



**AQUAPALACE, a.s.**

**Konsolidovaná pololetní zpráva 2020**

# OBSAH POLOLETNÍ ZPRÁVY

## I. POPISNÁ ČÁST POLOLETNÍ ZPRÁVY

1. Popis podnikatelské činnosti
2. Charakteristika společností v konsolidaci
3. Hospodářské výsledky emitenta za pololetí, na které se pololetní zpráva vztahuje, s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta
4. Srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku
5. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků
6. Popis změn ve struktuře akcionářů

## II. PROHLÁŠENÍ

## III. TABULKOVÁ ČÁST

Mezitímní účetní závěrka sestavená k a za pololetí končící 30. června 2020 v souladu s IFRS (neauditovaná)

# I. POPISNÁ ČÁST POLOLETNÍ ZPRÁVY

<i>Obchodní firma:</i>	AQUAPALACE, a.s.
<i>Sídlo:</i>	Praha 5 - Smíchov, Janáčkovo nábřeží 1153/13, PSČ 150 00
<i>Internetová webová adresa:</i>	<a href="http://www.aquapalace.cz">www.aquapalace.cz</a>
<i>IČ</i>	291 41 729
<i>DIC:</i>	CZ 291 41 729
<i>Datum založení</i>	28.11.2012
<i>Datum zápisu do obchodního rejstříku:</i>	8.1.2013
<i>Doba trvání:</i>	na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost (a.s.)
<i>Právní řád a právní předpis:</i>	právní řád České republiky, zejména zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákon č. 90/2012 Sb. O obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a daňové zákony
<i>Místo registrace:</i>	společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18793.

## VLIV PANDEMIE COVID-19 NA OBSAH POLOLETNÍ ZPRÁVY

Vzhledem k uzavírce od 12.3.2020 do 24.5.2020 jsme přišli o značnou část příjmů, když jsme museli uzavřít areál Aquaparku s přílehlým Hotelem. Díky úspěšným prvním dvěma měsícům roku 2020, efektivní úspoře nákladů v době uzavírky a omezeného provozu a dále díky podpoře z programu Antivirus jsme přečkali tuto dobu bez zásadních finančních problémů.

Od 25. května 2020, kdy byl obnoven provoz jsme pocítli zejména v červnu pokles návštěvnosti a tím i tržeb. Jen za samotný červen, tedy první celý měsíc po obnovení činnosti došlo ke snížení návštěvnosti o 41 % a tržeb o 45 %. Nicméně v hlavní sezóně letních prázdnin dosáhneme srovnatelných tržeb jako v loňském roce.

Likvidita společnosti je vysoká po zdařilých letních prázdninách. I přes mírný očekávaný pokles ve zbývajících 4 měsících roku 2020 oproti roku 2019 jsme v aktuálním okamžiku ve výborné finanční kondici s dostatečně velkým „peněžním polštářem“ pro slabší měsíce. Tak to je ostatně každý rok vzhledem k povaze sezónní činnosti. Dále jsme během nucené uzavírky provedli nákladový audit zejména provozních nákladů a přehodnotili investiční výdaje. Výsledek je, že v období prázdnin budeme mít o 7 % menší provozní náklady při srovnatelných tržbách oproti minulému roku. Z investičních nákladů byla odložena implementace nového podnikového ERP systému.

K dnešnímu dni bylo požádáno a obdrželi jsme 7,3 mil. Kč z programu Antivirus. Dále bude požádáno i o podporu za další měsíce až do ukončení tohoto programu, tj. do 31.10.2020. Zároveň se v tuto chvíli počítá s dotací ze strany státu z programu COVID pro podporu hotelů v částce přesahující 5 mil. Kč

## 1) Popis podnikatelské činnosti

Společnost AQUAPALACE, a.s. (IČ: 29141729) byla zapsána do obchodního rejstříku 8.1.2013. K 1.7.2013 proběhla fúze sloučením se společností GREENVALE a.s. (IČ: 27393411) tak, že společnost GREENVALE a.s. zanikla a nástupnickou společností se stala AQUAPALACE, a.s. Společnost GREENVALE a.s. vlastnila Aquapark a Hotel, který tak přešel do vlastnictví AQUAPALACE, a.s. Činností AQUAPALACE, a.s. dle obchodního rejstříku je:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Společnost AQUAPALACE má tři zaměstnance, které jsou pověřeni řízením provozovatelů Aquaparku, společnosti GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s. a Redvale a.s. Společnost AQUAPALACE, a.s. je řízena pouze na základě smlouvy o řízení společností SPGroup a.s.

Financování výstavby proběhlo z vlastních zdrojů akcionáře a jeho skupiny SPGroup a.s. V listopadu 2016 poskytlo konsorcium bank vedené UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. společnosti úvěr na refinancování těchto vlastních zdrojů akcionáře a mateřské společnosti SPGroup a.s.

## 2) Charakteristika společností v konsolidaci

Součástí konsolidovaného celku jsou kromě AQUAPALACE, a.s. společnosti GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s. a Redvale a.s., které uzavřely 1.9.2016 koncernovou smlouvu.

### **GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s.**

Tato společnost je provozovatelem Aquaparku, který má v nájmu. V 1. pololetí roku 2020 došlo k uzavření Aquaparku v období od 12. března do 25. května v důsledku protiepidemických opatření státních orgánů ČR v souvislosti s šířením nemoci COVID-19 (dále jen „COVID-19“, takže celkové tržby společnosti dosáhly výše 121,0 mil. Kč ve srovnání s pololetím roku 2019, v němž tyto tržby činily 157,4 mil. Kč, jedná se tedy o pokles 23 %. Aquapark v 1. pololetí 2020 navštívilo 219,6 tis. návštěvníků, tj. cca o 179,1 tis. méně než ve srovnatelném období 2019.

V roce 2020 pokračoval rovněž prodej přebytků elektrické energie vyrobené v kogeneračních jednotkách do veřejné sítě.

Výše nájemného je stanovena pevnou částkou 9,7 mil. Kč měsíčně. Vzhledem k tomu, že společnost je součástí koncernu, lze toto nájemné v případě nutnosti upravit.

Společnost úzce spolupracuje s provozovatelem Hotelu společností Redvale a.s., neboť významná část návštěvníků se rekrutuje z hotelových hostů. Podíl hostů Hotelu na tržbách Aquaparku činí téměř 9,6 % (11,6 mil Kč).

Během celého roku probíhala intenzivní marketingová komunikace, jejímž cílem bylo zejména zvýšení návštěvnosti a všeobecného povědomí o rekreačním areálu AQUAPALACE WELLNESS RESORT.

Tržby společnosti lze rozdělit do těchto segmentů:

- Vodní svět (Aquapark) včetně gastro služeb
- Fitness
- Sauny
- SPA
- Ostatní (parkovné, pronájem obchodních a reklamních prostor)

Tržby vodního světa činí 44 % všech tržeb společnosti a vzhledem k celkové výši investice do Aquaparku jsou zcela rozhodující pro hospodaření společnosti.

## **Redvale a.s.**

Tato společnost je provozovatelem Hotelu, který má v nájmu.

V 1. pololetí roku 2020 došlo k uzavření Hotelu v období od 12. března do 25. května v důsledku COVID-19. Celkové tržby společnosti dosáhly výše 81,9 mil. Kč, přičemž v roce 2019 byly tržby ve výši 105,0 mil. Kč, jedná se tedy o pokles 22 %.

Výše nájemného je stanovena pevnou částkou 5,4 mil. Kč měsíčně. Vzhledem k tomu, že společnost je součástí koncernu, lze toto nájemné v případě nutnosti upravit.

Společnost úzce spolupracuje s provozovatelem Aquaparku společností GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s., neboť významná část návštěvníků využívá služeb Aquaparku.

Během celého roku probíhala intenzivní marketingová komunikace, jejímž cílem bylo zejména zvýšení návštěvnosti a všeobecného povědomí o rekreačním areálu AQUAPALACE WELLNESS RESORT.

Tržby společnosti lze rozdělit do těchto segmentů:

- Ubytování
- Stravování
- Ostatní (parkovné, pronájem konferenčních prostor)

53 % (55,5 mil. Kč) tržeb tvoří tržby za ubytování a cca 30 % jsou tržby za stravování. Vzhledem k celkové výše investice do Hotelu jsou zcela rozhodující pro hospodaření společnosti tržby za ubytování, neboť většina tržeb za stravování plyne od hotelových hostů.

## **3) Hospodářské výsledky vč. ovlivňujících faktorů**

Tržby Aquaparku podléhají sezónním výkyvům a nevyšší jsou pravidelně v období jarních a letních prázdnin. Z toho také vyplývá skutečnost, že vzhledem k letním prázdninám jsou tradičně lepší výsledky ve druhém pololetí kalendářního roku.

Obsazenost a tržby Hotelu až do vypuknutí pandemie COVID-19 stále rostly, což bylo umožněno kombinací korporátní a soukromé klientely. Hotel je vybaven kongresovými prostory a hosté Hotelu mají možnost si zakoupit výhodné balíčky ubytování včetně vstupů do Aquaparku. V pracovní dny se obvykle konají kongresy, o víkendech se ubytovávají zájemci o návštěvy Aquaparku, o prázdninách, kdy se kongresy většinou nekonají, pak převážně individuální turisté.

Nájemné z Aquaparku za 1. pololetí 2020 činilo 58,5 mil. Kč, nájemné z Hotelu pak bylo ve výši 32,5 mil. Kč.

Dne 1.9.2016 byla uzavřena koncernová smlouva mezi AQUAPALACE, a.s. jako řídicí osobou a Redvale a.s. a GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s. jako řízenými osobami. V návaznosti na tuto smlouvu získala AQUAPALACE, a.s. úvěr ve výši 1,2 mld. Kč, za jehož splacení ručí všechny osoby tohoto koncernu. V roce 2016 byla načerpána částka 1 mld. Kč (1 000 mil. Kč), v roce 2017 dalších 120 mil. Kč a zbývajících 80 mil. Kč bylo vyčerpáno v roce 2019.

Řízené osoby jsou podrobeny jednotnému řízení ve smyslu § 79 odst. 2 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, dále jen „ZOK“) ze strany řídicí osoby, za účelem zajištění dlouhodobého a koncepčního rozvoje sportovně rekreačního areálu AQUAPALACE WELLNESS RESORT, tj. v oblasti poskytování hotelových služeb a v oblasti provozování Aquaparku a poskytování souvisejících wellness služeb.

Řídicí osoba uskutečňuje jednotné řízení řízených osob v souladu s příslušnými ustanoveními ZOK, zejména v souladu s § 72 a 79 ZOK, a to v dlouhodobém zájmu celého koncernu, kterým je dlouhodobý a stabilní rozvoj celého sportovně rekreačního areálu AQUAPALACE WELLNESS RESORT v komplexním rozsahu (nikoli pouze některé jeho části či zaměření).

Řízené osoby nepodléhají jednotnému řízení řídicí osoby v oblastech nesouvisejících s prosazováním výše uvedeného koncernového zájmu celé skupiny.

### **Důležité faktory ovlivňující hospodaření**

Aquapark je druh zábavy náročný na investice, a proto tuto zábavu nelze jednoduše modifikovat a upravovat dle měnících se potřeb zákazníků. Ekonomika provozu závisí především na

- počtu návštěvníků,
- výši obvyklé útraty návštěvníka zahrnující vstupné, platby za gastro a další služby.

