



ENETIQQA
Energy

**Konsolidovaná výroční zpráva
2024–2025**



ENETIQ

JSME ENERGIE

Energetická skupina působící v 15 městech České republiky v těchto oblastech :

- ⚡ teplo
- ⚡ elektřina
- ⚡ energetické využití odpadu
- ⚡ energetické úspory (EPC)
- ⚡ voda



Profil společnosti

ENETIQA Energy s.r.o. byla založena zakladatelskou listinou jako společnost s ručením omezeným dne 14. dubna 2022 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 368824 dne 15. června 2022 a její sídlo je Kačírkova 982/4, Jinonice, 158 00 Praha 5.

Hlavním předmětem podnikání Společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. ENETIQA Energy s.r.o. je součástí koncernu ENETIQA řízeného společností Cube III Energy S.à r.l., reg. č.: B258410 se sídlem 28-32, Place de la Gare, L-1616, Lucemburk, Lucemburské velkovévodství. Zastřešuje činnost skupiny ENETIQA v ČR.

Lidé ve společnosti

Společnost ENETIQA Energy s.r.o. má k datu vydání výroční zprávy dva jednatele, Jörga Lüdorfa a Ing. Jana Vencoura. Nemá žádné zaměstnance.

Na výkon působnosti statutárního orgánu a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti dohlíží dozorčí rada.

Dozorčí rada

Saket Trivedi	předseda dozorčí rady
Alberto Martinez Lopez	člen dozorčí rady
Stephane Paul Henri Calas	člen dozorčí rady

Compliance

Společnost průběžně monitoruje a vyhodnocuje požadavky v oblasti Compliance a není si vědoma žádného nesouladu v této oblasti.

Společnost v průběhu účetního období nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

ENETIQA Energy s.r.o.

Sídlo společnosti: Kačírkova 982/4, 158 00 Praha 5 – Jinonice

IČO: 17245184 DIČ: CZ17245184

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Společnost je zapsána v OR u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 368824

+420 272 113 113

info@enetiqa-energy.cz

www.enetiqa-energy.cz

Zpráva sboru jednatelů společnosti

o podnikatelské činnosti za finanční období

1. října 2024 – 30. září 2025

Společnost ENETIQA Energy s.r.o. působí v oblasti energetiky, zejména v teplárenství. Hlavním posláním společnosti je správa majetkových účastí. Jednateli společnosti jsou Jörg Lüdorf a Ing. Jan Vencour.

Aktivity společností skupiny ENETIQA

Společnosti sdružené ve skupině ENETIQA podnikají především v oboru výroby a distribuce tepla. Skupina vyrábí také v jedenácti městech České republiky elektrickou energii a některé společnosti se starají o vodohospodářství či poskytují služby elektronických komunikací a další. Člen skupiny, společnost ENETIQA a.s., má nejdelší zkušenosti s realizacemi energeticky úsporných projektů v České republice. Kromě služeb metodou EPC (Energy Performance Contracting) nabízí zákazníkům v celé republice také související energetické služby.

Výroba energií

Pro výrobu tepla využívá skupina ENETIQA palivový mix, ve kterém je v největší míře zastoupen zemní plyn. Veškerou elektřinu vyrábí skupina pouze kogeneračně, tj. kombinovanou výrobou elektřiny a tepla. Ve dvaceti lokalitách jedenácti měst slouží ke společné výrobě elektřiny a tepla kogenerační motory či turbíny o celkovém výkonu téměř 57,6 MWe.

Skupina ENETIQA také jako jediná v České republice využívá geotermální vodu pro výrobu tepla pro tisíce domácností v Děčíně. Geotermální zdroj, který přinesl do celého regionu významné zlepšení životního prostředí, zvítězil v soutěži Projekt desetiletí (vyhlašuje Teplárenské sdružení České republiky) v soustavách zásobování teplem a chladem.

Skupina ENETIQA vstoupila v roce 2011 do oblasti energetického využití odpadu. V Libereckém kraji využívá ENETIQA k výrobě tepla a elektřiny více než polovinu veškerého vyprodukovaného odpadu, který by jinak skončil na skládkách.

Zákazníci skupiny ENETIQA

Našimi zákazníky jsou v patnácti městech České republiky domácnosti, velké i malé průmyslové podniky, města a obce. Skupina pokračovala v rozvoji věrnostního programu s odměnou za dlouhodobé smlouvy. S městy, ve kterých skupina ENETIQA působí, opět spolupracovala na řadě sociálních, sportovních a kulturních projektů.

Životní prostředí

Skupina ENETIQA sleduje cíle korespondující s tzv. klimatickými závazky jednotlivých měst a obcí.

A v mnoha případech je také jejich iniciátorem, o čemž svědčí výčet realizovaných nebo připravovaných projektů ve sledovaném období. Všechny společnosti skupiny se snaží svou podnikatelskou činnost realizovat s minimálním dopadem na životní prostředí. V rámci výroby tepelné energie jde například o používání vhodného paliva (zemní plyn, geotermální zdroj, biomasa) a kombinovanou výrobu tepelné a elektrické energie (kogeneraci), která zajišťuje maximální efektivitu použitého paliva. Také v uplynulém období realizovala skupina řadu opatření na zvýšení účinnosti, snížení tepelných ztrát a obnovu zdrojů i distribučních sítí. Pro skupinu ENETIQA zůstává prioritou kvalitní a bezpečná dodávka energií a aktivní přístup k odběratelům. Součástí dodávky je vždy spolehlivý zákaznický servis a poradenství, nepřetržitá pohotovostní služba dispečinku a správa zařízení na výrobu a distribuci tepla.

Výzkum a vývoj

Aktivity skupiny ENETIQA směřují i do oblasti výzkumu a vývoje. Skupina využívá ve velké míře moderní technologie, jedna z našich dceřiných společností se ale dlouhodobě věnuje i výzkumu. Je to liberecké TERMIZO. Na své projekty získává dotace od Technologické agentury České republiky, konkrétně z programu TREND. V letošním roce dokončili čtyřletý projekt na získávání solí a kovů z kyselé extrakce popílků a hned zahájili další, dvouletý, s názvem membránová elektrolýza pro čištění technologických vod.

Skupina ENETIQA bude nadále rozvíjet projekty

v oblasti trvale udržitelného rozvoje s využitím řady inovací a nových technologií. To je součástí strategie dalšího růstu a expanze skupiny ENETIQA na českém energetickém trhu. Skupina ENETIQA nemá zahraniční pobočku, pouze dceřinou společnost Enetiq GmbH.

Zaměstnanci

Skupina ENETIQA se věnovala rovněž službám pro zaměstnance, jejich odbornému rozvoji a podpoře týmových aktivit. Svým více než 500 zaměstnancům skupina poskytovala naplňující a stabilní zaměstnání v perspektivním oboru v regionech i na pražské centrále.

V Praze dne 30. ledna 2026



Jörg Lüdorf
jednatel



Ing. Jan Vencour
jednatel

Významné následné události

Po skončení účetního období došlo k následujícím událostem:

- 10. 2025 došlo k fúzi společnosti Českolipské teplo a.s. do společnosti ENETIQA a.s.
- 10. – 7. 10. 2025 proběhla ve společnosti TERMIZO a.s. odstávka kotle z důvodu poruchy spalínového ventilu v hodnotě 7,7 mil. Kč.
- 17. 10. 2025 uzavřela společnost Teplárna Liberec, a.s. úvěrovou smlouvu s Komerční Bankou, a.s. na částku 450 mil. Kč, společnost ENETIQA a.s. za tento úvěr ručí.
- 10. – 31. 12. 2025 proběhlo ve společnosti OPATHERM a.s. jednání s Českou podnikatelskou pojišťovnou, a.s. o jednorázovém uzavření dohody o narovnání za zářijové povodně z roku 2024.
- 20. 11. 2025 ENETIQA a.s. uzavřela Ancillary facility agreement s finanční institucí Česká spořitelna, a.s. na čerpání kontokorentu a bankovní záruky v souhrnné výši 120 mil. Kč se splatností 11. 8. 2029.
- V průběhu listopadu 2025 společnosti uzavřely úrokový swap na polovinu hodnoty úvěrového financování od KB.

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro společníky společnosti ENETIQA Energy s.r.o.

Se sídlem: Kačírkova 982/4, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENETIQA Energy s.r.o. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 30. září 2025, konsolidovaného výkazu celkového úplného výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 30. září 2025 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 36.3 přílohy konsolidované účetní závěrky, který popisuje skutečnost, že skupina k 30. září 2025 vykazuje záporný výsledek hospodaření po zdanění ve výši 59 560 tis. Kč a záporný pracovní kapitál. Skupina je závislá na finanční podpoře mateřské společnosti, která tuto podporu písemně vyjádřila. Naš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost sboru jednatelů a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Jednatelé společnosti odpovídají za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považují za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky jsou jednatelé společnosti povinni 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 jednatelé plánují zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemají jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině 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 vzniknout 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti jednatelé společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky jednateli 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 jednatele 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.

V Praze dne 30. ledna 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Lubomír Křivánek
evidenční číslo 2560



Konsolidované výsledky skupiny

Konsolidovaný výkaz celkového úplného výsledku hospodaření

Za období končící 30. září 2025

v tis. Kč	Poznámka	1. října 2024 až 30. září 2025	1. října 2023 až 30. září 2024
ZISK NEBO ZTRÁTA			
Výnosy ze smluv se zákazníky	7	3 855 260	3 484 748
Ostatní provozní výnosy	8	50 701	50 699
Změna stavu zásob	21	20 117	20 594
Práce provedené účetní jednotkou a aktivované		394	355
Náklady na materiály a služby	9	-2 406 720	-2 333 305
Osobní náklady	10	-585 321	-504 728
Ostatní provozní náklady	11	-203 898	-190 981
Náklady na odpisy a amortizace	16,19	-522 300	-515 790
Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku	22	-1 828	-2 719
Ostatní zisky a ztráty	12	-866	3 809
Výnosy z úroků	13	3 375	11 709
Úrokové náklady	13	-364 538	-352 046
Ostatní finanční zisky a ztráty	14	126 156	-151 389
Ztráta před zdaněním		-29 469	-479 043
Daně z příjmu	15	-30 091	21 285
Čistá ztráta za dané období		-59 560	-457 759
Přičítáno:			
Držitelům vlastního kapitálu mateřské společnosti		-59 840	-442 466
Nekontrolní podíl	32	280	-15 293

v tis. Kč

Poznámka

1. října 2024
až 30. září 2025

1. října 2023
až 30. září 2024

Ostatní úplný výsledek hospodaření

Ostatní úplný výsledek hospodaření, který může být v následujícím období reklasifikován do zisku nebo ztráty, po odečtení daně

Zisk/(ztráta) z reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů v daném období	17 390	-45 254
Méně: Kumulativní (zisk)/ztráta ze zajišťovacích nástrojů reklasifikovaná do zisku nebo ztráty	0	0
Daň z příjmů vztahující se k položkám, které mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	3 046	2 354
Ostatní úplný výsledek hospodaření za rok po odečtení daně	20 436	-42 900
CELKOVÁ ÚPLNÁ ZTRÁTA	-39 124	-500 659

Přičítáno:

Držitelům vlastního kapitálu mateřské společnosti	-39 404	-485 366
Nekontrolní podíl	32	-15 293

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

K 30. září 2025

v tis. Kč	Poznámka	30. září 2025	30. září 2024
AKTIVA			
Nehmotný majetek	16	22 318	13 081
Goodwill	17	58 004	45 221
Emisní povolenky	18	187 534	217 997
Pozemky, budovy a zařízení	19	5 430 189	5 132 159
Deriváty a ostatní finanční aktiva	25	6 400	5 127
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	22	22 126	24 066
Odložené daňové pohledávky	26	7 428	2 181
Dlouhodobá aktiva celkem		5 733 999	5 439 831
Zásoby	21	61 181	73 999
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	22	780 885	834 234
Deriváty	25	9 816	4 607
Ostatní aktiva	23	56 118	30 978
Splatná pohledávka z daně z příjmů		17 302	23 037
Peníze a peněžní ekvivalenty	33.1	310 515	582 145
Krátkodobá aktiva celkem		1 235 817	1 549 000
Aktiva celkem		6 969 816	6 988 832
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	30	100 000	663 970
Nerozdělený zisk		-736 738	-1 249 868
Ostatní složky vlastního kapitálu	31	2 025 287	511 343
Rezervy na zajištění		-10 758	-31 194
Vlastní kapitál připadající na vlastníky mateřské společnosti celkem		1 377 791	-105 749
Nekontrolní podíly	32	214 113	217 022
Vlastní kapitál celkem		1 591 904	111 273

v tis. Kč	Poznámka	30. září 2025	30. září 2024
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé dluhy	24	3 144 891	4 687 641
Rezervy	29	4 706	4 532
Deriváty	25	0	22 257
Ostatní závazky	28	21 909	23 530
Odložené daňové závazky	26	467 537	501 080
Dlouhodobé závazky celkem		3 639 043	5 239 040
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	24	553 735	524 553
Rezervy	29	58 493	57 801
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	27	662 071	554 790
Krátkodobý závazek z daně z příjmů		45 322	14 888
Deriváty	25	23 434	1 542
Ostatní závazky	28	395 814	484 945
Krátkodobé závazky celkem		1 738 870	1 638 519
Závazky celkem		5 377 912	6 877 559
Vlastní kapitál a závazky celkem		6 969 816	6 988 832

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Za období končící 30. září 2025

v tis. Kč	Poznámka	1. října 2024 až 30. září 2025	1. října 2023 až 30. září 2024
PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Ztráta před zdaněním		-29 469	-479 043
Úpravy pro:			
Nepeněžní pohyby			
Odpisy a amortizace	16.19	522 300	515 790
Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku	22	1 828	0
Čistý úrok	13	359 466	340 335
Čisté kurzové rozdíly	14	-136 677	147 479
Přecenění derivátů		5 516	0
(Zisk)/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku		-1 529	-1 601
Rezerva na emisní povolenky	29	31 207	32 850
Ostatní rezervy		168	0
Ostatní nepeněžní pohyby		4 917	-11 891
Změna provozních aktiv a pasiv			
(Zvýšení)/snížení pohledávek z obchodního styku a ostatních aktiv		79 680	-173 507
Zvýšení/(snížení) závazků z obchodního styku a ostatních závazků		-54 754	180 808
(Zvýšení)/snížení zásob		13 182	6 818
Pohyby hotovosti			
Přijaté úroky		3 375	11 710
Zaplacená daň z příjmu	15	-27 796	-54 347
Peněžní toky z provozní činnosti		771 414	515 401
INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Akvizice dceřiných společností, po odečtení nabytých peněžních prostředků	6	19 094	0
(Navýšení)/snížení vázaného účtu	23	0	0
Pořízení dlouhodobých aktiv		-834 504	-808 298
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku		4 919	24 603
Peněžní toky z investičních činností		-810 491	-783 695
FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z úvěrů	24	1 552 619	205 000
Splacení půjček	24	-1 666 066	-151 421
Splátky závazků z leasingu	24	-4 838	-2 922
Zaplacené úroky	24	-140 080	-152 906
Navýšení vlastního kapitálu	30, 31	29 000	300 000
Dividendy vyplacené na nekontrolní podíl		-3 188	-5 151
Peněžní toky z finančních činností		-232 553	192 600
Čistý přírůstek/(úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů		-271 630	-75 694
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období		582 145	657 839
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období		310 515	582 145

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za období končící 30. září 2025

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / ztráta	Ostatní složky vlastního kapitálu	Rezerva na zajištění	Vlastní kapitál připadající na vlastníky mateřské společnosti celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2023	663 970	-807 402	11 343	11 706	-120 383	237 466	117 083
Čistá ztráta za dané období	0	-442 466	0	0	-442 466	-15 293	- 457 759
Ostatní úplný výsledek hospodaření za dané období po odečtení daně	0	0	0	-42 900	-42 900	0	-42 900
Celkový úplný výsledek hospodaření	0	-442 466	0	-42 900	-485 366	-15 293	-500659
Kapitálový příspěvek	0	0	500 000	0	500 000	0	500 000
Rozdělení dividend na nekontrolní podíl	0	0	0	0	0	-5 151	-5 151
Zůstatek k 30. září 2024	663 970	-1 249 868	511 343	-31 194	-105 749	217 022	111 273
Čistá ztráta za dané období	0	-59 840	0	0	-59 840	280	-59 560
Ostatní úplný výsledek hospodaření za dané období po odečtení daně	0	0	0	20 436	20 436	0	20 436
Celkový úplný výsledek hospodaření	0	-59 840	0	20 436	-39 404	280	-39 124
Kapitálový příspěvek/změna základního kapitálu	-563 970	572 970	1 520 000	0	1 529 000	0	1 529 000
Rozdělení dividend na nekontrolní podíl	0	0	0	0	0	-3 188	-3 188
Ostatní			-6 056		-6 056		-6 056
Zůstatek k 30. září 2025	100 000	-736 738	2 025 287	-10 758	1 377 791	214 113	1 591 904

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce

Za rok končící 30. září 2025

1. Obecné informace

ENETIQA Energy s.r.o. (do 1. března 2023 Cube III Energy CZ s.r.o.) (dále jen „společnost“) byla založená a registrovaná v České republice dne 15. června 2022. Adresa sídla společnosti je Kačírkova 982/4, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C368824.

