní závazky daňově uznatelné v jiných obdobích	24	0	0	24
Rezervy na dluhy a náklady	33	-2	0	31
Zajištění peněžních toků	477	0	-52	425
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>-3 966</b>	<b>-1 933</b>	<b>-52</b>	<b>-5 951</b>

Vedení odhaduje, že čistý odložený daňový závazek ve výši 5 951 mil. Kč. (2015: 3 966 mil. Kč) bude uplatnitelný za delší období než 12 měsíců po skončení účetního období.

Daňové dopady pohybu přechodných rozdílů k 31. prosinci 2015:

(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>

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

Analýza daňových dopadů na zajištění peněžních toků (také v poznámce 17):

	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový dopad	Po zdanění
(mil. Kč)						
Zajištění peněžních toků	-2 238	425	-1 813	-2 512	477	-2 035
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-2 238</b>	<b>425</b>	<b>-1 813</b>	<b>-2 512</b>	<b>477</b>	<b>-2 035</b>

### 30. Potenciální a budoucí závazky

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

(mil. Kč)	2016	2015
Méně než 1 rok	44	51
<b>Závazky z operativního pronájmu celkem</b>	<b>44</b>	<b>51</b>

**Investiční závazky.** K 31. prosinci 2016 má Společnost smluvní investiční závazky týkající se dlouhodobého hmotného majetku v celkové výši 274 mil. Kč (31. prosince 2015: 198 mil. Kč). Závazky souvisejí především s projektem výstavby plynovodu Česko-polského propojení ve výši 125 mil. Kč (31. prosince 2015: 14 mil. Kč) a projektem Optimus – optimalizace kompresních stanic ve výši 70 mil. Kč (31. prosince 2015: 98 mil. Kč).

**Záruky.** Společnost nemá žádné závazky z finančních záruk k 31. prosinci 2016 a 2015.

**Zastavená aktiva.** V souvislosti s bankovními úvěry Společnosti má Společnost omezené právo na zástavu svého majetku ve prospěch jiného věřitele.

**Dodržování smluvních podmínek.** Společnost musí splnit určité kvalitativní podmínky týkající se splácení půjček. Nedodržení těchto podmínek může mít za následek okamžitou splatnost dluhu. Společnost byla v souladu se smluvními podmínkami 31. prosince 2016 a 31. prosince 2015.

Pronajatý majetek, jehož zůstatková hodnota je uvedena v poznámce 8, je účinně zastaven vůči závazku z finančního leasingu pro případ neplnění závazku pronajímatelem.

### 31. 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. Tabulka ukazuje smlouvy s datem vypořádání po skončení příslušného účetního období.

Měnové úrokové swapy jsou dlouhodobého charakteru, přičemž měnové swapy jsou krátkodobé povahy. 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 úrokových swapů a měnových swapů.

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

	31. prosince 2016			
	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	-578	0	-13 884
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	287	0	11 527
EUR/Kč měnová kombinace				
– Kč závazek z vypořádání (-)	0	-39	0	-1 764
– EUR pohledávka z vypořádání (+)	0	38	0	1 643
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů</b>	<b>0</b>	<b>-292</b>	<b>0</b>	<b>-2 478</b>

Použité vstupní data: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank, devizový kurz ČNB.



	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 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 swapů</b>	<b>0</b>	<b>-276</b>	<b>0</b>	<b>-2 534</b>

Použité vstupy: Tržní data poskytnuta jednou z konsorcia bank, devizový kurz ČNB.

Společnost k 31. prosinci 2016 měla jeden nesplacený závazek z měnových swapů. K 31. prosinci 2015 neměla žádné nesplacené závazky z měnových úrokových swapů, neboť všechny tyto deriváty byly vypořádány v průběhu roku 2015.

	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	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>				
– KČ pohledávka z vypořádání (-)	-108	0	0	0
– EUR závazek z vypořádání (+)	108	0	0	0
<b>Čistá reálná hodnota měnových úrokových swapů – krátkodobá</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2016 410 mil. EUR / 484 mil. USD / 1 397 mil. Kč (2015: 410 mil. EUR / 484 mil. USD / 1 397 mil. Kč). Všechny měnové úrokové swapy mají pevnou úrokovou sazbu na obou měnových stranách. K 31. prosinci 2016 se pevné úrokové sazby pohybují od 2,50 % do 5,23 % p.a. (k 31. prosinci 2015: 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 (zajištění peněžních toků – poznámka 32, poznámka 3c).