Výše vstupného je limitována nejen konkurenčními projekty ostatních aquaparků, ale také celým sektorem zábavního průmyslu.

Počet návštěvníků je ovlivněn nejen volným časem a životní úrovní návštěvníků, ale především konkurenčními vlivy.

Hotel poskytuje zejména služby ubytování včetně stravovacích služeb a pronájem konferenčních prostor. Existuje také významná synergie se vstupem do Aquaparku, které je možné zakoupit za zvýhodněnou cenu jako součást balíčků hotelových služeb. Objem poskytovaných služeb je ovlivněn hlavně rozvojem turistického ruchu a dále pak ochotou korporátní klientely utracet za organizaci školení či konferencí v kvalitních hotelových prostorách.

### **Rizika a nejistoty, které mohou provázet podnikatelskou činnost.**

Mezi hlavní rizika a nejistoty Aquaparku lze jmenovat:

- důsledky pandemie COVID-19, zejména
  - omezení provozu v důsledku protiepidemických opatření státních orgánů
  - omezení zahraničního cestovního ruchu
  - zvýšená hygienická opatření
  - strach ze šíření viru ve vlhkém prostředí s těsným kontaktem
- nedodržování hygienických pravidel
- nemocnost obyvatel (chřipková epidemie)
- hospodářská krize vedoucí ke snížení příjmů obyvatel
- úsporná opatření vlády vedoucí ke snížení reálných příjmů obyvatel
- zvyšování sazby DPH, které nelze plně promítnout do cen z důvodů konkurenceschopnosti
- mimořádné události v Aquaparku
- negativní publicita

Protože činnost Hotelu je úzce spojena s Aquaparkem, všechna rizika Aquaparku lze považovat i za rizika Hotelu, která mohou vést ke snížení návštěvnosti. Mezi další rizika Hotelu patří finanční krize dopadající na průmysl turistiky. Rizika řídicí společnosti koncernu společnosti AQUAPALACE, a.s. jsou v převážné míře tvořena výše zmíněnými riziky řízených osob, tj. operátorů Aquaparku a Hotelu. Navíc jsou zde rizika z titulu úvěru ve výši 1,2 mld. Kč (1 200 mil. Kč) od konsorcia bank pod vedením UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Protože operátoři jsou spoludlužníky tohoto úvěru, případná rizika z tohoto titulu jsou opět společná pro celý koncern.

### **Očekávané hospodaření v dalších 6 měsících roku 2020**

Ve druhém pololetí 2020 neočekáváme výraznou změnu v hospodaření provozovatelů Aquaparku a Hotelu oproti minulým letům vzhledem ke skutečnosti, že hospodářské výsledky za červenec a srpen tohoto roku byly srovnatelné s předchozím rokem. Předpokládáme, že plánovaná výše nájemného bude dodržena. Tento předpoklad vychází z dlouhodobého výhledu tržeb a hospodářského výsledku provozovatelů Aquaparku a Hotelu.

## 4) Srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V 1. pololetí 2020 ve srovnání s 1. pololetím 2019 se snížila návštěvnost Aquaparku (pokles o 45 %), přičemž celkové tržby klesly o 23 %. Předpokládáme, že celoroční počet návštěvníků bude o 25 % nižší než v roce 2019.

V 1. pololetí 2020 se obsazenost pokojů Hotelu ve srovnání s 1. pololetím roku 2019 snížila o 53 %, přičemž obsazenost lůžek se snížila o 64 % a celkové tržby se snížily o 22 %.

Nájemné z Aquaparku za 1. pololetí 2020 činilo 58,5 mil. Kč, nájemné z Hotelu činilo 32,5 mil. Kč. Ve srovnatelném období roku 2019 činilo nájemné 58,5 mil. Kč z Aquaparku, resp. 32,5 mil. Kč z Hotelu.

## 5) Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a jeho hospodářských výsledků

V prvním pololetí roku 2020 se na investice v koncernu AQUAPALACE, a.s. vynaložilo celkem 23 mil. Kč. Jednalo se zejména o investice v Aquaparku do nového vodního baru a modernizaci kogeneračních jednotek a dále investice pro zkvalitnění služeb a zlepšení technického stavu areálu:

- Windows server Data Center za 0,4 mil. Kč
- Rozšíření a zesílení signálu Wifi signálu za 0,1 mil. Kč

V Hotelu nebyly provedeny v 1. pololetí žádné investice.

Společnost AQUAPALACE, a.s. předpokládá v r. 2020 tržby ve výši 193 mil. Kč, z toho:

- nájemné Aquapark – 117 mil. Kč
- nájemné Hotel – 65 mil. Kč
- poplatek za řízení společností v rámci koncernu – 11 mil. Kč

Plánované investiční výdaje (CAPEX dle IFRS) v roce 2020 jsou tvořeny těmito položkami:

- investiční výdaje běžné na Aquapark – 32 mil. Kč, z toho obnova kogeneračních jednotek 17 mil. Kč
- investiční výdaje běžné na Hotel – 5 mil. Kč

Očekávané finanční náklady v roce 2020 jsou následující:

- Emise dluhopisů - 8,3 mil. Kč
- Úroky z úvěru – odhad ve výši cca 35 mil. Kč

Společnost AQUAPALACE, a.s. předpokládá dosažení hospodářského výsledku v roce 2020 ve výši 0 mil. Kč.

Provozovatel GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s. předpokládá dosažení tržeb ve výši 315 mil. Kč a hospodářského výsledku ve výši -9 mil. Kč.

Provozovatel Redvale a.s. předpokládá dosažení tržeb ve výši 148 mil. Kč a hospodářského výsledku ve výši -5 mil. Kč.

Z výše uvedeného lze očekávat roční konsolidovaný hospodářský výsledek na úrovni cca -14 mil. Kč.

V roce 2020 očekáváme jednorázový pokles tržeb v důsledku COVID-19, přičemž v dalších letech bychom se měli vrátit k trvalému růstu.

Cílem roku 2020 společnosti AQUAPALACE je zajištění dobrého stavu nemovitostí, které tak přispějí ke zvýšeným tržbám provozovatelů.

Z hlediska provozovatele Aquaparku je v r. 2020 cílem udržení současné vysoké kvality poskytovaných služeb v Aquaparku a obnovení růstu návštěvnosti a průměrné útraty návštěvníků.

Z hlediska provozovatele Hotelu se očekává postupné zvyšování využívání kongresových prostor a poskytování ubytování pro návštěvníky Aquaparku, kongresů a individuálních turistů.

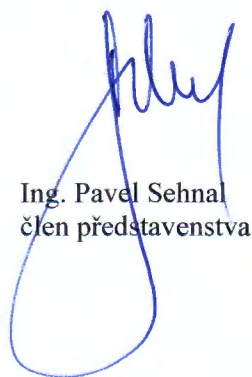
## 6) Změny ve struktuře akcionářů

Žádné změny ve struktuře akcionářů v 1. pololetí r. 2020 nenastaly. Jediným akcionářem je i nadále společnost SPGroup a.s.

## II. Prohlášení

Prohlašuji, že pololetní zpráva podává dle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

V Praze dne 24.8.2020



Ing. Pavel Sehnal  
člen představenstva



# **AQUAPALACE, a.s.**

**Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka  
sestavená k a za pololetí končící  
30. června 2020**

**Obsah mezitímní konsolidované účetní závěrky**

Konsolidovaný výkaz finanční situace (neauditovaný).....	4
Konsolidovaný výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku (neauditovaný) .....	5
Konsolidovaný výkaz peněžních toků (neauditovaný) .....	6
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu (neauditovaný) .....	7
Komentáře ke konsolidovaným účetním výkazům (neauditované).....	8
1 Vykazující jednotka .....	8
2 Prohlášení o shodě s účetními pravidly.....	8
2.1 Podstatná účetní pravidla a změny v účetních pravidlech.....	8
2.2 Sezónnost.....	10
2.3 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty .....	10
3 Provozní segmenty.....	11
3.1 Výnosy a výsledek hospodaření dle segmentů .....	11
3.2 Aktiva a závazky dle segmentů .....	12
4 Dodatečné poznámky k účetním výkazům .....	14
4.1 Pozemky, budovy a zařízení .....	14
4.2 Nehmotná aktiva .....	14
4.3 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu .....	14
4.4 Pohledávky a závazky z derivátových operací.....	15
4.5 Zásoby .....	16
4.6 Obchodní a jiné pohledávky.....	16
4.7 Peněžní prostředky a nepeněžní transakce .....	17
4.8 Emitované dluhopisy .....	18
4.9 Úvěry a zápůjčky.....	18
4.10 Obchodní a jiné závazky .....	19
4.11 Vložený kapitál.....	19
4.12 Kumulovaný ostatní úplný výsledek .....	19
4.13 Tržby .....	19
4.14 Spotřeba materiálu a nakoupených dodávek.....	20
4.15 Osobní náklady .....	20
4.16 Vedení podniku, ekonomické a právní služby .....	20
4.17 Ostatní výnosy .....	20
4.18 Finanční náklady.....	20
4.19 Daně ze zisku .....	21
5 Transakce se spřízněnými stranami.....	22
5.1 Osoba ovládající .....	22
5.2 Dceřiné společnosti.....	22
5.3 Transakce se spřízněnými stranami.....	22
5.4 Odměny klíčového vedení.....	23
6 Řízení finančního rizika .....	24
6.1 Úvěrové (kreditní) riziko .....	24
6.2 Úrokové riziko .....	24
6.3 Měnové riziko.....	25
6.4 Riziko likvidity.....	25
6.5 Vývoj závazků z financování .....	26
6.6 Oceňování reálnou hodnotou.....	26
6.7 Řízení kapitálu .....	27

7	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky .....	27
8	Události po rozvahovém dni .....	27
9	Schválení účetní závěrky.....	27

## AQUAPALACE, a.s.

## Konsolidovaný výkaz finanční situace (neauditovaný)

k 30. červnu 2020

(v tisících Kč)

	Poznámka	30/06/2020	31/12/2019
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	4.1	4 055 658	4 075 965
Nehmotná aktiva	4.2	3 601	4 129
Práva k užívání aktiv	4.3	-	581
Pohledávky z derivátových operací	4.4	1 336	6 157
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>4 060 595</b>	<b>4 086 832</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby	4.5	8 557	9 293
Obchodní a jiné pohledávky	4.6	87 773	36 494
Pohledávky z derivátových operací	4.4	772	833
Náklady příštích období		3 300	2 857
Peněžní prostředky	4.7	89 254	150 260
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>189 656</b>	<b>199 737</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>4 250 251</b>	<b>4 286 569</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Vložený kapitál	4.11	1 934 726	1 934 726
Nerozdělené výsledky		214 906	204 802
Kumulovaný ostatní úplný výsledek	4.12	-6 524	4 988
		<b>2 143 108</b>	<b>2 144 516</b>
Nekontrolní podíly		25 657	60 379
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 168 765</b>	<b>2 204 895</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Emitované dluhopisy	4.8	399 583	399 568
Úvěry a zápůjčky	4.9	944 133	968 936
Odložený daňový závazek	4.18	545 294	552 212
Závazky z derivátových operací	4.4	5 632	2 004
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>1 894 642</b>	<b>1 922 720</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní a jiné závazky	4.10	90 832	82 029
Úvěry a zápůjčky	4.9	77 548	70 034
Závazek ze splatné daně z příjmu		6 569	6 891
Závazky z derivátových operací	4.4	11 895	-
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>186 844</b>	<b>158 954</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>2 081 486</b>	<b>2 081 674</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>4 250 251</b>	<b>4 286 569</b>