Její konečnou ovládající osobou je společnost Cube Infrastructure Partners S.A. Společníkem společnosti byla k 30. září 2025 společnost:

Společník	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
Cube III Energy Co-Investment CZ S.à r.l.	98 662 644 Kč 98662644/100000000	98,66%
QuantumX S.à r.l.	1 337 356 Kč 1337356/100000000	1,34 %

Hlavní činností společnosti a jejích dceřiných společností (dále jen „skupina“) je výroba a distribuce tepla v České republice. Skupina se rovněž zabývá vysoce účinnou výrobou elektřiny, výrobou energie z odpadu, energetickým poradenstvím, vodohospodářstvím a poskytováním služeb elektronických komunikací.

Tato účetní závěrka je uvedena v tisících korunách českých (tis. Kč). Zahraniční operace jsou zahrnuty v souladu se zásadami uvedenými v poznámce 3.7 k účetní závěrce.

2. Přijetí nových a revidovaných standardů

2.1. Nové a revidované účetní standardy IFRS, které byly vydány a použity skupinou v aktuálním období

V běžném účetním období Skupina poprvé aplikovala úpravy IAS 21 Nesměnitelnost, které byly vydány Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), schváleny pro použití v Evropské unii a jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později. Zahájení dodržování těchto úprav nemělo žádný významný dopad na zveřejnění či částky uvedené v této účetní závěrce.

2.2. Nové a revidované účetní standardy IFRS, které byly vydány a přijaty EU, ale dosud nenabývaly účinnosti

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky Skupina neaplikovala následující nové a revidované účetní standardy IFRS, které byly vydány Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), schváleny pro použití v Evropské unii, avšak k tomuto datu dosud nenabývaly účinnosti:

Standard	Název	Datum účinnosti
Úpravy IFRS 9 a IFRS 7	Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů	1. ledna 2026
Úpravy IFRS 9 a IFRS 7	Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodě	1. ledna 2026
Úpravy IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7	Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11. díl)	1. ledna 2026

Skupina v současné době vyhodnocuje možné dopady těchto standardů a úprav na svou konsolidovanou účetní závěrku. Na základě dosud dostupných informací Skupina neočekává, že by jejich první aplikace měla mít významný dopad na finanční pozici, výkonnost nebo peněžní toky Skupiny.

2.3. Nové a revidované účetní standardy IFRS, které byly vydány, ale nebyly přijaty EU

Účetní standardy IFRS přijaté Evropskou unií se k datu schválení této konsolidované účetní závěrky ve všech podstatných aspektech shodují se standardy vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB).

Výjimku tvoří následující nové standardy a úpravy stávajících standardů, které byly vydány IASB, avšak k tomuto datu nebyly schváleny k použití v Evropské unii:

Standard	Název	Stav schvalování v EU
IFRS 18	Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2027)	V EU dosud nepřijato
IFRS 19 a úpravy	Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2027, dobrovolné použití)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IAS 21	Převod do hyperinflační měny vykazování (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2027)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IFRS 10 a IAS 28	Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo radou IASB odloženo na neurčito)	Schvalování v EU odloženo

Skupina neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav mělo mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny v budoucích obdobích.

3. Významné informace o účetních pravidlech

3.1. Základ pro vypracování

Tato účetní závěrka byla sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (účetní standardy IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla sestavena na základě historických pořizovacích cen, s výjimkou derivátů v reálných hodnotách ke konci každého účetního období, jak je vysvětleno v účetních pravidlech níže. Historická pořizovací cena je obecně založena na reálné hodnotě protihodnoty poskytnuté výměnou za zboží a služby.

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění, bez ohledu na to, zda je tato cena přímo zjistitelná nebo odhadnutá pomocí jiné oceňovací techniky. Při odhadu reálné hodnoty aktiva nebo závazku bere skupina v úvahu charakteristiky aktiva nebo závazku, pokud by účastníci trhu tyto charakteristiky zohlednili při stanovení ceny aktiva nebo závazku k datu ocenění. Reálná hodnota pro účely ocenění a/nebo zveřejnění v této konsolidované účetní závěrce je stanovena na tomto základě, s výjimkou transakcí, které spadají do působnosti IFRS 16 Leasingy, a ocenění, která mají určitou podobnost s reálnou hodnotou, ale nejsou reálnou hodnotou, jako je čistá realizovatelná hodnota v IAS 2 Zásoby.

Hlavní účetní pravidla jsou uvedena níže.

3.2. Pokračující podnikatelská činnost

V době schvalování účetní závěrky představenstvo důvodně předpokládá, že skupina má dostatečné zdroje k tomu, aby mohla v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Při sestavování účetní závěrky proto nadále vychází z předpokladu nepřetržitého trvání podnikatelské činnosti.

3.3. Základ pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky společnosti a společností ovládaných (dceřiných společností) sestavené do 30. září. Ovládání (kontroly) je dosaženo, když společnost:

- má moc nad podnikem, do něhož bylo investováno
- je vystavena proměnlivým výnosům z účasti v podniku, do něhož investuje, nebo má na ně právo
- má schopnost využívat svou moc k ovlivňování výnosů

Společnost přehodnocuje, zda ovládá, či neovládá účetní jednotku, do níž investovala, pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že došlo ke změně jednoho nebo více ze tří výše uvedených prvků kontroly.

Konsolidace dceřiného podniku začíná v okamžiku, kdy společnost získá kontrolu nad dceřiným podnikem, a končí v okamžiku, kdy společnost kontrolu nad dceřiným podnikem ztratí. Konkrétně výsledky dceřiných společností nabytých nebo prodaných v průběhu roku jsou zahrnuty do zisku nebo ztráty od data, kdy společnost získá kontrolu, do data, kdy společnost přestane dceřinou společností kontrolovat.

V případě potřeby jsou v účetních závěrkách dceřiných společností provedeny úpravy, aby byla použita účetní pravidla v souladu s účetními pravidly skupiny.

Všechna aktiva a závazky uvnitř skupiny, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky týkající se transakcí mezi členy skupiny jsou při konsolidaci vyloučeny.

Nekontrolní podíly v dceřiných společnostech jsou identifikovány odděleně od vlastního kapitálu skupiny. Podíly nekontrolních akcionářů, které jsou současnými vlastnickými podíly opravňujícími jejich držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech při likvidaci, se prvotně oceňují poměrným podílem nekontrolních podílů na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku. Po akvizici se účetní hodnota nekontrolních podílů rovná částce těchto podílů při prvotním zaúčtování plus podíl nekontrolních podílů na následných změnách vlastního kapitálu.

Zisk nebo ztráta a jednotlivé složky ostatního úplného výsledku hospodaření se připisují vlastníků společnosti a nekontrolním podílům. Celkový úplný výsledek hospodaření dceřiných podniků se připisuje vlastníků společnosti a nekontrolním podílům, i když to vede k tomu, že nekontrolní podíly mají deficitní zůstatek.

Změny podílů skupiny v dceřiných společnostech, které nevedou ke ztrátě kontroly, se účtují jako transakce s vlastním kapitálem. Účetní hodnota podílů skupiny a nekontrolních podílů se upravuje tak, aby odrážela změny v jejich relativních podílech v dceřiných společnostech. Jakýkoli rozdíl mezi částkou, o kterou jsou nekontrolní podíly upraveny, a reálnou hodnotou zaplacené nebo přijaté protihodnoty se vykazuje přímo ve vlastním kapitálu a připisuje se vlastníků společnosti.

Pokud skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, zisk nebo ztráta z vyřazení vykázaná ve výkazu zisku a ztráty se vypočítá jako rozdíl mezi (i) součtem reálné hodnoty přijaté protihodnoty a reálné hodnoty případného ponechaného podílu a (ii) předchozí účetní hodnotou aktiv (včetně goodwillu) sníženou o závazky dceřiného podniku a případné nekontrolní podíly. Veškeré částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku ve vztahu

k tomuto dceřinému podniku se účtují tak, jako by skupina přímo vyřadila související aktiva nebo závazky dceřiného podniku (tj. reklasifikují se do zisku nebo ztráty nebo se převedou do jiné kategorie vlastního kapitálu, jak to vyžadují/povolují příslušné účetní standardy IFRS). Reálná hodnota jakékoli investice ponechané v bývalém dceřiném podniku k datu ztráty kontroly je považována za reálnou hodnotu při prvotním vykázání pro následné účtování podle IFRS 9 Finanční nástroje, je-li to použitelné, nebo za pořizovací cenu při prvotním vykázání investice do přidruženého nebo společného podniku.

3.4. Podnikové kombinace

Nabytí podniků se účtuje metodou akvizice. Protihodnota převedená v rámci podnikové kombinace se oceňuje reálnou hodnotou, která se vypočítá jako součet reálných hodnot aktiv převedených skupinou k datu akvizice, závazků vzniklých skupině vůči bývalým vlastníkům nabyvaného podniku a podílu na vlastním kapitálu vydaného skupinou výměnou za ovládnutí nabyvaného podniku. Náklady související s akvizicí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

K datu akvizice jsou identifikovatelná nabytá aktiva a převzaté závazky vykázány v reálné hodnotě k datu akvizice, s výjimkou odložených daňových pohledávek nebo závazků a pohledávek nebo závazků souvisejících se zaměstnaneckými požitky, které jsou vykázány a oceněny v souladu s IAS 12 Daně ze zisku a IAS 19 Zaměstnanecké požitky.

Goodwill se oceňuje jako přebytek součtu převedené protihodnoty a částky případných nekontrolních podílů v nabyvaném podniku nad čistou hodnotou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků k datu akvizice.

3.5. Vykazování výnosů

Skupina vykazuje výnosy zejména z prodeje tepla, elektřiny, vody a spalování odpadu, skupina rovněž generuje významné výnosy z projektů EPC (Energy Performance Contract).

a) Vykazování výnosů z veřejných služeb

Výnosy z dodávek z tepla

Skupina dodává vyrobené teplo domácnostem, podnikatelskému sektoru a veřejnému sektoru ve městech, kde působí. Obchodní vztah se obvykle zakládá smlouvou uzavřenou na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou obvykle do jednoho roku. Dodávky tepla probíhají na území, kde skupina vlastní své rozvody určené k přímé dodávce zákazníkům. Možnost zákazníků připojit se k jinému dodavateli (distributorovi) je proto značně omezená. Na druhou stranu mají zákazníci možnost využít jiný způsob vytápění budovy nezávislý na centrálním zásobování.

Skupina působí v regulovaném odvětví, a proto podléhá regulaci Energetického regulačního úřadu, která je pravidelně aktualizována a odráží situaci na trhu. Regulace se týká především oblastí výpočtu cen. Předběžné ceny tepelné energie vyhláší teplárny před začátkem kalendářního roku spolu s plánem záloh, který je zasílán odběratelům. Zákazníci platí zálohy měsíčně. Na konci kalendářního roku se stanoví konečná cena tepla na základě skutečné spotřeby a zálohové platby odběratelů se vyrovnají.

Ve smlouvách o dodávkách tepla nejsou sjednány žádné pevné objemy odběru, což znamená, že povinnost plnění zahrnuje poskytování a zajištění schopnosti kdykoli tyto produkty odebírat. Související tržby se proto vykazují v průběhu času. Výše tržeb je dána množstvím dodaného tepla.

Nevyfakturované teplo a přijaté zálohy na dodávky tepla

Nevyfakturované změny dodávek tepla se vyhodnocují měsíčně prostřednictvím odhadů. Odhad změn nevyfakturovaného tepla vychází z dodávek za určité období, přičemž se zohledňují fakturované částky a odhadované ztráty v síti. Celkový odhad nevyúčtovaných zůstatků se ověřuje promítnutím spotřeby z posledního měřeného období pro jednotlivá místa. Vyrovnání nevyfakturovaného tepla a přijatých záloh se provádí na úrovni každé dceřiné společnosti zvlášť a provádí se na základě vyrovnání jednotlivých zákazníků/smluv. Konečný stav aktiv a pasiv je v rozvaze vykázán v položce „Ostatní aktiva“ nebo „Ostatní pasiva“.

Výnosy z dodávek elektřiny

Skupina prodává většinu vyrobené elektřiny na energetické burze. V případě dodávky koncovému zákazníkovi je pevná složka ceny elektřiny (distribuční služby, ostatní regulované služby a platba poplatku za podporované zdroje energie) stanovena cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu a na trhu se určuje pouze komoditní část ceny elektřiny.

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku, kdy převede kontrolu nad výrobkem nebo službou na zákazníka. Související tržby se vykazují v průběhu času. Výše tržeb je dána množstvím dodané elektřiny.

Průměrná doba splatnosti se u všech kategorií obvykle pohybuje mezi 14 a 30 dny.

Výnosy z dodávek vody

Skupina generuje výnosy z dodávek pitné vody (tzv. vodné) a odvodu odpadní vody (tzv. stočné). Vodné je účtováno na základě objemu dodané pitné vody měřené prostřednictvím vodoměrů u jednotlivých zákazníků. Stočné je kalkulováno obdobně, přičemž se vychází z objemu odebrané vody, případně z jiného způsobu stanovení množství odpadní vody dle platné legislativy. Tržby za vodné a stočné jsou vykazovány průběžně v závislosti na poskytování služeb zákazníkům.

Průměrná doba splatnosti se obvykle pohybuje mezi 14 a 30 dny.

Výnosy ze zpracování odpadu

Skupina vykazuje výnosy z převzetí odpadu, který využívá k výrobě energie, zejména tepla a elektřiny. Výše výnosů se odvíjí od množství dodaného odpadu a jeho druhu.

Průměrná doba splatnosti se obvykle pohybuje mezi 14 a 30 dny.

b) Vykazování výnosů z EPC

Smlouva o energetické účinnosti (EPC) slouží jako strategický a finanční mechanismus zaměřený na zvýšení energetické účinnosti a minimalizaci spotřeby energie v budovách nebo zařízeních. V rámci smlouvy EPC využívají organizace služeb společnosti poskytující energetické služby (ESCO), která navrhuje a realizuje energeticky účinné modernizace a vylepšení. Náklady (úvěr) spojené s těmito zlepšeními jsou obvykle spláceny po dobu trvání smlouvy prostřednictvím realizovaných úspor energie v důsledku provedených opatření. Tato metodika umožňuje organizacím zavádět vylepšení související s energií, aniž by vyžadovala počáteční kapitálové investice. Smlouva o účinnosti se ukazuje jako neocenitelný nástroj pro subjekty, které usilují o zvýšení udržitelnosti, snížení provozních nákladů a dosažení cílů v oblasti energetické účinnosti, aniž by to zatížilo jejich okamžité finanční zdroje.

Převážná část výnosů ze smluv se zákazníky je realizována za určitou dobu. Procento dokončení se obvykle určuje pomocí výkonové metody.

Průměrná doba úvěru při prodeji projektu EPC je 10 let. Skupina účtuje úroky z nesplacených pohledávek z obchodního styku. Skupina obvykle prodává obchodní pohledávky bankám, aby snížila dlouhodobé úvěrové riziko a řídila likviditu.

3.6. Skupina jako nájemce

Skupina posuzuje, zda smlouva je leasingová nebo obsahuje leasing, na počátku smlouvy. Skupina vykazuje aktivum z práva na užívání a odpovídající závazek z leasingu u všech leasingových smluv, kde je nájemcem, s výjimkou krátkodobých leasingů (definovaných jako leasingy s dobou trvání 12 měsíců nebo kratší) a leasingů majetku nízké hodnoty (jako jsou tablety a osobní počítače, drobný kancelářský nábytek a telefony). U těchto leasingů skupina vykazuje leasingové splátky jako operativní náklady rovnoměrně po dobu trvání leasingu, pokud jiná systematická metoda lépe neodráží časový průběh spotřeby ekonomických užitků z pronajatého majetku.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn současnou hodnotou leasingových splátek, které nejsou zaplacené k datu zahájení leasingu, diskontovaných pomocí úrokové sazby implicitně stanovené v leasingu. Pokud tuto sazbu nelze snadno určit, použije skupina svou přírůstkovou výpůjční sazbu.

