

Konsolidovaná účetní závěrka
společnosti
SOLEK HOLDING SE
ze dne
31. prosince 2019

Připravena dne 7. srpna 2020



Zdeněk Sobotka
Předseda představenstva

Úvodní slovo

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři,

Rád bych vám předložil tuto výroční zprávu skupiny SOLEK za rok 2019. V této zprávě bych vás rád informoval o událostech v předchozím roce 2019 a o významném vývoji v podnikání skupiny SOLEK. Na závěr bych vám rád prezentoval stručný výhled do budoucnosti. Rád bych vás upozornil na fakt, že od roku 2018 byla SOLEK HOLDING SE konsolidující účetní jednotkou skupiny SOLEK a konsolidovaná účetní závěrka ke dni 31. prosince 2019 je připravena v souladu s IFRS.

Uprostřed roku 2019 koupila SOLEK HOLDING SE společnost Energy Holding SA, která se tak stala členem skupiny a to byla jedna ze základních podmínek pro vstup minoritního partnera do akcionářské struktury. Ke stejnému datu byl proveden příplatek mimo základní kapitál Mateřské společnosti v celkové výši 500 miliónů korun českých.

Rok 2019 představoval významný milník v rozvoji projektů, zejména na území Chile, kde se skupina významně posunula vpřed a na konci roku evidovala 55 projektů v pokročilých fázích vývoje s celkovou kapacitou blížící se 500 MWp. Prostřednictvím svých dceřiných společností SOLEK HOLDING SE v rámci projektů v Chile významně zvýšila své místní kapacity, a to zejména v oblasti personální a materiální.

V roce 2019 bylo v Chile dosaženo zásadních milníků v realizaci a transferu třech projektů fotovoltaických elektráren — projektů Santa Laura, VillaSeca a Los Paltos s celkovou instalovanou kapacitou 8,97 MWp — tj. 2,99 MWp na jednotlivý projekt.

Ke konci roku 2019 měla skupina dva projekty — jmenovitě Santa Fe (10,336 MWp) a Villa Alegre (10,66 MWp) — v pokročilé fázi dokončení, kdy v prvním resp. druhém čtvrtletí roku 2020 bylo dosaženo významných milníků realizace a předání obchodnímu partnerovi — skupině CarbonFree.

SOLEK HOLDING SE neustále pracuje na zajištění své budoucnosti a ke konci roku 2019 zahájila jednání s francouzskou bankou Natixis ohledně struktury budoucího financování projektů výstavby fotovoltaických elektráren. V průběhu přípravy této konsolidované účetní závěrky byl s Natixis podepsán dokument o jejím záměru zajistit financování projektů v Chile formou úvěru, které by Natixis poskytl entitě v Chile, která by poté úvěr distribuovala na jednotlivé projekty — účelové entity

vlastníci jednotlivé fotovoltaické elektrárny. Probíhají intenzivní jednání a bilaterální příprava dokumentů s cílem zpracovat příslušnou dokumentaci, harmonizovat detailní podmínky financování a podepsat závazné smlouvy, a to do konce třetího čtvrtletí roku 2020.

Hlavním úkolem skupiny v následujícím období zůstává nejen tradiční investování do výstavby dalších projektů fotovoltaických elektráren na cílových trzích, ale také diverzifikace obchodního zaměření celé skupiny SOLEK. Kromě fotovoltaických projektů vidíme zajímavý potenciál v dalších souvisejících segmentech, zejména v:

- Držení a řízení fotovoltaických elektráren v našem vlastním portfoliu;
- Poskytování služeb EPC (zajištění projektů na klíč) pro zákazníky mimo skupinu;
- Zaměření na další obnovitelné technologie – hybridní systémy s bateriemi a větrnými parky.

Co se týče teritoriálního zaměření, chtěli bychom se kromě Chile, které je našim strategickým trhem na následující období, zaměřit také na jiné regiony v Latinské Americe, zejména Kolumbii a Peru. V průběhu roku jsme podnikli významné kroky k založení společnosti na strategickém trhu Kypru, kde jsme založili dceřinou společnost a rovněž jsme podepsali smlouvu o smlouvě budoucí na pilotní projekt výstavby fotovoltaické elektrárny.

V letech 2020 a 2021 skupina předpokládá výstavbu a prodej portfolia solárních elektráren v Chile, na Kypru a v Kolumbii s celkovou kapacitou 429 MWp, což odpovídá současnému stavu prací na projektech a dostupným kapacitám. Strategickým cílem skupiny SOLEK je držet tyto fotovoltaické projekty ve svém portfoliu ve spolupráci se strategickým financujícím partnerem. Jakékoliv prodeje budou poté realizovány partnerům, jejichž poptávka v danou dobu podstatně převýší stanovené cíle skupiny SOLEK.

K dnešnímu dni SOLEK HOLDING SE vlastní též dceřiné společnosti vyrábějící energii z obnovitelných zdrojů s celkovým objemem 8,59 MWp na území Rumunska a České republiky.

Na konci roku 2019 skupina SOLEK úspěšně uzavřela novou desetiletou smlouvu na nákup elektrické energie (PPA) s EON Romania, což je vedoucí hráč na rumunském energetickém trhu. Celková hodnota transakce se odhaduje přibližně na 19 milionů euro. Předmětem smlouvy je nákup elektřiny vyrobené

z obnovitelných zdrojů ve čtyřech fotovoltaických parcích, které jsou vlastněné a provozované skupinou SOLEK v Rumunsku. Tyto parky mají celkový instalovaný výkon 8,5 MWp a byly postaveny moderní technologií v letech 2012–2013 na jihu Rumunska, v oblasti s vysokým slunečním zářením a snadným přístupem do Bukurešti. V roce 2020 skupina SOLEK tyto své čtyři rumunské fotovoltaické parky, které byly dosud částečně financované prostřednictvím úvěrů a částečně prostřednictvím pronájmů, úspěšně refinancovala. V současné době jsou všechny aktivity v Rumunsku financovány prostřednictvím úvěrů poskytnutých bankou ProCredit Bank.

Chtěl bych vám poděkovat za vaši důvěru a ujišťuji vás, že s maximálním úsilím pracujeme na společném úspěchu ve snaze co nejvíce zhodnotit investice našich partnerů.

7. srpna 2020

Praha



Zdeněk Sobotka

Předseda představenstva

Obsah

Úvodní slovo	2
Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za období končící 31. prosince 2019	7
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2019	8
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019	10
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019	11
Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2019	12
1 Všeobecné informace o společnosti a konsolidačním celku	12
2 Zásady sestavení	16
3 Ocenění reálnou hodnotou podle IFRS 13	16
4 Principy konsolidace	17
5 Princip nepřetržitého trvání a klíčové zdroje nejistoty při odhadech, úsudcích a předpokladech	18
6 Nové standardy a interpretace	22
7 Provozní segmenty a tržby	23
8 Řízení finančních rizik	27
9 Závazky z leasingu	29
10 Dluhopisy	30
11 Úvěry a výpůjčky, směnky	31
12 Záruky a závazky	33
13 Finanční instrumenty, citlivost na tržní rizika	34
14 Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty	35
15 Pozemky, budovy a zařízení	35
16 Leasing	37
17 Zásoby	38
18 Goodwill a jiná nehmotná aktiva s časově neurčitou dobou použitelnosti	39
19 Rezervy a podmíněná aktiva a pasiva	40
20 Daně	41
21 Pohledávky z obchodních vztahů	42
22 Závazky z obchodních vztahů	42
23 Ostatní dlouhodobá a krátkodobá aktiva	43
24 Ostatní dlouhodobé a krátkodobé závazky	44
25 Ostatní provozní náklady	45
26 Finanční výnosy a náklady	45
27 Základní kapitál, informace o akcionářích, dividendy	46

28 Zaměstnanecké výhody	46
29 Transakce se spřízněnými stranami	46
30 Státní dotace	47
31 Výkaz peněžních toků	47
32 Události po datu účetní závěrky.....	47

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za období končící 31. prosince 2019

v tis. Kč	viz bod	ke dni 31. 12.	
		2019	2018
Tržby z prodaných projektů a vývojové činnosti	7	654 846	73 435
Tržby z prodeje elektřiny	7	48 536	35 882
Ostatní tržby	7	5 281	25 076
Náklady na prodané výrobky, zboží a služby	7	-488 973	-100 743
Hrubý zisk		219 689	33 650
Všeobecné a administrativní náklady		-77 446	-19 293
Osobní náklady		-46 792	-19 136
Odpisy	15	-29 672	-34 479
Ostatní provozní výnosy		13 326	10 831
Ostatní provozní náklady	25	-79 342	-26 523
Provozní zisk		-237	-54 949
Výnosové úroky	26	4 172	659
Nákladové úroky	26	-63 455	-31 623
Ostatní čisté finanční výnosy/náklady		-2 257	-352
Zisk před zdaněním		-61 778	-86 265
Daň z příjmů		20 285	-1 150
Zisk za období z pokračujících činností		-41 493	-87 415
Zisk za období		-41 493	-87 415
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních jednotek		4 663	4 207
Ostatní úplný výsledek za období		4 663	4 207
Úplný výsledek za období celkem		-36 830	-83 208
Případající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		-36 830	-83 208

7. srpna 2020



Zdeněk Sobotka
Předseda představenstva

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2019

v tis. Kč	viz bod	ke dni 31. 12.	
		2019	2018
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	7, 14	60 318	415 330
Pohledávky z obchodních vztahů	7, 21	561 135	6 192
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	7, 23	7 653	19 455
Projekty dokončené/v realizaci	7, 17	111 915	139 902
Zásoby	7, 17	10 010	4 772
Pohledávky za spřízněnými stranami	7, 29	14 251	52 694
Ostatní krátkodobá aktiva	7, 23	49 550	15 915
Krátkodobá aktiva celkem	7, 14	814 831	654 259
Pozemky, budovy a zařízení	7, 15	147 467	171 338
Goodwill	7, 18	840 228	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	7, 23	3 900	2 035
Odložené daňové pohledávky	5, 7, 20	22 902	0
Ostatní dlouhodobá aktiva	7, 23	6 166	71
Investice do nekonsolidovaných dceřiných společností	1	11 569	0
Dlouhodobá aktiva celkem		1 032 231	173 444
Aktiva celkem		1 847 062	827 703

7. srpna 2020



Zdeněk Sobotka
 Předseda představenstva

v tis. Kč	viz bod	ke dni 31. 12.	
		2019	2018
Závazky a vlastní kapitál			
Krátkodobé závazky a krátkodobě splatné části dlouhodobých závazků	7, 11	24 702	14 679
Závazky z obchodních vztahů	7, 22	43 171	34 374
Závazky vůči spřízněným stranám	7, 29	376 309	189
Dluhopisy	7, 10	55 871	7 550
Krátkodobé daňové závazky	7, 20, 24	2 016	1 258
Jiné krátkodobé závazky	7, 24	222 113	107 996
Závazky z leasingu	7, 9, 16, 24	15 187	5 625
Rezervy	7, 19	2 442	0
Krátkodobé závazky celkem		741 811	171 673
Dlouhodobé úvěry	7, 11	15 573	42 343
Rezervy	7, 19	6 072	2 937
Odložené daňové závazky	7, 20	0	0
Dluhopisy	7, 10	365 241	400 808
Ostatní závazky	7, 11, 24	395 007	334 692
Závazky z leasingu	7, 9, 16, 24	19 801	35 278
Dlouhodobé závazky celkem		801 693	816 058
Závazky celkem		1 543 505	987 731
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	27	3 176	3 176
Kapitálové fondy	18	504 597	4 597
Zisk/ztráta za účetní období		-41 493	-87 415
Nerozdělený zisk/ztráta minulých let		-166 416	-79 416
Fond z přepočtu cizích měn		3 694	-969
Vlastní kapitál připadající na vlastníky mateřské společnosti		303 558	-160 028
Nekontrolní podíly		0	0
Vlastní kapitál celkem		303 558	-160 028
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 847 062	827 703