Společnost stanovuje určité měnové úrokové swapy jako zajišťovací nástroj měnového rizika spojeného s vysoce pravděpodobnými peněžními toky z emitovaného dluhopisu (zajištění peněžních toků – poznámka 32, poznámka 3c).

## 32. Řízení finančních rizik

Řízení rizik v rámci Společnosti se provádí s ohledem na finanční rizika, operační rizika, tržní rizika a podnikatelská rizika. Finanční riziko zahrnuje riziko na trzích (včetně měnového a úrokového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity. Vedení Společnosti nastavuje strategii pro řízení jednotlivých rizik, včetně přípustných limitů pro otevřené pozice. Hlavním cílem řízení finančních rizik je stanovit limity rizik a následně zajistit, že expozice vůči rizikům zůstává v rámci těchto limitů. Monitorování je prováděno průběžně, minimálně však jednou měsíčně.

**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.

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

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 a finančním institucím jako jsou banky nebo pojišťovny. Tyto podmínky jsou zahrnuty v Řádu provozovatele přepravní soustavy, příslušné zadávací dokumentaci a interních směrnících.

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 14 a 16.

**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.

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 hodnocena z hlediska otevřených pozic.

Započtení měnových pozic je použito tam, kde je to možné. Otevřené pozice jsou řízeny nákupem či prodejem příslušné měny prostřednictvím uzavření krátkodobého forwardového nebo swapového kontraktu. Společnost evidovala jednu otevřenou pozici z měnového swapu k 31. prosinci 2016. K 31. prosinci 2015 žádné takovéto krátkodobé kontrakty nebyly vykázány.

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

(mil. Kč)	31. prosince 2016					31. prosince 2015			
	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (aktiva)	Deriváty (závazky)	Čistá pozice	Měnová finanční aktiva	Měnové finanční závazky	Deriváty (závazky)	Čistá pozice
USD	2	1 383	0	12 404	-13 785	48	1 334	12 009	-13 295
EUR	691	13 868	108	-11 078	-1 991	2 257	13 844	-11 080	-507
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>693</b>	<b>15 251</b>	<b>108</b>	<b>1 326</b>	<b>-15 776</b>	<b>2 305</b>	<b>15 178</b>	<b>929</b>	<b>-13 802</b>
Kč	413	20 618	-108	1 397	-21 710	1 007	31 275	1 398	-31 666
<b>Celkem</b>	<b>1 106</b>	<b>35 869</b>	<b>0</b>	<b>2 723</b>	<b>-37 486</b>	<b>3 312</b>	<b>46 453</b>	<b>2 327</b>	<b>-45 468</b>

K 31. prosinci 2016 a 2015 byly vykázány všechny otevřené derivátové pozice, tj. v tomto případě měnové úrokové swapy a měnové swapy v jejich nominální hodnotě přepočtené na české koruny pomocí směnného kurzu k 31. prosinci 2016 a 2015. Reálné hodnoty jsou uvedeny v poznámce 34.

Výše uvedená analýza zahrnuje pouze peněžní aktiva a závazky. Z investic do nepeněžních aktiv nevyplyvá 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 18, poznámka 31). 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 18, poznámka 31). Zisky a ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku budou průběžně uvolňovány do zisku nebo ztráty v rámci financování nákladů až do úplného splacení zajišťovacích nástrojů, a to v rámci příjmů až do roku 2034, což je rok splatnosti ze zajišťovacích instrumentů (viz bod 18, poznámka 31). V letech 2016 a 2015 nedošlo k žádné neefektivnosti z peněžních toků.