Přírůstková výpůjční úroková sazba závisí na době trvání, měně a datu zahájení leasingu a určuje se na základě řady vstupů, mezi něž patří: bezriziková úroková sazba založená na sazbách státních dluhopisů, úprava o riziko specifické pro danou zemi, úprava o úvěrové riziko založená na výnosech dluhopisů a úprava specifická pro danou účetní jednotku, pokud se rizikový profil účetní jednotky, která uzavírá leasing, liší od rizikového profilu skupiny a na leasing se nevztahuje záruka skupiny.

Závazek z leasingu je vykázán v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v položce Dluhy.

Majetek s právem užívání se odepisuje po kratší doba trvání leasingu a životnosti majetku s právem užívání. Odpisy se počítají od data zahájení leasingu.

Majetek s právem užívání je v konsolidovaném výkazu o finanční situaci vykázán v položce Pozemky, budovy a zařízení.

Proměnlivé nájemné, které nezávisí na indexu nebo sazbě, není zahrnuto do ocenění závazku z leasingu a aktiva z práva na užívání. Související platby jsou vykázány jako náklad v období, ve kterém nastala událost nebo podmínka, která tyto platby vyvolala, a jsou zahrnuty do řádku „Ostatní provozní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty (viz poznámku 11).

Jako praktickou pomůcku IFRS 16 umožňuje nájemci neoddělovat složky, které nejsou součástí leasingu, a místo toho účtovat o leasingu a souvisejících složkách, které nejsou součástí leasingu, jako o jediné smlouvě. Skupina tento praktický postup nepoužila. U smluv, které obsahují leasingovou složku a jednu nebo více dalších leasingových nebo neleasingových složek, skupina přiřadí protihodnotu ve smlouvě každé leasingové složce na

základě relativní samostatné ceny leasingové složky a souhrnné samostatné ceny neleasingových složek.

3.7. Zahraniční měny

Při sestavování účetní závěrky účetních jednotek skupiny se transakce v jiných měnách, než je funkční měna účetní jednotky (cizí měny), vykazují podle směnných kurzů platných v den transakce. Ke každému datu účetní závěrky se peněžní aktiva a závazky denominované v cizích měnách přepočítávají kurzem platným k tomuto datu. Nepeněžní položky vykazované v reálné hodnotě, které jsou denominovány v cizích měnách, se přepočítávají kurzem platným ke dni stanovení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách v cizí měně, se nepřevádějí.

Společnosti se sídlem v České republice používají jako funkční měnu českou korunu (Kč). Jedna dceřiná společnost se sídlem v Německu však používá jako funkční měnu euro (EUR). Skupina se rozhodla prezentovat účetní závěrku v Kč, tj. ve funkční měně mateřské společnosti.

Pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky se aktiva a pasiva zahraničních operací skupiny přepočítávají směnným kurzem platným k datu účetní závěrky. Položky výnosů a nákladů se přepočítávají průměrným směnným kurzem za dané období, ledaže by směnné kurzy v tomto období výrazně kolísaly, v takovém případě se použijí směnné kurzy k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykazují v ostatním úplném výsledku a akumulují se ve fondu z přepočtu cizích měn (případně se připisují nekontrolním podílům).

Při vyřazení zahraniční jednotky (tj. vyřazení celého podílu skupiny v zahraniční jednotce nebo vyřazení zahrnující ztrátu kontroly nad dceřinou jednotkou, která zahrnuje zahraniční jednotku, jejíž ponechaný podíl se stává finančním aktivem) jsou všechny kurzové rozdíly akumulované ve fondu z přepočtu cizích měn ve vztahu k této jednotce, které lze přiřadit vlastníkům společnosti, reklasifikovány do zisku nebo ztráty.

Kromě toho se v souvislosti s částečným vyřazením dceřiného podniku, který zahrnuje zahraniční provoz, v jehož důsledku skupina neztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, poměrný podíl kumulovaných kurzových rozdílů znovu přičte nekontrolním podílům a nevykazuje se ve výkazu zisku a ztráty.

Goodwill a úpravy reálné hodnoty vzniklé při akvizici zahraniční jednotky se považují za aktiva a závazky zahraniční jednotky a přepočítávají se závěrečným kurzem. Vzniklé kurzové rozdíly se vykazují v ostatním úplném výsledku hospodaření.

3.8. Krátkodobé a zaměstnanecké požitky

V případě požitků plynoucích zaměstnancům z mezd, platů a dovolené za kalendářní rok se závazek vykazuje v období, kdy je příslušná služba poskytována, a to v nediskontované výši požitků, jejichž výplata se za tuto službu očekává.

Závazky vykázané v souvislosti s krátkodobými zaměstnaneckými požitky se oceňují nediskontovanou částkou požitků, jejichž výplata se očekává výměnou za příslušnou službu.

3.9. Zdanění

Náklad na daň z příjmů představuje součet aktuálně splatné daně a odložené daně.

Splatná daň

Daň, která je v současné době splatná, vychází ze zdanitelného zisku za daný rok. Zdanitelný zisk se liší od čistého zisku vykázaného ve výsledovce, protože nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo odečitatelné v jiných letech, a dále nezahrnuje položky, které nejsou nikdy zdanitelné nebo odečitatelné. Závazek skupiny z titulu splatné daně je vypočten s použitím daňových sazeb, které byly uzákoněny nebo v podstatě uzákoněny ke konci účetního období.

Rezerva se tvoří na ty případy, u nichž je stanovení daně nejisté, ale považuje se za pravděpodobné, že v budoucnu dojde k odlivu finančních prostředků daňovému úřadu. Rezervy se oceňují nejlepším odhadem částky, jejíž splatnost se očekává. Posouzení je založeno na úsudku daňových odborníků ve společnosti, který je podpořen předchozími zkušenostmi s těmito činnostmi a v některých případech vychází z odborného nezávislého daňového poradenství. České společnosti vypočítaly rezervu s použitím 19% daňové sazby.

Odložená daň

Odložená daň je daň, u které se očekává, že bude splatná nebo vymahatelná z rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídajícím daňovým základem použitým při výpočtu zdanitelného zisku, a účtuje se pomocí závazkové metody. Odložené daňové závazky se obecně vykazují u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž bude možné uplatnit odečitatelné přechodné rozdíly.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se přezkoumává ke každému datu účetní závěrky a snižuje se v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, aby bylo možné celou pohledávku nebo její část získat zpět.

Odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají, pokud existuje zákonně vymahatelné právo započíst splatné daňové pohledávky proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním z příjmů vybíraným stejným daňovým úřadem a skupina má v úmyslu vypořádat své splatné daňové pohledávky a závazky na netto bázi.

České společnosti vypočítávají odloženou daň s použitím 21% daňové sazby.

3.10. Pozemky, budovy a zařízení

Nemovitosti ve výstavbě pro výrobní, zásobovací nebo administrativní účely nebo pro dosud neurčené účely se vykazují v pořizovací ceně snížené o vykázané ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje poplatky za odborné služby a v případě způsobilých aktiv i výpůjční náklady aktivované v souladu s účetními pravidly skupiny. Odpisy tohoto majetku, stanovené na stejném základě jako u ostatního majetku, začínají v okamžiku, kdy je majetek připraven k zamýšlenému použití.

Pozemky ve vlastnictví se neodepisují.

Stroje, zařízení, vybavení a příslušenství se vykazují v pořizovací ceně snížené o kumulované odpisy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se vykazují tak, že se pořizovací cena nebo ocenění majetku (kromě pozemků ve vlastnictví a rozestavěných nemovitostí) sníží o jeho zůstatkovou hodnotu po dobu životnosti, a to lineární metodou na následujících základech:

Doba životnosti v letech

Budovy	15–50 let
Distribuční systém	20–50 let
Zařízení a stroje	8–25 let
Nábytek a vybavení	2–10 let
Motorová vozidla	4–7 let

Odhadovaná doba životnosti, zůstatková hodnota a metoda odepisování se přezkoumávají na konci každého účetního období a případně změny v odhadu se zohledňují prospektivně.

Pozemky, budovy a zařízení se odúčtují při vyřazení nebo v případě, že se neočekává, že by z dalšího užívání aktiva plynuly budoucí ekonomické užítky. Zisk nebo ztráta vzniklá při likvidaci nebo vyřazení aktiva se stanoví jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou aktiva a vykazuje se ve výsledku hospodaření.

3.11. Test na snížení hodnoty nehmotného majetku, pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí

Účetní hodnota nehmotných aktiv, pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí se ke každému rozvahovému dni posuzuje z hlediska možného snížení hodnoty. Pokud existují náznaky snížení hodnoty, provede se test na snížení hodnoty podle IAS 36.

Pokud je účetní hodnota aktiva vyšší než jeho zpětně získatelná částka (reálná hodnota snížená o náklady na prodej nebo hodnota z užívání, podle toho, která je vyšší), účetní hodnota se sníží na zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka musí být stanovena pro každé jednotlivé aktivum, pokud aktivum nevytváří žádné převážně nezávislé peněžní toky. V tomto případě se uvádí částka, za kterou by nezávislá třetí strana pořídila penězotvornou jednotku k rozvahovému dni.

Hodnoty při užívání penězotvorných jednotek jsou stanoveny na základě prognóz peněžních toků schválených řídicími a dozorčími orgány společnosti Enetiqa. Tyto prognózy peněžních toků jsou založeny na zkušenostech a výsledcích z předchozích let a také na očekávání budoucího vývoje trhu. Vztahují se k očekávanému vývoji klíčových makroekonomických ukazatelů odvozených z ekonomických a finančních studií. Klíčové předpoklady použité v prognózách se týkají vývoje cen elektřiny, zemního plynu, uhlí a emisních povolenek na světových trzích, vývoje devizových a úrokových sazeb na finančních trzích a příslušného regulačního rámce.

Předpovědi peněžních toků pokrývají tříleté období podrobného rozpočtování. Údaje za následující rozpočtové roky vycházejí z extrapolace výsledků posledního rozpočtového roku v období podrobného rozpočtování.

Odkazuje se na aktuální odhady tempa růstu. Ty odpovídají průměrným dlouhodobým tempům růstu na trzích, na nichž společnost působí, a jsou v souladu s externími zdroji informací o očekáváních trhu. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázané, pokud zpětně získatelná hodnota aktiva nedosahuje jeho účetní hodnoty.

Když se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné jednotky) se zvýší na revidovaný odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota nepřesáhla účetní hodnotu, která by byla stanovena, pokud v předchozích letech nebyla uznána žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo penězotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty je okamžitě vykázáno ve výkazu zisku a ztráty.

3.12. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek s omezenou dobou životnosti, který je pořizován samostatně, se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Amortizace se vykazuje rovnoměrně po dobu jejich odhadované životnosti, která je uvedena v následující tabulce. Odhadovaná doba životnosti a metoda amortizace se přezkoumávají na konci každého účetního období a případné změny v odhadu se zohledňují prospektivně.

Průměrná doba životnosti v letech

Software	3–8 let
Práva a licence	2–25 let
Ostatní nehmotný majetek	2–6 let

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Neexistuje žádný významný nehmotný majetek s dobou životnosti klasifikovanou jako neurčitou.

3.13. Emisní povolenky

Pokud má skupina povolenky na emise skleníkových plynů s dobou držení delší než jeden rok, jsou vykázána jako nehmotná aktiva. Povolenka na emise skleníkových plynů (dále jen „emisní povolenka“) představuje právo provozovatele zařízení, které při svém provozu vypouští skleníkové plyny, vypustit do ovzduší v daném kalendářním roce ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Některým společnostem ve skupině jako provozovatelům těchto zařízení bylo na základě národního alokačního plánu přiděleno určité množství emisních povolenek. Skupina je povinna odevzdat počet emisních povolenek odpovídající skutečnému množství emisí skleníkových plynů za předchozí kalendářní rok nejpozději do 30. dubna následujícího kalendářního roku. Skupina na základě tohoto pověření odepisuje počet emisních povolenek a oceňuje je metodou FIFO. Bezúplatně přidělené emisní povolenky se vykazují v nulové hodnotě. Nakoupené emisní povolenky se oceňují pořizovací cenou. Protože emisní povolenky představují neodepisovatelná aktiva, nejsou odepisovány, ale podle IAS 36 se snižují o případné ztráty ze snížení hodnoty.

V případě, že jsou emisní povolenky spotřebovány, což znamená, že jsou vyprodukovány příslušné emise, je vykázána rezerva na dodání emisních povolenek ve výši vyprodukovaných emisí (viz poznámku 3.17).

3.14. Zásoby

Zásoby zahrnují především suroviny jako uhlí, biomasu a topný olej. Zásoby se vykazují v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě, podle toho, která je nižší. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady na materiál a případně přímé mzdové náklady a režijní náklady, které byly vynaloženy na uvedení zásob do současného stavu a umístění. Náklady se vypočítávají metodou váženého průměru nákladů. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou prodejní cenu sníženou o veškeré odhadované náklady na dokončení a náklady, které vzniknou při marketingu, prodeji a distribuci.

3.15. Peníze a peněžní ekvivalenty

Ve výkazu o finanční situaci zahrnují peněžní prostředky a bankovní zůstatky hotovost (tj. peníze v pokladně a vklady na požádání) a peněžní ekvivalenty. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé (zpravidla s původní splatností do tří měsíců), vysoce likvidní investice, které jsou snadno směnitelné za známou částku peněz a u nichž existuje nevýznamné riziko změny hodnoty. Peněžní ekvivalenty jsou drženy spíše za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků než za účelem investování nebo pro jiné účely.

3.16. Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci skupiny v okamžiku, kdy se skupina stane smluvní stranou daného nástroje.

a) Finanční aktiva a finanční závazky

Finanční aktiva a finanční závazky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, s výjimkou krátkodobých pohledávek z obchodního styku, které nemají významnou finanční složku a které se oceňují transakční cenou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (jiných než finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykazování přiřítají k reálné hodnotě finančních aktiv nebo finančních závazků nebo se od ní odečítají. Transakční náklady přímo přiřaditelné pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou okamžitě vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

b) Nederivátová finanční aktiva

Veškeré pravidelné nákupy nebo prodeje finančních aktiv se vykazují a odúčtávají ke dni uzavření obchodu. Pravidelné nákupy nebo prodeje jsou nákupy nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém

rámci stanoveném předpisy nebo zvyklostmi na trhu.

Všechna vykázaná finanční aktiva se následně oceňují buď naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou v závislosti na klasifikaci finančních aktiv.

(1) Klasifikace finančních aktiv

Přístup ke klasifikaci a oceňování finančních aktiv odráží obchodní model, na jehož základě jsou aktiva spravována, a charakteristiku jejich peněžních toků.

Dluhové nástroje, které splňují níže uvedené podmínky, se následně oceňují v naběhlé hodnotě:

- Finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků
- Ze smluvních podmínek finančního aktiva vyplývají k určitým datům peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny

Skupina klasifikovala všechna nederivátová finanční aktiva v naběhlé hodnotě a vykazovala je jako pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky a peněžní prostředky. Skupina neklasifikuje žádná svá finanční aktiva jako oceňovaná FVTOCI ani FVTPL.

(2) Aktuální hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a rozdělení úrokového výnosu na příslušné období. Efektivní úroková sazba je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (včetně všech zaplacených nebo přijatých poplatků a bodů, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakčních nákladů a ostatních prémie nebo diskontů) s vyloučením očekávaných úvěrových ztrát po celou očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, případně po kratší dobu, na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykazování.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, ve které je finanční aktivum oceněno při prvotním vykazování, snižena o splátky jistiny a navýšená o kumulativní amortizaci rozdílu mezi touto počáteční částkou a částkou do splatnosti, upravenou o opravné položky na ztráty. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o opravné položky na ztráty.

Výnosy z úroků se vykazují metodou efektivní úrokové míry a jsou zahrnuty v řádku „Výnosy z úroků“.

(3) Kurzové zisky a ztráty

Účetní hodnota finančních aktiv denominovaných v cizí měně je stanovena v cizí měně a přepočtena spotovým kurzem ke konci každého účetního období. U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou se kurzové rozdíly vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní finanční výsledky“ (poznámka 14).

(4) Snižování hodnoty obchodních a ostatních pohledávek

Skupina vykazuje opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty (ECL) z obchodních a ostatních pohledávek a smluvních aktiv na úrovni celoživotních ECL. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje ke každému datu vykazování. Očekávané úvěrové ztráty z těchto finančních aktiv se odhadují pomocí matice opravných položek založené na historických zkušenostech skupiny s úvěrovými ztrátami, upravené o faktory specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení současného i předpokládaného vývoje podmínek k datu vykazování, případně včetně časové hodnoty peněz.