**AQUAPALACE, a.s.****Konsolidovaný výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku**  
(neauditovaný)

za pololetí končící 30. června 2020

(v tisících Kč)

	Poznámky	Pololetí končící 30/6/2020	Pololetí končící 30/6/2019
Tržby	4.13	125 616	238 708
Spotřeba materiálu a nakoupené služby	4.14	-67 873	-86 392
Náklady na prodané zboží		-382	-480
Osobní náklady	4.15	-57 128	-67 271
Odpisy	4.1 / 4.2 / 4.3	-44 591	-50 004
Správa a vedení podniku, poradenské služby	4.16	-5 663	-3 354
Reklamní náklady		-12 136	-14 442
Ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	4.6	-346	-
Výnosy z dotačního plnění	4.15	12 082	-
Ostatní provozní výnosy	4.17	55 976	1 775
Ostatní provozní náklady		-1 839	-3 010
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>3 716</b>	<b>15 530</b>
Finanční výnosy	6.3	2 020	977
Zisk / Ztráta z přecenění nezajišťovacího derivátu	4.12	-6 194	2 349
Finanční náklady	4.18	-28 378	-28 448
<b>Ztráta před zdaněním</b>		<b>-28 836</b>	<b>-9 592</b>
Daň ze zisku	4.19	4 218	7 010
<b>Ztráta po zdanění za období</b>		<b>-24 618</b>	<b>-2 582</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků			
Zisk (ztráta) z přecenění	4.4	-13 722	111
Recyklace přecenění do výsledku hospodaření		-490	-2 315
		-14 212	-2 204
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku	4.19	2 700	419
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>		<b>-11 512</b>	<b>-1 785</b>
<b>Celkový úplný výsledek za období</b>		<b>-36 130</b>	<b>-4 367</b>
<b>Zisk / Ztráta připadající:</b>			
Vlastníkům mateřského podniku		10 104	18 765
Nekontrolním podílům		-34 722	-21 347
<b>Ztráta po zdanění za období</b>		<b>-24 618</b>	<b>-2 582</b>
<b>Celkový úplný výsledek připadající:</b>			
Vlastníkům mateřského podniku		-1 408	16 980
Nekontrolním podílům		-34 722	-21 347
<b>Celkový úplný výsledek za období</b>		<b>-36 130</b>	<b>-4 367</b>

**AQUAPALACE, a.s.****Konsolidovaný výkaz peněžních toků** (neauditovaný)

za pololetí končící 30. června 2020

(v tisících Kč)

	Poznámky	Pololetí končící 30/6/2020	Pololetí končící 30/6/2019
<b>Peněžní toky z provozních činností</b>			
Ztráta za období		-24 618	-2 582
Úpravy o:			
Daňový dopad do výsledku hospodaření	4.19	-4 217	-7 010
Odpisy	4.1 / 4.2 / 4.3	44 591	50 004
Úrokové výnosy	4.7	-82	-977
Úrokové náklady	4.18	27 964	26 726
Přecenění derivátů neurčených k zajištění	4.4	6 194	-2 349
		49 831	63 812
Snížení zásoby		736	922
Snížení (zvýšení) obchodních pohledávek a nákladů příštích období		-51 279	24 151
Zvýšení obchodních a jiných závazků		8 803	9 189
		8 091	98 074
Přijaté úroky		82	-
Placené daně z příjmu		-322	-694
<b>Čisté peníze z provozních činností</b>		<b>16 654</b>	<b>97 380</b>
<b>Peněžní tok z investičních činností</b>			
Výdaje spojené s pořízením pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	4.1 / 4.2	-30 538	-44 169
Splátka poskytnuté půjčky		-	97 735
Přijaté úroky		-	2 867
<b>Čisté peníze vytvořené (použité) v investičních činnostech</b>		<b>-30 538</b>	<b>56 433</b>
<b>Peněžní toky z financování</b>			
Přijaté úvěry		-	14 233
Splátky úvěrů a výpůjček	6.5	-19 715	-23 761
Splátky závazků z leasingu	6.5	-594	-856
Placené úroky	6.5	-25 419	-22 678
Vyplacené dividendy		-	-180 000
<b>Čisté peníze použité při financování</b>		<b>-45 728</b>	<b>-213 062</b>
<b>Čisté snížení peněžních prostředků</b>		<b>-64 216</b>	<b>-59 249</b>
<b>Peněžní prostředky na počátku roku</b>		150 260	178 961
Kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu peněžních prostředků		-1 395	-290
<b>Peněžní prostředky na konci roku</b>		<b>89 254</b>	<b>119 422</b>

## AQUAPALACE, a.s.

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu (neauditovaný)

za pololetí končící 30. června 2020

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Dodatečně vložený kapitál	Nerozdělené výsledky	Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál přiřaditelný mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1/1/2020</b>	<b>1 702 000</b>	<b>232 726</b>	<b>204 802</b>	<b>4 988</b>	<b>2 144 516</b>	<b>60 379</b>	<b>2 204 895</b>
<b>Změny během 1. pololetí 2020</b>							
Celkový úplný výsledek	-	-	10 104	-11 512	-1 408	-34 722	-36 130
<b>Zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>1 702 000</b>	<b>232 726</b>	<b>214 906</b>	<b>-6 524</b>	<b>2 143 108</b>	<b>25 657</b>	<b>2 168 765</b>

	Základní kapitál	Dodatečně vložený kapitál	Nerozdělené výsledky	Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál přiřaditelný mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1/1/2019</b>	<b>1 702 000</b>	<b>230 604</b>	<b>759 411</b>	<b>5 776</b>	<b>2 697 791</b>	<b>44 255</b>	<b>2 742 046</b>
<b>Změny během 1. pololetí 2019</b>							
Dividendy	-	-	-180 000	-	-180 000	-	180 000
Celkový úplný výsledek	-	-	18 765	-1 785	16 980	-21 347	-4 367
<b>Zůstatek k 30/6/2019</b>	<b>1 702 000</b>	<b>230 604</b>	<b>598 176</b>	<b>3 991</b>	<b>2 534 771</b>	<b>22 908</b>	<b>2 557 679</b>

## Komentáře ke konsolidovaným účetním výkazům (neauditované)

### 1 Vykazující jednotka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za společnost AQUAPALACE, a.s. (dále jen „AQUAPALACE“ nebo „Společnost“) se sídlem Na struze 227/1, 110 00 Praha 1 – Nové Město (do 4. 3. 2020 sídlem Janáčkovo nábřeží 1153/13, 150 00 Praha 5 – Smíchov), Česká republika a.s. a její plně ovládané dceřiné společnosti GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s. a Redvale a.s. (dále jen „Skupina“). Skupina provozuje zábavní areál aquaparku a čtyřhvězdičkového hotelu v Čestlicích u Prahy pod názvem „Aquapalace Praha“, přičemž Společnost vlastní nemovitosti a její dvě dceřiné společnosti provozují v těchto nemovitostech aquapark, resp. hotel.

### 2 Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s IAS 34 *Mezitímní účetní výkaznictví* a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

#### 2.1 Podstatná účetní pravidla a změny v účetních pravidlech

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční konsolidované účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů (derivátů), u nichž je uváženo ocenění reálnou hodnotou se zachycením příslušného přecenění.

Vzhledem ke skutečnosti, že mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované pro běžnou roční účetní závěrku, musí být analyzována společně a v návaznosti na poslední roční konsolidovanou účetní závěrku sestavenou k 31. 12. 2019, která je veřejně publikována.

#### Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Skupina uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2020 a které neměly vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2019:

- *Nový Koncepční rámec účetního výkaznictví* založeného na IFRS, který vyjasňuje a rozšiřuje koncepční úpravu prezentace a zveřejňování informací, vymezení vykazující jednotky, oceňování a oduznání, aktualizuje definice aktiv a závazků. Koncepční rámec se a priori netýká výkaznictví Skupiny v první linii, neboť je nutné respektovat požadavky standardů a interpretací. V jeho důsledku však mohou být v budoucnu upraveny stávající pravidla, která povedou i ke změnám účetních pravidel Skupiny.
- Novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* upravující definici podniku, která se dotýká posouzení transakce pořízení jiného podniku a vyhodnocení, zdali taková transakce je podnikovou kombinací dle IFRS 3 nebo jen pořízením skupiny aktiv. Důsledky takového vyhodnocení jsou zásadní pro způsob zachycení a související ocenění, např. přecenění nabývaných čistých aktiv, identifikace a ocenění goodwillu aj. Novelizace odstraňuje z definice podniku podmínku, že důsledkem podnikové kombinace může být snížení nákladů, a nová definice je plně orientována výstupy kupovaného podniku (zboží, služby poskytované zákazníkům). Novelizace nově zavádí tzv. test koncentrace, který bude volitelný a účetní jednotka jej může využít a rozhodnout, že reálná hodnota nabývaného celku je tvořena (koncentrována) reálnou hodnotou nabývaného aktiva uvnitř celku, a proto je transakce zachycena jako pořízení skupiny aktiv, nikoliv jako podniková kombinace. Skupina bude reflektovat úpravu definice ve svých případných budoucích transakcích, avšak jejich realizace je vzhledem k činnosti Skupiny spíše nepravděpodobná.
- Novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* a IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* upravující definici významnosti. Dle nové definice významnosti (materiality) se účetní jednotka musí vyvarovat tzv. zastření informace (např. vágně formulovat informace o významných položkách a událostech, nevhodně agregovat, resp. disagregovat, umísťovat informace na různé pozice v účetní závěrce a poskytovat výrazně více informace a tím skrývat informace podstatné). Při posuzování významnosti musí být zřetel na primární uživatele, nikoliv celou škálu možných uživatelů. V neposlední řadě informace musí být posuzovány tak, že lze očekávat, že mohou mít vliv na rozhodování uživatelů, nikoliv



zdali jej ovlivní. Účinnost novelizace je prospektivní na události a transakce uskutečněné od počátku prvotní aplikace. Skupina neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, avšak vnímá a reflektuje úpravu vymezení materiality při posuzování transakcí a při sestavování účetních závěrek.

- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování* nazvaná *Interest Rate Benchmark Reform* je první reakcí IASB na potenciální změny, které může přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví. IBOR sazby, tj. EURIBOR, PRIBOR apod. jsou uvažovány jako referenční úrokové sazby (používají se např. jako základna při určování variabilního úročení) a vyjadřují náklady na získání úvěrového financování. Vzhledem k tomu, že se objevila otázka ohledně jejich dlouhodobého používání, zveřejněná novelizace IFRS upravuje postup při nahrazení existujících úrokových sazeb jinými alternativními sazbami a vypořádává dopady na zajišťovací účetnictví. Novelizace se dotýká i zveřejnění a přináší dodatečné požadavky na informace ohledně nejistoty vyplývající z reformy úrokových sazeb. Z novelizace neplyne žádný dopad do účetní závěrky roku 2020.
- Novelizace IFRS 16 *Leasingy – Úlevy z nájmu v důsledku Covid-19* s účinností od 1. června 2020 byla Skupinou přijata dobrovolně již od 1. ledna 2020. Novelizace reaguje praktickým zjednodušením na nová ujednání, která se v nájemních vztazích objevila v důsledku šíření covid-19. Novelizace se dotýká pouze nájemců a umožňuje úlevy vzniklé jako přímý důsledek pandemie covid-19 nevykazovat jako modifikaci leasingu, a tedy přecenění finančního závazku, ale jako úlevu z nájmu s přímým dopadem do výsledku hospodaření. Novelizace nemá zásadní dopad na účetní závěrku roku 2020.

### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita**

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k rozvahovému dni účetní závěrky účinné a Skupina je nepoužila při jejím sestavování:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2021 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Skupina působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak její finanční situaci a výkonnost neovlivní.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Skupina posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití). Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová. Skupina neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V květnu 2020 byl vydán *Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), který zahrnuje novelizace následujících standardů: novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážít, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu). Novelizace IFRS 1 *První přijetí IFRS* zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelkou později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky. Novelizace IAS 41 *Zemědělství* odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Skupina neočekává žádný významný dopad z nově vydaných novelizací.
- V květnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Koncepční rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Skupiny.

- V červnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, která posouvá účinnost z roku 2021 na rok 2023 a též posouvá povinnou účinnost IFRS 9 *Finanční nástroje* pro účetní jednotky, které budou aplikovat IFRS 17. Novelizace nebude žádný dopad na výkaznictví Fondu.

### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU**

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IAS 1 *Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých* (vydaná v lednu 2020)
- Novelizace IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím* (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy* (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace vyplývající z *Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020* (vydané v květnu 2020)
- Novelizace IFRS 3 *Podnikové kombinace* (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace IFRS 16 *Leasingy – Úlevy z nájmu v důsledku Covid-19* (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace IFRS 17, která odkládá účinnost na rok 2023 (vydaná v červnu 2020)

## **2.2 Sezónnost**

Podnikatelské aktivity Skupiny nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy. Provoz aquaparku je celoroční a návštěvnost je kolísavá celoročně, je zde vliv různých faktorů a nelze jednoznačně determinovat dopad letní či zimní sezóny. Hotel, ač situačně připojen k aquaparku, funguje samostatně i jako konferenční hotel a jeho provoz je celoroční.

## **2.3 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty**

Při uplatňování účetních pravidel se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování. Sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS též vyžaduje, aby vedení Skupiny uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty aktiv a závazků, výnosů a nákladů, jež jsou vykazovány v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Mezitímní období bylo negativně zasaženo šířením pandemie Covid-19:

### **COVID-19 a mimořádná opatření vyhlášena v souvislosti s pandemií koronaviru**

Dne 12. 3. 2020 byla Vládou ČR vyhlášena mimořádná opatření v souvislosti se šířením koronaviru, která s různou intencí dopadla na podnikatelské subjekty včetně AQUAPALACE a.s. a jeho dceřiných společností a byla spojena s nejistotou ohledně délky trvání.

- Aquapark

Výsledky za období roku 2020 do 10. 3. byly velmi dobré a došlo k výraznému růstu tržeb i výsledku ve srovnání s rokem 2019 i plánem pro rok 2020. Nařízením Vlády ČR ze dne 10. 3. 2020 o zákazu shromažďování více jak 100 osob byl provoz všech středisek areálu aquaparku postupně tlumen, přičemž na základě usnesení Vlády ČR ze dne 12. 3. 2020, kdy byl vyhlášen nouzový stav, byl ukončen provoz všech fitness, wellness, saun a bazénů. Areál tak byl pro veřejnost uzavřen. Doba uzavírky byla však využita k velkým a dlouho odkládaným opravám bazénů, technologií a výměně povrchů. Tyto opravy by znamenaly za běžné situace celoročního fungování významné omezení provozu a diskomfort pro návštěvníky. Z tohoto důvodu bylo využití uzavírky a též připravenost oprav (schválené rozpočty, dokončená výběrová řízení na dodavatele atd..) velkou výhodou. Opravy a rekonstrukce trvaly do konce dubna 2020.

Dceřiná společnost GMF Aquapark Prague a.s. otevřela plně všechny provozní areály aquaparku na základě rozhodnutí státních orgánů k datu 25. 5. 2020. Během měsíce června se návštěvnost areálu aquaparku a tržby pohybovaly na zhruba na úrovni 50 % obvyklých hodnot z důvodu přetrvávajícího strachu z epidemie způsobené COVID-19, nicméně s nastupujícími prázdninami se situace začala stabilizovat a postupně se vracet do normálu. Každý týden v měsíci červenci byl pokles oproti obvyklým hodnotám stále menší s tím, že v posledním týdnu se dostala na standardní obvyklé hodnoty. Celý měsíc červenec byl v mírném poklesu 12 %. Optimisticky hledí vedení společnosti na zbytek roku, kdy je předpokládáno pokračování nastoleného trendu a dosažení stejných hodnot návštěvnosti a tržeb jako v předchozích letech.“

#### ▪ Hotel

Koncem roku 2019 byla prodejní činnost zaměřena na klientské segmenty s vyšším potenciálem růstu, konkrétně na firemní a konferenční klientelu, která vhodně doplňovala segmenty turistické. Skvělé výsledky začátku roku 2020 dokládaly správnost těchto kroků. Tržby i provozní výsledek v lednu i v únoru překonal hodnoty z roku 2019 i plán 2020. Vládní opatření přijatá v březnu s ohledem na šíření onemocnění COVID-19 dopadla i na ubytovací a konferenční služby, kdy došlo k omezení provozu. I přes tuto skutečnost firmy v okolí indikují neustálý zájem o ubytovací služby a několik již rezervovaných konferenčních akcí bylo přesunuto do podzimních termínů. Po uvolnění zavedených opatření se činnost hotelu navrátila do běžného provozu, přičemž červencová obsazenost hotelu byla na 55 %, avšak při relativně vysoké průměrné ceně 2 700 Kč/noc bez snídaně a DPH. To potvrzuje pokračující zájem klientů o služby společnosti Redvale a.s. napříč všemi segmenty. Oproti minulosti se přirozeně zdvojnásobil počet českých klientů a nadále evidujeme nárůst hostů z Německa a ostatních „povolených“ zemí. Dominovaly privátní rezervace, ale též postupně narůstal počet pobytů přes cestovní kanceláře. Postupně jsou evidovány noví firemní hosté i zájem o konferenční akce do 100 účastníků. Větší konferenční akce potvrzené na září a říjen jsou zatím otázkou. Některé by se měly uskutečnit i při dodržování přísnějších hygienických opatření. Organizátoři jiných akcí uvažují o posunu termínu do dalších měsíců. První pololetí roku 2020 ukázalo, že nabídka vůči klientům je zajímavá a i neexistující-li omezení, společnost se ve svých výsledcích navrácí rychle k původně dosahovaným i plánovaným hodnotám.

Protože se situace neustále vyvíjí, vedení Skupiny není v současné době schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na výsledky Skupiny. Přesnější dopady COVID-19 bude možné identifikovat až ve druhé polovině roku 2020. Skupina přistoupila ke snížení hodnoty dlouhodobých aktiv k 31. 12. 2019 a jakýkoliv další negativní vliv, respektive ztráty budou zahrnuty do roční účetní závěrky v roce 2020. Události prvního pololetí přinesla propad v době uzavřených provozů, ale též rychlý nárůst po jejich opětovném otevření. Další události jsou do jisté míry nepředvídatelné, ale pokud vedení skupiny vychází z předpokladu nepřetržitého fungování provozů akvaparku a hotelu, není si k 30. 6. 2020 vědomo rizik, které by jednak narušily předpoklad neomezené doby trvání podniku, ale též potvrzují hodnoty prezentovaných aktiv. Proto byla tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka sestavena za předpokladu, že Skupina bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti a ve výsledku hospodaření nebyla uznána žádná ztráta ze znehodnocení dlouhodobých aktiv.

### 3 Provozní segmenty

Skupina sleduje, finančně řídí a vyhodnocuje na úrovni svého vedení, kterým je představenstvo Společnosti a provozní a finanční ředitel mateřské společnosti, která zajišťuje řízení a vedení Skupiny dva provozní segmenty – Aquapark a Hotel. Segment „Aquapark“ zahrnuje činnosti spojené s provozováním aquaparku, zatímco segment „Hotel“ spočívá v poskytování ubytovacích, stravovacích a konferenčních služeb.

Oba segmenty jsou do jisté míry obchodně na sebe navázány, neboť jsou umístěny do jednoho rozsáhlého komplexu nemovitostí, přičemž zákazníci jednoho segmentu do určité míry vyhledávají služby poskytované i druhým segmentem. Proto existují i vyšší vnitroskupinové transakce, zejména pak tržby účtované segmentem „Aquapark“ segmentu „Hotel“ (viz detail v pozn. 3.1). I přes tento fakt jsou oba segmenty řízeny samostatně, jejich výsledky jsou sledovány a vyhodnocovány odděleně, a proto jsou v této konsolidované účetní závěrce identifikovány jako samostatně vykazované segmenty.

Účetní pravidla aplikovaná jednotlivými segmenty se shodují se skupinovými pravidly. Výsledek hospodaření za jednotlivé segmenty nezahrnuje jednorázové výnosy a náklady zachycené na úrovni Skupiny, např. ztrátu ze znehodnocení aktiv, stejně tak úrokové výnosy a náklady. Vnitroskupinové tržby jsou založeny na stejné cenové politice, jakou daný segment uplatňuje vůči externím zákazníkům.

#### 3.1 Výnosy a výsledek hospodaření dle segmentů

Níže jsou poskytnuty informace o výnosech a výsledku dvou identifikovaných vykazovaných segmentů za první pololetí roku 2020:

V tis. Kč	Aquapark	Hotel	Celkem za pololetí končící 30/6/2020
<b>Výnosy</b>			
poskytování služeb	59 714	46 346	106 060
prodej zboží	14 758	89	14 847
pronájem (operativní leasing)	13 884	2 647	16 531
Celkové tržby	88 356	49 082	137 438
Vnitroskupinové tržby	-11 603	-219	-11 822
<b>Tržby celkem od externích zákazníků</b>	<b>76 753</b>	<b>48 863</b>	<b>125 616</b>

Odpisy	32 176	12 415	44 591
<b>Provozní výsledek hospodaření dle segmentu</b>	<b>7 639</b>	<b>18 908</b>	<b>26 547</b>
Nealokovaný provozní výsledek hospodaření			-22 830
Úrokové výnosy			2 020
Úrokové náklady			-27 964
Ostatní finanční výnosy/náklady			-6 608
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním za Skupinu za období končící 30. 6. 2019</b>			<b>-28 835</b>

Níže jsou poskytnuty informace o výnosech a výsledku dvou identifikovaných vykazovaných segmentů za první pololetí roku 2019:

V tis. Kč	Aquapark	Hotel	Celkem za pololetí končící 30/6/2019
<b>Výnosy</b>			
poskytování služeb	103 744	96 139	199 883
prodej zboží	27 486	273	27 759
pronájem (operativní leasing)	24 372	5 875	30 247
Celkové tržby	155 602	102 287	257 889
Vnitroskupinové tržby	-18 512	-669	-19 181
<b>Tržby celkem od externích zákazníků</b>	<b>137 090</b>	<b>101 618</b>	<b>238 708</b>
Odpisy	36 115	13 889	50 004
<b>Provozní výsledek hospodaření dle segmentu</b>	<b>-19 909</b>	<b>-7 196</b>	<b>-27 105</b>
Nealokovaný provozní výsledek hospodaření			42 635
Úrokové výnosy			977
Úrokové náklady			-26 726
Ostatní finanční výnosy/náklady			627
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním za Skupinu za období končící 30. 6. 2019</b>			<b>-9 592</b>

Nealokovaný provozní výsledek hospodaření je výsledkem mateřské společnosti včetně vnitroskupinových tržeb.