7. srpna 2020



Zdeněk Sobotka
Předseda představenstva


Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019

v tis.Kč

Připadající vlastníkův mateřské společnosti

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy z přecenění	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem	Nekontrolní podíly	Celkový vlastní kapitál
Zůstatek k 1. lednu 2017	3 176	4 597	0	-1 376	-16 351	-9 954	0	-9 954
Zisk za období	0	0	0	0	-63 065	-63 065	0	-63 065
Ostatní úplný výsledek, po odečtení daně z příjmu	0	0	0	-3 801	0	-3 801	0	-3 801
Jiné změny ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2017	3 176	4 597	0	-5 177	-79 416	-76 820	0	-76 820
Zůstatek k 1. lednu 2018	3 176	4 597	0	-5 177	-79 416	-76 820	0	-76 820
Zisk za období	0	0	0	0	-87 415	-87 415	0	-87 415
Ostatní úplný výsledek, po odečtení daně z příjmu	0	0	0	4 207	0	4 207	0	4 207
Jiné změny ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2018	3 176	4 597	0	-969	-166 831	-160 028	0	-160 028
Zůstatek k 1. lednu 2019	3 176	4 597	0	-969	-166 831	-160 028	0	-160 028
Zisk za období	0	0	0	0	-41 493	-41 493	0	-41 493
Ostatní úplný výsledek, po odečtení daně z příjmu	0	0	0	4 663	0	4 663	0	4 663
Vklad akcionáře - příplatek mimo základní kapitál	0	500 000	0	0	0	500 000	0	500 000
Jiné změny ve vlastním kapitálu	0	0	0	0	415	415	0	415
Zůstatek k 31. prosinci 2019	3 176	504 597	0	3 694	-207 909	303 558	0	303 558

7. srpna 2020

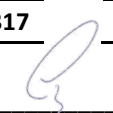


 Zdeněk Sobotka
 Předseda představenstva

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019

v tis. Kč	ke dni 31. 12.	
	2019	2018
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Zisk za období	-41 493	-87 415
Daň z příjmu	-20 285	1 150
<u>Úpravy o nepeněžní operace - pokračující činnosti</u>		
Amortizace, odpisy a snížení hodnoty	29 672	34 479
Čisté finanční náklady (úroky)	59 283	39 684
(-Zisk) / +ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení (PP&E) a nehmotného majetku	370	-124
Změna rezerv	5 332	2 437
Ostatní nepeněžní výnosy a náklady	1 562	3 931
(- Zvýšení) / snížení stavu projektů dokončených/v realizaci	15 274	-2 082
(- Zvýšení) / snížení stavu zásob	-5 052	-5
(- Zvýšení) / snížení stavu pohledávek	-571 552	60 082
Zvýšení / (- snížení) stavu závazků	-4 837	21 369
Změna stavu čistého pracovního kapitálu	-566 167	79 363
Peněžní toky z provozní činnosti - pokračující činnosti	-531 726	73 504
Zaplacená daň z příjmů	-1 563	-430
Čistý peněžní tok z provozní činnosti - pokračující činnosti	-533 289	73 074
<u>Peněžní toky z investičních činností</u>		
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-13 095	-10 998
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	7 138	3 250
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-5 957	-7 748
<u>Peněžní toky z finančních činností</u>		
(- Zvýšení) / snížení stavu pohledávek z úvěrů spřízněným osobám	67 612	-47 408
Zvýšení / (- snížení) stavu bankovních úvěrů	-18 133	-77 661
Zvýšení / (- snížení) stavu závazků z leasingu	-5 916	-4 545
Zvýšení / (- snížení) stavu závazků vůči spřízněným stranám	-21 362	-79 700
Zvýšení / (- snížení) stavu závazků - dluhopisy a jiné	159 203	518 680
Čisté zaplacené úroky (včetně kapitalizovaných úroků)	-59 283	-39 684
Příjmy ze zvýšení kapitálu	0	0
Vyplacené dividendy	0	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	122 120	269 682
Dopady přepočtu měny na peněžní prostředky a jejich ekvivalenty	-1 124	-512
Čisté zvýšení peněžních prostředků a jejich ekvivalentů	-418 249	334 496
Peněžní prostředky nabyté akvizicí	63 237	3 565
Stav peněžních prostředků a jejich ekvivalentů na začátku období	415 330	77 268
Stav peněžních prostředků a jejich ekvivalentů na konci období	60 317	415 330

7. srpna 2020


 Zdeněk Sobotka
 Předseda představenstva

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2019

1 Všeobecné informace o společnosti a konsolidačním celku

SOLEK HOLDING SE byla založena v roce 2010 a je zapsána a má sídlo v České republice. Adresa sídla Společnosti je Voctářova 2449/5, 180 00, 180 00 Praha 8. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku České republiky pod identifikačním číslem 292 02 701.

SOLEK HOLDING SE („Skupina“ nebo „SOLEK“) zahrnuje SOLEK HOLDING SE („Společnost“ nebo „Mateřská společnost“) a její dceřiné společnosti.

Do konsolidované účetní závěrky jsou ke dni 31. prosince 2019 zahrnuty následující dceřiné společnosti:

České dceřiné společnosti

SOLEK Renewables s.r.o. v likvidaci (likvidace společnosti byla dokončena 1. srpna 2019)

SOLEK Chile Holding, s.r.o.

PV Power CZ s.r.o.

Lucemburská dceřiná společnost

ENERGY HOLDING S.A.

Chilské dceřiné společnosti

SOLEK Chile Holding SPA

SOLEK Santa Laura SPA

PV Power Chile SPA

Solek Construcccion SPA

Solek Desarrollos SPA

Parque Solar El Paso SPA

Parque Solar Meco Chillan SPA

Parque Solar Santa Fe SPA

Parque Solar Villa Allegre SPA

Rumunské dceřiné společnosti

S.C. SOLEK PROJECT ALPHA S.R.L.

S.C. SOLEK PROJECT GAMMA SA

S.C. SOLEK PROJECT TAU SA

S.C. SOLEK PROJECT TXI SA

S.C. PV Power Services S.R.L.

Do konsolidované účetní závěrky NEJSOU ke dni 31. prosince 2019 zahrnuty následující dceřiné společnosti:

České dceřiné společnosti

Solek I s.r.o.

Solek II s.r.o.

SOLEK IV s.r.o.

Solek Holding Chile II s.r.o.

Britské dceřiné společnosti

Green Power Finance Ltd.

Kyperské dceřiné společnosti

Solek Cyprus Ltd

Kolumbijské dceřiné společnosti

Solek Colombia SAS

Peruánské dceřiné společnosti

Solek Peru SAC

Chilské dceřiné společnosti

Parque Solar Alcaldesa SPA

Parque Solar Alianza SPA

Parque Solar Altos Lao SPA

Parque Solar Aurora SPA

Parque Solar Benavente SPA

Parque Solar Colimavilla SPA

Parque Solar Convento SPA

Parque Solar Don Flavio SPA

Parque Solar Conquistador SPA

Parque Solar El Gultro SPA

Parque Solar El Sauce SPA

Fotovoltaica Laurel SPA

Fotovoltaica Avellano SPA

Parque Solar La Muralla SPA

Parque Solar La Rosa SPA

Parque Solar Los Paltos SPA

Parque Solar Los Peumos SPA

Parque Solar Mina Dorada SPA

Parque Solar Ovalle Norte SPA

Parque Solar Panguilemo SPA

Parque Solar Porvenir SPA

Parque Solar Retiro SPA

Parque Solar Salamanca SPA

Parque Solar Santa Cruz SPA

Parque Solar Tabolango SPA

Parque Solar Tangua SPA

Parque Solar Villa Seca SPA
Parque Solar Viveros SPA

Vedení skupiny je toho názoru, že nezahrnutí těchto společností do konsolidace nezpůsobí významná opomenutí, nebude mít významný dopad a že náklady na jejich zahrnutí by převýšily přidanou hodnotu informací.

Změna vymezení konsolidačního celku je vykázána prospektivně. Srovnávací údaje a informace nebyly přepracovány.

Do konsolidované účetní závěrky ke dni 31. prosince 2018 byly zahrnuty následující dceřiné společnosti:

České dceřiné společnosti

SOLEK Renewables s.r.o.
SOLEK I s.r.o.
SOLEK II s.r.o.
SOLEK IV s.r.o.
SOLEK Chile Holding, s.r.o.
SOLEK Holding Chile II s.r.o.
PV Power CZ s.r.o.

Chilské dceřiné společnosti

SOLEK Chile Holding SPA
SOLEK Santa Laura SPA
PV Power Chile SPA
Parque Solar Alcaldesa SPA
Parque Solar Alianza SPA
Parque Solar Altos Lao SPA
Parque Solar Aurora SPA
Parque Solar Benavente SPA
Parque Solar Colimavilla SPA
Parque Solar Convento SPA
Parque Solar Don Flavio SPA
Parque Solar Conquistador SPA
Parque Solar El Gultro SPA
Parque Solar El Paso SPA
Parque Solar El Sauce SPA
Parque Solar La Muralla SPA
Parque Solar La Rosa SPA
Parque Solar Los Paltos SPA
Parque Solar Los Peumos SPA
Parque Solar Meco Chillan SPA
Parque Solar Mina Dorada SPA
Parque Solar Panguilemo SPA
Parque Solar Retiro SPA
Parque Solar Santa Cruz SPA

Parque Solar Santa SPA
Parque Solar Tabolango SPA
Parque Solar Tangua SPA
Parque Solar Villa Allegre SPA
Parque Solar Villa Seca SPA
Parque Solar Viveros SPA

Rumunské dceřiné společnosti

S.C. SOLEK PROJECT ALPHA S.R.L.
S.C. SOLEK PROJECT GAMMA SA.
S.C. SOLEK PROJECT TAU S.L.R.
S.C. SOLEK PROJECT TXI S.L.R.
S.C. PV Power Services S.R.L.

Konsolidovaný podíl ve všech výše uvedených dceřiných společnostech představuje 100% podíl a odpovídá hlasovacím podílům, pokud není uvedeno jinak.

SOLEK SICAV a.s.

Ke dni 2. května 2019 založila skupina SOLEK fond SOLEK SICAV, a.s. za účelem umožnit privátním investorům investovat výhradně do elektráren vyvinutých skupinou SOLEK v celkové kapacitě 100 MWp. Protože je SOLEK SICAV, a.s. spravována a řízena nezávislou specializovanou investiční společností registrovanou u České národní banky mimo skupinu SOLEK, nepovažuje se za kontrolovanou skupinou. SOLEK SICAV, a.s. proto není zahrnuta v konsolidaci skupiny SOLEK. Částka, kterou poskytla SOLEK SICAV, a.s. skupině SOLEK k 31. prosinci 2019 činila 10,5 miliónů korun českých.

Zakladatelské (kmenové) akcie fondu SOLEK SICAV, a.s. byly dne 20. dubna 2020 převedeny mimo skupinu SOLEK.

Akcionářem skupiny SOLEK HOLDING SE s podílem ve výši 99% je český občan Zdeněk Sobotka.
Trvalé bydliště: Ke Hvězdárně 1032, Hlubočinka, 251 68 Sulice.

Akcionářem skupiny SOLEK HOLDING SE s podílem ve výši 1% je český občan Pavel Kocián,
trvalý pobyt: V Uliče 921, 253 01 Tuchoměřice.

2 Zásady sestavení

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2019 byla připravena podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) platných v Evropské Unii. Skupina tedy používá všechny IFRS vydané IASB a interpretace vydané Výborem IFRS pro interpretaci (IFRIC), které jsou účinné k 31. prosinci 2019, přijaté Evropskou Unií a použitelné pro Skupinu. Pojem IFRS zahrnuje všechny platné Mezinárodní účetní standardy a všechny interpretace a dodatky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví.

Účetní období (finanční rok) Skupiny představuje období dvanácti měsíců končící 31. prosince.

Konsolidovaná účetní závěrka je zpracována v českých korunách (Kč). Všechny částky jsou zaokrouhleny nahoru nebo dolů na tisíce Kč (tis. Kč) v souladu s obchodním zaokrouhlováním, pokud není stanoveno jinak. Součty v tabulkách se vypočítávají na základě přesných čísel a jsou zaokrouhleny na tis. Kč. Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s jednotnými účetními zásadami a pravidly konsolidace za všechna vykazovaná období. Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v historických pořizovacích cenách, s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a úvěrů, pohledávek a jiných finančních závazků vykazovaných v naběhlé hodnotě.

Skupina klasifikuje aktiva a závazky jako krátkodobé, pokud se očekává jejich realizace nebo vypořádání do dvanácti měsíců po skončení účetního období. Pokud mají aktiva a závazky jak krátkodobou tak dlouhodobou složku, jsou členěny na tyto různé složky a vykazány jako krátkodobá a dlouhodobá aktiva resp. závazky dle struktury výkazu o finanční situaci. Konsolidovaná výsledovka je sestavena na základě druhového členění.

3 Ocenění reálnou hodnotou podle IFRS 13

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci na trhu ke dni ocenění za aktuálních tržních podmínek (např. výstupní cena) bez ohledu na to, zda je cena přímo pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky.

V souladu s IFRS 13 „Ocenění reálnou hodnotou“ byla stanovena hierarchie reálné hodnoty. Hierarchie reálných hodnot rozděluje vstupní faktory použité v technikách oceňování k ocenění reálné hodnoty na tři úrovně.