Celoživotní ECL představuje očekávané úvěrové ztráty, které vzniknou v důsledku všech možných případů selhání během očekávané doby životnosti finančního nástroje. Naproti tomu dvanáctiměsíční ECL představuje část celoživotního ECL, u které se očekává, že bude výsledkem případů selhání finančního nástroje, které jsou možné do 12 měsíců po datu vykazování.

Změny účetní hodnoty účtu opravných položek na základě použití modelu očekávaných ztrát se vykazují ve výkazu zisku a ztráty a jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku jako „Ztráty ze snížení hodnoty obchodních pohledávek“. Pokud je pohledávka považována za nedobytnou, je odepsána z účtu opravných položek. Následně zpětné získání dříve odepsaných částek se započte na účet opravných položek.

(5) Odúčtování finančních aktiv

Skupina odúčtuje finanční aktivum pouze tehdy, když vyprší smluvní práva na peněžní toky z aktiva, nebo když převede finanční aktivum a v podstatě všechna rizika a odměny z vlastnictví aktiva na jinou účetní jednotku.

c) Nederivátové finanční závazky

Všechny nederivátové finanční závazky se následně oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry.

(1) Finanční závazky následně oceňované naběhlou hodnotou

Finanční závazky, které nejsou (i) podmíněnou úhradou nabyvatele v podnikové kombinaci, (ii) držené k obchodování nebo (iii) označené jako FVTPL, se následně oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního závazku a rozdělení úrokového výdaje na příslušné období. Efektivní úroková sazba je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (včetně všech zaplacených nebo přijatých poplatků a bodů, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, transakčních nákladů a ostatních prémie nebo diskontů) po celou očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo (případně) po kratší dobu, na naběhlou hodnotu finančního závazku.

(2) Kurzové zisky a ztráty

U finančních závazků denominovaných v cizí měně, které jsou ke konci každého účetního období oceňovány naběhlou hodnotou, se kurzové zisky a ztráty stanoví na základě naběhlé hodnoty těchto nástrojů. Tyto kurzové zisky a ztráty se vykazují v položce „Ostatní finanční výsledky“ ve výkazu zisků a ztrát.

(3) Odúčtování finančních závazků

Skupina odúčtuje finanční závazky tehdy a pouze tehdy, když jsou závazky skupiny splněny, zrušeny nebo zanikly. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a zaplacenou a splatnou částkou se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

d) Derivátové finanční nástroje

Skupina sjednává různé derivátové finanční nástroje, aby řídila svou expozici vůči úrokovým sazbám a komoditním rizikům.

Deriváty jsou prvotně vykázaný v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu ke každému datu vykazování. Výsledný zisk nebo ztráta se vykáže ve výkazu zisků a ztrát okamžitě, pokud se nejedná o zajišťovací nástroj v rámci kvalifikovaného vztahu zajištění peněžních toků.

Derivát s kladnou reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční aktivum, zatímco derivát se zápornou reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční závazek. Deriváty se v účetní závěrce nekompenzují, pokud skupina nemá zákonně vymahatelné právo a záměr kompenzovat. Derivát je vykázan jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek, pokud je zbývající doba splatnosti nástroje delší než 12 měsíců a pokud nemá být realizován nebo vypořádán do 12 měsíců. Ostatní deriváty se vykazují jako krátkodobá aktiva nebo krátkodobé závazky.

Zajišťovací účetnictví

Skupina navrhuje některé deriváty jako zajištění určitého rizika spojeného s peněžními toky vysoce pravděpodobných očekávaných transakcí. Zajištění peněžních toků se provádí v souladu s IFRS 9.

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou určeny a kvalifikovány jako zajištění peněžních toků, se vykazuje ve fondu ze zajištění peněžních toků v rámci vlastního kapitálu. Zisk nebo ztráta vztahující se k neefektivní části se okamžitě vykáže ve výkazu zisků a ztrát v rámci ostatních zisků/(ztrát).

Když zajišťovací nástroj vyprší, je prodán nebo ukončen, nebo když zajištění již nespĺňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, veškeré kumulované odložené zisky nebo ztráty a odložené náklady na zajištění v daném okamžiku zůstávají ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k očekávané transakci. Pokud se již neočekává, že očekávaná transakce nastane, kumulovaný zisk nebo ztráta a odložené náklady na zajištění, které byly vykázaný ve vlastním kapitálu, se okamžitě reklasifikují do zisku nebo ztráty.

3.17. Rezervy

Rezervy se vykazují, pokud má skupina současný závazek (právní nebo mimosmluvní), který je výsledkem minulé události, a je pravděpodobné, že skupina bude muset tento závazek vypořádat, přičemž vyšší závazku lze spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem protihodnoty potřebné k vypořádání současného závazku k datu účetní závěrky s přihlédnutím k rizikům a nejistotám spojeným s daným závazkem. Pokud se rezerva oceňuje pomocí peněžních toků odhadovaných k vypořádání současného závazku, její účetní hodnota je současná hodnota těchto peněžních toků (pokud je vliv časové hodnoty peněz významný).

Pokud se očekává, že některé nebo všechny ekonomické užítky potřebné k vypořádání rezervy budou získány zpět od třetí strany, je pohledávka vykázaná jako aktivum, pokud je prakticky jisté, že bude uhrazena, a částku pohledávky lze spolehlivě určit.

Rezerva na spotřebu emisních povolenek

V případě, že jsou emisní povolenky spotřebovány, což znamená, že jsou vyprodukovány příslušné emise, je rezerva na dodání emisních povolenek ve výši vyprodukovaných emisí vykázána ve výsledku hospodaření v řádku „Náklady na materiály a služby“.

Závazek, který má být vypořádán pomocí disponibilních povolenek, se oceňuje účetní hodnotou těchto povolenek. Pokud na konci vykazovaného období závazek dodat emisní povolenky převyšuje množství disponibilních povolenek, pak se schodek ocení v aktuální reálné (tržní) hodnotě krátké pozice.

4. Rozhodující účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadu

Při uplatňování účetních pravidel skupiny, která jsou popsána v poznámce 3, jsou ředitelé povinni činit úsudky (jiné než ty, které zahrnují odhady), které mají významný dopad na vykázané částky, a provádět odhady a předpoklady týkající se účetní hodnoty aktiv a závazků, které nejsou snadno zjistitelné z jiných zdrojů. Odhady a související předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou považovány za relevantní. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a základní předpoklady jsou průběžně přezkoumávány. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl odhad revidován, pokud se revize týká pouze tohoto období, nebo v období revize a v budoucích obdobích, pokud se revize týká jak běžného, tak budoucích období.

4.1. Rozhodující úsudky při uplatňování účetních pravidel skupiny

Níže jsou uvedeny rozhodující úsudky, kromě těch, které se týkají odhadů (ty jsou uvedeny samostatně níže), které ředitelé učinili v procesu uplatňování účetních pravidel skupiny a které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce.

Použití IFRIC 12, Ujednání o poskytování koncesovaných služeb, nebo IAS 16, Pozemky, budovy a zařízení, na položky distribuční infrastruktury.

Distribuční infrastruktura je plně ve vlastnictví skupiny, pokud skupina řídí její výstavbu nebo údržbu. Rozhodnutí týkající se těchto potrubí se přijímají na úrovni skupiny. Skupina není omezena ve své praktické možnosti prodat nebo zastavit infrastrukturu. Skupina není povinna předat potrubí na konci období plnění služeb žádné ze státních institucí. Má plnou možnost prodat svou infrastrukturu třetí straně, která ji bude provozovat i nadále. Úhrada za infrastrukturu by byla výsledkem jednání mezi oběma stranami. Skupina nemá žádná omezení týkající se provozu infrastruktury (ta musí být v souladu s legislativními požadavky, např. bezpečnostními).

Na základě skutečností a okolností neexistují žádné předem stanovené podmínky pro předání infrastruktury jiné straně na konci doby trvání dohody za malou nebo žádnou dodatečnou úplatu. Potenciální protihodnota v takových případech (a takové případy jsou vzácné) představuje reálnou hodnotu ztrát, které skupině vznikly. Na základě úsudku vedení se proto na distribuční infrastrukturu nevztahuje IFRIC 12, Ujednání o poskytování koncesovaných služeb, a infrastruktura se účtuje v souladu s IAS 16, Pozemky, budovy a zařízení.

Posudky v oblasti řízení skupiny z hlediska životního prostředí.

Vzhledem k rozhodnutí Evropské unie opustit uhlí do roku 2030 má naše skupina jen omezenou jistotu při plánování. Rámec pro odchod z našich konvenčních výrobních kapacit je do značné míry dán legislativou o odchodu od uhlí a od začátku války proti Ukrajině také případným nedostatkem plynu. Tato situace, a zejména změny právního rámce, které se objevily ve velmi krátké době, vytváří pro naši skupinu velkou nejistotu.

Skupina plánuje postupně ukončit výrobu tepla z uhlí do roku 2030. Společnost se přihlásila k iniciativě Science Based Targets, která zajišťuje, že cíle zúčastněných společností v oblasti snižování uhlíkové stopy jsou vědecky podložené.

V reakci na výše uvedená rizika skupina definovala svou strategii dekarbonizace a v souladu s tím vyhodnocuje následující technické možnosti:

- Předpokládáme ukončení výroby tepla z těžkého topného oleje, což zahrnuje fyzickou demolici zařízení. Na tuto demolici byla vytvořena rezerva (viz poznámku 29).
- Provádějí se technické studie o nahrazení uhlí pro kotle alternativními palivy (např. biomasou).

Rostoucí teploty a teplejší zimy mají negativní dopad na množství prodaného tepla, zejména domácnostem. Potřeba zmírnit dopady změny klimatu zároveň zvyšuje poptávku po službách zaměřených na zlepšení energetické účinnosti, což vede ke zvýšení příjmů Divize energetických služeb, která tyto služby nabízí.

4.2. Hlavní zdroje nejistoty odhadu

Klíčové předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty v odhadech v účetním období, u nichž může být značné riziko, že způsobí významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků v příštím účetním období, jsou uvedeny níže.

a) Nevyfakturované teplo a elektřina

Nejistota v odhadu položek za prodej komodit (teplo, elektřina, voda atd.) nebo nákup komodit (plyn, elektřina atd.) je dána úplností a přesností údajů z odečtu měřidel pořízeného několik dní po skončení měsíce. Chybějící údaje nebo externality jsou kompenzovány použitím průměrné spotřeby daného místa.

Nejistota při odhadu položek souvisejících s teplem vyplývá z regulačního principu založeného na kalendářním roce. Konečná cena tepla se stanovuje na konci kalendářního roku, a vystavují se tedy zálohové faktury.

b) Rezerva na obnovu kontaminované půdy

Při odhadu závazku vycházelí ředitelé z následujících předpokladů: objem kontaminace v dané lokalitě, blízkost schválených skládek, dostupná technologie dekontaminace a náklady na likvidaci určitých surovin.

Odhady související s oceňováním nefinančních aktiv

Při posuzování snížení hodnoty goodwillu a ostatních nefinančních aktiv provedli ředitelé odhady vstupních parametrů. Podrobnější informace jsou uvedeny v poznámce 3.11 a v poznámce 20.

4.3. Čistý obrat za účetní období

Čistý obrat Skupiny představuje výnosy ze smluv se zákazníky ve smyslu standardu IFRS 15, které vyplývají z hlavní a opakovatelné podnikatelské činnosti Skupiny a tvoří základ jejího obchodního modelu. Tyto výnosy zahrnují zejména tržby z prodeje elektřiny vody, tržby ze spalování odpadu a souvisejících energetických služeb.

Při stanovení čistého obratu vedení Skupiny uplatňuje odborný úsudek s cílem zajistit, aby tento ukazatel věrně zobrazoval výkonnost Skupiny z její běžné provozní činnosti. Ostatní provozní výnosy, jako jsou výnosy z leasingu, náhrady nákladů, dotace, rozpouštění rezerv, smluvní pokuty nebo jiné kompenzační či administrativní výnosy, nejsou do čistého obratu zahrnovány, neboť nepředstavují výnosy z hlavní činnosti Skupiny vůči zákazníkům.

Vymezení čistého obratu je uplatňováno konzistentně napříč účetními obdobími a je pravidelně přehodnocováno s ohledem na vývoj činností a obchodního modelu Skupiny.

5. Subjekty skupiny

Informace o složení skupiny ke konci sledovaného období jsou následující:

Mateřská společnost	Země působení	Konsolidováno od data	Vlastnické podíly a hlasovací práva držena skupinou 30. září 2025
ENETIQA Energy s.r.o.	Česká republika		
Dceřiné společnosti			
ENETIQA a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
CTZ s.r.o.	Česká republika	09. 12. 2022	50,96 %
Českolipské teplo a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
ČESKOLIPSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	75,00 %
e.services s.r.o.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
ENERGIE Holding a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
Teplárna Liberec, a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	76,04 %
G-LINDE s.r.o.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
G-RONN s.r.o.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
IROMEZ s.r.o.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
OPATHERM a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
POWGEN a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
TERMIZO a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
TERMO Děčín a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	96,91 %
Zásobování teplem Vsetín a.s.	Česká republika	09. 12. 2022	100,00 %
ENETIQA GmbH	Německo	12. 12. 2022	100,00 %
ENETIQA Trading s.r.o.	Česká republika	21. 3. 2024	100,00 %
WARMNIS spol. s r.o.	Česká republika	31. 12. 2024	100,00 %
ENETIQA Solutions s.r.o.	Česká republika	30. 04. 2025	100,00 %

Ke dni 31. 12. 2024 koupila skupina ENETIQA skrze dceřinou společnost Teplárna Liberec, a.s. 100% podíl ve společnosti WARMNIS spol. s r.o., IČO 43224679 se sídlem Ovocná 157/2, 460 06 Liberec (viz Poznámka 6.1.).

Ke dni 30. 04. 2025 založila ENETIQA a.s. dceřinou společnost ENETIQA Solutions s.r.o., IČO 23239077, se sídlem U Trezorky 921/2, Jinonice, 158 00 Praha 5, do kterého vložila závod v podobě divize Energetických služeb.

6. Akvizice dceřiných společností

6.1. Akvizice v aktuálním období

Společnost Teplárna Liberec, a.s. koupila 100% podíl ve společnosti WARMNIS spol. s r.o., IČO 43224679 se sídlem Ovocná 157/2, 460 06 Liberec.

Společnost WARMNIS spol. s r.o. se profiluje jako významný dodavatel tepelné energie pro široké spektrum odběratelů, především prostřednictvím provozu domovních plynových kotelen. V rámci této činnosti zajišťuje nejen technický provoz zařízení, ale také nákup energií potřebných pro jejich efektivní fungování.

Kromě toho společnost provozuje kogenerační jednotky, v nichž dochází k výrobě elektrické energie. Současně poskytuje služby v oblasti výkonové rovnováhy, čímž přispívá ke stabilitě energetické soustavy. Významnou část portfolia tvoří také provoz centrálního zásobování teplem (CZT) v lokalitě Příšovice.

Nedílnou součástí činnosti společnosti WARMNIS spol. s r.o. je rovněž inženýrská a projektová činnost, zaměřená na výstavbu kotelen a dalších energetických zařízení. Tímto způsobem firma rozšiřuje své odborné kapacity a přispívá k modernizaci energetické infrastruktury v regionu.

Tímto krokem byla završena akviziční transakce, jejímž cílem je posílení synergických vazeb mezi oběma subjekty, optimalizace provozních procesů a další rozvoj podnikatelských aktivit v oblasti energetických služeb.

Částky vykázané v souvislosti s nabytými identifikovatelnými aktivy a převzatými závazky jsou uvedeny v následující tabulce.

	Vykázané hodnoty při akvizici
v tis. Kč	31. prosince 2024
AKTIVA	
Pozemky, budovy a zařízení	22 188
Zásoby	364
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	51 395
Splatná pohledávka z daně z příjmů	6 288
Peníze a peněžní ekvivalenty	52 929
Aktiva celkem	133 164
ZÁVAZKY	
Krátkodobé přijaté zálohy	32 733
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	20 855
Odložený daňový závazek	3 178
Závazky celkem	56 766
Reálná hodnota nabytých čistých aktiv	76 398
Goodwill	10 949
Celková kupní cena	87 347

K datu akvizice byla zaplácena záloha z kupní ceny ve výši 32 mil. Kč, doplatek kupní ceny byl uhrazen v lednu 2026.

6.2. Akvizice v předchozím období

Skupina ENETIQA v předchozím vykazovaném období nezískala žádné nové dceřiné společnosti.