### 3.2 Aktiva a závazky dle segmentů

K 30. 6. 2020 Skupina vykazuje následující aktiva a závazky v rozlišení na vykazované provozní segmenty:

V tis. Kč	Aquapark	Hotel	Celkem k 30/6/2020
<b>Aktiva dle segmentu</b>			
Nehmotná aktiva	3 601	-	3 601
Pozemky, budovy a zařízení	2 833 644	1 222 013	4 055 657
Zásoby	5 043	3 514	8 557
Ostatní provozní aktiva	74 773	52 426	127 199
<b>Aktiva dle segmentu celkem</b>	<b>2 917 061</b>	<b>1 277 953</b>	<b>4 195 014</b>
<b>Nealokovaná aktiva</b>			
Ostatní finanční aktiva			2 107
Ostatní nealokovaná aktiva			53 130
<b>Aktiva celkem za Skupinu</b>			<b>4 250 251</b>
<b>V tis. Kč</b>	<b>Aquapark</b>	<b>Hotel</b>	<b>Celkem</b>
<b>Přírůstky dlouhodobých aktiv během 1. pol. 2020</b>	<b>23 187</b>	<b>-</b>	<b>23 187</b>
<b>V tis. Kč</b>	<b>Aquapark</b>	<b>Hotel</b>	<b>Celkem</b>

<b>Závazky dle segmentu celkem</b>	<b>49 684</b>	<b>28 221</b>	<b>77 905</b>
<b>Nealokované závazky</b>			
Bankovní úvěry a emise dluhopisů			1 421 265
Závazky z derivátových operací			17 526
Odložený daňový závazek			545 294
Závazek ze splatné daně			6 569
Ostatní nealokované závazky			12 927
<b>Závazky celkem za Skupinu</b>			<b>2 081 486</b>

K 31. 12. 2019 Skupina vykazuje následující aktiva a závazky v rozlišení na vykazované provozní segmenty:

<i>V tis. Kč</i>	<b>Aquapark</b>	<b>Hotel</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva dle segmentu</b>			
Nehmotná aktiva	4 129	-	4 129
Pozemky, budovy a zařízení	2 844 065	1 231 900	4 075 965
Práva k užívání aktiv	581	-	581
Zásoby	5 320	3 973	9 293
Ostatní provozní aktiva	51 516	42 535	93 683
<b>Aktiva dle segmentu celkem</b>	<b>2 905 611</b>	<b>1 278 408</b>	<b>4 184 019</b>
<b>Nealokovaná aktiva</b>			
Ostatní finanční aktiva			6 990
Ostatní nealokovaná aktiva			95 560
<b>Aktiva celkem za Skupinu</b>			<b>4 286 569</b>

<i>V tis. Kč</i>	<b>Aquapark</b>	<b>Hotel</b>	<b>Celkem</b>
<b>Přírůstky dlouhodobých aktiv v roce 2019</b>	<b>25 913</b>	<b>5 439</b>	<b>31 352</b>

<i>V tis. Kč</i>	<b>Aquapark</b>	<b>Hotel</b>	<b>Celkem</b>
<b>Závazky dle segmentu celkem</b>	<b>34 518</b>	<b>28 574</b>	<b>63 092</b>
<b>Nealokované závazky</b>			
Bankovní úvěry a emise dluhopisů			1 438 538
Závazky z derivátových operací			2 004
Odložený daňový závazek			552 212
Závazek ze splatné daně			6 891
Ostatní nealokované závazky			18 937
<b>Závazky celkem za Skupinu</b>			<b>2 081 674</b>

Všechny pohledávky a závazky jednotlivých segmentů jsou alokovány s výjimkou finanční investice, zůstatků splatné a odložené daně a některých krátkodobých aktiv a závazků včetně peněžních prostředků evidovaných v mateřské společnosti.

## 4 Dodatečné poznámky k účetním výkazům

### 4.1 Pozemky, budovy a zařízení

V průběhu mezitímního období roku 2020 došlo k následujícím změnám dlouhodobých hmotných aktiv:

V tis. Kč	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Aktiva ve fázi pořízení	Celkem
<b><u>Pořizovací náklady</u></b>						
Zůstatek k 31/12/2019	493 670	4 165 911	101 730	3 743	34 189	4 799 243
pořízení	-	5 810	8 265	-	8 916	22 991
vyřazení	-	-	-762	-	-	-762
převod mezi majetky	-	1 500	1 456	-	-2 956	-
<b>Zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>493 670</b>	<b>4 173 221</b>	<b>110 689</b>	<b>3 743</b>	<b>40 149</b>	<b>4 821 472</b>
<b><u>Oprávky a snížení hodnoty</u></b>						
Zůstatek k 31/12/2019	-43 418	-617 233	-59 533	-3 093	-	-723 278
odpisy	-	-37 447	-5 702	-139	-	-43 288
vyřazení	-	-	752	-	-	752
<b>Zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>-43 418</b>	<b>-654 680</b>	<b>-64 484</b>	<b>-3 232</b>	<b>-</b>	<b>-765 814</b>
<b><u>Zůstatková hodnota</u></b>						
K 31/12/2019	450 252	3 548 678	42 197	650	34 189	4 075 965
<b>K 30/6/2020</b>	<b>450 252</b>	<b>3 518 541</b>	<b>46 205</b>	<b>511</b>	<b>40 149</b>	<b>4 055 658</b>

### 4.2 Nehmotná aktiva

V průběhu mezitímního období roku 2020 došlo k následujícím změnám dlouhodobých nehmotných aktiv:

V tis. Kč	Software	Nehmotná aktiva v pořízení	Celkem
<b><u>Pořizovací náklady</u></b>			
Zůstatek k 31/12/2019	11 338	222	11 560
pořízení	196	-	196
převod mezi majetky	191	-191	-
<b>Zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>11 725</b>	<b>31</b>	<b>11 756</b>
<b><u>Oprávky</u></b>			
Zůstatek k 31/12/2019	-7 431	-	-7 431
Odpisy	-724	-	-724
<b>Zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>-8 155</b>	<b>-</b>	<b>-8 155</b>
<b><u>Zůstatková hodnota</u></b>			
K 31/12/2019	3 907	222	4 129
<b>K 30/6/2020</b>	<b>3 570</b>	<b>31</b>	<b>3 601</b>

### 4.3 Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu

Skupina si najímá různá aktiva spadající buď do krátkodobých leasingů s dobou leasingu do jednoho roku nebo se jedná o leasingy aktiv s nízkou hodnotou. V průběhu mezitímního období byl ukončen leasing, který měl dopad do výkazu finanční situace k 31. 12. 2019 v podobě práva k užívání aktiv a souvisejícího závazku z leasingu.

**Práva k užívání aktiv**

V průběhu mezitímního období roku 2020 došlo k následujícím změnám v zůstatku práv k užívání aktiv:

<i>v tis. Kč</i>	<b>Dopravní prostředky</b>
<b><u>Zůstatková hodnota</u></b>	
<b>Zůstatek k 31/12/2019</b>	<b>581</b>
odpisy	-581
<b>Zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>-</b>

**Částky uznané ve výsledku hospodaření**

<i>v tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Odpisy práv k užívání aktiv	581	872
Úrokové náklady k závazkům z leasingu	7	44
Nájemné vyplývající z krátkodobých leasingů	221	-
Nájemné vyplývající z leasingu aktiv nízké hodnoty	163	243
<b>Celkem</b>	<b>972</b>	<b>1 159</b>

Skupina uhradila v souvislosti s leasingy v průběhu mezitímního období roku 2020 celkem 984 tis. Kč.

**Analýza splatnosti**

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Splatné do jednoho roku	-	600

Skupina není vystavena významnému riziku likvidity v souvislosti se závazky z leasingu.

**4.4 Pohledávky a závazky z derivátových operací****Aktivní zůstatky (Pohledávky) z derivátových operací**

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Úrokový swap v zajišťovacím vztahu	-	6 157
Měnové opce – krátkodobě realizovatelný zůstatek	772	833
Měnové opce – dlouhodobě realizovatelný zůstatek	1 336	-
<b>Pohledávky z derivátových operací celkem</b>	<b>2 108</b>	<b>6 990</b>

**Pasivní zůstatky (Závazky) z derivátových operací**

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Úrokový swap v zajišťovacím vztahu	8 055	-
Měnové opce – krátkodobě realizovatelný zůstatek	3 840	-
Měnové opce – dlouhodobě realizovatelný zůstatek	5 632	2 004
<b>Závazky z derivátových operací celkem</b>	<b>17 527</b>	<b>2 004</b>

**Měnové opce**

Od roku 2018 Skupina je účastna měnových derivátových operací, v rámci nichž uzavřela s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. opční transakce (vanilla options), které Skupině poskytují právo nakoupit / prodat ve stanovených termínech (každý měsíc až do prosince 2021) určitý objem EUR za CZK za předem stanovený měnový kurz CZK/EUR.

Deriváty nejsou klasifikovány jako zajišťovací, jsou vykazovány v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, které představuje za první pololetí roku 2020 ztrátu ve výši 6 194 tis. Kč (2019: zisk 2 349 tis. Kč).

**Úrokové swapy**

Úrokové swapy (IRS) jsou uzavřeny v souvislosti s úvěrovou smlouvou, na jejímž základě byl Společnosti poskytnut úvěr od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a došlo jimi k zajištění úrokového rizika spojeného s 50 % objemu čerpaného úvěru. Prostřednictvím sjednaných IRS Společnost směřuje variabilní úrokovou sazbu na vymezené části úvěru za fixní úrokovou sazbu. Úrokové swapy dovolují Společnosti snížit riziko spojené se změnami úrokových sazeb na budoucí peněžní toky v podobě úrokových plateb.

Následující tabulka zobrazuje detail k IRS – nominální a reálnou hodnotu k 30. 6. 2020, resp. k 31. 12. 2019 (v tis. Kč):

v tis. Kč	Fixní úroková sazba z IRS	Nominální hodnota k 30/6/2020	Reálná hodnota k 30/6/2020 (závazek)	Nominální hodnota k 31/12/2019	Reálná hodnota k 31/12/2019 (pohledávka)
IRS 01 z 23. 5. 2017	0,75 %	165 400	-1 798	169 280	3 109
IRS 02 z 31. 5. 2017	0,45 %	89 200	-1 039	90 256	1 656
IRS 03 z 11. 10. 2017	0,95 %	168 675	-2 844	172 590	1 668
IRS 04 z 27. 10. 2017	0,80 %	89 200	-2 374	90 256	-276
<b>Úrokové swapy celkem</b>	<b>x</b>	<b>512 475</b>	<b>-8 055</b>	<b>522 382</b>	<b>6 157</b>

Úrokové swapy jsou klasifikovány jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků (budoucích úrokových plateb z čerpaného úvěru). Reálná hodnota k rozvahovému dni vyjadřuje pohledávku Skupiny z derivátových operací v rámci zajištění a její změna je zachycena v ostatním úplném výsledku a vytváří samostatnou složku vlastního kapitálu „Fond z přecenění derivátů při zajištění peněžních toků“.