V roce 2015 představila Společnost třetí zajištění peněžních toků. Zajišťovací finanční nástroje jsou reprezentovány měnovým úrokovým swapem EUR/Kč (poznámka 18, poznámka 31). 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 2016 budou průběžně rozpouštěny do finančních nákladů ve výkazu zisku nebo ztráty až do roku 2026 (poznámka 18, poznámka 31). V roce 2016 nebyla žádná další zajištění. Zajištěná položka je zastoupena peněžním tokem vztahující se k „private placement“ EUR dluhopisu se splatností v roce 2026. Zisky a ztráty vykázané z ostatních rezerv ve vlastním kapitálu budou průběžně rozpouštěny do zisku nebo ztráty v rámci finančních nákladů až do roku 2026 (poznámka 18, poznámka 31). V letech 2016 a 2015 nedošlo k žádné neefektivitě z peněžních toků.

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 2016</b>						
<b>Expozice vůči měnovému riziku:</b>						
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky USD	1 711	2 497	1 958	5 441	1 345	12 952
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí pohledávky EUR	0	1 337	1 189	0	0	2 526
Zajištění budoucích peněžních toků – budoucí závazky EUR	-38	-76	-76	-1 540	0	-1 730
<b>CELKEM</b>	<b>1 673</b>	<b>3 758</b>	<b>3 071</b>	<b>3 901</b>	<b>1 345</b>	<b>13 748</b>

(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>

Částka reklasifikovaná z úplného výsledku hospodaření ve vlastním kapitálu do tržeb v roce 2016 představovala pokles tržeb o 275 mil. Kč (2015: pokles tržeb o 275 mil. Kč). Částka reklasifikovaná z úplného výsledku hospodaření ve vlastním kapitálu do finančních nákladů během roku 2016 zvýšila finanční náklady o 1 mil. Kč (v roce 2015 se zvýšily finanční náklady o 44 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 2016		31. prosince 2015	
	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu	Dopad do zisku nebo ztráty	Dopad do vlastního kapitálu
Posílení USD o 10%	10	-1 284	5	-1 282
Oslabení USD o 10%	-10	1 284	-5	1 282
Posílení EUR o 10%	77	-31	224	-35
Oslabení EUR o 10%	-77	31	-224	35

Expozice byla vypočtena z peněžních zůstatků denominovaných v jiné než funkční měně Společnosti a pro měnově citlivé deriváty.

Expozice Společnosti vůči měnovému riziku s dopadem na výkaz zisku nebo ztráty k 31. prosinci 2016 je ovlivňována (i) peněžními zůstatky v cizích měnách a (ii) stávajícími zápůjčkami spřízněným osobám v EUR (poznámka 13, 27 a 28).

**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 34a).

Níže uvedená tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku (například termínovaných vkladů, dluhopisů a zá-půjček 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 2016</b>					
Finanční aktiva – pohyblivá sazba	412	0	0	0	412
Finanční aktiva – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	650	0	0	0	650
Finanční závazky – pohyblivá sazba	-7 666	0	0	0	-7 666
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti	0	0	-15 194	-5 711	-20 905
Finanční závazky – pevná sazba s rizikem změny sazby ve splatnosti – finanční leasing	-113	-83	-442	-6 336	-6 974
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2016</b>	<b>-6 717</b>	<b>-83</b>	<b>-15 636</b>	<b>-12 047</b>	<b>-34 483</b>
<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	-114	-83	-442	-6 446	-7 085
<b>Čistá úroková pozice k 31. prosinci 2015</b>	<b>-3 863</b>	<b>-83</b>	<b>-442</b>	<b>-38 338</b>	<b>-42 726</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, zatímco ostatní faktory zůstanou neměnné:

31. prosince 2016	
(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/EURIBOR růst o 25 bps	-1
Overnight PRIBOR/EURIBOR pokles o 25 bps	1
31. prosince 2015	
(mil. Kč)	Dopad do výkazu zisku nebo ztráty
3M Kč PRIBOR růst o 25 bps	-14
3M Kč PRIBOR pokles o 25 bps	14
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