7. Výnosy ze smluv se zákazníky

Výnosy ze smluv se zákazníky (externí tržby) jsou rozděleny podle produktů a uvedeny v následující tabulce:

Výnosy podle produktových řad	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Zásobování teplem	2 109 617	1 988 778
Dodávka elektřiny	850 013	762 342
Zásobování vodou	109 573	101 370
Spalování odpadu	154 711	145 335
Stavebnictví – projekty EPC	599 826	437 752
Dopad zajištění	-2 733	30 005
Ostatní	34 253	19 166
Celkem	3 855 260	3 484 748

Výnosy podle načasování výnosů – bez dopadu zajištění

Zboží a služby převáděné průběžně

Zásobování teplem a vodou a spalováním odpadu	2 219 190	2 090 148
Stavebnictví – projekty EPC	599 826	437 752
Dodávka elektřiny	875 784	792 347
Ostatní	34 253	19 166

Zboží a služby převedené jednorázově

Spalování odpadu	154 711	145 335
Celkem	3 883 764	3 484 748

Cena transakcí přiřazená k neuspokojeným nebo částečně neuspokojeným závazkům k 30. září 2025 je uvedena níže.

Smlouva o energetické účinnosti (EPC)	k 30. září 2025 tis. Kč	k 30. září 2024 tis. Kč
Bude vykázáno jako výnos v příštím vykazovaném období	554 389	714 683
Bude vykázáno jako výnos později než v příštím vykazovaném období	243 215	290 783
Celkem	797 604	1 005 466

Vedení očekává, že 70 % transakční ceny alokované k [nesplněným a/nebo částečně nesplněným] závazkům k plnění ke dni 30. září 2025 (tj. 554 389 tis. Kč) bude vykázáno jako výnos v příštím účetním období (od 1. října 2025 do 30. září 2026). Zbýlých 30 % (tj. 243 215 tis. Kč) bude vykázáno později než v příštím účetním období, a to v následujících účetních obdobích. Bližší informace k metodě vykazování výnosů EPC v poznámce 3.5b.

8. Ostatní provozní výnosy

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Výnosy z leasingu	10 790	14 335
Rozpuštění rezerv	622	10 271
Telekomunikační služby	1 684	1 687
Pojistné plnění za škody způsobené na majetku	26 865	3 260
Ostatní	10 740	21 146
CELKEM	50 701	50 699

Položka ostatní obsahuje především nestátní dotace, výnosy ze smluvních pokut, Fakturace za obsluhu a údržbu OPS a fakturace více nákladů.

9. Náklady na materiál a služby

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Plyn	-1 079 973	-1 168 029
Elektrina	-307 201	-339 213
Uhlí	-36 704	-53 555
Topný olej	-13 083	-9 908
Biomasa	-66 949	-47 524
Ostatní suroviny	-93 197	-71 252
Voda	-42 247	-39 245
Spotřeba emisních povolenek	-31 207	-32 849
Snížení hodnoty zásob	-618	0
Dopad zajištění	0	-11 442
Mezisoučet spotřeby energie	-1 671 179	-1 773 017
EPC: náklady na dílčí stavební dodávky	-501 241	-355 628
Mezisoučet dílčích dodávek EPC	-501 241	-355 628
Opravy a údržba	-108 322	-125 441
Revize a kontroly	-9 973	-12 989
Mezisoučet údržby a revizí	-118 295	-138 430
Ostatní	-116 005	-66 230
CELKEM	-2 406 720	-2 333 305

10. Osobní náklady

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Mzdy a platy	-412 816	-355 899
Příspěvek na sociální zabezpečení	-138 487	-119 040
Ostatní výdaje na zaměstnance a sociální zabezpečení	-32 703	-28 964
Sociální výdaje	-1 315	-825
Osobní náklady celkem	-585 321	-504 728

Počet zaměstnanců společnosti a jejich dceřiných společností činil 526 k 30. září 2025 (k 30. září 2024: 506). Další informace o odměňování klíčových členů vedení jsou uvedeny v poznámce 36.4.

11. Ostatní provozní náklady

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025	Od 1. října 2023 do 30. září 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Pojistné	-27 487	-27 607
Poradenské a podobné služby	-51 813	-43 645
Poplatky za likvidaci odpadů a odpadních vod	-34 892	-35 324
IT služby	-20 591	-14 004
Public relation, reklama a dary	-13 567	-11 532
Leasing	-8 159	-9 976
Ostatní daně	-6 411	-7 635
Školení a vzdělávání	-5 475	-3 174
Telekomunikační náklady	-5 308	-4 660
Ostatní	-30 195	-33 424
Ostatní provozní náklady celkem	-203 898	-190 981

Položka ostatní obsahuje především náklady na drobný hmotný majetek, prodané zboží (PHM, brikety), režijní opravy a cestovné,

12. Ostatní zisky a ztráty

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025	Od 1. října 2023 do 30. září 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk z prodeje majetku	1 529	3 561
Zisk z komoditních derivátů	0	503
Ztráta z prodeje emisních povolenek	-132	-1 960
Čistý kurzový zisk/ztráta	-2 263	1 705
Celkem	-866	3 809

Čistý kurzový zisk/ztráta zahrnuje operativní vlivy změn směnných kurzů.

13. Výnosy a náklady z úroků

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025	Od 1. října 2023 do 30. září 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Úrokové náklady		
Bankovní úvěry	-120 170	-146 759
Půjčka od akcionáře	-192 514	-197 628
Úroky z leasingu	-1 568	-488
Rezervy	45	-109
Úrokový swap	-19 373	0
Ostatní	-30 958	-7 062
Úrokové náklady celkem	-364 538	-352 046
Výnosy z úroků		
Bankovní vklady	3 375	11 709
Výnosy z úroků celkem	3 375	11 709

Položka Ostatní obsahuje poplatky související se sjednanými úvěry.

Další informace týkající se úvěrů a závazků z leasingu jsou uvedeny v poznámce 24.

14. Ostatní finanční zisky a ztráty

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Úrokové deriváty	-5 384	-2 038
Čistý kurzový zisk/ztráta	138 941	-142 074
Ostatní	-7 401	- 7 277
Celkem	126 156	-151 389

Čistý kurzový zisk/ztráta zahrnuje zisky spojený s obchodováním s měnou.

15. Daň z příjmu

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Daň z příjmu právnických osob:		
Aktuální období	-75 089	-33 864
Úpravy týkající se předchozího období	6 074	581
	-69 015	- 33 283

Odložená daň (viz poznámku 26)

Vznik a zrušení přechodných rozdílů	38 924	54 568
Celkem	-30 091	21 285

Sazba daně z příjmu právnických osob, která se uplatňuje na vykázaný zisk, činí v aktuálním i loňském období 21 %.

Odložená daň je vypočtena s použitím 21% sazby daně (v loňském období 21% sazbou daně).

Náklady za dané období lze porovnat se ziskem před zdaněním takto:

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Ztráta před zdaněním	-29 469	-479 043
Daň z příjmu právnických osob v České republice ve výši 21 %	6 188	91 018
Daňový dopad nákladů, které nejsou odečitatelné při stanovení zdanitelného zisku	-53 053	-37 549
Daňový dopad nezdanitelných příjmů při stanovení zdanitelného zisku	2 251	33 038
Daňový dopad využití dříve neuznaných daňových ztrát	14 505	0
Změna nevykázaných odložených daňových pohledávek	-6 694	-40 001
Úpravy týkající se předchozího období	6 074	3 724
Ostatní	638	-28 945
Daň z příjmu za období	-30 091	21 285

Poznámka: Daňový dopad nákladů, které nejsou odečitatelné při stanovení zdanitelného zisku, zahrnuje především neodečitatelné úrokové náklady ve výši 42 007 tis. Kč (38 966 tis. Kč k 30. září 2024).

Položka Ostatní obsahovala ve srovnávacím období dopad rozdílné sazby pro výpočet splatné a odložené daně ve výši -43 726 tis. Kč.

16. Nehmotný majetek

Pořizovací hodnota	Práva a licence bez SW tis. Kč	Software tis. Kč	Ostatní nehmotný majetek tis. Kč	Nedokončený majetek tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 30. září 2023	1 105	10 320	662	4 259	16 346
Přírůstky	70	755	1 509	1 137	3 471
Převody	6	4 695	-1 509	-3 192	0
Ostatní	0	-3	0	0	-3
K 30. září 2024	1 181	15 767	662	2 204	19 814

Kumulované odpisy a snížení hodnoty

K 30. září 2023	-111	-2 868	-126	0	-3 105
Amortizace	-194	-3 285	-152	0	-3 631
Ostatní	0	3	0	0	3
K 30. září 2024	-305	-6 150	-278	0	-6 733

Účetní hodnota

K 30. září 2024	876	9 617	384	2 204	13 081
------------------------	------------	--------------	------------	--------------	---------------

Pořizovací hodnota	Práva a licence bez SW tis. Kč	Software tis. Kč	Ostatní nehmotný majetek tis. Kč	Nedokončený majetek tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 30. září 2024	1 181	15 767	662	2 204	19 814
Přírůstky	540	2 772	0	9 653	12 965
Převody	271	1 447	0	-893	825
Ostatní	22	-7	0	0	15
K 30. září 2025	2 014	19 979	662	10 964	33 619

Kumulované odpisy a snížení hodnoty

K 30. září 2024	-305	-6 150	-278	0	-6 733
Amortizace	-226	-4 186	-146	0	-4 558
Ostatní	0	0	0	-10	-10
K 30. září 2025	-531	-10 336	-424	-10	-11 301

Účetní hodnota

K 30. září 2025	1 483	9 643	238	10 954	22 318
------------------------	--------------	--------------	------------	---------------	---------------

17. Goodwill

Goodwill z konsolidace ve výši 45 221 tis. Kč se vztahuje k akvizici skupiny ENETIQA. Ve fiskálním roce 2025 byla uskutečněna akvizice společnosti WARMNIS spol. s r.o., pořízena k 31. 12. 2024, přičemž hodnota goodwillu vzniklého z této akvizice činila 12 782 tis. Kč. Přřazení se provádělo k těm peněžotvorným jednotkám, u nichž se očekávalo, že budou mít prospěch z podnikové kombinace, při níž goodwill vznikl v roce 2022. Peněžotvorné jednotky (CGU) jsou jednotlivé právní subjekty působící v určitém městě nebo regionu.

V průběhu roku 2024 byl proveden test na snížení hodnoty goodwillu, jehož výsledkem nedošlo k jeho odpisu a goodwill zůstal zachován v nezměněné výši. Test na snížení hodnoty byl proveden také v roce 2025. V důsledku akvizice společnosti WARMNIS spol. s r.o. činí výše goodwillu 12 783 tis. Kč.

K 30. září 2025 a 30. září 2024 je goodwill přiřazený následujícím peněžotvorným jednotkám:

	ENERGIE Holding tis. Kč	G-RONN tis. Kč	WARMNIS tis. Kč	IROMEZ tis. Kč	Total tis. Kč
Účetní hodnota					
K 30. září 2023	34 358	10 863	0	0	45 221
Snížení hodnoty	0	0	0	0	0
K 30. září 2024	34 358	10 863	0	0	45 221
Akvizice společnosti	0	0	12 783	0	12 783
K 30. září 2025	34 358	10 863	12 783	0	58 004

Informace o testu na snížení hodnoty jsou uvedeny v poznámce 3.11 a poznámce 20.

18. Emisní povolenky

Následující tabulka shrnuje pohyby v množství a účetní hodnotě emisních povolenek:

Emisní povolenky

	tis. Kč	tis. tun
Účetní hodnota		
K 31. prosinci 2023	273 818	138
Uděleno	0	5
Prodáno	-10 307	-5
Vypořádání s registrem	-45 514	-22
K 31. prosinci 2024	217 997	116
Uděleno	0	4
Prodáno	0	0
Vypořádání s registrem	-30 463	-15
K 31. prosinci 2025	187 534	105

K 30. září 2025 skupina vykázala rezervu na spotřebu emisních povolenek ve výši 20 370 tis. Kč, 9,882 tis. tun (k 30. září 2024: 19 626 tis. Kč, 10 tis. tun) (viz poznámka 29).

Účetní pravidla pro tvorbu rezerv a vyřazování emisních povolenek jsou popsána v poznámce 3.12 a v poznámce 3.16.

19. Pozemky, budovy a zařízení

Požizovací hodnota	Pozemek, budova tis. Kč	Technické vybavení a stroje tis. Kč	Kancelářské a jiné vybavení tis. Kč	Nedokončená stavba a zálohy tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 30. září 2023	2 887 412	2 211 037	25 005	372 102	5 495 556
Přírůstky	35 645	45 596	1 450	856 176	938 867
Vyřazení	-34 882	-33 693	-60	-1 861	-70 496
Převody	107 443	254 184	3 088	-364 715	0
Ostatní	713	-284	74	0	503
K 30. září 2024	2 996 331	2 476 840	29 557	861 702	6 364 430

Kumulované odpisy a snížení hodnoty

K 30. září 2023	-423 159	-347 815	-4 589	-2 349	-777 912
Náklady za období	-246 911	-259 417	-6 319	488	-512 159
Vyřazení	34 882	33 693	60	1 861	70 496
Ostatní	-11 715	-867	-114	0	-12 696
K 30. září 2024	-646 903	-574 406	-10 962	0	-1 232 271

Účetní hodnota

K 30. září 2024	2 349 428	1 902 434	18 595	861 702	5 132 159
------------------------	------------------	------------------	---------------	----------------	------------------

Požizovací hodnota	Pozemek, budova tis. Kč	Technické vybavení a stroje tis. Kč	Kancelářské a jiné vybavení tis. Kč	Nedokončená stavba a zálohy tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 30. září 2024	2 996 331	2 476 840	29 557	861 702	6 364 430
Přírůstky	-76 502	95 907	1 595	776 983	797 983
Akvizice dceřiné společnosti	838	21 317	32	0	22 188
Vyřazení	-45 973	-52 541	-232	-47	-98 793
Převody	622 322	291 199	6 770	-921 116	-825
Ostatní	0	-81	0	-104	-185
K 30. září 2025	3 497 017	2 832 643	37 723	717 418	7 084 800

Kumulované odpisy a snížení hodnoty

K 30. září 2024	-646 903	-574 406	-10 962	0	-1 232 271
Náklady za období	-219 276	-292 188	-6 276	0	-517 741
Vyřazení	45 973	52 541	232	47	98 793
Převody	0	266	-266	0	0
Ostatní	-346	-2 589	-1 003	548	-3 390
K 30. září 2025	-820 553	-816 376	-18 273	595	-1 654 611

Účetní hodnota

K 30. září 2025	2 676 464	2 016 266	19 446	718 013	5 430 189
------------------------	------------------	------------------	---------------	----------------	------------------

Záporná hodnota přírůstků Pozemků a budov v roce 2025 je způsobena dodatečným přijetím dotace na pořízené budovy v částce 268 003 tis. Kč.

Informace o testování na snížení hodnoty jsou uvedeny v poznámce 3.11 a poznámce 20.

Majetek zastavený jako zajištění

Další podrobnosti o zastaveném pozemku, budově a zařízení najdete v poznámce 24.

Skupina jako nájemce

Následující tabulka zobrazuje informace o aktivech s právem užívání, rozdělených podle tříd pronajatých aktiv v řádku „Pozemky, budovy a zařízení“.

Pořizovací hodnota	Budovy tis. Kč	Vozidla tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 30. září 2023	15 515	52	15 567
Přírůstky	13 423	0	13 423
K 30. září 2024	28 938	52	28 990

Kumulované odpisy

K 31. září 2023	-4 156	-52	-4 208
Náklady za období	-5 167	0	-5 167
K 30. září 2024	-9 323	-52	-9 375

Účetní hodnota

K 30. září 2024	19 615	0	19 615
------------------------	---------------	----------	---------------

Pořizovací hodnota

K 30. září 2024	28 938	52	28 990
Přírůstky	11 866	829	12 695
K 30. září 2025	40 804	881	41 685

Kumulované odpisy

K 31. září 2024	-9 323	-52	-9 375
Náklady za období	-6 257	-259	-6 516
K 30. září 2025	-15 580	-311	-15 891

Účetní hodnota

K 30. září 2025	25 224	570	25 794
------------------------	---------------	------------	---------------

Právo užívání budovy se týká pronajaté kanceláře pro sídlo společnosti v Praze, Kačírkova ulice. Skupina je oprávněna jednou prodloužit dobu trvání této nájemní smlouvy za stejných podmínek o další tři (3) nebo pět (5) let podle svého výběru. Pronajímatel je oprávněn odmítnout výše uvedené právo nájemce na prodloužení doby nájmu pouze ze smluvních důvodů. Možné prodloužení doby platnosti nebylo na základě rozhodnutí vedení zohledněno ve výpočtu práva užívání.