Fixní úroková sazba IRS nahrazuje 3M PRIBOR, který je referenční sazbou pro úrokovou sazbu úvěru. Základní sazba je navýšena o marži 2,2 % p.a. Fixní úroková sazba IRS se postupně zvyšuje:

- IRS 01 v období 10/2019 až 09/2020 je 1,04 % a po zbývajícím období 10/2020 až 9/2021 bude 1,18 %.
- IRS 02 v období 10/2019 až 09/2020 je 1,00 % a po zbývajícím období 10/2020 až 9/2021 bude 1,25 %.
- IRS 03 v období 1/2020 až 09/2021 je 1,64 %.
- IRS 04 v období 1/2020 až 09/2021 je 2,40 %.

Úrokové swapy jsou sjednány do 30. 9. 2021 a jsou vypořádávány na čtvrtletní bázi, přičemž vypořádává rozdíl mezi fixním a variabilním úrokem na čisté bázi. Za první pololetí 2020 došlo k čistému vyúčtování ve výši 490 tis. Kč (2019: 2 315 tis. Kč), které bylo výnosem a snížilo dopad úrokových nákladů z úvěrů.

**4.5 Zásoby**

v tis. Kč	30/6/2020	31/12/2019
Materiál a suroviny	6 689	8 087
Zboží	1 868	1 206
<b>Zásoby celkem</b>	<b>8 557</b>	<b>9 293</b>

U žádných zásob nedošlo ke snížení hodnoty v průběhu prvního pololetí 2020 a všechny jsou oceněny ve výši původních pořizovacích nákladů.

**4.6 Obchodní a jiné pohledávky**

v tis. Kč	30/6/2020	31/12/2019
Obchodní pohledávky, brutto	25 151	36 385
Opravné položky	-1 576	-1 530
Obchodní pohledávky, netto	23 575	34 855
Poskytnuté zálohy	983	450
Pohledávky vůči státu	2 286	2
Pohledávky – dotační nárok	5 071	-
Pohledávky – nárok na odškodnění	55 114	-
Ostatní pohledávky	744	1 187
<b>Obchodní a jiné pohledávky celkem</b>	<b>87 773</b>	<b>36 494</b>



**Pohledávky – dotační nárok**

Skupina v souvislosti s Covid-19 a přijatými vládními opatřeními žádala o podporu zaměstnanosti v programu Antivirus. Celkový nárok ve výši 12 082 tis. Kč za měsíce květen a červen byl uznán ve výsledku hospodaření za první pololetí 2020, přičemž k 30. 6. 2020 činí neuhrazený nárok na dotační plnění ve výši 5 071 tis. Kč. Tato částka byla Skupině uhrazena v červenci 2020.

Dotace je ve výsledku hospodaření uznána v okamžiku, je-li obdržena nebo je vysoká pravděpodobnost jejího získání.

**Pohledávky – nárok na odškodnění**

Pohledávky ve výši 55 114 tis. Kč představují náhradu škody, kterou dceřiné společnosti zahrnuté do Skupiny uplatnily na Ministerstvu Vnitra ČR dle § 36 odst. 1 zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení (krizový zákon). Na základě uplatněných žádostí došlo k zaúčtování části požadované škody, a to ve výši ušlých tržeb snížených o případné náklady. Celková částka odpovídá přibližně 60 % ušlých tržeb, přičemž vedení Skupiny je přesvědčeno, že nárok dosahuje více jak 90% pravděpodobnosti uznání, a tedy i plnění. Nárok je ve výsledku hospodaření za první pololetí roku 2020 zahrnut do ostatních výnosů.

**Obchodní pohledávky a analýza úvěrového rizika**

Analýza zůstatku obchodních pohledávek k 30. 6. 2020 dle stáří:

v tis. Kč	Do splatnosti	Do 30 dní po splatnosti	Do 60 dní po splatnosti	Do 90 dní po splatnosti	Do 180 dní po splatnosti	Nad 180 dní po splatnosti	Celkem
Míra očekávané úvěrové ztráty	0 %	0 %	0 %	0 %	50 %	75 % - 100 %	x
Obchodní pohledávky, brutto	10 563	797	142	958	11 357	1 334	25 151
Očekávaná úvěrová ztráta	-	-	-	-	-335	-1 241	-1 576
<b>Obchodní pohledávky snížené o očekávanou úvěrovou ztrátu</b>	<b>10 563</b>	<b>797</b>	<b>142</b>	<b>958</b>	<b>11 022</b>	<b>93</b>	<b>23 574</b>

Úvěrové riziko obchodních pohledávek evidovaných k rozvahovému dni je zanedbatelné s ohledem na konkrétní posouzení pohledávek, které tvoří podstatnou část celkového zůstatku. V rámci pohledávek do splatnosti je pohledávka ve výši 7 500 tis. Kč za společností ČEZ, a.s. z titulu poskytovaných reklamních služeb. V rámci zůstatku „do 180 dní po splatnosti“ jsou pohledávky v celkové výši 10 799 tis. Kč za společnostmi ABF, a.s. a ABF EXPO PRAHA s.r.o., které jsou spřízněné a patří do skupiny SPGroup.

Vývoj opravných položek k obchodním pohledávkám:

v tis. Kč	Pololetí končící 30/6/2020	Rok končící 31/12/2019
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>-1 530</b>	<b>-2 745</b>
odpis pohledávek	300	2 616
zúčtování nevyužitých opravných položek	128	759
tvorba nových opravných položek uznaná ve výsledku hospodaření	-474	-2 160
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>-1 576</b>	<b>-1 530</b>

**4.7 Peněžní prostředky a nepeněžní transakce****Peněžní prostředky**

v tis. Kč	30/6/2020	31/12/2019
Peněžní prostředky volně disponibilní	56 972	92 310
Peněžní prostředky omezené ve využití – rezervní fond dluhové služby	22 500	22 500
Peněžní prostředky omezené ve využití – rezervní účet pro opravy a investice	9 782	35 450
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>89 254</b>	<b>150 260</b>

V souvislosti s načerpáním bankovního úvěru vznikla Skupině povinnost udržovat stanovený a postupně se navyšující objem peněžních prostředků vymezený jako (i) rezervní fond dluhové služby (jistota pro účely úhrady pohledávek banky) a (ii) rezervní účet pro opravy a investice, který lze využít na investice do nových kogeneračních jednotek, kotlů, tepelných čerpadel apod.

Skupina nevyužívá žádná bankovní přečerpání, která by byla zahrnuta mezi „Peněžní prostředky“ pro účely sestavení výkazu peněžních toků.

**Nepeněžní transakce**

V průběhu mezitimního období roku 2020 nedošlo k zásadním nepeněžním operacím, které by měly vliv na výkaz finanční situace a výkaz úplného výsledku, ale nebyly by zobrazeny ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z investičních činností nebo financování.

**4.8 Emitované dluhopisy**

Emitované dluhopisy o nominální hodnotě 400 000 tis. Kč se splatností do 9. ledna 2034 jsou úročeny sazbou 6M PRIBOR + 0,75 % (nejméně však vždy 1 % p.a.). Dluhopisy jsou oceněny v zůstatkové hodnotě (30. 6. 2020: 399 583 tis. Kč; 31. 12. 2019: 399 568 tis. Kč) a rozdíl představuje diskont plynoucí z transakčních nákladů vynaložených při prvotní emisi dluhopisů a při následných změnách emisních podmínek.

Od 9. ledna 2020 činí nominální úroková sazba u emitovaných dluhopisů 2,97 % p.a. pro šestiměsíční období do 9. července 2020 (sazba pro období od 9. července 2019 do 9. ledna 2020 byla 2,97 % p.a.). Úrokové náklady za první pololetí 2020 uznané ve výsledku hospodaření činí 5 955 tis. Kč (2019: 5 582 tis. Kč) a k 30. červnu 2020 Společnost prezentuje mezi krátkodobými závazky naběhlý závazek z úrokových nákladů ve výši 5 940 tis. Kč.

Splatnost emise dluhopisů je podřízena smluvně splatnosti bankovního úvěru čerpaného od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Skupina je tak oprávněna splatit dluhopisy nejdříve až poté, co bude plně vypořádán načerpaný bankovní úvěr. Zároveň investoři do dluhopisů své pohledávky z nakoupených dluhopisů zastavily ve prospěch UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

**4.9 Úvěry a zápůjčky**

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<i><u>Dlouhodobě splatný zůstatek</u></i>		
Bankovní úvěr – konsorcium bank	934 184	959 620
Zápůjčka od SPGroup a.s.	9 949	9 316
<b>Úvěry a zápůjčky dlouhodobě splatné</b>	<b>944 133</b>	<b>968 936</b>
<i><u>Krátkodobě splatný zůstatek</u></i>		
Bankovní úvěr – konsorcium bank	71 608	63 500
Závazky z leasingů	-	594
Úroky naběhlé k emitovaným dluhopisům	5 940	5 940
<b>Úvěry a zápůjčky krátkodobě splatné</b>	<b>77 548</b>	<b>70 034</b>
<b>Úvěry a zápůjčky celkem</b>	<b>1 021 681</b>	<b>1 038 970</b>

**Bankovní úvěr – konsorcium bank**

Bankovní úvěr od konsorcia bank vedeného UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. je splácen dle úvěrových podmínek ve stanové výši a stanovených termínech a bližší informace poskytuje poslední roční konsolidovaná účetní závěrka. Efektivní úroková sazba v prvním pololetí 2020 byla 4,59 % p.a. Úroková sazba vychází z referenční sazby 3M PRIBOR navýšené o úvěrovou marži.

Výše celkových úrokových nákladů za první pololetí 2020 činí 21 859 tis. Kč (první pololetí 2019: 21 100 tis. Kč) a hodnota zahrnuje již i vyúčtování plynoucí z úrokových swapů uzavřených k zajištění části jistiny čerpaných úvěrů (snížení úrokových nákladů o 490 tis. Kč (první pololetí 2019: 2 315 tis. Kč) (viz 4.4).

Úvěr je zajištěn nemovitostmi ve vlastnictví Skupiny, které jsou zahrnuty v kategorii Pozemky, budovy a zařízení v zůstatkové hodnotě k 30. 6. 2020 ve výši 4 055 658 tis. Kč (2019: ve výši 4 075 965 tis. Kč).

**Zápůjčka od SPGroup a.s.**

Dne 30. 12. 2019 poskytla mateřská společnost SPGroup a.s. Společnosti zápůjčku ve výši 450 tis. EUR se splatností do 31. 12. 2026. Zápůjčka je smluvně bezúročná. Pro její zachycení byla kalkulována za použití úrokové sazby 2,97 % p.a. (sazba platná k 30. 12. 2019 pro emitované dluhopisy) a stanoveno prvotní ocenění ve výši 9 335 tis. Kč. Rozdíl vůči nominální hodnotě 2 122 tis. Kč byl zachycen jako vklad do vlastního kapitálu (součástí emisního ážia – viz výkaz změn vlastního kapitálu). Za mezitimní období 2020 byly uznány ve výsledku hospodaření úrokové náklady ve výši 143 tis. Kč a současně výsledek hospodaření ovlivňuje kurzová ztráta ve výši 490 tis. Kč.