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 2016 a 2015 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 2016			31. prosince 2015		
	KČ	USD	Euro	KČ	USD	Euro
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,10	0,01	0,01	0,10	0,01	0,01
Zápůjčky spřízněným osobám	0,96	n/a	0,39	n/a	n/a	0,70
<b>Závazky</b>						
Zápůjčky	2,10	2,28	3,00	4,20	1,95	3,00
Závazek z finančního leasingu	7,35	n/a	n/a	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 (5 let dopředu) předpovědích. Management monitoruje krátkodobé předpovědi peněžních toků Společnosti poskytovaných 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. Likviditní portfolio Společnosti 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 2016 a 2015 dle jejich zbytkové smluvní splatnosti. Částky uvedené v tabulce jsou smluvní nediskontované peněžní toky a brutto závazkové zápůjčky. 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 Společnost 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 2016 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 18)	735	485	24 503	6 620	32 343
Závazek z finančního leasingu (poznámka 19)	155	462	2 385	20 427	23 429
Obchodní a jiné závazky (poznámka 23)	540	0	8	0	548
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 31)					
– příjmy	0	-324	-6 701	-6 620	-13 645
– výdaje	0	620	9 374	8 567	18 561
<b>Celkové budoucí platby, včetně budoucích splátek jistiny a úrokových plateb</b>	<b>1 430</b>	<b>1 243</b>	<b>29 569</b>	<b>28 994</b>	<b>61 236</b>

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 18)	362	1 009	12 281	49 839	63 491
Závazek z finančního leasingu (poznámka 19)	157	467	2 418	21 011	24 053
Obchodní a jiné závazky (poznámka 23)	640	0	2	0	642
Brutto vypořádané měnové úrokové swapy (poznámka 31)					
– 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>

Čistá pozice aktuální likvidity se vypočte jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky k 31. prosinci 2016. Jde o čistý krátkodobý závazek 768 mil. Kč (31. prosince 2015: čistá krátkodobá pohledávka 1 856 mil. Kč). Pokles čisté likvidní pozice v roce 2016 nemá vliv na likviditní postavení Společnosti.

Platby v souvislosti s měnovými swapy budou doprovázeny souvisejícími peněžními příjmy, které jsou vykázány v jejich současné hodnotě v poznámce 31.

### 33. Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajistit schopnost Společnosti pokračovat ve své činnosti s cílem zajistit návratnost akcionářům a užitek ostatním zainteresovaným osobám. Společnost spravuje své kapitálové ukazatele s cílem zajistit vysoký rating (např. Společnost může upravit výši dividend vyplácených akcionářům 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 2016	31. prosince 2015
Vlastní kapitál	7 589	2 533
Podřízené zápůjčky od spřízněných osob, které byly ratingovými agenturami Fitch and S&P posouzeny jako charakterem blízké vlastnímu kapitálu	0	11 000
Nepodřízené zápůjčky od bank a dluhopisy	28 022	27 938
Nepodřízené krátkodobé zápůjčky od spřízněných osob	549	0
<b>Celkem</b>	<b>36 160</b>	<b>41 471</b>

Podřízené úvěry od spřízněných stran byly splaceny během roku 2016 (poznámka 18).

Společnost splnila všechny požadavky (dohody) vyplývající ze zápůjček a úvěrů k 31. prosinci 2016 a 2015.

### 34. 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.

#### (b) Finanční nástroje v reálné hodnotě.

V reálné hodnotě jsou vykazovány pouze deriváty.

Všechna opakující se ocenění reálnou hodnotou k 31. prosinci 2016 a 2015 jsou v hierarchii reálných hodnot klasifikována jako úroveň 2.

V oceňovací technice pro úroveň 2 nebyly od 31. prosince 2015 provedeny žádné změny.

Popis oceňovací techniky a popis vstupů na úrovni 2 použitých při ocenění na reálnou hodnotu k 31. prosinci 2016:

(mil. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Derivátové finanční nástroje</b>			
Měnové úrokové swapy	-2 770	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>-2 770</b>	-	-

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>	-	-

Následující tabulka ukazuje pohyby v reálné hodnotě derivátových finančních nástrojů:

(mil. Kč)	2016	2015
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>-2 810</b>	<b>-1 256</b>
Změna v reálné hodnotě kontraktů držených na počátku období vypořádaných během období	0	0
Vypořádání kontraktů držených na počátku období	0	0
Změna v reálné hodnotě kontraktů držených a realizovaných v průběhu období	31	-1
Vypořádání kontraktů držených na počátku období	-31	1
Změna v nerealizovaných ziscích nebo ztrátách za období zahrnutá v ostatním úplném výsledku, a to pro kontrakty držené na konci účetního období	40	-1 554
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>-2 770</b>	<b>-2 810</b>

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

Neexistují žádná dlouhodobá aktiva nebo jiné položky určené k prodeji a nepřeceněná reálnou hodnotou k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015.