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Částky vykázané ve výkazu zisků a ztrát		
Náklady na odpisy majetku s právem užívání	-6 516	-5 167
Úrokové náklady ze závazků z leasingu	-1 568	-488
Výdaje související s krátkodobým leasingem	-306	-293
Výdaje související s pronájmem majetku s nízkou hodnotou	159	-9 683
Náklady související s variabilními leasingovými platbami nezahrnutými do ocenění leasingového závazku	580	0
Celkové peněžní výdaje za leasingy	-7651	-15 631

20. Snížení hodnoty goodwillu, nehmotného majetku a pozemků, budov a zařízení

Skupina získala energetickou skupinu 9. prosince 2022 (viz poznámku 6). K tomuto datu byla veškerá nabytá aktiva a převzaté závazky vykázaný v reálné hodnotě a goodwill vznikl v důsledku alokace kupní ceny.

Informace o testování na snížení hodnoty jsou uvedeny v poznámce 3.11.

Testy na snížení hodnoty goodwillu, nehmotných aktiv a pozemků, budov a zařízení byly provedeny metodou diskontovaných peněžních toků s použitím následujících vstupních parametrů:

Diskontní faktor 8 %

Konečný růst 2,0–3,5 %

Snížení hodnoty bylo identifikováno a zaúčtováno v těchto peněžotvorných jednotkách, a to na základě zvýšení daně z příjmu právnických osob a diskontního faktoru nad limity stanovené předpisy. Na základě výše popsaného testu na snížení hodnoty bylo vykázáno následující snížení hodnoty:

Peněžotvorná jednotka	Celkové snížení hodnoty	Snížení hodnoty goodwillu	Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení
Zásobování teplem Vsetín a.s.	0	0	0
Teplárna Liberec, a.s. TERMIZO a.s.	0	0	0
IROMEZ s.r.o.	0	0	0
TERMO Děčín a.s.	0	0	0
K 30. září 2024	0	0	0
POWGEN a.s.	37 206	0	37 206
K 30. září 2025	37 206	0	37 206

Citlivost diskontovaného faktoru na výsledky testu na snížení hodnoty je uvedena níže a představuje nové celkové snížení hodnoty, pokud se diskontovaný faktor sníží nebo zvýší o 1%:

Peněžotvorná jednotka	Snížení o 1% (100 bps)	Zvýšení o 1% (100 bps)
Zásobování teplem Vsetín a.s.	0	0
Teplárna Liberec, a.s., TERMIZO a.s.	0	342 025
IROMEZ s.r.o.	0	0
TERMO Děčín a.s.	0	0
K 30. září 2024	0	342 025
POWGEN a.s.	13 885	53 700
K 30. září 2025	13 885	53 700

K 30. září 2025 provedlo vedení společnosti testy na snížení hodnoty všech peněžotvorných jednotek. Na základě provedených testů nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu. Bylo však identifikováno snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení u společnosti POWGEN ve výši 37 206 tis. Kč.

Další informace naleznete v poznámce 16. Goodwill a poznámka 19. Pozemky, budovy a zařízení.

21. Zásoby

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Uhlí	16 250	27 102
Biomasa	20 273	20 429
Náhradní díly	16 696	19 113
Ostatní zásoby	5 865	6 249
Topný olej	2 097	1 106
Celkem	61 181	73 999

Pořizovací cena zásob vykázaná v daném období jako náklad činila 116 736 tis. Kč (2024: 110 988 tis. Kč).

V následujících 12 měsících se očekává spotřeba zásob paliv (uhlí, biomasa, topný olej) ve výši 44 485 tis. Kč (2024: 54 886 tis. Kč).

S vlastní výrobou biomasy souvisí aktivace vlastních zásob v daném období ve výši 20 117 tis. Kč (2024: 20 594 tis. Kč).

Další podrobnosti o zastavených zásobách jsou uvedeny v poznámce 24.

22. Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku, brutto	800 728	652 528
Opravná položka na ztráty	-2 796	-4 679
Pohledávky z obchodního styku, netto	797 932	647 849
Ostatní pohledávky	5 079	210 451
Celkem	803 011	858 300
Dlouhodobé	22 126	24 066
Krátkodobé	780 885	834 234
Celkem	803 011	858 300

Další podrobnosti o zastavených pohledávkách z obchodního styku a ostatních pohledávkách jsou uvedeny níže.

Pohledávky z obchodního styku

Průměrná doba splatnosti při prodeji tepla a elektřiny je 14–30 dní. Z nesplacených pohledávek z obchodního styku nejsou účtovány žádné úroky.

Průměrná doba splatnosti u projektů EPC je 10 let. Skupina účtuje úroky (v rozsahu 5–6 %) z nesplacených pohledávek z obchodního styku (v roce 2025: 532 tis. Kč, v roce 2024: 608 tis. Kč). Skupina obvykle prodává pohledávky z obchodního styku, aby snížila úvěrové riziko a řídila likviditu.

Skupina vždy oceňuje opravnou položku k obchodním pohledávkám ve výši rovnající se celoživotnímu ECL.

Očekávané úvěrové ztráty z obchodních pohledávek se odhadují pomocí matice opravných položek na základě minulých zkušeností s neplněním závazků dlužníka a analýzy současné finanční situace dlužníka, upravené o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky odvětví, v němž dlužníci působí, a posouzení současného i předpokládaného vývoje podmínek k datu vykázání. Skupina vytvořila opravné položky ve výši 0,52 % ke všem pohledávkám po splatnosti do jednoho roku, 100 % ke všem pohledávkám po splatnosti v intervalu od jednoho roku do pěti let a 98,27 % ke všem pohledávkám po splatnosti delším než pět let. Tyto procentní míry vycházejí z historických zkušeností skupiny, které ukazují, že pohledávky po splatnosti delší, než jeden rok jsou obecně nedobytné.

Skupina nasadila v informačním systému automatizované řešení, které provádí kontroly vyžadované legislativou (nespolehlivý plátců DPH, registrovaný bankovní účet). Kontroly se provádějí v několika bodech celého finančního procesu. Skupina odepíše obchodní pohledávku, pokud existují informace naznačující, že dlužník má vážné finanční potíže a neexistuje reálná vyhlídka na její úhradu, např. pokud byl dlužník uveden do likvidace nebo vstoupil do konkurzního řízení, podle toho, co nastane dříve.

V následující tabulce je uveden rizikový profil pohledávek z obchodního styku na základě matice opravných položek skupiny. Vzhledem k tomu, že historické zkušenosti skupiny s úvěrovými ztrátami nevykazují výrazně odlišné vzorce ztrát u různých toků výnosů, rezerva na ztráty založená na stavu po splatnosti se dále nerozlišuje mezi různými zákazníky skupiny.

30. září 2025	Pohledávky z obchodního styku – dny po splatnosti				
	Není po splatnosti tis. Kč	<1 rok tis. Kč	1–5 let tis. Kč	>5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Očekávaná míra úvěrových ztrát	0,06 %	0,52 %	100 %	98,27 %	X
Celková hrubá účetní hodnota	651 903	147 610	858	357	800 728
Celoživotní ECL	-818	-769	-858	-351	-2 796
Celkem					797 932

U pohledávek z obchodního styku, které byly v daném období odepsány, ale jsou stále předmětem vymáhání, činil smluvní nedoplatek nula tis. Kč.

K 30. září 2025 zůstatek obchodních a ostatních pohledávek obsahuje pohledávku vůči společníkovi z příplatku mimo základní kapitál ve výši 0. Kč (k 30. září 2024: 200 000 tis. Kč).

23. Ostatní aktiva

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Daň z přidané hodnoty	10 654	16 490
Náklady příštích období	45 464	14 488
Ostatní	0	0
Celkem	56 118	30 978

Nárůst nákladů příštích období v roce 2025 je způsoben významným zvýšením záloh na spotřebu plynu.

24. Dlouhodobé dluhy

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Dluhy v naběhlé hodnotě		
Půjčka od společníka	1 771 440	3 186 896
Bankovní úvěry	1 903 526	2 009 253
Závazky z leasingu	23 660	16 044
Výpůjčky celkem	3 698 626	5 212 194
Dlouhodobé	3 144 891	4 687 641
Krátkodobé	553 735	524 553

Další informace o peněžních tocích z finanční činnosti jsou uvedeny v poznámce 33.2.

Analýza výpůjček podle měny

	Úvěry čerpané v Kč tis. Kč	Úvěry čerpané v EUR tis. Kč	Celkem tis. Kč
30. září 2024			
Půjčka od společníka	0	3 186 896	3 186 896
Bankovní úvěry	843 588	1 165 666	2 009 253
Závazky z leasingu	16 044	0	16 044
Celkem	859 632	4 352 562	5 212 194
30. září 2025			
Půjčka od společníka	0	1 771 440	1 771 440
Bankovní úvěry	1 903 526	0	1 903 526
Závazky z leasingu	23 660	0	23 660
Celkem	1 927 186	1 771 440	3 698 626

Skupina má tyto hlavní nové typy dlouhodobých dluhů:
Bankovní úvěry

V rámci Komerční banky, a.s. má skupina sjednány tři úvěrové linky na provozní a investiční aktivity v celkovém objemu 900 000 tis. Kč. K 30. září 2025 bylo vyčerpáno 100 000 tis. Kč na investice. Účetní hodnota k 30. září 2025 činí 71 875 tis. Kč.

V srpnu 2025 proběhlo refinancování úvěru na akvizici čerpaného v prosinci 2022. Splatnost nového úvěru je 11.8.2032. Bankovní úvěr byl poskytnut v Kč a je úročen nominální úrokovou sazbou ve výši 6M PRIBOR plus marže.

V prosinci 2022 uzavřela společnost ENETIQA Energy, s.r.o., mateřská společnost skupiny, smlouvu o zajištění závazků ze smlouvy o úvěru s finanční institucí Komerční banka, a.s., přičemž zastavila veškerý majetek včetně peněžních prostředků a své finanční investice ve společnosti ENETIQA a.s., která je mateřskou společností zbývajících dceřiných společností.

24.1. Kovenanty

Zajištěný bankovní úvěr podléhá finančním kovenantům, které se testují pololetně vždy k 31. březnu a 30. září každého roku.

Vedení skupiny oznámilo, že na základě neauditovaných údajů byly splněny kovenanty k 31. březnu a k 30. září 2025.

25. Derivátové finanční nástroje a ostatní finanční aktiva

	Krátkodobé		Dlouhodobé	
	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Ostatní finanční aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě				
Korporátní dluhopis	0	0	5 000	5 000
Ostatní finanční aktiva	0	0	1 400	0
Obchodování s deriváty				
Úrokový swap	0	0	0	0
Komodity	0	376	0	0
Zajišťovací deriváty				
Úrokový swap	0	278	0	0
Komodity	9 816	3 953	0	127
Deriváty a ostatní finanční aktiva	9 816	4 607	6 400	5 127

Derivátové finanční nástroje a ostatní finanční pasiva

	Krátkodobé		Dlouhodobé	
	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Ostatní finanční pasiva vykázaná v naběhlé hodnotě				
Korporátní dluhopis	0	0	0	0
Obchodování s deriváty				
Úrokový swap	0	0	0	0
Komodity	-21 557	0	0	0
Zajišťovací deriváty				
Úrokový swap	0	-22 435	0	0
Komodity	-1 877	-1 364	0	0
Deriváty a ostatní finanční pasiva	-23 434	-23 799	0	0

a. Zajišťovací deriváty

Úrokový swap

Strategie řízení rizik skupiny spočívá v minimalizaci expozice vůči změnám peněžních toků plynoucích z variabilních úrokových plateb z úvěrů.

V souladu se strategií řízení rizik používá skupina k omezení rizika plynoucího ze splatných variabilních úroků z úvěrů zajišťovací účetnictví peněžních toků, a to pomocí úrokového swapu „receive variable, pay fixed“.

Skupina uzavřela úrokový swap denominovaný v EUR v lednu 2023. Poměr zajištění je nastaven na 1:1. Tento úrokový swap byl po refinancování úvěru v srpnu 2025 vypořádán. Nový úrokový swap do konce fiskálního roku uzavřen nebyl.

Komoditní swapy

V souladu se strategií řízení rizik se skupina rozhodla zajistit komoditní riziko z elektřiny a plynu.

Cílem je pomocí vhodných komoditních derivátů zafixovat cenu budoucího prodeje elektřiny a cenu budoucího nákupu plynu, a omezit tak riziko nepříznivého vývoje peněžních toků z budoucího prodeje elektřiny a z budoucího nákupu plynu.

Za účelem dosažení výše uvedeného cíle uzavřela skupina komoditní swapové smlouvy na plánované budoucí objemy prodeje elektřiny a na plánované budoucí objemy nákupu plynu. Poměr zajištění je nastaven na 1:1.

Skupina posuzuje ekonomický vztah na základě porovnání rozhodujících parametrů zajišťovacích nástrojů a zajišťovaných položek.

- i. Podkladová položka zajištění a zajišťovací nástroj jsou stejné – elektřina a plyn denominovaná v MWh.
- ii. Referenční cena zajištěné položky a zajišťovacího nástroje existuje – prokázáno korelační analýzou
- iii. Zajišťovaná položka a zajišťovací nástroj se shodují v určených objemech komodity na každý měsíc i v načasování peněžních toků. Rozdíl je považován za zanedbatelný.

Možné příčiny neúčinnosti zajištění:

- i. Neočekávané změny termínů dodání
- ii. Změna objemu skutečných zajištěných položek pod stanovený objem
- iii. Změna úvěrového rizika skupiny nebo protistrany swapu

	Splatnost	Objem smluv (MWh)	Reálná hodnota v tis. Kč
Komoditní swapy	4. čtvrtletí 2025	233 796	-13 618
Celkem		233 796	-13 618

Pohyb rezervy na zajištění peněžních toků z komoditních swapů byl následující:

	30. září 2025 tis. Kč
Počáteční zůstatek 1. 10. 2024	4 329
Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření	8 138
Vliv odložené daně	-1 709
Konečný zůstatek 30. 9. 2025	10 758

Skupina určuje skutečnou neefektivnost pro účetní účely pomocí metody dolarového zápočtu. Metoda spočívá v porovnání kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a zajišťované položky v důsledku zajišťovaného rizika od počátku zajišťovacího vztahu.

Neefektivnost zajištění v souvislosti s komoditními swapy byla v roce 2025 nevýznamná.

26. Odložená daň

Níže jsou uvedeny hlavní odložené daňové závazky a pohledávky vykázané skupinou a jejich pohyby během aktuálního a předchozího vykazovaného období

	Pozemky, budovy a zařízení tis. Kč	Emisní povolenky tis. Kč	Zisk/(ztráta) z reálné hodnoty derivátů v daném období tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 30. září 2023	-504 839	-52 025	-3 342	4 386	-555 821
Účtování do zisku nebo ztráty	-73 868	6 246	0	122 431	54 809
Zúčtování do ostatního úplného výsledku hospodaření	0	0	3 098	-986	2 112
K 30. září 2024	-578 707	-45 779	-244	125 831	-498 899
K 30. září 2024	-578 707	-45 779	-244	125 831	-498 899
Účtování do zisku nebo ztráty	31 610	6 397	58	- 859	35 745
Zúčtování do ostatního úplného výsledku hospodaření	0	0	3 045	0	3 045
Vliv akvizice	-3 178				-3 178
K 30. září 2025	-550 275	-39 382	2 859	126 690	-460 108

Položka „Ostatní“ se skládá především z odložených daňových pohledávek souvisejících s opravnými položkami k dlouhodobému majetku a rezervami k pohledávkám z obchodního styku.

Odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají, pokud existuje zákonně vymahatelné právo započíst splatné daňové pohledávky proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním z příjmů vybíraným stejným daňovým úřadem a skupina má v úmyslu vypořádat své splatné daňové pohledávky a závazky na netto bázi. Následuje analýza zůstatků odložené daně (po započtení) pro účely finančního výkaznictví:

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Odložené daňové závazky	-467 537	-501 080
Odložené daňové pohledávky	7 428	2 181
	-460 109	-498 899

Nevykázaná odložená daňová pohledávka k 30. září 2025 činila 32 848 tis. Kč (K 30. září 2024: 40 001 tis. Kč).

Odložená daň k 30. září 2025 byla vypočtena použitím 21 % sazby.

27. Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Závazky z obchodního styku	604 948	554 493
Ostatní závazky	57 123	297
Celkem	662 071	554 790

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky zahrnují především neuhrazené částky za nákupy z obchodního styku (pohonné hmoty, investiční náklady) a průběžné náklady. Skupina má zavedena pravidla řízení finančních rizik, které zajišťují, že všechny závazky jsou uhrazeny v předem dohodnutých úvěrových termínech.