**Závazek z leasingu**

V průběhu mezitimního období došlo k plnému splacení závazků z leasingu, které byly uznány prvotně k 1. 1. 2019 v souvislosti s nájmem osobního vozu. Závazek byl úročen sazbou 4,21 % p.a. a splatný do 30. 4. 2020.

**Úroky z emitovaných dluhopisů**

Úroky z emitovaných dluhopisů jsou splatné pololetně, vždy k 9. 1. a 9. 7. kalendářního roku, proto představují k rozvahovému dni krátkodobý závazek. Bližší informace k emitovaným dluhopisům jsou poskytnuty v části 4.8.

**4.10 Obchodní a jiné závazky**

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Obchodní závazky	24 916	38 046
Přijaté zálohy a výnosy příštích období (závazky ze smluv)	48 386	25 181
Závazky vůči státu	7 789	10 231
Závazky vůči zaměstnancům	5 397	6 908
Závazky z pozastávek	2 962	1 430
Ostatní závazky	1 382	233
<b>Obchodní a jiné závazky celkem</b>	<b>90 832</b>	<b>82 029</b>

**4.11 Vložený kapitál**

K 30. 6. 2020 i 31. 12. 2019 vykazuje společnost AQUAPALACE, a.s. registrovaný a plně splacený základní kapitál ve výši 1 702 000 tis. Kč, který je složen z 1 702 tis. ks registrovaných akcií o nominální hodnotě 1 tis. Kč. Všechny akcie emitované Společností představují kmenové akcie a jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. S každou akcií je spojen jeden hlas při rozhodování a nesou právo na výplatu dividend.

**4.12 Kumulovaný ostatní úplný výsledek**

Skupina uzavřela deriváty k zajištění úrokového rizika a klasifikovala je jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků. Deriváty jsou blíže popsány v části 4.4. Přecenění derivátů vstupuje do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek s následnou kumulací:

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	-8 055	6 157
Odložená daň	1 531	-1 169
<b>Fond z přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků</b>	<b>-6 524</b>	<b>4 988</b>

**4.13 Tržby**

<i>v tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Tržby z poskytnutých služeb	94 238	180 702
Tržby z prodeje zboží	14 847	27 759
Tržby z pronájmu	16 531	30 247
<b>Tržby celkem</b>	<b>125 616</b>	<b>238 708</b>

Tržby z poskytovaných služeb zahrnují tržby za ubytování v hotelu, vstupné do aquaparku, související stravování v hotelu i aquaparku. Částky přijaté za služby předem jsou zahrnuty do celkového zůstatku obchodních a jiných závazků – viz část 4.10 a představují tzv. závazky ze smluv.

Tržby z pronájmu plynou z krátkodobých pronájmů prostor hotelu a aquaparku pro různé společenské a firemní akce, dále z pronájmu reklamních ploch a z pronájmu části prostor aquaparku provozovatelům obchodů. Jde-li o pronájem části nemovitostí, jde o pronájem zanedbatelné části vůči celkové ploše aquaparku a hotelu, a proto jsou nemovitosti jako celek vykazovány v kategorii pozemky, budovy a zařízení.

Tržby z prodeje zboží plynou z prodeje doplňkového sortimentu jak v hotelu, tak v aquaparku.

**4.14 Spotřeba materiálu a nakoupených dodávek**

<i>v tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Spotřeba materiálu	18 485	31 796
Spotřeba energie, plynu, vody	12 602	17 984
Úklid	7 042	12 327
Opravy a udržování	24 365	9 118
Poplatky a provize	2 093	3 906
Nájemné	384	243
Ostatní služby	2 902	11 018
<b>Spotřeba materiálu a nakoupených dodávek celkem</b>	<b>67 873</b>	<b>86 392</b>

**4.15 Osobní náklady**

<i>v tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	49 133	61 080
Příspěvky do penzijních plánů definovaných příspěvků	7 995	6 191
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>57 128</b>	<b>67 271</b>

V souvislosti s Covid-19 a přijatými vládními opatřeními žádala Skupina o podporu zaměstnanosti v programu Antivirus. Celkový nárok ve výši 12 082 tis. Kč za měsíce květen a červen byl uznán ve výsledku hospodaření za první pololetí 2020, přičemž k 30. 6. 2020 činí neuhrazený nárok na dotační plnění ve výši 5 071 tis. Kč. Tato částka byla Skupině uhrazena v červenci 2020.

**4.16 Vedení podniku, ekonomické a právní služby**

<i>v tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Správa a vedení podniku	3 000	1 800
Ekonomické služby – právní, daňové a účetní poradenství	2 663	1 554
<b>Vedení podniku a související ekonomické a právní služby celkem</b>	<b>5 663</b>	<b>3 354</b>

Správu a vedení podniku zajišťuje mateřská společnost SPGroup a.s. Část nákladů spojených s nakoupenými ekonomickými službami plyne z transakcí s mateřskou společností (viz 5.3).

**4.17 Ostatní výnosy**

Ostatní výnosy prezentované za mezitimní období roku 2020 zahrnují výnos ve výši 55 114 tis. Kč, který je náhradou škody, kterou dceřiné společnosti zahrnuté do Skupiny uplatnily na Ministerstvu Vnitra ČR dle § 36 odst. 1 zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení (krizový zákon). Na základě uplatněných žádostí došlo k zaúčtování části požadované škody, a to ve výši ušlých tržeb snížených o případné náklady. Celková částka odpovídá přibližně 60 % ušlých tržeb, přičemž vedení Skupiny je přesvědčeno, že nárok dosahuje více jak 90% pravděpodobnosti uznání, a tedy i plnění.

**4.18 Finanční náklady**

<i>v tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Úrokové náklady		
<i>Emitované dluhopisy</i>	5 955	5 582
<i>Bankovní úvěry</i>	21 859	21 100
<i>Závazky z leasingů</i>	7	44
<i>Zápůjčka od mateřské společnosti</i>	143	-
Úrokové náklady celkem	27 964	26 726
Čisté kurzové ztráty	-	649
Ostatní finanční náklady	414	1 073
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>28 378</b>	<b>28 448</b>

## 4.19 Daně ze zisku

### Daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření

Všechny společnosti ve Skupině odhadují za rok 2020 daňově uznatelnou ztrátu. S ohledem na okolnosti a nejistotu ekonomického prostředí v období koronaviru nebyla uznána odložená daňová pohledávka k 30. 6. 2020. Celková daň ze zisku uznaná ve výsledku hospodaření je složena:

<i>V tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
Splatný daňový náklad (výnos) – dopad úpravy splatné daně za předcházející období	-	2 994
Odložený daňový (výnos) náklad z titulu přechodných rozdílů a daňové ztráty	-4 218	-10 002
<b>Celkový daňový (výnos) náklad</b>	<b>-4 218</b>	<b>-7 010</b>

Sesouhlasení celkového daňového výnosu (nákladu) k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

<i>V tis. Kč</i>	<b>Pololetí končící 30/6/2020</b>	<b>Pololetí končící 30/6/2019</b>
(Ztráta) Zisk před zdaněním za mezitímní období	-28 836	-9 593
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Daňový výnos kalkulovaný z výsledku hospodaření	-5 479	-1 823
Daňově neuznatelné náklady a nedaněné výnosy	-1 763	-5 188
Dopad využití očekávané daňové ztráty	-3 604	-
Dopad neuznaných daňových ztrát	6 628	-
<b>Celkový daňový náklad</b>	<b>-4 218</b>	<b>-7 010</b>

### Odložená daň ve výkazu finanční situace

Na vznik odložené daně působí následující položky:

<i>v tis. Kč</i>	<b>30/6/2020</b>		<b>31/12/2019</b>	
	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>
Rozdíl v účetní a daňové hodnoty majetku	-	545 960	-	549 724
Časové rozlišení nákladů	64	-	65	-
Amortizace diskontu v ocenění bankovního úvěru	-	929	-	1 383
Zajišťovací deriváty	1 531	-	-	1 169
<b>Odložená daň celkem v brutto ocenění</b>	<b>1 595</b>	<b>546 889</b>	<b>65</b>	<b>552 277</b>
Vzájemné započtení	-1 595	-1 595	-65	-65
<b>Odložená daň celkem v netto ocenění</b>	<b>-</b>	<b>545 294</b>	<b>-</b>	<b>552 212</b>

Rozdíl ve výši odloženého daňového závazku vyplývajícího v souvislosti se zajišťovacími deriváty je zachycen v ostatním úplném výsledku (2020: 2 700 tis. Kč; 2019: 419 tis. Kč) jako úprava celkového přecenění zajišťovacích derivátů (viz 4.4).

Česká daňová legislativa umožňuje uplatnit daňově uznatelnou ztrátu jako daňový náklad v průběhu pěti zdaňovacích období následujících po zdaňovacím období, za které byla daňová ztráta vyměřena.

## 5 Transakce se spřízněnými stranami

### 5.1 Osoba ovládající

Společnost AQUAPALACE, a.s. je ekonomicky ovládána fyzickou osobou Ing. Pavlem Sehnalem, Praha 9, Letňany, Velešínská 334, PSČ 199 00, který vlastní 100 % akcií společnosti SPGroup a.s., která je přímou mateřskou společností Společnosti.

### 5.2 Dceřiné společnosti

Mateřská společnost AQUAPALACE, a.s. k 1. 9. 2016 uzavřela koncernovou smlouvu se společnostmi:

- GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s., provozovatel Aquaparku Aquapalace Praha, a
- Redvale a.s., provozovatel hotelu Aquapalace Hotel Prague,

čímž převzala přímé ovládání nad těmito společnostmi od své mateřské společnosti SPGroup a.s. Obě společnosti se k 1. 9. 2016 staly dceřinými společnostmi AQUAPALACE, a.s., přičemž vlastnický podíl v nich nadále drží společnost SPGroup a.s.:

- ve společnosti Redvale a.s. drží SPGroup a.s. 100% obchodní podíl;
- ve společnosti GMF AQUAPARK PRAGUE, a.s. drží SPGroup a.s. 91% obchodní podíl a zbývající 9% obchodní podíl drží společnost GMF GmbH & Co., která provozuje vodní areály a termální lázně po celém Německu a je leaderem německého trhu v oblasti provozování městských aquaparků a termálních lázní.

Důsledkem vlastnické struktury je prezentace celé výše vlastního kapitálu obou dceřiných společností v podobě nekontrolního podílu v této konsolidované účetní závěrce. Důvodem vytvoření koncernu bylo čerpání bankovního úvěru od konsorcia bank vedeného UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., neboť všechny společnosti zahrnuté do koncernu jsou spoludlužníky.

Dopad všech vzájemných transakcí za období prvního pololetí 2020, resp. 2019 a nevypořádané zůstatky evidované k 30. 6. 2020, resp. 31. 12. 2019 mezi Společností a jejími dceřinými společnostmi byly v rámci konsolidace eliminovány a nejsou tak zahrnuty do zveřejnění v této části přílohy.