**(d) 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 2016				31. prosince 2015			
	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	653	652	0	0	1 899	1 892
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>653</b>	<b>652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 899</b>	<b>1 892</b>
<b>ZÁVAZKY</b>								
<b>Zápůjčky</b>								
- Zápůjčky od spřízněných osob – krátkodobé – BRAWA	0	0	524	524	0	0	0	0
- Zápůjčky od spřízněných osob – krátkodobé – NET4GAS Holdings	0	0	25	25	0	0	0	0
- Zápůjčky od spřízněných osob	0	0	0	0	0	0	11 939	11 000
- Bankovní úvěry	0	0	7 127	7 117	0	0	7 085	7 046
- Dluhopisy	20 941	0	1 394	20 905	20 024	0	1 314	20 880
<b>Závazek z finančního leasingu</b>								
- Závazek z finančního leasingu BRAWA	0	0	9 976	6 974	0	0	10 043	7 086
<b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>	<b>20 941</b>	<b>0</b>	<b>19 046</b>	<b>35 545</b>	<b>20 024</b>	<b>0</b>	<b>30 381</b>	<b>46 012</b>

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

Reálná hodnota pro úroveň 1 hierarchie reálné hodnoty odráží cenu dluhopisů s fixní úrokovou mírou listovaných na aktivních trzích (veřejných burzách).

Reálné hodnoty pro úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty byly odhadnuty použitím oceňovací techniky diskontovaných peněžních toků. Vstupy používané pro úvěry spřízněným osobám jsou na trhu pozorovatelné (PRIBOR, LIBOR, EURIBOR) upravené podle nepozorovatelných odhadovaných kreditních spreadů. Vstupy používané pro bankovní půjčky, půjčky od spřízněných stran a finančního leasingu jsou na trhu pozorovatelné (PRIBOR, LIBOR a IRS) upravené podle nepozorovatelných odhadovaných kreditních spreadů.

Reálná hodnota nekótovaných dluhopisů, která byla stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných dle na trhu pozorovatelné výnosové křivky upravené o nepozorovatelné odhadované spready.

**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.

### 35. Následné události

Dne 6. března 2017 byla na roční aukci kapacity nabídnuta a úspěšně prodána nová přeshraniční kapacita, která je výsledkem společného úsilí provozovatelů přepravních soustav v Německu, České republice a Slovenské republice. Společnost NET4GAS je na základě výsledků této aukce připravena investovat v následujících letech do příslušné nové plynárenské infrastruktury v České republice. Rozšíření přepravní soustavy představuje pro Českou republiku příležitost udržet si silnou pozici evropské tranzitní země, a tak posílit bezpečnost zásobování v regionu. V souvislosti s touto výstavbou musí Společnost zvážit plánované omezení provozu některých kompresních stanic, upravit jejich dobu živostnosti a případně přehodnotit vytvořené rezervy v souvislosti s jejich likvidací, stavebními úpravami a rezervu na odstupné pro zaměstnance (rezervy v celkové výši 160 mil. Kč k 31. prosinci 2016).

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Podpisy členů statutárního orgánu Společnosti:

4. dubna 2017



**Andreas Rau**  
jednatel



**Radek Benčík**  
jednatel



**Václav Hrach**  
jednatel

Valná hromada schválila samostatnou účetní závěrku ke zveřejnění dne 25. dubna 2017.