Vedení skupiny se domnívá, že účetní hodnota obchodních závazků se blíží jejich reálné hodnotě.

28. Ostatní závazky

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Přeplatky záloh přijatých od zákazníků		
Nevyfakturované teplo, elektřina a další dodávky	-577 757	-415 274
Přijaté zálohy od zákazníků	807 126	757 194
Přijaté zálohy od zákazníků, netto	229 369	341 920
Daně z přidané hodnoty	21 633	9 533
Ostatní daně a sociální zabezpečení	36 078	38 047
Závazky vůči zaměstnancům	89 315	77 346
Smluvní závazky z projektů	6 016	3 464
Nezaplacená část kupní ceny z akvizice dceřiné společnosti	0	0
Ostatní	35 312	38 164
	417 723	508 476
Dlouhodobé	21 909	23 530
Krátkodobé	395 814	484 945
	417 723	508 476
Finanční závazky	0	0
Nefinanční závazky	417 723	508 476

Zúčtovací období pro dodávky tepla, elektřiny a ostatních služeb je od 1. ledna do 31. prosince. Zůstatek záloh k 30. září 2025 bude vypořádán dodávkami tepla. Zůstatek záloh je klasifikován jako nefinanční závazek.

29. Rezervy

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Rezerva na obnovu	27 000	27 000
Soudní spory	538	589
Spotřeba emisních povolenek	20 370	19 626
Ostatní rezervy	15 292	15 118
	63 199	62 333
Krátkodobé	58 493	57 801
Dlouhodobé	4 706	4 532
	63 199	62 333

	Rezerva na obnovu	Soudní spory	Spotřeba emisních povolenek	Ostatní rezervy	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 30. září 2023	28 748	1 625	32 291	24 049	86 713
Dodatečné rezervy v daném roce	0	0	32 850	3 527	36 377
Využití rezervy	0	-1 063	-45 515	-12 507	-59 085
Při akvizice dceřiné společnosti	0	0	0	0	0
Zrušení slevy	0	0	0	0	0
Úprava pro změnu diskontní sazby	-1 748	0	0	49	-1 699
K 30. září 2024	27 000	589	19 626	15 118	62 333
Dodatečné rezervy v daném roce	0	0	31 207	770	31 977
Využití rezervy	0	0	-30 463	-13	-30 476
Při akvizice dceřiné společnosti	0	0	0	0	0
Zrušení slevy	0	-589	0	0	-589
Úprava pro změnu diskontní sazby	0	0	0	-45	-45
K 30. září 2025	27 000	0	20 370	15 830	63 199

Rezerva na obnovu byla vytvořena na základě vyhlášky č. 415/2012 Sb. v oblasti životního prostředí, která vyžaduje přísnější ekologické limity. Skupina se rozhodla ukončit výrobu tepla z topného oleje (HHO) a později demontovat nádrže na HHO a obnovit pozemky. Vedení skupiny v současné době vyjasňuje některé aspekty této legislativy, a proto se konečný odhad nákladů, které bude muset skupina vynaložit, může na základě výsledku tohoto procesu podstatně změnit. Na základě současného výkladu legislativy ředitelé odhadli závazek ve výši 27 000 tis. Kč. Při odhadu závazku vycházeli ředitelé z následujících předpokladů: objem kontaminace v dané lokalitě, blízkost schválených skládek, dostupná technologie dekontaminace a náklady na likvidaci určitých surovin.

Soudní spory skupiny:

	30. září 2025	30. září 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Rezerva na probíhající soudní řízení o zásobách těžkého topného oleje (HHO).	0	589

Probíhající soudní spor byl v roce 2025 ukončen ve prospěch skupiny a rezerva byla rozpuštěna.

Ostatní rezervy představují část zdrojů na budoucí reálně očekávané transakce z obchodních smluv, které povedou k odlivu peněz ze skupiny.

30. Základní kapitál

	30. září 2025	30. září 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Základní kapitál společnosti (ENETIQA Energy s.r.o.), plně splacený	100 000	663 970

Dne 9. 1. 2025 se společníkem společnosti ENETIQA Energy s.r.o. stala společnost QuantumX S.à r.l., L-2411

Luxembourg, Boulevard F.W. Raiffeisen, 17, Lucemburské velkovévodství a došlo jeho prostřednictvím k navýšení základního kapitálu o 9 000 tis. Kč. Vklad nového investora byl splacen úhradou na bankovní účet společnosti ENETIQA Energy s.r.o.

Dne 30. 6. 2025 na základě rozhodnutí valné hromady společnosti ENETIQA Energy s.r.o. byl snížen základní kapitál o 572 969 tis. Kč na 100 000 tis. Kč. Snížení bylo převedeno do vlastního kapitálu společnosti za účelem úhrady ztráty z předchozích let.

31. Ostatní složky vlastního kapitálu

V září 2024 se společník zavázal poskytnout skupině příspěvek mimo její základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč. Příplatek ve výši 300 000 tis. Kč obdržela skupina na konci září 2024. Příplatek ve výši 200 000 tis. Kč byl skupině poskytnut v říjnu 2024.

Dne 30. 9. 2025 poskytl společník společnosti ENETIQA Energy s.r.o. příspěvek mimo základní kapitál ve výši 1 520 000 tis. Kč. Část ve výši 20 000 tis. Kč byla zaslána na bankovní účet společnosti, část ve výši 1 500 000 tis. Kč byla poskytnuta formou splátky půjčky.

32. Nekomolní podíly

Následující tabulka uvádí podrobnosti o dceřiných společnostech skupiny, které nejsou plně vlastněny a v nichž jsou nekontrolní podíly:

Dceřiná společnost	Procento nekontrolních podílů	Zisk (ztráta) přidělený nekontrolním podílům za dané období				Nekomolní podíly	
		Od 1. října 2024		Od 1. října 2023		30. září 2025	30. září 2024
		do 30. září 2025	do 30. září 2024	do 30. září 2024	do 30. září 2024	tis. Kč	tis. Kč
	%	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	
CTZ s.r.o.	49,04	760	1 215	66 964	68 655		
TERMO Děčín a.s.	3,09	173	244	14 187	14 752		
Teplárna Liberec, a.s.	23,96	-6 004	-20 707	122 285	128 288		
ČESKOLIPSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	25,00	5 351	3 956	10 678	5 327		
Celkem		280	-15 292	214 114	217 022		

Dividendy nekontrolním podílům v běžném období vyplatily společnosti CTZ s.r.o. ve výši 2 452 tis. Kč (4 904 tis. Kč v období 2024) a TERMO Děčín a.s. ve výši 736 tis. Kč (247 tis. Kč v období 2024).

Souhrnné finanční informace o jednotlivých dceřiných společnostech skupiny, které mají významné nekontrolní podíly, jsou uvedeny níže. Níže uvedené souhrnné finanční informace představují částky před vyloučením vnitropodnikových transakcí.

Teplárna Liberec, a.s.

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Oběžná aktiva	101 606	96 075
Dlouhodobá aktiva	1 591 828	1 080 704
Krátkodobé závazky	550 352	510 238
Dlouhodobé závazky	574 178	72 362
Vlastní kapitál připadající na vlastníky společnosti	446 619	465 891
Nekontrolní podíly	122 285	128 288
	568 904	594 179

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Výnosy	612 270	623 509
Náklady	-637 325	-709 925
Zisk (ztráta) za dané období	-25 055	-86 416
Zisk (ztráta) připadající na vlastníky společnosti	-19 051	-65 709
Zisk (ztráta) připadající na nekontrolní podíly	-6 004	-20 707

CTZ s.r.o.

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Oběžná aktiva	10 508	17 156
Dlouhodobá aktiva	208 360	212 842
Krátkodobé závazky	73 939	77 484
Dlouhodobé závazky	7 998	12 133
Vlastní kapitál připadající na vlastníky společnosti	69 967	71 725
Nekontrolní podíly	66 964	68 655
	136 931	140 380

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Výnosy	177 416	141 863
Náklady	-175 865	-139 386
Zisk (ztráta) za dané období	1 551	2 477
Zisk (ztráta) připadající na vlastníky společnosti	790	1 262
Zisk (ztráta) připadající na nekontrolní podíly	761	1 215

33. Poznámky k výkazu peněžních toků

33.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Zůstatky na bankovních účtech	298 265	566 969
Pokladní hotovost	791	1 176
Vázané peněžní prostředky	11 459	14 000
	310 515	582 145

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost a krátkodobé bankovní vklady s původní splatností tři měsíce.

Účetní hodnota těchto aktiv se přibližně rovná jejich reálné hodnotě. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci vykazovaného období uvedené v konsolidovaném výkazu peněžních toků lze porovnat se souvisejícími položkami v konsolidovaném výkaznictví, jak je uvedeno výše.

Další podrobnosti o zastavených peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech jsou uvedeny v poznámce 24.

33.2. Změny závazků z finančních činností

V následující tabulce jsou uvedeny změny závazků skupiny z finančních činností, včetně peněžních i nepeněžních změn. Závazky z finančních činností jsou závazky, u nichž peněžní toky byly nebo budou klasifikovány v konsolidovaném výkazu peněžních toků skupiny jako peněžní toky z finanční činnosti.

	30. září 2023 tis. Kč	Peněžní toky z finančních činností tis. Kč	Účinek akvizice (pozn. 6) tis. Kč	Naběhlé úroky (pozn. 13) tis. Kč	Kurzové rozdíly (pozn. 14) tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Půjčky od společníka (poznámka 24)	-2 888 676	0	0	-197 627	-100 593	-3 186 896
Bankovní úvěry (poznámka 24)	-1 907 386	98 840	0	-146 759	-53 948	-2 009 253
Závazky z leasingu (poznámka 24)	-6 641	-8 915	0	-488	0	-16 044
Úrokový swap	0	0	0	0	0	0
Závazky z finanční činnosti celkem	-4 802 703	89 925	0	-344 874	-154 541	-5 212 193
	30. září 2024 tis. Kč	Peněžní toky z finančních činností tis. Kč	Účinek akvizice (pozn. 6) tis. Kč	Naběhlé úroky (pozn. 13) tis. Kč	Kurzové rozdíly (pozn. 14) tis. Kč	30. září 2025 tis. Kč
Půjčky od společníka (poznámka 24)	-3 186 896	1 500 000	0	-192 514	107 971	-1 771 439
Bankovní úvěry (poznámka 24)	-2 009 253	244 488	0	-120 236	-18 525	-1 903 526
Závazky z leasingu (poznámka 24)	-16 044	-6 091	0	-1 525	0	-23 660
Úrokový swap	0	0	0	0	0	0
Závazky z finanční činnosti celkem	-5 212 193	1 738 397	0	-314 275	89 446	-3 698 625

34. Podmíněné závazky

Skupina má k 30. září 2025 závazek z titulu objednaného plynu pro výrobu tepla a elektřiny, z titulu nakoupené elektřiny, z titulu objednaného uhlí pro výrobu tepla, z titulu sjednaného nájmu (mimo skupinu), z titulu uzavřených smluv o službách úpravy vody (mimo skupinu) a z titulu investičních smluv (mimo skupinu).

Položka	tis. Kč (bez DPH)
Objednaný plyn na období září–říjen 2025	115 738
Objednaná elektřina na období září–říjen 2025	2 394
Objednané uhlí na období září–říjen 2025	3 858
Nájmy (mimo skupinu) říjen–září 2025	97
Smlouva o službách úpravy vody (mimo skupinu) říjen–září 2025	0
Investiční smlouvy (mimo skupinu) říjen–září 2025	150 818
Objednaný plyn na období leden–prosinec 2026	552 104
Objednaná elektřina na období leden–prosinec 2026	2 622
Objednané uhlí na období leden–prosinec 2026	8 295
Nájmy (mimo skupinu) leden–prosinec 2026	184
Smlouva o službách úpravy vody (mimo skupinu) leden–prosinec 2026	0
Investiční smlouvy (mimo skupinu) leden–prosinec 2026	15 934
Ostatní podmíněné závazky	0
Celkem	852 045

Zveřejněná částka představuje podíl skupiny na očekávané výši podmíněných závazků. Rozsah, v jakém bude odliv finančních prostředků nutný, závisí na tom, zda budoucí činnost přidružených podniků bude příznivější nebo méně příznivá, než se v současnosti očekává.

35. Finanční nástroje

Třídy a kategorie finančních nástrojů a jejich reálné hodnoty

Následující tabulka kombinuje informace o:

- třídách finančních nástrojů podle jejich povahy a vlastností
- účetních hodnotách finančních nástrojů
- reálných hodnotách finančních nástrojů (s výjimkou finančních nástrojů, jejichž účetní hodnota se blíží reálné hodnotě)
- úrovních hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, u nichž byla zveřejněna reálná hodnota

Úrovně hierarchie reálné hodnoty 1 až 3 jsou založeny na míře zjistitelnosti reálné hodnoty:

- Úroveň 1 ocenění reálnou hodnotou je ocenění odvozené z kótovaných cen (neupravených) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 ocenění reálnou hodnotou jsou ocenění odvozená z jiných vstupů než z kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou pro dané aktivum nebo závazek zjistitelné, a to buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen)
- Úroveň 3 ocenění reálnou hodnotou je ocenění odvozené z oceňovacích technik, které zahrnují vstupy pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích (nezjistitelné vstupy)

V běžném období nedošlo k žádným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

a) Reálná hodnota finančních aktiv a finančních závazků skupiny, které jsou pravidelně oceňovány reálnou hodnotou

K 30. září 2025 skupina vykázala úrokový swap, jehož reálná hodnota byla stanovena na základě metody diskontovaných peněžních toků. Budoucí peněžní toky byly odhadnuty na základě forwardových směnných kurzů, které byly ke konci vykazovaného období k dispozici, a smluvních forwardových kurzů diskontovaných sazbou odrážející úvěrové riziko různých protistran.

30. září 2024	Účetní hodnota v tis. Kč	Reálná hodnota			
		Úroveň			Celkem
		1	2	3	
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	
Finanční aktiva/závazky vykazované v naběhlé hodnotě					
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (poznámka 33.1)	582 145	0	0	582 212	582 212
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky (poznámka 22)	858 300	0	0	858 300	858 300
Půjčky od společníka (poznámka 24)	3 186 896	0	0	2 970 233	2 970 233
Bankovní úvěry (poznámka 24)	2 009 253	0	0	2 009 253	2 009 253
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky (poznámka 27)	554 790	0	0	554 790	554 790
Ostatní finanční aktiva (poznámka 25)	5 000	0	0	5 000	5 000
Finanční aktiva/závazky vykazované jako reálná hodnota vykázaná ve výkazu zisku a ztráty (FVTPL)					
Derivátová finanční aktiva (poznámka 25)	278		278		278
Derivátové finanční pasiva (poznámka 25)	22 435		22 435		22 435
Finanční aktiva/závazky vykazované jako reálná hodnota v ostatním úplném výsledku hospodaření (FVOCI)					
Derivátová finanční aktiva (poznámka 25)	4 080		4 080		4 080
Derivátové finanční pasiva (poznámka 25)	1 364		1 364		1 364
30. září 2025					
	Účetní hodnota v tis. Kč	Reálná hodnota			
		Úroveň			Celkem
		1	2	3	
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	
Finanční aktiva/závazky vykazované v naběhlé hodnotě					
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (poznámka 33.1)	310 515	0	0	310 515	310 515
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky (poznámka 22)	803 010	0	0	803 010	803 010
Půjčky od společníka (poznámka 24)	1 771 440	0	0	1 720 323	1 720 323
Bankovní úvěry (poznámka 24)	1 903 526	0	0	1 903 526	1 903 526
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky (poznámka 27)	662 825	0	0	662 825	662 825
Ostatní finanční aktiva (poznámka 25)	6 400	0	0	6 400	6 400
Finanční aktiva/závazky vykazované jako reálná hodnota vykázaná ve výkazu zisku a ztráty (FVTPL)					
Derivátová finanční aktiva (poznámka 25)	0	0	0	0	0
Derivátové finanční pasiva (poznámka 25)	0	0	0	0	0

Finanční aktiva/závazky vykazované jako reálná hodnota v ostatním úplném výsledku hospodaření (FVOCI)					
Derivátová finanční aktiva (poznámka 25)	9 816	0	9 816	0	9 816
Derivátové finanční pasiva (poznámka 25)	23 434	0	23 434	0	23 434

Vedení skupiny předpokládalo, že účetní hodnota úvěrů od bank se blíží jejich reálné hodnotě, protože jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou.