Úroveň 1: Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky, které jsou dostupné k datu ocenění.

Úroveň 2: Vstupy jiné než kótované ceny z úrovně 1, které jsou přímo pozorovatelné nebo lze pro aktivum nebo závazek odvodit nepřímě.

Úroveň 3: Nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

V této souvislosti Skupina určí, zda došlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie na konci příslušného vykazovaného období. Složky úhrad vázaných na akcie jsou oceněny reálnou hodnotou, ale nespádají do oblasti působnosti IFRS 13.

4 Principy konsolidace

Všechny dceřiné společnosti s významným dopadem, které SOLEK HOLDING SE ovládá podle ustanovení IFRS 10 „Konsolidovaná účetní závěrka“, jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce a plně konsolidovány. Skupina získává kontrolu, když může vykonávat moc nad jednotkou, je vystavena proměnlivým výnosům z investice a má schopnost využít svou moc nad jednotkou, do které investovala, k ovlivnění výše výnosů. SOLEK HOLDING SE opětovně přezkoumává kontrolu, pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že se jedno nebo více z výše uvedených kontrolních kritérií změnilo.

Výsledky dceřiné společnosti pořízené nebo prodané v průběhu roku jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a konsolidovaném výkazu o úplném výsledku s účinností od skutečného data akvizice nebo do skutečného data prodeje.

Zisk nebo ztráta a každá složka ostatního úplného výsledku (OCI) jsou připisovány vlastníkům majetkových účastí mateřské společnosti Skupiny a nekontrolním podílům, i když to má za následek nekontrolní podíly se schodkovým zůstatkem. V případě potřeby se upraví účetní závěrky dceřiných společností tak, aby jimi používaná účetní pravidla byla v souladu s účetními postupy Skupiny. Všechna aktiva a závazky uvnitř skupiny, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky týkající se transakcí mezi členy skupiny jsou při konsolidaci zcela vyloučeny.

Nekontrolní podíly

Nekontrolní podíly představují podíl nekontrolních podílů na účetních hodnotách dceřiných společností. Nekontrolní podíly se vypočítávají na základě samostatného výkaznictví příslušných dceřiných společností, upraveného o vnitroskupinové transakce – tj. nerealizované zisky a ztráty Skupiny se nezohledňují, i když jsou na individuální bázi realizovány pro dceřinou společnost.

Skupina nicméně nevykazuje k 31. prosinci 2020 žádné nekontrolní podíly.

Cizí měny

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je prezentována v Kč. Každá společnost Skupiny stanovuje svoji vlastní funkční měnu a jednotlivé položky finančních výkazů konsolidovaných společností jsou oceňovány a vykazovány za použití těchto funkčních měn.

Transakce v cizích měnách jsou nejprve zachyceny účetními jednotkami v ocenění příslušným kurzem funkční měny ke dni, kdy transakce prvotně splňuje podmínky pro vykázání.

Peněžní aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách jsou přepočítána funkčními spotovými kurzy k datu vykázání. Rozdíly vzniklé při vypořádání nebo přepočtu peněžních položek jsou vykázány proti výsledku hospodaření.

Nepeněžní položky, které jsou oceňovány historickými náklady v cizí měně, jsou přepočteny pomocí směnných kurzů k datu prvotního vykázání transakce.

Při konsolidaci se aktiva a závazky zahraničních jednotek s funkčními měnami jinými než Kč přepočtou na Kč kurzem platným k rozvahovému datu a jejich výkazy zisku a ztráty jsou přepočteny průměrnými ročními směnnými kurzy. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu pro účely konsolidace jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Při vyřazení zahraniční jednotky se složka ostatního úplného výsledku vztahující se k této konkrétní zahraniční jednotce vykazuje proti hospodářskému výsledku.

Interpretace IFRIC 22 „Cizoměnové transakce a zálohová plnění“ objasňuje, že při určování spotového směnného kurzu, který se má použít při počátečním vykázání příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku vyplývajícího ze zaplacení zálohového plnění, je datem transakce datum, k němuž účetní jednotka prvotně vykáže nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazky vyplývající ze zálohového plnění. Pokud existuje více plateb nebo příjmů předem, musí účetní jednotka určit datum transakce pro každou platbu nebo přijetí zálohového plnění.

5 Princip nepřetržitého trvání a klíčové zdroje nejistoty při odhadech, úsudcích a předpokladech

V souvislosti s přípravou konsolidované účetní závěrky společnosti učinilo vedení předpoklady a odhady budoucích událostí a použilo úsudky, které ovlivňují vykazované hodnoty aktiv, závazků, výnosů, nákladů a souvisejících zveřejňovaných informací. Nejistota ohledně těchto předpokladů a odhadů by mohla vést k důsledkům, které vyžadují podstatnou úpravu účetní hodnoty aktiv nebo závazků ovlivněných v budoucích obdobích. Předpoklady, odhady a úsudky jsou založeny na historických zkušenostech, aktuálních trendech a dalších faktorech, které vedení společnosti považuje za relevantní v době, kdy je konsolidovaná účetní závěrka sestavována.

Skupina založila své předpoklady a odhady na parametrech, které byly k dispozici při sestavování konsolidované účetní závěrky. Stávající okolnosti a předpoklady o budoucím vývoji se však mohou změnit v důsledku změn na trhu nebo okolností, které jsou mimo kontrolu skupiny. Tyto změny se projeví ve finančních výkazech společnosti v období, ve kterém změna předpokladů nastane.

Princip nepřetržitého trvání účetní jednotky

Ztráta Skupiny za rok končící 31. prosince 2019 činila 41 493 tisíc Kč.

Skupina se rozhodla změnit strategii a držet portfolio projektů od roku 2020 dále ve svém vlastnictví.

Za účelem splnění rostoucích finančních požadavků v rámci nové strategie Skupina posiluje své finanční kompetence zaměřením na dva hlavní zdroje. Jako první krok založila Skupina fond SOLEK SICAV, a.s. (další podrobnosti viz bod 1). Dále probíhají vážná jednání o financování projektů třetí stranou, přičemž k dispozici pro jednání jsou i další třetí strany. Dokončení probíhajících jednání je pro Skupinu SOLEK klíčové, neboť finanční zdroje, které má Skupina v současnosti k dispozici, nemusí být dostatečné pro úplné financování dalšího rozvoje všech aktuálně aktivních projektů solárních elektráren stejně jako těch budoucích. Předpoklad nepřetržitého trvání tedy závisí na neustálém přílivu peněz, které mají být generovány (a) úspěšným rozvojem projektů a jejich prodejem (b) dokončením probíhajících vyjednávání se třetími stranami.

Ke dni přípravy této konsolidované účetní závěrky postupuje skupina SOLEK podle schváleného střednědobého plánu při průběžném dokončování projektů v Chile. Jejich úspěšné dokončení, prodej a vypořádání jsou naprosto nezbytné pro další financování rozvoje budoucích projektů a pro schopnost Skupiny průběžně hradit své závazky v době jejich

splatnosti.

Management Skupiny neustále připravuje a reviduje prognózy budoucích peněžních toků pokrývající dalších 24 měsíců. Tyto prognózy již odrážejí očekávání vedení týkající se dokončení a realizace projektů, jejich prodeje a veškerých v této souvislosti generovaných finančních prostředků. Odhady vedení jsou založeny na smlouvách o výstavbě a prodeji, které již byly s investory uzavřeny v souvislosti s výstavbou a prodejem solárních elektráren. Kromě toho vycházejí z jednání, která se v současné době vedou o dalších smlouvách, které teprve musí být uzavřeny.

Prognóza peněžních toků také odráží současné znalosti o úrovni nákladů, které mají být vynaloženy na každý projekt, přičemž vedení skupiny věří, že skupina bude schopna dokončit a realizovat projekty v souladu s plánovanými rozpočty.

Vedení Skupiny posuzovalo příslušné vstupy a prognózy peněžních toků, jak je uvedeno výše, a věří, že skupina bude schopna získat všechny finanční prostředky včas a v dostatečné výši, která je nezbytná k tomu, aby mohla nepřetržitě pokračovat ve své činnosti.

Úsudky

V procesu uplatňování účetních pravidel Skupiny učinilo vedení následující klíčové předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty v odhadech k datu závěrky, u nichž existuje značné riziko, že způsobí podstatnou úpravu účetních hodnot aktiv a závazků v příštích účetních obdobích, jsou:

Oceňování projektů ve vývoji a výstavbě a snížení jejich hodnoty

Skupina činí významné investice do projektů solárních elektráren. Projekty jsou vyvíjeny primárně pro prodej, nicméně v průběhu roku 2019 Skupina změnila strategii a rozhodla se od roku 2020 budovat projekty do vlastního portfolia a držet je pro následné provozování výroby elektrické energie. Převážná většina nákladů Skupiny vzniká přímo nebo nepřímo v souvislosti s vývojem a výstavbou projektů v Chile. Jako takové jsou kapitalizovány a vykázány na samostatné pozici Projekty dokončené/v realizaci. Některé z těchto projektů jsou vyvíjeny pro klienta, který má smluvní právo schválit a převzít projekt po dokončení. V případě, že klient projekt nepřevzme, zahájí Skupina proces aktivního vyhledávání dalšího potenciálního kupujícího.

S přihlédnutím k výše popsaným faktorům a podmínkám klasifikuje Skupina projekty takto:

- Projekty, kde je SOLEK odpovědná za celkový rozsah instalace solárních elektráren na klíč prostřednictvím smlouvy, která kryje inženýring, nákup a výstavbu (EPC) a prodejní cena je založena na smlouvách s pevnou cenou, jsou výnosy vykazovány metodou procenta z dokončení. Fáze dokončení smlouvy je odvozena od skutečných nákladů dosud vynaložených z celkových odhadovaných nákladů na dokončení.
- Všechny ostatní projekty jsou považovány za spadající do působnosti IAS 2 - Zásoby a jsou oceňovány v souladu s tímto standardem.

Tato aktiva, jakož i aktiva Skupiny vykázaná jako pozemky, budovy a zařízení v rámci IAS 16 jsou testována na snížení hodnoty v tom rozsahu, v jakém existují indikátory snížení hodnoty. Mezi faktory, které vyvolávají testování znehodnocení, patří mimo jiné politické změny, makroekonomické výkyvy, změny strategie Skupiny, zpoždění projektů, výdaje nad rámec

rozpočtu, nedostatečná výkonnost elektrárny, změny sazeb a podobně. Snížení hodnoty existuje, pokud účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky překročí jeho zpětně získatelnou hodnotu, což je vyšší z jeho reálné hodnoty snížené o náklady na prodej a jeho hodnoty z užívání. Reálná hodnota snížená o výpočet nákladů na prodej je založena na dostupných údajích ze srovnatelných transakcí pro podobná aktiva nebo na nabídkách, které Skupina obdržela.

Hodnota z užívání je založena na modelu DCF. Peněžní toky jsou odvozeny z finančního modelu pokrývajícího dobu trvání projektu (tj. obvykle 20 až 25 let) a nezahrnují konečnou hodnotu. Zpětně získatelná částka je vysoce citlivá na diskontní sazbu použitou pro model DCF, jakož i na očekávaný budoucí peněžní toky. Zejména u rumunských dotací ocenění předpokládá prodej všech dostupných „zelených povolenek“ poskytovaných pro výrobu energie, které dostávají rumunské dceřiné společnosti. Současný systém zelených povolenek je zohledněn ve výpočtu DCF zpracovaným externím dodavatelem, případná změna právních předpisů by neměla žádný dopad na aktuálně prezentovanou ziskovost rumunských dceřiných společností, nicméně měla by významný dopad na ocenění aktiv z důvodu nejistoty ohledně hodnoty odložených povolenek, což přímo ovlivňuje prodejní ceny energie dosažitelné na energetických trzích a jejich likviditu, jakož i tržní cenu solárních elektráren jako takových.

Nebyly zjištěny žádné ukazatele snížení hodnoty týkající se ostatních pozemků, budov a zařízení Skupiny a projektů, které tvoří v podstatě solární elektrárny v provozu nebo ve výstavbě. Riziko znehodnocení pozemků, budov a zařízení se obecně považuje za omezené z důvodu dlouhodobých smluv o odkupu elektřiny, které zajišťují budoucí výnosy v souladu s investičním záměrem projektových společností. Ziskovost projektových společností ve srovnání s investičním záměrem je pravidelně sledována.

Případně vykázané snížení hodnoty by bylo zrušeno v rozsahu, v jakém důvody pro snížení hodnoty již pominuly.