## Příloha č. 3: Zpráva nezávislého auditora společníkovi společnosti NET4GAS, s.r.o.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru:

- příložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice NET4GAS, s.r.o., se sídlem Na Hřebenech II 1718/8, Praha 4 – Nusle („Společnost“) a její dceřiné společnosti (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2016, jejich konsolidované finanční výkonnosti a jejich konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.
- příložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2016, její finanční výkonnosti a jejich peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidované rozvahy k 31. prosinci 2016,
- konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného přehledu pohybů vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Individuální účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2016,
- výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- přehledu pohybů vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy individuální účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

**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 evidenčním číslem 021.

## Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

## Přístup k auditu

### Přehled



Skupinová hladina významnosti je určena jako 5 % z konsolidovaného zisku před zdaněním Skupiny za rok končící 31. prosince 2016. Hladina významnosti pro individuální účetní závěrku je určena jako 5 % ze zisku před zdaněním Společnosti za rok končící 31. prosince 2016 sníženého o přijatou dividendu.

Společnost a její dceřiná společnost byly předmětem auditu kanceláří PwC v Praze, Česká republika.

Hlavní záležitost auditu: Odložená daň (riziko spojené s daňovou pozicí)

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a individuální účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky“). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

### Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující se k účetním závěrkám jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nepravostí na účetní závěrku individuálně i v souhrnu.

<b>Celková hladina významnosti pro Skupinu</b>	221 mil. Kč (182 mil. Kč v minulém období)
<b>Jak byla stanovena</b>	5 % z konsolidovaného zisku před zdaněním Skupiny za rok končící 31. prosince 2016
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Hladina významnosti je otázkou odborného úsudku. Při vypracování závěrů ohledně hladiny významnosti jsme uvažovali kvantitativní i kvalitativní faktory a jako veličinu jsme vybrali zisk před zdaněním, protože podle našeho názoru to je veličina, vůči které uživatelé nejvíce měří výkonnost Skupiny a je to také všeobecně přijímaná veličina. Prahová hodnota 5% je v rozsahu přijatelných prahových hodnot kvantitativní významnosti a nejlépe odráží rizikový profil Skupinového auditu.
<b>Celková hladina významnosti pro Společnost</b>	194 mil. Kč (154 mil. Kč v minulém období)
<b>Jak byla stanovena</b>	5 % ze zisku před zdaněním Společnosti za rok končící 31. prosince 2016 sníženého o přijatou dividendu
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Hladina významnosti je otázkou odborného úsudku. Při vypracování závěrů ohledně hladiny významnosti jsme uvažovali kvantitativní i kvalitativní faktory a jako veličinu jsme vybrali zisk před zdaněním, protože podle našeho názoru to je veličina, vůči které uživatelé nejvíce měří výkonnost Společnosti a je to také všeobecně přijímaná veličina. Prahová hodnota 5% je v rozsahu přijatelných prahových hodnot kvantitativní významnosti a nejlépe odráží rizikový profil auditu Společnosti.

Odsouhlasili jsme si s výborem pro audit a dozorčí radou, že je budeme informovat nejen o nesprávnostech přesahujících hladinu 22 mil. Kč zjištěných během auditu konsolidované účetní závěrky (19 mil. Kč zjištěných během auditu individuální účetní závěrky), ale také o nesprávnostech nižšího rozsahu, jejichž komunikace je dle našeho názoru potřebná z důvodů kvalitativních.



### Hlavní záležitosti auditu

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

### Hlavní záležitost auditu

#### Odložená daň (riziko spojené s daňovou pozicí)

Společnost / Skupina čelí nejisté daňové pozici vyplývající z přecenění aktiv pro přepravu plynu v majetku Společnosti v českých účetních knihách. Daňová regulace v České republice stanovuje daň z příjmů na základě zisku před zdaněním v českých účetních knihách a zpravidla vychází z historických hodnot, aniž by takové přecenění brala v potaz. Značná část výnosů Společnosti je regulována.

Přecenění stálých aktiv pro daňové účely není výslovně definováno v daňové legislativě, ale platí obecné pravidlo, že náklady v mechanismu „cost plus“ jsou přijímány jako daňově uznatelné náklady. Na toto téma existují rozdílné názory odborníků. Na základě doporučení daňových poradců zastávalo vedení Společnosti v minulosti názor, že veškeré způsobilé náklady v mechanismu „cost plus“ jsou daňově uznatelné náklady. Vedení Společnosti usuzuje, že s ohledem na regulační vzorec, který odvozuje výnosy z nákladů (včetně odpisů v českých účetních knihách), jsou účetní odpisy v českých účetních knihách daňově uznatelným nákladem.