Reálná hodnota půjček od akcionáře s pevnou úrokovou sazbou byla odhadnuta na základě odhadovaných budoucích peněžních toků, jejichž přijetí se očekává, diskontovaných současnými úrokovými sazbami pro nové nástroje s podobným úvěrovým rizikem a zbývající splatností.

Účetní hodnota krátkodobých aktiv a závazků je považována za stejnou jako jejich reálná hodnota vzhledem k jejich krátkodobému charakteru, tj. relativně krátké době mezi vznikem nástrojů a jejich očekávanou realizací.

36. Řízení finančních rizik

36.1. Cíle řízení finančních rizik

Skupina koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí finanční rizika související s činností skupiny prostřednictvím interních zpráv o rizicích. Tato rizika zahrnují tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a cenového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity.

Řízení rizik skupiny sleduje cíl včas identifikovat vývoj na finančních a komoditních trzích a čelit případným negativním důsledkům. Zásady řízení jednotlivých rizik jsou popsány níže.

Skupina se snaží minimalizovat dopady těchto rizik využíváním derivátových finančních nástrojů k zajištění rizik. Využívání finančních derivátů podléhá souhlasu členů správní rady.

Skupina nevstupuje do finančních nástrojů, včetně derivátových finančních nástrojů, ani s nimi neobchoduje za účelem spekulace.

36.2. Tržní riziko

Činnost skupiny ji vystavuje především finančním rizikům vyplývajícím ze změn cen komodit, úrokových sazeb (viz níže) a měnového rizika. Skupina uzavírá různé derivátové finanční nástroje, aby řídila svou expozici vůči úrokové sazbě a komoditnímu riziku, včetně:

- úrokových swapů ke zmírnění rizika růstu úrokových sazeb
- komoditních derivátů ke zmírnění cenového rizika nakupovaných komodit

Expozice vůči tržnímu riziku se měří pomocí analýzy hodnoty v riziku (VaR) doplněné o analýzu citlivosti. Nedošlo k žádné změně v expozici skupiny vůči tržním rizikům ani ve způsobu řízení a měření těchto rizik.

Analýza hodnoty v riziku (VaR)

Míra rizika VaR odhaduje s určitou spolehlivostí možnou ztrátu zisku před zdaněním za období jednoho roku.

Metodika VaR je statisticky definovaný, na pravděpodobnosti založený přístup, který bere v úvahu volatilitu trhu i diverzifikaci rizika tím, že uznává kompenzační pozice a korelace mezi produkty a trhy. Rizika lze měřit trvale na všech trzích a pro všechny produkty a měření rizik lze agregovat, aby se dospělo k jednomu rizikovému číslu. Jednodenní 95procentní hodnota VaR, kterou skupina používá, odráží 95procentní pravděpodobnost, že denní ztráta nepřekročí vykázanou hodnotu VaR.

Metodiky VaR používané pro výpočet denních rizikových čísel zahrnují historický přístup a přístup rozptylu a kovariance. Kromě těchto dvou metodik se na různá portfolia měsíčně aplikují simulační metoda Monte Carlo, aby se určila potenciální budoucí expozice.

Potenciální dopad rizikových faktorů k 30. září 2024

Denní VaR (95 %)	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na zisk po zdanění
	tis. Kč	tis. Kč
Úroková sazba	434	334
Směnný kurz	1 037	799
Komodity	7 460	5 745
Celkem	8 931	6 877

Potenciální dopad rizikových faktorů k 30. září 2025

Denní VaR (95 %)	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na zisk po zdanění
	tis. Kč	tis. Kč
Úroková sazba	461	355
Směnný kurz	265	204
Komodity	6 077	4 679
Celkem	6 803	5 239

Dopad na ostatní složky vlastního kapitálu by měl být nulový.

Hodnotu VaR skupiny je třeba interpretovat s ohledem na nedokonalosti použitých metodik. Mezi tyto nedokonalosti patří:

- Historické údaje nemusí poskytovat nejlepší odhad rozložení změn rizikových faktorů v budoucnosti a nemusí zachytit riziko možných extrémních nepříznivých pohybů trhu, které se v historickém období použitém při výpočtech nevyskytly.
- VaR s jednodenním časovým horizontem plně nezachycuje tržní riziko pozic, které nelze během jednoho dne zlikvidovat nebo zajistit.
- Hodnota VaR používající 95procentní úroveň spolehlivosti neodráží rozsah potenciálních ztrát přesahujících tento percentil.

Tato omezení a povaha míry VaR znamenají, že skupina nemůže zaručit, že ztráty nepřekročí uvedené hodnoty VaR, ani že ke ztrátám překračujícím hodnoty VaR nedojde častěji než jednou za 20 pracovních dnů.

Zatímco VaR zachycuje denní expozici skupiny vůči měnovému a úrokovému riziku, analýza citlivosti hodnotí dopad přiměřeně možné změny úrokových sazeb nebo měnových kurzů v průběhu jednoho roku. Delší časový rámec analýzy citlivosti doplňuje VaR a pomáhá skupině posoudit její expozici vůči tržnímu riziku.

(a) Řízení měnového rizika

Vzhledem k tomu, že subjekty skupiny působí převážně na místních trzích, nejsou vystaveny významným kurzovým rizikům, pokud jde o jejich provozní činnosti. Skupina je vystavena kurzovému riziku zejména v důsledku bankovních úvěrů a půjček od společníka, které jsou denominovány v EUR. Skupina se v daném období zdržela zajištění směnného kurzu EUR/CZK. Vedení skupiny si je vědomo možných rizik spojených s kolísáním směnných kurzů a zvažuje, že v budoucnu přijme strategie zajištění.

Účetní hodnoty peněžních aktiv a závazků skupiny denominovaných v cizích měnách k datu účetní závěrky jsou následující:

EUR	30. září 2025 tis. Kč	30. září 2024 tis. Kč
Finanční aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	53 587	58 657
Ostatní aktiva (vázaný účet)	0	0
Finanční závazky		
Dluhy	-1 771 440	-5 212 194
Netto pozice	-1 717 853	-5 153 537

Pro účely analýzy citlivosti směnného kurzu eura vůči české koruně viz výše uvedené analýzy VaR.

(b) Řízení úrokového rizika

Skupina je vystavena úrokovému riziku, protože subjekty ve skupině si půjčují finanční prostředky jak s pevnou, tak s pohyblivou úrokovou sazbou. Skupina řídí toto riziko využíváním skupinového cashpoolingu, udržováním kombinace mezi výpůjčkami s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou a využíváním úrokových swapů.

Vedení skupiny si je vědomo možných rizik spojených s kolísáním úrokových sazeb, a proto skupina uzavřela úrokový derivát zajišťující úrokovou sazbu k 50% hodnoty bankovního úvěru v CZK. Expozice skupiny vůči úrokovým sazbám finančních závazků je podrobně popsána v části o řízení rizika likvidity v této poznámce.

Analýza citlivosti na úrokové sazby

Níže uvedené analýzy citlivosti byly stanoveny na základě expozice vůči úrokovým nástrojům k datu vykazování. U závazků s pohyblivou úrokovou sazbou se analýza připravuje za předpokladu, že částka závazku nesplacená k datu vykazování byla dlužná po celý rok.

Analýza citlivosti na úrokové sazby viz výše uvedené analýzy VaR.

(c) Cenové riziko komodit

Cenové riziko komodit ve skupině vyplývá především z kolísání cen a dostupnosti plynu pro výrobu elektřiny a toku příjmů z elektřiny. Skupina může uzavírat derivátové transakce k omezení těchto rizik, ale ke konci sledovaného období byly všechny komoditní deriváty vypořádány. Vedení skupiny si je vědomo možných rizik spojených s kolísáním cen plynu a elektřiny, a proto skupina v následujícím účetním období uzavřela komoditní deriváty zajišťující cenu plynu a elektřiny nebo smluvní zajištění ceny plynu a elektřiny. Toto zajištění blokuje marži a provádí se v několika tranších.

Analýza citlivosti na ceny komodit viz výše uvedené analýzy VaR.

(d) Řízení rizika likvidity

Konečnou odpovědnost za řízení rizika likvidity nese představenstvo, které zavedlo vhodný rámec řízení rizika likvidity pro řízení krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých požadavků na financování a řízení likvidity skupiny. Skupina řídí riziko likvidity udržováním přiměřených rezerv, bankovních úvěrů a rezervních výpůjčních prostředků, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků a sladěním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků. Pro další snížení rizika likvidity má skupina možnost čerpat úvěrové linky (viz poznámku 24).

(e) Tabulky likvidity a úrokového rizika

V následujících tabulkách jsou uvedeny zbývající smluvní splatnosti nederivátových finančních závazků skupiny s dohodnutou dobou splatnosti. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků vycházejících z nejbližšího data, ke kterému může být skupina povinna platit. Tabulka zahrnuje peněžní toky úroků i jistiny. Pokud jsou úrokové peněžní toky úročeny pohyblivou sazbou, je nediskontovaná částka odvozena z křivek úrokových sazeb k datu vykazování.

Smluvní splatnost vychází z nejbližšího data, kdy může být skupina povinna zaplatit.

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky zahrnují přijaté zálohy od zákazníků na služby. Jedná se o specifikum teplárenství, kdy zákazníci platí zálohy na dodávky tepla průběžně během roku, přičemž k datu vykazování (září) nejsou tyto zálohy plně zúčtovány. Vyúčtování probíhá formou protiplnění dodávkami tepla zejména v zimních měsících, kdy je spotřeba nejvyšší.

Kromě toho skupina disponuje nevyčerpanou kreditní linkou, která je připravena k vypořádání krátkodobých závazků dle potřeby. Tato linka nebyla v průběhu fiskálního roku čerpána, což dokládá stabilitu finančního řízení skupiny.

	Efektivní úroková sazba %	Méně než 1 rok tis. Kč	1–5 let tis. Kč	více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč	Účetní hodnota tis. Kč
30. září 2024						
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky		1 067 394	5 483	5 719	1 077 596	1 063 266
Půjčky od společníka	7,0 %	556 501	792 489	3 459 767	4 808 760	3 186 896
Bankovní úvěry	7,83 %	316 760	2 218 251	23 799	2 558 810	2 009 253
Závazky z leasingu	6,00 %	1 927	13 326	5 371	20 625	16 044
Úrokový swap						
– derivátový závazek		0	0		0	-23 799
– derivátová aktiva		5 118	0		5 118	4 733
30. září 2025						
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky		1 072 343	3 425	5 180	1 080 948	1 079 794
Půjčky od společníka	7,00 %	623 793	345 528	1 428 565	2 392 221	1 771 440
Bankovní úvěry	5,58 %	12 500	869 315	1 715 967	2 597 782	1 903 526
Závazky z leasingu	5,46 %	4 104	19 556	0	23 660	23 660
Úrokový swap						
– derivátový závazek		16 587	6 846	0	23 433	23 434
– derivátová aktiva		9 816	0	0	9 816	9 816

(f) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko pochází především z peněžních vkladů v bankách a z prodeje zákazníkům.

Pro zmírnění tohoto rizika, které by mohlo vzniknout z prodeje tepla, elektřiny a dodávek vody, skupina zavedla zásadu vyžadovat od zákazníků měsíční zálohy na dodávky médií. Měsíční zálohové platby od zákazníků snižují expozici vůči pohledávkám a dávají skupině pravidelný přehled o finančním chování/zdraví zákazníků.

Aby skupina snížila toto riziko, které by mohlo vzniknout v souvislosti s projekty EPC, obvykle prodává pohledávky z obchodního styku a řídí likviditu.

Ke konci vykazovaného období má skupina bankovní účet u jediné bankovní instituce, která je stejným subjektem, od něhož skupina získala úvěr. Vzhledem k tomu, že tato bankovní instituce je součástí mezinárodní skupiny, považuje vedení úvěrové riziko za velmi nízké.

36.3. Řízení kapitálového rizika

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zajistila, že subjekty ve skupině budou schopny pokračovat v činnosti a zároveň maximalizovat výnosy pro společníka prostřednictvím optimalizace poměru dluhu a vlastního kapitálu.

Kapitálová struktura skupiny se skládá z čistého dluhu a vlastního kapitálu skupiny. Vedení společnosti dohlíží na poměr dluhu k vlastnímu kapitálu, aby udrželo optimální využití a zajistilo udržitelný růst.

Skupina dosáhla ve sledovaném období čisté ztráty ve výši -59 560 tis. Kč a je závislá na finanční podpoře mateřské společnosti, která tuto podporu písemně vyjádřila.

Dluh je skupinou definován jako dlouhodobé a krátkodobé půjčky a závazky z leasingu (s výjimkou derivátů), jak je uvedeno v poznámce 24. Čistý dluh je definován jako dluh po odečtení peněz a peněžních ekvivalentů.

Vlastní kapitál zahrnuje kapitál, rezervní fondy, nerozdělený zisk a nekontrolní podíly, jak je uvedeno v poznámkách 30 a 32.

Další informace o finančních kovenantech viz poznámku 24.1. Poměr zadlužení ke konci roku je následující:

	30. září 2025 tis. Kč
Dluhy	3 698 626
Peníze a peněžní ekvivalenty	310 515
Dluh netto	3 388 111
Vlastní kapitál	1 591 904
Poměr dluhu netto k vlastnímu kapitálu	2,13

37. Události po vykazovaném období

Po skončení účetního období došlo k následujícím událostem, které měly významný dopad na účetní závěrku k 30. září 2025:

- 1. 10. 2025 došlo k fúzi společnosti Českolipské teplo a.s. do společnosti ENETIQA a.s.
- 1. 10. – 7. 10. 2025 proběhla ve společnosti TERMIZO a.s. odstávka kotle z důvodu poruchy spalínového ventilu v hodnotě 7,7 mil. Kč.
- 17. 10. 2025 uzavřela společnost Teplárna Liberec, a.s. úvěrovou smlouvu s Komerční Bankou, a.s. na částku 450 mil. Kč, společnost ENETIQA a.s. za tento úvěr ručí.
- 1. 10.–31. 12. 2025 proběhlo ve společnosti OPATHERM a.s. jednání s Českou podnikatelskou pojišťovnou, a.s. o jednorázovém uzavření dohody o narovnání za zářijové povodně z roku 2024.
- 20. 11. 2025 ENETIQA a.s. uzavřela Ancillary facility agreement s finanční institucí Česká spořitelna, a.s. na čerpání kontokorentu a bankovní záruky v souhrnné výši 120 000 tis. Kč se splatností 11. 8. 2029.
- V průběhu listopadu 2025 společnosti uzavřely úrokový swap na polovinu hodnoty úvěrového financování od KB.

38. Transakce se spřízněnými stranami

Zůstatky a transakce mezi společnostmi a jejich dceřinými společnostmi, které jsou spřízněnými stranami, byly při konsolidaci vyloučeny a nejsou v této poznámce uvedeny. Transakce mezi skupinou a jejím spřízněným a dalšími spřízněnými stranami jsou uvedeny níže.

38.1. Obchodní transakce a půjčky od spřízněných stran

V běžném období neměly účetní jednotky skupiny žádné další vztahy se spřízněnými stranami, s výjimkou půjčky spřízněného společnosti popsané níže v poznámce 24 a úrokových nákladů spřízněného v poznámce 13. Půjčka od spřízněného.

Dne 8. prosince 2022 poskytl spřízněný skupině půjčku ve výši 2 708 754 tis. Kč, která je úročena efektivní úrokovou sazbou 7 % p.a.

- Splatnost této půjčky je 8. prosince 2032.
- V září 2025 byl poskytnut příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 500 tis. Kč, o který se půjčka snížila (viz poznámka 31).

Půjčka od spřízněného byla snížena z důvodu přecenění podle IFRS 9.

38.2. Odměňování klíčových vedoucích pracovníků

Roční manažerské odměny jsou založeny na splnění kritérií v oblasti financí, prodeje a výrobně-technické oblasti v příslušném uplynulém období. Odměny jsou vypláceny až po schválení auditované účetní závěrky valnou hromadou, tj. obvykle v březnu následujícího roku.

Odměny ředitelů, kteří jsou klíčovými vedoucími pracovníky skupiny, jsou uvedeny níže:

	Od 1. října 2024 do 30. září 2025 tis. Kč	Od 1. října 2023 do 30. září 2024 tis. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	-57 441	-46 696
Požitky po skončení pracovního poměru	-1 308	-903
Další dlouhodobé požitky	0	0
Požitky při ukončení pracovního poměru	-550	0
Platby založené na akcích	0	0
	-59 299	-47 599

39. Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla odsouhlasena jednatelem a schválena k vydání dne 30. ledna 2026.



www.enetiqa-energy.cz