Odhadovaná životnost solárních elektráren

Solární elektrárny Skupiny se odepisují od okamžiku, kdy je elektrárna k dispozici pro použití, tj. obvykle, kdy je připojena k síti a dodává elektřinu. Při určování životnosti elektrárny se berou v úvahu následující faktory:

- a. Očekávané využití elektrárny. Využití se posuzuje s ohledem na očekávanou kapacitu aktiva, fyzickou produkci, jakož i tržní podmínky a regulaci;
- b. Očekávané fyzické opotřebení, které závisí na provozních faktorech a režimu oprav a údržby;
- c. Technické nebo obchodní zastarávání;
- d. Právní nebo podobná omezení využívání elektrárny, jako jsou data ukončení platnosti souvisejících pronájmů.

Elektrárny, které jsou v současné době v provozu, mají s odběrateli uzavřeny 5 až 10leté smlouvy o nákupu energie.

Zda budou tyto dohody prodlouženy, není v současné době známo. Na základě trhů, ve kterých SOLEK v současné době provozuje solární elektrárny, zhodnotilo vedení, že při stanovování životnosti elektráren se bere v úvahu kombinace čtyř výše popsanych faktorů. Technická životnost závodu se nepovažuje za limitující faktor, díky přístupu ke kvalitním službám a

personálu je zajištěna potřebná úroveň údržby a oprav. V důsledku výše uvedeného Skupina odepisuje solární elektrárny následovně:

- Chile: 20 let
- Rumunsko: 12 let

Daně

Odložené daňové pohledávky z titulu nevyužitých daňových ztrát jsou uznány v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, oproti kterému bude ztráta možné uplatnit. K určení výše odložených daňových pohledávek, které lze vykazovat na základě pravděpodobného načasování a úrovně budoucích zdanitelných zisků spolu s budoucími strategiemi daňového plánování, bylo nutné použít významný úsudek vedení.

K 31. prosinci 2019 disponovala Skupina celkovou výší přenesených daňových ztrát ve výši přesahující 196 miliónů korun českých (přepočteno na Kč směnnými kurzy platnými ke konci roku 2019). Při posuzování pravděpodobnosti využití těchto ztrát se zvažuje několik faktorů. Tyto faktory zahrnují, pokud má dotyčná účetní jednotka historii ztrát, zda existuje datum vypršení možnosti účetní jednotky ztrátu dále přenést, zda mohou být ztráty použity k vyrovnání zdanitelných příjmů jinde ve Skupině a zda existují možné příležitosti k daňovému plánování. Vzhledem k tomu, že Skupina je v rané fázi svých činností v oblasti rozvoje solárních elektráren v Chile a využití ztrát převedených do chilských subjektů je v převážné většině spojeno s budoucí výkonností v Chile, rozhodlo se vedení k 31. prosinci 2019 selektivně neuznávat odložené daňové pohledávky týkající se chilských entit. Všechny ostatní částky odložené daně byly vykázány, což vedlo k vykázané odložené daňové pohledávce Skupiny k 31. prosinci 2019 ve výši 22,902 miliónů korun českých představující především odloženou daňovou pohledávku Mateřské společnosti a odloženou daňovou pohledávku související s entitami projektů s pokročilým stadiem vývoje.

6 Nové standardy a interpretace

Skupina poprvé uplatnila některé úpravy standardů, které jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 či později. Skupina nevyužila možnosti předčasné aplikace u žádného standardu, interpretace či úpravy standardu, které byly vydány, ale nejsou dosud účinné.

Nové standardy a úpravy standardů přijaté Skupinou

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky: Tento standard se zabývá vykazováním výnosů a stanoví zásady pro vykazování užitečných informací uživatelům účetní závěrky o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků vyplývajících ze smluv se zákazníky. Výnosy jsou vykázány, pokud zákazník získá kontrolu nad zbožím nebo službou, a má tak schopnost řídit použití a získat výhody plynoucí ze zboží nebo služby. Standard nahradil IAS 18 výnos a IAS 11 smlouvy o výstavbě a související interpretace. Standard je závazný od řádného účetního období začínajícího dne 1. 1. 2019 nebo po něm.

IFRS 15 posouzení a přechod: Skupina dokončila posouzení dopadů IFRS 15 a přijala tento standard v účetním období začínajícím 1.1.2019. Solární elektrárny SOLEK produkují elektřinu, která je měřena na základě kWh. Prodejní cena elektřiny se vypočítá také s ohledem na kWh a jedinou povinností plnit je dodání kWh vyrobené elektřiny do odběrného bodu elektrické sítě. Výnosy jsou proto vykázány při splnění závazku plnit. K tomu dochází, když je vyrobená elektřina dodána a změřena, a proto společnost využije práva fakturovat praktickým zjednodušením podle IFRS 15. IFRS 15 se podstatně neliší od dříve zavedených účetních pravidel Skupiny. Skupina se rozhodla použít upravenou retrospektivní metodu pro všechny smlouvy se zákazníky. V praxi nemají pravidla pro uznání výnosů dle IFRS 15 žádný vliv na načasování nebo výši výnosů a peněžních toků vyplývajících ze smluv se zákazníky z důvodu dlouhodobých smluv s energetickými společnostmi sjednanými na pevnou cenu.

IFRS 9 Finanční nástroje: IFRS 9 zavádí nový model klasifikace finančních aktiv. Klasifikace finančních aktiv závisí na smluvních charakteristikách peněžního toku finančního aktiva a na obchodním modelu účetní jednotky pro správu finančních aktiv. Klasifikace a ocenění finančních závazků podle IFRS 9 zůstává stejné jako v IAS 39, s výjimkou případů, kdy se účetní jednotka rozhodla ocenit finanční závazek v reálné hodnotě se změnami proti zisku a ztrátě. SOLEK identifikovala svá finanční aktiva v rámci IFRS 9 a aplikovala na ně klasifikační zásady norem za účelem posouzení charakteristik smluvních peněžních toků (test SPPI) a určení použitelného obchodního modelu. Na základě tohoto posouzení budou finanční aktiva Společnosti klasifikována jako aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě a v reálné hodnotě se změnami proti zisku a ztrátě.

Znehodnocení finančních aktiv: IFRS 9 zavádí nový model vykazování a oceňování snížení hodnoty úvěrů a pohledávek, které jsou oceněny v naběhlé hodnotě nebo FVOCI – tzv. model „očekávaných úvěrových ztrát“. Očekávané úvěrové ztráty jsou počítané takto: (a) Určením scénářů, ve kterých úvěr nebo pohledávka není splacena; (b) odhadem hotovostní ztráty, která by vznikla v každém scénáři, pokud by došlo k nesplacení; c) vynásobením této ztráty pravděpodobností selhání; a (d) sečtením výsledků všech těchto případů nesplacení. Vzhledem k tomu, že každý úvěr a pohledávka má alespoň určitou pravděpodobnost neplnění v budoucnu, má každý úvěr nebo pohledávka očekávanou úvěrovou ztrátu, která je s ní spojena – od okamžiku jejího vzniku nebo nabytí. Pohledávky SOLEK z prodeje elektřiny v letech 2018 a 2019 mají až třicetidenní podmínky splatnosti a žádný z provozních subjektů nezažil žádné opoždění plateb od vystavení první faktury. Na základě závěrů provedeného posouzení a zejména na základě minulých zkušeností nevedlo budoucí očekávání a úvěrový rating protistran (českých a rumunských veřejných služeb) při uplatnění modelu očekávaných úvěrových ztrát k vykazování významné ztráty ze snížení hodnoty.

Změny IFRS 2 týkající se úhrad vázaných na akcie: Tyto změny byly účinné pro roční období začínající 1.1.2019 nebo po něm a nevedly k významnému dopadu na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 16 Pronájemy

V lednu 2016 vydala IASB IFRS 16 „Pronájemy“. Standard je účinný od 1. ledna 2019 a nahrazuje předchozí standard IAS 17. Na rozdíl od IAS 17 nerozlišuje IFRS 16 mezi provozním a finančním leasingem pro nájemce.

K datu zahájení leasingu vykáže nájemce závazek provést leasingové splátky (tj. leasingový závazek) a aktivum představující právo užívat předmětné aktivum během doby leasingu (tj. právo k užívání aktiva). Nájemce je povinen samostatně vykázat úrokové náklady z leasingového závazku a odpisy aktiva v podobě práva k užívání.

Nájemce je rovněž povinen přehodnotit leasingový závazek při vzniku určitých událostí (např. změna doby trvání leasingu, změna budoucích leasingových splátek vyplývajících ze změny indexu nebo sazby použité k určení těchto plateb). Nájemce obecně vykazuje výši přecenění leasingového závazku jako úpravu práva k užívání aktiva. IFRS 16 také vyžaduje, aby pronajímatel a nájemce zveřejňoval rozsáhlejší informace než původně dle IAS 17.

Skupina použila IFRS 16 od data jeho povinného přijetí 1.1.2019 za použití zjednodušeného přechodového přístupu a neprovedla zpětnou úpravu srovnávacích údajů za období před prvotní aplikací. Právo k užívání aktiva bylo při přechodu oceněno, jako by nová pravidla vždy platila.

Skupina učinila analýzu aktuálně uzavřených smluv. Nový standard má dopad především na vykázání dlouhodobých smluv Skupiny o pronájmu pozemků pro solární elektrárny a pronájem kanceláří. Účetní dopad pronájmu pozemků se u jednotlivých solárních elektráren liší kvůli rozdílům ve smluvních podmínkách, které mají dopad na to, zda leasing existuje či nikoli. Z analýzy vyplývá, že převážná většina nájemních smluv je považována za leasing aktiv nízké hodnoty a celkové dopady na účetní závěrku za rok 2019 by byly bývaly omezené bez významného dopadu na vykázání zisk/ztrátu.

7 Provozní segmenty a tržby

Provozní segmenty jsou analyzovány v souladu s interním reportingem používaným hlavním řídicím a rozhodovacím orgánem Skupiny. Provozní segmenty jsou určovány na základě rozdílů v druhu činností, výrobků a služeb. SOLEK řídí svou činnost ve 3 segmentech: Vývoj a výstavba (D&C); výroba energie (PP) a provoz a údržba (O&M).

Vývoj a výstavba

Prodej projektových práv (segment vývoje & výstavby)

Tam, kde SOLEK vyvíjí projekty nebo nakupuje projektová práva a prodává tato aktiva externím stranám, jsou výdaje z převodu projektových práv uznána při převodu vlastnického práva.

Poskytování služeb výstavby (segment vývoje & výstavby)

Tam, kde je SOLEK odpovědná za celkový rozsah instalace solárních elektráren na klíč

prostřednictvím smlouvy, která zahrnuje inženýring, zásobování a výstavbu (EPC), jsou výnosy ze služeb poskytovaných při výstavbě založeny na smlouvách s pevnou cenou a uznány a vykazovány metodou procenta z dokončení. Fáze dokončení smlouvy je určena skutečnými náklady dosud vynaloženými na celkových odhadovaných nákladech na dokončení. Skupina v roce 2019 v Chile dokončila výstavbu celkové kapacity 6 MWp v Chile (2018: 6 MWp).

Projekty ve výstavbě v době sestavení těchto finančních výkazů představují kapacitu 35 MWp. Dosud nerealizované projekty v rámci programu PMG & PMGD se zajištěným odběrem budoucí výroby energie jsou v současné době 490 MW, přičemž se skládají z několika projektů s kombinovanou kapacitou 3 až 10 MWp.

SOLEK periodicky reviduje odhadované výnosnosti smluv a ihned vykazuje jakékoliv ztráty z nich. Vynaložené náklady zahrnují veškeré přímé materiály, náklady na solární moduly, práci, náklady subdodavatele a další přímé náklady spojené s plněním smlouvy. SOLEK považuje přímé materiálové náklady jako vynaložené v případě, že byly instalovány. Pokud smlouvy upřesňují, že vlastnické právo k přímému materiálu přechází na zákazníka před provedením instalace, výnosy a související náklady jsou odloženy a vykázány, až když jsou tyto materiály instalovány a splnily veškeré ostatní požadavky na uznání výnosů. SOLEK považuje přímé materiály za instalované, jsou-li trvale připojeny nebo namontovány na solárních systémech, jak to vyžadují projektové plány.

Některé smlouvy o výstavbě zahrnují záruky za dodávky. Očekávané částky záruk jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v době prodeje a jsou upraveny o následné změny odhadů nebo skutečné dopady.