S tím související zvýšení daňové hodnoty přepravních aktiv mělo za následek snížení odloženého daňového závazku Skupiny o 2 125 mil. Kč k 31. prosinci 2015 (2 164 mil. Kč k 31. prosinci 2014). Tato částka představuje téměř polovinu zisku před zdaněním v roce 2016.

V průběhu roku 2016 vedení Společnosti změnilo svůj názor a nadále se nedomnívá, že je Společnost schopna udržet svou pozici. Změna pozice pramení především ze změny v názorech daňových odborníků a celkové prosazované praxe daňových orgánů, které dohromady naznačují nepříznivý vývoj pro Společnost.

V důsledku změny odhadu byl odložený daňový závazek zvýšen o 2 125 milionů Kč k 31. prosinci 2016.

(Viz poznámka 4 a poznámka 29 (respektive poznámka 26) konsolidované účetní závěrky Skupiny a individuální účetní závěrky Společnosti).

### Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Setkali jsme se s vedením Společnosti, prostudovali příslušnou daňovou legislativu a nedávný vývoj ve výkladech a souhlasíme s hodnocením vedení Společnosti, že není pravděpodobné, že Společnost udrží svou pozici, že celá částka odpisu aktiv pro přepravu plynu v českých účetních knihách je daňově uznatelným nákladem.

Získali jsme porozumění příslušné daňové legislativy a právních případů, které by mohly tvořit precedens při posuzování daně z příjmů Společnosti.

Zhodnotili jsme nezávislost, objektivitu a kompetence daňových poradců vedení Společnosti a výsledek jejich práce a porovnali jsme je s názory našich daňových specialistů.

Provedli jsme výpočty a odsouhlasení za účelem získání dostatečných důkazních informací pro zůstatky a transakce spojené s odloženou daní.

Došli jsme k závěru, že posouzení rizika souvisejícího s daňovou pozicí vedením Společnosti stejně jako změny v účetním odhadu provedeného v konsolidované účetní závěrce Skupiny a individuální účetní závěrce Společnosti je přiměřené, včetně příslušných zveřejněných informací.

### Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetním závěrkám jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly a odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

Skupina se skládá ze Společnosti a její dceřiné společnosti (konsolidovaná společnost). Obě entity jsou posouzeny jako významné komponenty, proto jsme auditovali obě entity.

### Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídají jednatele Společnosti.

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

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

### Odpovědnost jednatelů a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrky

Jednatelé Společnosti odpovídají za sestavení účetních závěrek podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek jsou jednatele Společnosti povinni posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy jednatele plánují zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

### Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti jednatele Společnosti uvedli v přílohách účetních závěrek.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek jednatelem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

– Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

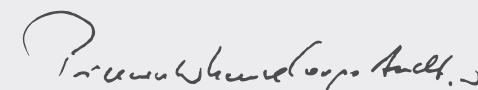
– Shromáždit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společností nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu Skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroku zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat jednatele, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

4. dubna 2017



zastoupená



Václav Prýmek



Milan Zelený  
statutární auditor, ev. č. 2319

## Použité zkratky

BACI	Bidirectional Austrian-Czech Interconnection / projekt česko-rakouského propojení
BAL NC	Network Code for Gas Balancing in Transmission Systems / Kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních soustavách
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
ENTSO	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
HPS	Hraniční předávací stanice
IGU	International Gas Union / Mezinárodní plynárenská unie
PCI	Project of Common Interest / Projekt společného zájmu
PN	Pressure Nominal / jmenovitý tlak
TAR NC	Network Code on Harmonised Tariff Structures for Gas / Kodex sítě 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., 2017

IČ: 27260364

Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny NET4GAS za rok 2016 je publikována v elektronické verzi na internetových stránkách společnosti NET4GAS. Je k dispozici také v anglickém jazyce, přičemž česká verze je původní.

Design, DTP a produkce: Heyduk, Musil & Strnad, s.r.o.

Foto: archiv NET4GAS, Michael Fokt ([www.natureinpicture.com](http://www.natureinpicture.com)), ČSOP



**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)