Výroba energie

Aktiva Skupiny vyrábějící energii získávají své výnosy z výroby a prodeje elektřiny vyrobené ze solární energie na základě dlouhodobých smluv o nákupu elektřiny nebo výkupních cenách. Výnosy jsou vykázány při dodání vyrobené elektřiny místnímu provozovateli elektrické sítě. Dodání se považuje za dokončené, pokud byla všechna rizika a odměny spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího, jak bylo smluvně dohodnuto, odměna byla smluvně stanovena a inkaso výsledné pohledávky je pravděpodobné. Výnosy z prodeje elektřiny se vykazují v době, kdy je elektřina dodána na základě periodických odečtů stavu měřičů. U všech kupních smluv, které skupina měla ke konci roku, se indexace sazeb vykazuje, jakmile vstoupí v platnost.

Obsluha a údržba

SOLEK poskytuje služby zajištění optimalizovaného provozu aktiv pro výrobu solární energie prostřednictvím komplexní řady technických a provozních služeb. Výnosy jsou založeny na smlouvách o poskytování služeb s pravidelným základním poplatkem. Tyto výnosy jsou vykazovány v okamžiku poskytnutí služby. Případné výkonové složky odměny se považují za variabilní protiplnění podle IFRS 15 a jsou vykázány, pokud je vysoce pravděpodobné, že jejich vykázání nebude v budoucích obdobích zrušeno. Skupina v současné době nemá uzavřeny žádné významné smlouvy o externím provozu a údržbě. V letech 2019 a 2018 nebyl tento segment významný.

Finanční údaje o segmentech jsou vykazovány na poměrném základě. Odsouhlasení mezi poměrnými finančními segmentovými údaji a konsolidovanými finančními výkazy je uvedeno v níže uvedených tabulkách.

Zeměpisné oblasti

Údaje členěné dle geografických oblastí pro roky končící 31. prosincem 2019 a 2018 jsou uvedeny níže:

V milionech Kč	2019				
	Česká republika	Lucembursko	Chile	Rumunsko	Celkem
Aktiva					
Peníze a jejich ekvivalenty	39,4	0,6	8,9	11,4	60,3
Pohledávky z obchodních vztahů	0,7	8,0	552,2	0,2	561,1
Pohledávky za spřízněnými stranami	4,5	0,0	9,8	0,0	14,3
Projekty dokončené/v realizaci	0,0	0,0	111,9	0,0	111,9
Zásoby	0,0	0,0	10,0	0,0	10,0
Goodwill	840,2	0,0	0,0	0,0	840,2
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	2,9	0,0	0,3	0,7	3,9
Pozemky, budovy a zařízení	4,8	0,3	16,5	125,9	147,5
Odložené daňové pohledávky	17,7	0,1	5,1	0,0	22,9
Investice do nekonsolidovaných dceřiných společností	2,4	0,0	9,2	0,0	11,6
Ostatní aktiva	3,2	0,3	57,2	2,7	63,4
Aktiva celkem	915,8	9,3	781,1	140,8	1 847,0
Závazky					
Krátkodobé závazky	0,0	0,0	0,0	24,7	24,7
Úvěry	0,0	0,0	0,0	15,6	15,6
Závazky z obchodních vztahů	4,4	4,1	33,5	1,2	43,2
Závazky vůči spřízněným stranám	376,3	0,0	0,0	0,0	376,3
Dluhopisy	421,1	0,0	0,0	0,0	421,1
Směnky	591,8	0,0	0,0	0,0	591,8
Závazky z leasingu	0,0	0,0	0,0	35,0	35,0
Krátkodobé daňové závazky	0,1	0,8	0,5	0,6	2,0
Rezervy	0,8	0,0	7,7	0,0	8,5
Jiné krátkodobé závazky	16,7	0,8	7,5	0,3	25,3
Závazky celkem	1 411,2	5,7	49,2	77,4	1 543,5
Čistá aktiva	-495,4	3,6	731,9	63,4	303,6

V milionech Kč		2018				
	<u>Česká republika</u>	<u>Velká Británie</u>	<u>Chile</u>	<u>Rumunsko</u>	<u>Celkem</u>	
Aktiva						
Peníze a jejich ekvivalenty	392,3	0,0	8,7	14,3	415,3	
Pohledávky z obchodních vztahů	2,7	0,0	1,5	2,0	6,2	
Projekty dokončené/v realizaci	0,0	0,0	139,9	0,0	139,9	
Zásoby	0,0	0,0	4,8	0,0	4,8	
Pozemky, budovy a zařízení	13,4	0,0	7,2	150,7	171,3	
Ostatní aktiva	<u>58,9</u>	<u>0,0</u>	<u>29,0</u>	<u>2,3</u>	<u>90,2</u>	
Aktiva celkem	467,3	0,0	191,1	169,3	827,7	
Závazky						
Závazky z obchodních vztahů	15,7	0,0	17,6	1,1	34,4	
Dluhopisy	408,4	0,0	0,0	0,0	408,4	
Směnky	437,8	0,0	0,0	0,0	437,8	
Závazky z leasingu	0,0	0,0	0,0	40,9	40,9	
Úvěry	6,4	0	0	50,6	57	
Ostatní závazky	<u>4,2</u>	<u>0,0</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>9,2</u>	
Závazky celkem	872,5	0,0	21,6	93,6	987,7	
Čistá aktiva	-405,2	0,0	169,5	75,7	-160,0	

V milionech Kč		2019				
	<u>Česká republika</u>	<u>Lucembursko</u>	<u>Chile</u>	<u>Rumunsko</u>	<u>Celkem</u>	
Účet zisku&ztrát						
Tržby z prodaných projektů a vývojové činnosti	0,0	0,0	654,8	0,0	654,8	
Tržby z prodeje elektřiny	0,0	0,0	9,9	38,6	48,5	
Ostatní tržby (včetně O&M)	0,1	0,0	4,7	0,5	5,3	
Náklady na prodej výrobků, zboží a služeb	0,0	0,0	-483,5	-5,5	-489,0	
Hrubý zisk	0,1	0,0	185,9	33,6	219,7	

V milionech Kč		2018				
	<u>Česká republika</u>	<u>Velká Británie</u>	<u>Chile</u>	<u>Rumunsko</u>	<u>Celkem</u>	
Účet zisku&ztrát						
Tržby z prodaných projektů a vývojové činnosti	0,0	0,0	66,8	6,6	73,4	
Tržby z prodeje elektřiny	0,8	0,0	3,0	32,0	35,9	
Ostatní tržby (včetně O&M)	25,1	0,0	0,0	0,0	25,1	
Náklady na prodej výrobků, zboží a služeb	<u>-22,6</u>	<u>0,0</u>	<u>-70,6</u>	<u>-7,5</u>	<u>-100,7</u>	
Hrubý zisk	3,3	0,0	-0,7	31,1	33,7	

8 Řízení finančních rizik

V souvislosti se svými obchodními aktivitami je SOLEK vystavena následujícím finančním rizikům:

- Tržní riziko (včetně rizika komoditních cen, měnového rizika a úrokového rizika)
- Likviditní riziko
- Úvěrové riziko

Celková strategie Skupiny pro řízení rizik se zaměřuje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Skupiny.

Tržní riziko

SOLEK je vystavena různým tržním rizikům, včetně kolísání cen komodit, měnových kurzů a úrokových sazeb, které mohou ovlivnit příjmy a náklady na provoz, investování a financování.

Riziko ceny komodit

Prodej elektřiny a prodej dokončených projektů solárních elektráren tvoří podstatný podíl výnosů Skupiny. V důsledku toho jsou obchodní a finanční situace Skupiny, provozní výsledky a peněžní toky ovlivněny změnami cen elektřiny a obecně změnami celkového prostředí na relevantních trzích s energií a veřejnými službami. Skupina se snaží snížit dopad kolísání cen uzavřením dlouhodobých smluv s pevnou cenou. V současné době není Skupina vystavena cenovému riziku souvisejícímu s elektřinou prodávanou za spotovou tržní cenu, protože všechny smlouvy jsou založeny na výkupních cenách (FIT) nebo smlouvách o nákupu elektřiny (PPA). Některé z dohod s odběrateli, které byly uzavřeny pro projekty v portfoliu Skupiny, neobsahují ustanovení o zvýšení cen na základě inflace ani ustanovení, která pouze částečně umožňují zvýšení na základě inflace. Některé země, ve kterých Skupina působí nebo do nichž může Skupina v budoucnu expandovat, zaznamenaly v minulosti vysokou inflaci. Při nadále podstatném vlivu podpor vlád bude budoucí rozvoj odvětví PV obecně, a tudíž i Skupiny jako takové, do značné míry záviset na vývoji cen na trhu s elektřinou v průběhu času. Ceny elektřiny závisí na řadě faktorů, mimo jiné na dostupnosti a nákladech primárních zdrojů energie (včetně ropy, uhlí, zemního plynu a uranu) a na vývoji nákladovosti, účinnosti a potřeby investic do zařízení, které potřebují další alternativní technologie výroby elektřiny, včetně jiných obnovitelných zdrojů energie. Pokles nákladů na jiné zdroje elektřiny, jako jsou fosilní paliva nebo jaderná energie, by mohl snížit velkoobchodní cenu elektřiny. Značné množství nové kapacity výroby elektřiny, která by byla k dispozici, by rovněž mohlo snížit velkoobchodní cenu elektřiny. Širší regulační změny na trhu s elektřinou (jako jsou změny v integraci přidělování přenosových kapacit a změny v obchodování s energií a zpoplatnění jejího přenosu) by mohly mít dopad na ceny elektřiny. Pokles tržní ceny elektřiny by mohl podstatně nepříznivě ovlivnit finanční atraktivitu nových projektů.

Měnové riziko

SOLEK působí v mezinárodním měřítku a je vystavena měnovým rizikům vyplývajícím z transakcí v cizí měně. Vzhledem k tomu, že Skupina vykazuje své konsolidované výsledky v Kč, jakákoli změna směnných kurzů mezi Kč a funkčními měnami jejích dceřiných společností, zejména s ohledem na změny v měnách USD, EUR, CLP a RON, ovlivňuje její konsolidovaný úplný výsledek a konsolidovaný výkaz o finanční situaci, když jsou výsledky těchto dceřiných společností pro účely vykazování přepočteny na Kč. Existuje také účetní expozice související s vnitropodnikovými zůstatky a transakcemi. Jak skupina rozšiřuje svou činnost o projekty na nových trzích, zvyšuje se její vystavení vůči měnovému riziku. Kurzové riziko vzniká vždy, když

dceřiné společnosti uzavírají transakce denominované v jiných měnách, než je jejich vlastní funkční měna, a prostřednictvím aktiv a závazků souvisejících s pracovním kapitálem a peněžními položkami denominovanými v různých měnách. Skupina je na celkové úrovni řízena jako společnost v Kč, což odráží měnu financování skupiny. Obecnou politikou Skupiny není zajišťovat expozici vůči měnovému riziku dlouhodobých peněžních toků elektrárenských společností provozujících solární elektrárny. Dceřiné společnosti s funkční měnou jinou než Kč nezajišťují pozice Kč oproti vlastní funkční měně. Skupina může v budoucnu zvážit přechod na řízení v USD, protože její portfolio projektů ve výstavbě roste s většinou dohod založených na USD nebo indexovaných v USD. Výnosy společnosti, náklady prodeje a hrubý zisk mohou podléhat významným měnovým výkyvům, a to mimo jiné v souvislosti se smlouvami o výstavbě.

Citlivost na měnové riziko viz bod 13 - Finanční nástroje, citlivost na tržní rizika.

Riziko úrokových sazeb

Expozice Skupiny vůči rizikům fluktuace úrokových sazeb v souvislosti s financováním a řízením hotovosti je omezená. Volná hotovost je primárně investována do termínovaných vkladů a financování Skupiny je tvořeno především vydanými dluhopisy a směnkami s pevnou úrokovou sazbou. Cílem řízení úrokového rizika je minimalizovat výpůjční náklady a udržet volatilitu budoucích úrokových plateb v přijatelných mezích. Na základě variantních scénářů řídí Skupina své úrokové riziko peněžních toků pomocí dlouhodobého financování s pevnými sazbami.

Další informace o finančních závazcích Skupiny naleznete v bodu 10 - Dluhopisy a bodu 11 - Úvěry a půjčky.

Ohledně citlivosti na úrokové riziko viz bod 13 - Finanční nástroje, citlivost na tržní rizika.

Likviditní riziko

Likviditní riziko je riziko, že SOLEK nebude schopna dostát svým finančním závazkům, jakmile nastane jejich splatnost. Skupina řídí riziko likvidity prostřednictvím průběžného sledování vývoje budoucích závazků a úvěrových nástrojů. Jsou zpracovávány prognózy peněžních toků a je monitorováno odpovídající využití úvěrových nástrojů. Vzhledem k dynamické povaze své činnosti si Skupina zachovává flexibilitu ve financování tím, že udržuje dostupnost v rámci předjednaných úvěrových nástrojů a jiných zdrojů.

Skupina je financována prostřednictvím vydávání dluhopisů a směnek. Skupina zvažuje zajištění úvěrových nástrojů s místními a zahraničními bankami s cílem získat finanční rezervu v případě potenciálních krátkodobých problémů s likviditou.

Další informace o finančních závazcích Skupiny viz bod 10 - Dluhopisy a bod 11 - Úvěry a půjčky.

Členění peněžních prostředků na volné a s omezenou disponibilitou je uvedeno v bodu 14 - Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko, že zákazníci nebo protistrany SOLEK způsobují finanční ztrátu skupiny tím, že nebudou plnit své závazky. Skupina je vystavena úvěrovému riziku třetích stran v několika oblastech, mimo jiné i pokud jde o odběratele, kteří se zavázali k nákupu vyrobené elektřiny.

Veškerá elektrická energie vyrobená prostřednictvím současného portfolia projektů Skupiny nebo prostřednictvím projektů aktuálně ve výstavbě je nebo bude prodávána na základě dlouhodobých dohod o odběru s poskytovateli veřejných služeb nebo jinými partnery nebo v rámci ujednání o odkupních cenách („FIT“), dohod o nákupu elektřiny (DDD) nebo podobných podpůrných mechanismů upravených zákonem. Pokud z jakéhokoli důvodu některá ze stran těchto smluv není schopna nebo ochotna plnit související smluvní závazky nebo odmítne-li přijmout dodávku energie dodané na základě těchto smluv nebo pokud tyto dohody jinak skončí před vypršením jejich platnosti, mohou být aktiva, závazky, provozní výsledky a peněžní toky Skupiny podstatně a negativně ovlivněny. Stejně tak stále existuje riziko legislativních nebo jiných politických opatření, která by mohla zhoršit jejich smluvní plnění.

Z podobných důvodů může úvěrové riziko vyplývat z podepsaných smluv a transakcí realizovaných v rámci segmentu vývoje a výstavby činnosti Skupiny.

Maximální úvěrová expozice Skupiny pro finanční aktiva je teoreticky souhrnnou částkou představující rozvahové účetní pozice pohledávek před snížením hodnoty, jakož i peněžních prostředků a jejich ekvivalentů a ostatních krátkodobých aktiv, která se rovná 692,9 milionům Kč k 31. prosinci 2019 (31. prosince 2018: 509,6 mil. Kč).

Viz bod 21 – Pohledávky z obchodních vztahů pro bližší informace o opravných položkách k pohledávkám z obchodních vztahů.

9 Závazky z leasingu

Rumunské solární elektrárny projekt Alpha a projekt TXI a služby provozu a údržby společnosti PV Power Services S.R.L. jsou financovány prostřednictvím smluv o finančním leasingu. Analýza závazků z finančního leasingu je následující:

V milionech Kč	2019
Závazky z finančního leasingu (krátkodobé)	15,2
Závazky z finančního leasingu (dlouhodobé)	19,8
Celkem	35,0

V milionech Kč	2018
Závazky z finančního leasingu (krátkodobé)	5,6
Závazky z finančního leasingu (dlouhodobé)	35,3
Celkem	40,9

10 Dluhopisy

Skupina realizovala následující soukromé a veřejné emise dluhopisů.

SOLEK HOLDING SE - soukromé emise dluhopisů

ISIN	Jmenovitá hodnota/kus (Kč)	Počet ks.	Výnos za rok (%)	Lhůta splatnosti
CZ0003505125	1	200 000 000	12,50	15 let (31. 12. 2027)
CZ0003505133	1	150 000 000	10,00	12 let (31. 12. 2024)
CZ0003505141	1	150 000 000	9,00	10 let (31. 12. 2022)
CZ0003505158	1	150 000 000	8,00	8 let (31. 12. 2020)
CZ0003523680	100 000	105	6,50	1 rok (20. 11. 2020)

SOLEK CHILE HOLDING s.r.o. - soukromá emise dluhopisů

ISIN	Jmenovitá hodnota/kus (Kč)	Počet ks.	Výnos za rok (%)	Lhůta splatnosti
CZ0003514465	100 000	500	6,50	5 let (31. 12. 2021)

SOLEK HOLDING SE - veřejná emise dluhopisů

ISIN	Jmenovitá hodnota/kus (Kč)	Počet ks.	Výnos za rok (%)	Lhůta splatnosti
CZ0003516353	1 000	608 290	6,20	5 let (19. 9. 2022)

Emitent dluhopisů	Výše emise (Kč)	Závazky k 31. 12. 2019	Závazky k 31. 12. 2018
SOLEK HOLDING SE - soukromá emise	650 000 000	110 079 299	105 040 431
SOLEK CHILE HOLDING s.r.o. - soukromá emise	50 000 000	10 300 000	10 300 000
SOLEK HOLDING SE – veřejná emise	10 500 000	10 500 000	0
SOLEK HOLDING CHILE II s.r.o. - soukromá emise	30 000 000	0	7 550 000
SOLEK HOLDING SE - veřejná emise	608 290 000	290 232 000	285 468 000
Celkem		421 111 299	408 358 431

Podmínky dluhopisů nespecifikují žádné kovenanty, které by se měly plnit. Za rok 2019 činily úroky z dluhopisů částku 31 065 tisíc Kč (2018: 21 057 tisíc Kč).

11 Úvěry a výpůjčky, směnky

Bankovní úvěry a výpůjčky lze analyzovat takto:

V milionech Kč	2019	2018
Krátkodobé závazky a splatnosti dlouhodobých závazků	24,7	14,7
Dlouhodobé závazky	15,6	42,3
Celkem	40,3	57,0

K 31. prosinci 2019 má Skupina následující úvěry:

V milionech Kč	2019	2018
Česká spořitelna, a.s. (SOLEK HOLDING SE)	0	3,9
Bankovní úvěr - UniCredit Leasing, a.s. (PV POWER CZ s.r.o.)	0	1,1
Bankovní úvěr - Sberbank CZ, a.s. (Solek I)	0	0,9
Bankovní úvěr - Sberbank CZ, a.s. (Solek II)	0	0,5
OTP Bank - Rumunsko – projekty Gamma a Tau	40,3	50,6
Celkem	40,3	57,0

Projekt Gamma

Smlouva o bankovním úvěru (nerevolvingový investiční úvěr) uzavřená s OTP Bank Romania na původní částku 1 685 000 euro (zůstatek k 31.12.2019: 699 275 EURO).

Smlouva o bankovním úvěru (nerevolvingový investiční úvěr) uzavřená s OTP Bank Romania na původní částku 150 000 euro (zůstatek k 31.12.2019: 79 875 EURO).

Projekt Tau

Smlouva o bankovním úvěru (nerevolvingový investiční úvěr) uzavřená s OTP Bank Romania na původní částku 1 707 000 euro (zůstatek k 31.12.2019: 701 788 EURO).

Smlouva o bankovním úvěru (nerevolvingový investiční úvěr) uzavřená s OTP Bank Romania na původní částku 200 000 euro (zůstatek k 31.12.2019: 105 200 EURO).

Směnky a jiné finanční závazky

Jiné finanční závazky lze analyzovat následovně:

V milionech Kč	2019	2018
Směnky	591,8	437,8
Naběhlé úroky	15,1	0,0
Jiné finanční závazky celkem	606,9	437,8
Krátkodobě splatné směnky a naběhlé úroky	-211,9	-103,1
Jiné dlouhodobé závazky celkem	395,0	334,7

V roce 2017 začala Skupina vydávat směnky s úrokem 5 % p.a. se splatností 3 a 5 let. Celková částka nesplacených směnek se k 31. prosinci 2019 rovnala 591 786 892 Kč (31. prosinci 2018: CZK 437 787 000).

Níže uvádíme přehled splatnosti výpůjček od fyzických osob:

	31. prosince 2019 (Kč)	31. prosince 2018 (Kč)
2019	0	103 095 000
2020	196 780 280	54 937 000
2021	285 945 572	272 105 000
2022	103 211 040	2 300 000
2023	5 850 000	5 350 000
Celkem	591 786 892	437 787 000

Úroky ze směnek za rok 2019 činily 27 138 tisíc Kč.

12 Záruky a závazky

Od SOLEK se často vyžaduje poskytnutí záručních zálohových plateb a záruk za řádné provedení v souvislosti s výstavbou, jakož i nabídkových dluhopisů v souvislosti se zadávacími řízeními. Zálohy a záruky jsou vydávány především v souvislosti se smlouvami o výstavbě uzavřenými s projektovými společnostmi, kde má SOLEK kontrolní podíl. Záruční zálohové platby typicky představují 15-25% hodnoty smlouvy o výstavbě a záruky za řádné provedení typicky představují 10-15% hodnoty smlouvy o výstavbě. Po dokončení elektrárny a připojení k rozvodné síti je záruka za řádné provedení nahrazena ručením za záruku do výše typicky 5-10% hodnoty smlouvy a je v platnosti po dobu trvání záruční doby, tj. zpravidla dva roky od připojení k síti.

Skupina poskytla k 31. prosinci 2019 následující záruky

Kapitálový podíl SOLEK HOLDING SE v projektu Solek Alpha SRL byl zastaven ve prospěch MOTORACTIVE IFN S.A. v rozsahu jejích pohledávek v celkové výši 625 000 EUR s příslušenstvím. SOLEK HOLDING SE vystupuje jako ručitel za uvedené pohledávky SOLEK PROJECT ALPHA SRL.

Kapitálový podíl SOLEK HOLDING SE v SOLEK TXI. A.S. byl zastaven ve prospěch MOTORACTIVE IFN S.A. v rozsahu jejích pohledávek v celkové výši 1 351 000 EUR s příslušenstvím. SOLEK HOLDING SE vystupuje jako ručitel za uvedené pohledávky SOLEK PROJECT TXI S.A.

Kapitálový podíl SOLEK HOLDING SE v SOLEK PROJECT GAMMA S.A. byl zastaven ve prospěch OTP BANK ROMANIA S.A. v rozsahu jejích pohledávek v celkové výši 1 340 000 EUR s příslušenstvím a v rozsahu jejích pohledávek v celkové výši 118 000 EUR s příslušenstvím. SOLEK HOLDING SE vystupuje jako ručitel za uvedené pohledávky SOLEK PROJECT GAMMA S.A.

Kapitálový podíl SOLEK HOLDING SE v SOLEK TAU. A.S. byl zastaven ve prospěch OTP BANK ROMANIA S.A. v rozsahu jejích pohledávek v celkové výši 1 388 000. EUR příslušenstvím a v rozsahu jejích pohledávek v celkové výši 121 000 EUR s příslušenstvím. SOLEK HOLDING SE vystupuje jako ručitel za uvedené pohledávky SOLEK PROJECT TAU S.A.

Dne 20. června 2016 vydala SOLEK CHILE HOLDING, s.r.o. dluhopisy v hodnotě 50 000 tis. Kč a dne 5. září 2016 vydala SOLEK HOLDING CHILE II, s.r.o. dluhopisy v hodnotě 30 000 Kč. Pozice držitelů dluhopisů byla zajištěna finanční zárukou vydanou jediným vlastníkem emitenta dluhopisu SOLEK HOLDING SE.

13 Finanční instrumenty, citlivost na tržní rizika

Derivátové finanční nástroje

V současné době Skupina nevyužívá žádné derivátové nástroje.

Riziko trhu

V následujícím přehledu je představena analýza citlivosti, která ukazuje, jak by byly výsledek hospodaření a vlastní kapitál ovlivněny změnami v různých typech tržního rizika, kterému je Skupina vystavena k 31. prosinci 2019.

Další informace týkající se tržních rizik a způsobu, jakým skupina tato rizika řídí, naleznete v bodu 8 - Řízení finančních rizik.

Citlivostní analýza byla vypočtena na základě toho, co SOLEK považuje za přiměřeně možné změny v měnových kurzech a úrokových sazbách pro následující rok.

Měnové riziko

Na konci roku 2019 a 2018 byla citlivost na měnové riziko u finančních nástrojů vypočtena za předpokladu +5/-5 % odchylky směnných kurzů cizích měn, kterým byla Skupina vystavena především; 5% změna se týká oslabení transakční měny vůči funkční měně a -5% změna se týká posílení transakční měny vůči funkční měně.

Pokud by česká koruna posílila (oslabila) vůči transakčním měnám (CLP, USD, EUR a RON) o 5% k 31. prosinci 2019, čistá aktiva by klesla (vzrostla) o 42 milionů Kč (31. prosinci 2018: 13 milionů korun českých), přičemž struktura citlivosti na měnové riziko dle měn může být analyzována přibližně takto:

Měna	Vliv na čistá aktiva v mil. Kč
USD	-29
EUR	3
CLP	-10
RON	-7
Celkem	-42

Riziko úrokových sazeb

Skupina má omezenou míru citlivosti na úrokové riziko prostřednictvím likvidních aktiv a úročených finančních závazků, protože většina úročených závazků Skupiny má pevné sazby a volně dostupná hotovost je uložena na běžných nebo vkladových účtech. Ohledně dalších informací odkazujeme na bod 8 - Řízení finančních rizik.

14 Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty

Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady vedené na vyžádání u finančních institucí, jiné krátkodobé, vysoce likvidní investice s původní splatností do tří měsíců, které jsou snadno převoditelné na známé částky hotovosti a které podléhají nevýznamnému riziku změn hodnoty a kontokorentní úvěry. Kontokorentní úvěry jsou ve výkazu o finanční situaci vykazovány v rámci výpůjček v krátkodobých závazcích.

V milionech Kč	2019	2018
Hotovost v provozovaných elektrárnách	5,6	0,2
Hotovost v projektech elektráren ve výstavbě	8,9	0,6
Jiná hotovost s omezenou disponibilitou	5,6	13,2
Volná hotovost	40,2	401,3
Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty celkem	60,3	415,3

15 Pozemky, budovy a zařízení

Skupina provozuje solární elektrárny v Rumunsku (8,6 MWp).

Majetek entit elektráren v Rumunsku včetně solárních elektráren je zastaven jako zajištění pro OTP Bank a GE Garanti Bank.

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v cenách snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Počáteční náklady na aktivum zahrnují jeho pořizovací cenu nebo náklady na výstavbu, veškeré náklady přímo připadající na uvedení aktiva do provozu, počáteční odhad případného závazku z titulu vyřazení z provozu a u způsobilých aktiv výpůjční náklady vzniklé v průběhu výstavby. Každá komponenta položky pozemků, budov a zařízení („PPE“), která je významná ve vztahu k celkové pořizovací ceně položky PPE, se odepisuje samostatně lineárně po dobu odhadované životnosti komponenty. Náklady na údržbu jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny v okamžiku jejich vynaložení. Výměna poškozených komponent je vykázána jako snížení o hodnotu vyměněných součástí s aktivací nákladů na výměnu jako nové položky PPE.

Části pozemků, budov a zařízení jsou odúčtovány při vyřazení nebo když se z pokračujícího využívání tohoto majetku neočekávají žádné budoucí ekonomické užitky. Veškerý zisk či ztráta plynoucí z odúčtování aktiva (vypočteno jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní zůstatkovou hodnotou daného aktiva) se vyazuje v hospodářském výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

Obecné a specifické výpůjční náklady přímo připadající na pořízení nebo výstavbu solárních elektráren jsou aktivovány do pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení. Výpůjční náklady jsou aktivovány od okamžiku, kdy jsou prováděny činnosti zaměřené na přípravu aktiva na jeho zamýšlené použití, až do data, kdy je vývoj příslušného aktiva dokončen. Všechny ostatní výpůjční náklady jsou vykazovány v hospodářském výsledku v období, v němž vznikly.

Odpis solární elektrárny začíná okamžikem, kdy je elektrárna připravena k zamýšlenému použití, obvykle ke dni připojení k síti a uvedení do provozu. Při výpočtu ročních odpisů se zohledňuje zbytková hodnota zařízení.

Odhadovaná životnost solárních elektráren a snížení hodnoty

Viz bod 5 Princip nepřetržitého trvání a hlavní zdroje nejistoty při odhadech, úsudcích a předpokladech pro další komentář ke stanovení životnosti elektrárny a snížení hodnoty.

Níže je analýza pozemků, budov a zařízení k 31. prosinci 2019 a 2018:

V milionech Kč	SOLÁRNÍ ELEKTRÁRNÝ	STROJE ZAŘÍZENÍ A OSTATNÍ VYBAVENÍ	CELKEM
Zůstatek k 1. 1. 2019	260,25	18,14	278,39
Přírůstky	0,65	14,74	15,39
Přírůstky z akvizic	0,00	0,33	0,33
Úbytky	-5181	-8,19	-13,37
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	255,72	25,02	280,74
Oprávký a snížení hodnoty k 1.1.2019	-105,85	-1,21	-107,06
Odpisy za rok	-20,55	-3,97	-24,52
Oprávký a snížení hodnoty - úbytky	2,17	0,53	2,70
Oprávký a snížení hodnoty k 31.12.2019	-124,23	-4,72	-128,88
Vliv přepočtu měn			-4,39
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2019	131,49	20,31	147,47
Zůstatek k 1. 1. 2018	265,33	9,41	274,74
Přírůstky	0,08	8,37	8,45
Přírůstky z akvizic		4,25	4,25
Úbytky	-5,17	-3,89	-9,06
Pořizovací cena k 31. 12. 2018	260,25	18,14	278,39
Oprávký a snížení hodnoty k 1.1.2018	-87,75	-2,13	-89,88
Odpisy za rok	-20,16	-0,87	-21,03
Přírůstky z akvizic		-0,24	-0,24
Oprávký a snížení hodnoty - úbytky	2,06	2,02	4,09
Oprávký a snížení hodnoty k 31.12.2018	-105,85	-1,21	-107,06
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2018	154,4	16,94	171,33

16 Leasing

Leasingová ujednání, ve kterých je Skupina nájemcem

Leasing, u kterého Skupina v podstatě přebírá veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, je vykázán jako finanční leasing v rámci položky pozemků, budov a zařízení resp. finančních závazků. Všechny ostatní leasingy jsou klasifikovány jako operativní leasing, přičemž náklady jsou účtovány do výkazu zisku nebo ztráty po celou dobu trvání leasingu, pokud jiný způsob lépe neodráží výhody leasingu pro Skupinu (viz též níže).

Aktiva a pasiva finančního leasingu se odrážejí ve výši rovnající se nižší reálné hodnotě a současné hodnotě minimálních leasingových splátek na počátku trvání leasingu. Aktiva finančního leasingu jsou následně snížena o případné kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty. Aktiva se odpisují po dobu kratší z odhadované doby životnosti aktiva nebo doby leasingu.

Minimální leasingové platby provedené na základě finančního leasingu jsou rozděleny mezi finanční náklady a snížení nesplaceného závazku. Finanční výdaj je rozdělen na jednotlivá období během doby leasingu tak, aby byla vytvořena konstantní pravidelná sazba úroku na zbývající část závazku.

Leasingy, u nichž většina rizika a výnosu spojeného s vlastnictvím aktiva nebyla převedena na Skupinu, se klasifikují jako operativní leasing. Během smluvního období se leasingové splátky klasifikují jako provozní náklady a jsou vykázány přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Převážná většina leasingových smluv, které představují pronájem pozemků v souvislosti s vývojem a výstavbou solárních elektráren, se považuje za pronájem aktiv nízké hodnoty a celkové dopady na účetní závěrku za rok 2019 by byly omezené bez významného dopadu na zisk/ztrátu.

Leasingová ujednání, ve kterých je Skupina pronajímatelem

SOLEK neuzavřela dohody, ve kterých je Skupina pronajímatelem.

17 Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje přímé materiály a případně přímé mzdové náklady a režijní náklady, které byly vynaloženy při uvedení zásob do jejich současného umístění a stavu. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou prodejní cenu sníženou o veškeré odhadované náklady na dokončení a náklady vynaložené na marketing, prodej a distribuci.

Projekty (solární elektrárny) ve výstavbě

Náklady související s výzkumnými činnostmi (projektové příležitosti) jsou vykázány ve výkazu zisků a ztráty jakmile vzniknou. Náklady související s vývojovými činnostmi (projekty v přípravě a v pořadí) jsou aktivovány do té míry, do jaké je projekt technicky a obchodně životaschopný a Skupina má dostatečné zdroje k dokončení vývojových prací.

Aktivované náklady zahrnují náklady na materiál, přímé mzdové náklady a další přímo přiřaditelné náklady. Aktivované náklady na vývoj jsou prezentovány jako součást pozemků, budov a zařízení v rozsahu, v jakém má Skupina v úmyslu dokončit vývoj a výstavbu a provozovat solární elektrárnu. V případě, že má Skupina v úmyslu solární elektrárnu prodat, jsou kapitalizované náklady na vývoj prezentovány jako součást položky Projekty dokončené/ v realizaci.

V minulosti Skupina budovala solární elektrárny v Chile především na prodej (vývoj & výstavba) a nikoliv pro následnou vlastní výrobu elektřiny, nicméně Skupina se rozhodla v poslední době změnit strategii tak, aby držela významnou část projektového portfolia ve svém vlastnictví.

S ohledem na výše uvedené Skupina klasifikuje rozvinuté projekty jako aktiva podle IAS 2 Zásoby a oceňuje je na základě tohoto standardu.

Zásoby se člení následovně:

V milionech Kč	SOLÁRNÍ ELEKTRÁRNY DOKONČENÉ NEBO VE VÝVOJI A VÝSTAVBĚ	NÁHRADNÍ DÍLY A DALŠÍ MATERIÁL	CELKEM
2019	111,91	10,01	121,92
2018	139,91	4,77	144,68

Účetní hodnota rozpracovaných projektů ve vývoji činila k 31. prosinci 2019 111,9 milionů Kč (k 31. prosinci 2018: 78,9 milionů).

18 Goodwill a jiná nehmotná aktiva s časově neurčitou dobou použitelnosti

Skupina testuje goodwill a jiná nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti jednou ročně nebo častěji, pokud existují náznaky snížení hodnoty. K 31. prosinci 2019 a 2018 neměla Skupina jiná nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti. Pozemky, budovy a zařízení a jiná nehmotná aktiva s určitou dobou použitelnosti se testují, pokud existují náznaky, že aktiva mohou být znehodnocována.

Goodwill

Goodwill a nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti nepodléhají amortizaci a jsou testována na snížení hodnoty každoročně nebo častěji, pokud události nebo změny okolností naznačují, že by jejich hodnota mohla být snížena. U ostatních aktiv je testováno snížení hodnoty vždy, když události nebo změny okolností naznačují, že účetní hodnota nemusí být zpětně získatelná. Ztráta ze snížení hodnoty se vykazuje v částce, o kterou účetní hodnota aktiva překračuje jeho zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka je vyšší z částky reálné hodnoty aktiva bez nákladů na jeho prodej a hodnoty z užívání. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva seskupena na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní příjmy, které jsou do značné míry nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv (peněžotvorné jednotky). U nefinančních aktiv jiných než goodwill, u kterých došlo ke snížení hodnoty, se na konci každého účetního období kontroluje možné zrušení znehodnocení.

Akvizice ENERGY HOLDING S.A.

Dne 26. června 2019 akcionář Mateřské společnosti souhlasil s příplatkem mimo základní kapitál Mateřského podniku ve výši 500 000 tis. Kč. Stejného dne akcionář prodal Mateřské společnosti svůj podíl ve společnosti ENERGY HOLDING S.A. za kupní cenu 897 482 tis. Kč. Kupní cena byla stanovena na základě ocenění nezávislého odhadce. Jelikož hodnota čistých aktiv k datu akvizice činila 57 254 tis. Kč, byl vykázán výsledný goodwill ve výši 840 227 tisíc Kč.

Výsledný závazek vůči akcionáři vplynuvší z transakce byl částečně (ve výši 500 000 tisíc Kč) započten proti pohledávce z příplatku mimo základní kapitál a ostatním pohledávkám akcionáře. K 31. prosinci 2019 zůstává částka ve výši 366 309 tis. Kč nesplacena a vykázána jako závazek vůči akcionáři. Příslušný dodoatek dohody o započtení vzájemných pohledávek stanoví, že závazek má být vyrovnán do 31.12.2021 za předpokladu, že úhrada závazku neohrozí Skupinu v jejím nepřetržitém trvání.

19 Rezervy a podmíněná aktiva a pasiva

Rezervy jsou vykazovány, když má Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek v důsledku minulých událostí, je pravděpodobné, že na vypořádání tohoto závazku bude zapotřebí odliv zdrojů a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout. Pokud je vliv časové hodnoty peněz významný, rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků sazbou před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a v příslušných případech i rizika spojená s konkrétním pasivem. Pokud se používá diskontování, je zvýšení rezervy v důsledku plynutí času vykázáno jako finanční náklady v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Záruční rezervy se vykazují k datu prodeje příslušných produktů nebo služeb. Rezerva je založena na historických informacích o zárukách a vážení možných výsledků podle pravděpodobnosti jejich výskytu. Vedení Skupiny je toho názoru, že rezerva ve výši 6,1 milionu Kč odpovídá okolnostem dodávek produktů a služeb Skupiny do konce roku 2019.

Rezerva na náklady na vyřazení aktiva se vykáže, pokud má Skupina zákonnou nebo konstruktivní povinnost demontovat a odstranit solární elektrárnu a uvést místo, na kterém se nachází, do původního stavu a pokud lze provést spolehlivý odhad tohoto závazku. Rezervy se odhadují pro každou elektrárnu na základě jejich specifických charakteristik a také s přihlédnutím k příslušným makroekonomickým podmínkám. Je-li vykázán závazek týkající se nákladů na vyřazení aktiva, zvýší se o odpovídající částku hodnota souvisejících pozemků, budov a zařízení a následně se odepisuje jako součást jejich pořizovací ceny. Jakákoliv změna současné hodnoty odhadovaných nákladů se odráží jako úprava rezervy a odpovídajících pozemků, budov a zařízení. Vedení Skupiny je toho názoru, že takové ustanovení není pro SOLEK relevantní.

Podmíněné závazky vyplývající z minulých událostí, u nichž není pravděpodobné, že k vyrovnání případného závazku bude nutný odliv zdrojů, nebudou vykázány, ale zveřejněny s uvedením nejistot týkajících se částek a načasování. Ke zveřejnění se nepřistupuje, pokud je pravděpodobnost odlivu při vypořádání vzdálená.

Podmíněná aktiva vyplývající z minulých událostí, která budou potvrzena pouze budoucími nejistými událostmi a nejsou plně pod kontrolou Skupiny, nejsou vykázána, ale jsou zveřejňována, pokud je pravděpodobný příliv ekonomických přínosů.

V milionech Kč	2019	2018
Záruční rezervy	6,1	1,2
Jiné (audit, dovolená)	2,4	1,7
Rezervy celkem	8,5	2,9

20 Daně

Daň z příjmu

Daň z příjmů zahrnuje daň splatnou a daň odloženou.

Splatná daň z příjmů

Splatná daň je očekávaná splatná daň ze zdanitelného příjmu za daný rok a jakákoliv úprava daně splatné za předcházející roky. Nejisté daňové pozice a potenciální daňové expozice se analyzují jednotlivě a nejlepší odhad pravděpodobné částky závazků, které mají být zaplacené (nezaplacené potenciální částky expozice vůči dani, včetně sankcí) a v podstatě určitá částka za aktiva, která mají být přijata (sporné daňové situace, pro které již byla provedena platba), je vykázán v rámci splatné případně odložené daně. Úrokové výnosy a úrokové náklady související s případnými daňovými záležitostmi se odhadují a zachycují v období, ve kterém vznikly nebo k nim došlo, a jsou vykázány v čistých finančních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vykázány pro budoucí daňové důsledky, které lze připsat rozdílu mezi účetními hodnotami stávajících aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich příslušnými daňovými základy, s výjimkou možného osvobození od prvotního vykázání. Výše odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv pomocí daňových sazeb platných nebo v podstatě platných k datu konsolidovaného výkazu o finanční situaci. Odložená daňová pohledávka je uznávána pouze v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, oproti kterému lze pohledávku uplatnit. Aby mohla být odložená daňová pohledávka uznána na základě budoucích zdanitelných zisků, jsou nutné přesvědčivé důkazy.

Další informace naleznete v bodu 5 Princip nepřetržitého trvání a klíčové zdroje nejistoty při odhadech, úsudcích a předpokladech.

Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty vykáže jako náklad nebo výnos, s výjimkou položek vykázaných v ostatním úplném výsledku nebo přímo do vlastního kapitálu, v takovém případě je daň rovněž vykázána jako ostatní úplný výsledek nebo přímo do vlastního kapitálu.

21 Pohledávky z obchodních vztahů

V milionech Kč	2019	2018
Pohledávky založené na procentu dokončení	436,8	0
Vyfakturované pohledávky	124,3	6,2
Pohledávky z obchodních vztahů CELKEM	561,1	6,2

* PoC= Percentage of Completion = Procento z dokončení

Vyfakturované (obchodní) pohledávky jsou částky dlužné od zákazníků za prodané zboží nebo poskytnuté služby v rámci běžného podnikání. Obvykle jsou splatné do 30 dnů a proto jsou všechny klasifikovány jako krátkodobé. Pohledávky z obchodních vztahů jsou prvotně vykázány ve výši protihodnoty, která je bezpodmínečná, pokud neobsahují významné finanční složky vykázané v reálné hodnotě. Skupina drží pohledávky z obchodních vztahů s cílem inkasovat smluvní peněžní toky, a proto je následně oceňuje v naběhlé hodnotě pomocí metody efektivní úrokové míry.

Pohledávky založené na procentu dokončení představují hodnotu 2 projektů solárních elektráren o celkové kapacitě 21 MWp ve velmi pokročilém stadiu dokončení.

Informace o úvěrovém riziku a devizovém riziku k pohledávkám jsou dále uvedeny v bodu 8 - Řízení finančních rizik.

Riziko inkasa je považováno za nízké, i když k platbě pravidelně dochází po splatnosti.

Vedení Skupiny je toho názoru, že případné snížení hodnoty obchodních pohledávek k 31.12.2019 je nepodstatné, žádné snížení nebylo vykázáno.

22 Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů představují závazky za zboží a služby poskytnuté Skupině před koncem účetního období, které jsou neuhrzeny. Částky jsou nezajištěné a jsou obvykle zaplacený do 30 dnů od vykazání. Závazky z obchodních vztahů jsou prezentovány jako krátkodobé závazky, pokud nejsou splatné do 12 měsíců po vykazovaném období. Prvotně jsou zachyceny v reálné hodnotě a následně oceňovány v naběhlé hodnotě pomocí metody efektivní úrokové míry.

V milionech Kč	2019	2018
Závazky z obchodních vztahů	43,2	34,4

Závazky z obchodních vztahů se skládají především z dodavatelských úvěrů souvisejících s výstavbou. V důsledku toho je skutečný zůstatek ke konci roku ovlivněn úrovní aktivity v segmentu vývoj a výstavba.

23 Ostatní dlouhodobá a krátkodobá aktiva

Ostatní dlouhodobá aktiva zahrnují následující:

V milionech Kč	2019	2018
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	3,9	2,0
Ostatní dlouhodobá aktiva	6,2	0,1
Celkem	10,1	2,1

Ostatní krátkodobá finanční aktiva:

V milionech Kč	2019	2018
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	7,7	19,5

Ostatní krátkodobá finanční aktiva tvoří především záruční platby učiněné v souvislosti s vývojem a výstavbou projektů solárních elektráren v Chile.

Ostatní krátkodobá aktiva:

V milionech Kč	2019	2018
Ostatní krátkodobá aktiva	49,6	15,9

Ostatní krátkodobá aktiva představují především DPH a podobná aktiva související s daněmi, která nebyla na konci příslušného roku vyrovnána.

24 Ostatní dlouhodobé a krátkodobé závazky

Ostatní dlouhodobé závazky zahrnují následující:

V milionech Kč	2019	2018
Směnky (bod 11)	395,0	334,7
Závazky z leasingu (Rumunsko - projekty Alpha, TXI a PV Power Services)	19,8	35,3
Celkem	414,8	370,0

Závazky z leasingu představují:

- Nájemní smlouva uzavřená dne 17.12.2013 s Motoractive IFN SA (dodavatel) na financování projektu Alpha v Rumunsku.
- Leasingová smlouva uzavřená dne 7.2.2014 s Motoractive IFN SA a dodatek uzavřen dne 20.2.2017 týkající se financování pořízení dlouhodobého majetku v projektu TXI v Rumunsku.

Ostatní krátkodobé závazky zahrnují následující:

V milionech Kč	2019	2018
Krátkodobé daňové závazky	2,0	1,3
Jiné krátkodobé závazky	222,2	108,0
Závazky z leasingu (krátkodobě splatné)	15,2	5,6
Celkem	239,3	114,9

Jiné krátkodobé závazky představují především krátkodobě splatné směnky (viz bod 11) a naběhlé úroky.

25 Ostatní provozní náklady

V milionech Kč	2019	2018
Ostatní provozní náklady	79,3	26,5

Ostatní provozní náklady za roky končící 31. prosincem 2019 a 31. prosincem 2018 zahrnují především kurzové rozdíly. Dále, ostatní provozní náklady za rok 2019 navíc zahrnují účetní hodnotu prodaného dlouhodobého majetku (7,5 milionu Kč).

Náklady na audit:

V milionech Kč	2019	2018
Služby auditu skupiny	1,0	1,3
Související ověřovací a jiné služby	0,3	1,2
Náklady na audit celkem	1,3	2,5

26 Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy a náklady za roky končící 31. prosince 2019 a 2018 zahrnují:

V milionech Kč	2019	2018
Úrokové výnosy	-4,2	-0,7
Úrokové výdaje	63,5	31,6
Jiné finanční zisky (ztráty)	2,3	0,4
Celkem čisté finanční náklady	61,6	31,3

27 Základní kapitál, informace o akcionářích, dividendy

Akcionáři k 31. 12. 2019:

Zdeněk Sobotka – 99%

Pavel Kocián – 1%

Celkový počet akcií k 31. prosinci 2019 činí 100 000 v nominální hodnotě 31,76 Kč za akcii.

Všechny akcie jsou navzájem rovnocenné a představují jeden hlas za akcii.

Dividendy

Během roku 2019 a 2018 nebyly vykázány ani vyplaceny žádné dividendy.

28 Zaměstnanecké výhody

Programy dlouhodobých motivačních odměn

S vedením nebyly uzavřeny žádné dohody o odstupném.

Penzijní program

Ve Skupině nebyly zavedeny žádné řízené penzijní programy.

29 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly uskutečněny v rámci běžného obchodního styku a za obvyklých tržních podmínek.

30 Státní dotace

Státní dotace jsou vykázány, pokud je přiměřeně jisté, že společnost splní stanovené dotační podmínky a že dotace budou přijaty. Dotace jsou vykázány na systematickém základě během dotačního období. Dotace se odečítají od nákladů, pro jejichž pokrytí slouží. Vykazují se buď jako snížení nákladů, nebo jako snížení pořizovací ceny aktiva. Dotace získané na projekty, které jsou aktivovány, jsou systematicky vykazovány po dobu životnosti aktiva. K 31. prosinci 2019 a 2018 nebyly Skupině poskytnuty žádné státní dotace (jiné než tzv. „zelené povolenky“ v Rumunsku).

31 Výkaz peněžních toků

Výkaz peněžních toků je připraven podle nepřímé metody.

32 Události po datu účetní závěrky

Šíření koronaviru (COVID-19)

SOLEK pozorně monitoruje vývoj a následuje rady a doporučení příslušných národních autorit týkající se COVID-19. Skupina průběžně vyhodnocuje případné důsledky, které by šíření nákazy mohlo mít pro personál a majetek a přijímá na všech místech vhodná preventivní opatření, aby omezila šíření viru, zajistila bezpečnost lidí a zajistila trvalý bezpečný rozvoj projektů a provozu elektráren.

SOLEK dosud nezaznamenal vážný dopad COVID-19 na rozvoj projektů, provozní aktiva nebo na dodávky elektřiny zákazníkům.

Riziko takového dopadu je považováno za nízké, protože dodávky energie jsou obecně definovány jako kritická infrastruktura ve všech zemích, kde SOLEK provozuje svou činnost a také proto, že projekty jsou rozvíjeny v oblastech a místech s obecně nízkou hustotou obyvatelstva.

Přestože se vyskytnou cestovní omezení a místní regulace, nemají významný dopad na výstavbu, uvedení do provozu a testování nových solárních elektráren.

V každém případě se SOLEK zaměřuje na udržení přiměřeného pokroku a zachování dostatečně silné finanční kapacity, aby byla v rychle se měnícím prostředí dobře připravena. Skupina nadále pozorně sleduje situaci a bude průběžně provádět veškerá další opatření nezbytná k udržení zdraví a bezpečnosti osob a k stabilnímu pokračování ve své činnosti.

7. srpna 2020



Zdeněk Sobotka
Předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti
SOLEK HOLDING SE
Voctářova 2449/5, Libeň, 180 00 Praha 8
IČO: 292 02 701

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti SOLEK HOLDING SE (dále jen „Společnost“) a jejich dceřiných společností (dále jen „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31.12.2019, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za období od 01.01.2019 do 31.12.2019, a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti SOLEK HOLDING SE k 31.12.2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 01.01.2019 do 31.12.2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

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

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

Praha, 07.08.2020

Rödl & Partner Audit, s.r.o.
Platněřská 2, 110 00 Praha 1
evidenční číslo 354
zastoupena jednatelem



Andreas Höfinghoff



Ing. Ivan Brož, statutární auditor, evidenční číslo 2077