### 5.3 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Společnost nepřistoupila ke snížení hodnoty žádné z evidovaných pohledávek

#### **Obchodní vztahy se spřízněnými stranami – poskytování a přijímání služeb**

v tis. Kč	Částky dlužné spřízněnými stranami (pohledávky)		Částky dlužné spřízněným stranám (závazky)	
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2020	31/12/2019
Mateřská společnost	-	12 103	664	2 520
Ostatní	11 046	12 992	420	1 199
<b>Celkem</b>	<b>11 046</b>	<b>25 095</b>	<b>1 084</b>	<b>3 719</b>

#### Přijímané služby

Společnost na základě smlouvy o řízení je spravována a řízena společností SPGroup, a.s., která taktéž poskytuje ekonomické a administrativní služby, účetní a právní poradenstvím Společnosti. S pojišťovnou Slavia pojišťovna a.s. patřící do skupiny SPGroup je uzavřeno pojištění na krytí vybraných rizik. Za prezentovaná mezitímní období roku 2020 a 2019 činí objem nakoupených služeb celkem:

v tis. Kč	Pololetí končící 30/6/2020	Pololetí končící 30/6/2019
Správa a vedení Společnosti	3 000	1 800
Ekonomické a právní poradenství	153	116
Pojištění	9	8
<b>Celkem</b>	<b>3 162</b>	<b>1 924</b>

Další služby nakoupené od společností ve skupiny SPGroup v mezitímním období roku 2020 činí 449 tis. Kč.

#### Poskytované služby

Společnostem v rámci skupiny SPGroup a.s. byly za první pololetí 2020 poskytnuty služby Skupiny v celkové výši 529 tis. Kč (2019: 644 tis. Kč) a tato částka je zahrnuta do celkových tržeb z poskytovaných služeb.

#### Finanční vztahy se spřízněnými stranami

Na konci roku 2019 obdržela Skupina zápůjčku od mateřské společnosti. Blíže k transakci v části 4.9.

### **5.4 Odměny klíčového vedení**

Řízení a vedení Skupiny je zajišťováno mateřskou společností SPGroup a.s. na základě uzavřené smlouvy o řízení a předmětem této smlouvy je zajištění řízení Společnosti v úseku ředitele a s ním spojené ekonomické a právní poradenství a vedení související administrativy. Náklad uznaný ve výsledku hospodaření za první pololetí 2020 v souvislosti se správou a vedením podniku (bez souvisejících služeb ekonomického a právního poradenství) činí 3 000 tis. Kč (2019: 1 800 tis. Kč).

Mezi klíčové vedení jsou zahrnuti také ředitelé aquaparku a hotelu, jejichž osobní náklady v rozsahu krátkodobých zaměstnaneckých požitků zachycené ve výsledku hospodaření Skupiny za první pololetí 2020 činí 2 244 tis. Kč (2019: 2 145 tis. Kč). Členům orgánů společnosti – představenstvu a dozorčí radě – nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody za prezentovaná období.

## 6 Řízení finančního rizika

V průběhu mezitímního období roku 2020 nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik oproti stavu prezentovanému v poslední konsolidované účetní závěrce. Finanční rizika, která ovlivňují finanční situaci a výkonnost Skupiny, vyplývají z následujících finančních nástrojů:

- obchodní a jiné pohledávky a závazky;
- peněžní vklady v bankách;
- emitované dluhopisy;
- přijaté bankovní úvěry;
- derivátové transakce (úrokové swapy a měnové opce).

V tis. Kč	30/6/2020	31/12/2019
<b>Finanční aktiva</b>		
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	2 108	6 990
<i>Pohledávky z derivátových operací (pozn. 4.4)</i>	2 108	6 990
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	173 758	186 302
<i>z toho: Obchodní a ostatní pohledávky (pozn. 4.5)</i>	84 504	36 042
<i>Peníze a peněžní ekvivalenty (pozn. 4.7)</i>	89 254	150 260
<b>Finanční závazky</b>		
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou	17 527	2 004
<i>Závazky z derivátových operací (pozn. 4.4)</i>	17 527	2 004
Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	1 455 921	1 485 155
<i>z toho: Obchodní závazky (pozn. 4.10)</i>	34 657	46 617
<i>Emitované dluhopisy vč. úroků (pozn. 4.8)</i>	399 583	399 568
<i>Úvěry a zápůjčky (pozn. 4.9)</i>	1 021 681	1 038 970

### 6.1 Úvěrové (kreditní) riziko

Úvěrové riziko vyplývá z rizika, že protistrana (odběratel, dlužník) nesplní své smluvní závazky a Skupině tak vznikne finanční ztráta. Skupina považuje úvěrové riziko za nízké a přistupuje individuálně ke znehodnocení obchodních a jiných pohledávek. Proto i výše opravných položek není významná vůči celkové hodnotě pohledávek. Většina obchodních pohledávek je ve stavu do splatnosti a Skupina se nepotýká s problémy splacení svých pohledávek, ač jsou úhrady někdy realizovány až po splatnosti.

Úvěrové riziko peněžních vkladů v bankách lze považovat za minimální, což je dáno výběrem dlouhodobě bezproblémových a stabilních bank. Hlavním bankovním domem UnicreditBank Czech Republic a Slovakia, a.s. s dlouhodobým úvěrovým ratingem „BBB“ od S&P a „Baa1“ od Moody's z května 2020.

Malá část peněžních prostředků dceřiných společností je uložena na bankovních účtech u banky – Československá obchodní banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s. s úvěrovým rating „A“ s pozitivním výhledem (S&P). Skupina posoudila možné znehodnocení peněžních prostředků uložených u bank za nízké, a ačkoliv nebyla zachycena žádná ztráta ze znehodnocení ve výsledku hospodaření, může být tento odhad v budoucnu pozměněn.

### 6.2 Úrokové riziko

Úrokové riziko je spojeno dlouhodobě s emitovanými dluhopisy, které mají proměnlivou úrokovou sazbu aktualizovanou pololetně a s bankovním úvěrem, jehož úroková sazba je aktualizovaná čtvrtletně.

U závazků s proměnlivým úročením není Skupina dlouhodobě přesně odhadnout výši úrokových plateb, neboť se odvíjí od vývoje tržní referenční sazby. Úročení emitovaných dluhopisů vychází z 6M PRIBORu a úročení nového bankovního úvěru z 3M PRIBORu. Budoucí peněžní toky založené na úrokových sazbách účinných k 31. 12. 2019 jsou zveřejněny v pozn. 6.4. Vedení Skupiny analyzuje svou úrokovou pozici a průběžně posuzuje vývoj a rozdíly mezi sjednanými a tržními úrokovými sazbami.

#### Citlivost na změnu úrokových sazeb

Jsou-li uváženy závazky s proměnlivým úročením (emitované dluhopisy o nominální hodnotě 400 000 tis. Kč a bankovní úvěr o nominální hodnotě 1 010 684 tis. Kč), růst úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal růst



úrokových nákladů o 141 tis. Kč, a tedy dopad do výsledku hospodaření v této výši. Naopak pokles úrokové sazby o 1 bazický bod by znamenal pozitivní dopad do výsledku hospodaření ve výši 141 tis. Kč.

### 6.3 Měnové riziko

Funkční měnou všech společností zahrnutých do Skupiny je CZK a důsledkem cizoměnových transakcí je vznik kurzových rozdílů s vlivem na výsledek hospodaření. Za první pololetí 2020 Skupina zahrnula do výsledku hospodaření čistý kurzový zisk ve výši 1 938 tis. Kč zahrnutý do finančních výnosů (2019: ztráta 649 tis. Kč).

Finanční aktiva k 30. 6. 2020 v rozdělení dle jejich měny:

v tis. Kč	Denominace v CZK	Denominace v EUR	Celkem
Obchodní a jiné pohledávky	84 492	12	84 504
Peníze	74 167	15 087	89 254
<b>Celkem</b>	<b>158 659</b>	<b>15 099</b>	<b>173 758</b>

Finanční aktiva k 31. 12. 2019 v rozdělení dle jejich měny:

v tis. Kč	Denominace v CZK	Denominace v EUR	Celkem
Obchodní a jiné pohledávky	35 944	98	36 042
Peníze	85 729	64 531	150 260
<b>Celkem</b>	<b>121 673</b>	<b>64 629</b>	<b>186 302</b>

Finanční závazky k 30. 6. 2020 v rozdělení dle jejich měny:

v tis. Kč	Denominace v CZK	Denominace v EUR	Celkem
Obchodní a jiné závazky	33 966	692	46 617
Emitované dluhopisy	399 583	-	399 583
Úvěry a zápůjčky	1 011 731	9 949	1 021 681
<b>Celkem</b>	<b>1 445 280</b>	<b>10 641</b>	<b>1 455 921</b>

Finanční závazky k 31. 12. 2019 v rozdělení dle jejich měny:

v tis. Kč	Denominace v CZK	Denominace v EUR	Celkem
Obchodní a jiné závazky	46 040	577	46 617
Emitované dluhopisy	399 568	-	399 568
Úvěry a zápůjčky	1 029 654	9 316	1 038 970
<b>Celkem</b>	<b>1 475 262</b>	<b>9 893</b>	<b>1 485 155</b>

Vedení Skupiny analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnových kurzů, zejména CZK/EUR. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu CZK/EUR. Pokud jsou uváženy všechny peněžní položky evidované k 30. 6. 2020 v cizí měně a současně by došlo ke změně měnového kurzu CZK/EUR o 1 CZK/EUR (zhodnocení / znehodnocení CZK vůči EUR), výsledek hospodaření by byl o 89 tis. Kč nižší (při zhodnocení CZK vůči EUR by Skupina uznala kurzovou ztrátu) nebo vyšší (při znehodnocení CZK/EUR by Skupina uznala kurzový zisk). K 31. 12. 2019 byl potenciální dopad 2 154 tis. Kč.

### 6.4 Riziko likvidity

Skupina je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům (obchodní závazky, úrokové platby z emitovaných dluhopisů i splátky bankovního úvěru včetně příslušenství) a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely Skupina udržuje dostatečný objem peněžních prostředků a řídí splatnost závazků se splatností pohledávek. V průběhu mezitímního období 2020 se objem budoucích plateb snížil jednak důsledkem realizovaných splátek, došlo však k navýšení úrokových sazeb, které tlačí na růst budoucích plateb. Nově do analýzy likvidity vstoupil závazek z leasingu, která však nelze považovat za významné riziko.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Skupiny (v tis. Kč):

K 30/6/2020	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 roky	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	34 657	-	-	-	34 657
Emitované dluhopisy s variabilním úročením	2,97 %	11 880	11 880	35 640	506 920	566 320
Bankovní úvěr s variabilním úročením	3,48 %	108 547	939 690	-	-	1 048 237
Zápůjčka s fixním úročením	2,97 %	-	-	-	12 033	12 033
<b>Celkem</b>	<b>x</b>	<b>155 084</b>	<b>951 570</b>	<b>35 640</b>	<b>518 953</b>	<b>1 661 247</b>

K 31/12/2019	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 roky	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	46 617	-	-	-	46 617
Emitované dluhopisy s variabilním úročením	2,97 %	11 880	11 880	35 640	506 920	566 320
Bankovní úvěr s variabilním úročením	4,35 %	101 980	997 052	-	-	1 099 032
Závazek z leasingu	4,21 %	600	-	-	-	600
Zápůjčka s fixním úročením	2,97 %	-	-	-	11 435	11 435
<b>Celkem</b>	<b>x</b>	<b>161 077</b>	<b>1 008 932</b>	<b>35 640</b>	<b>518 355</b>	<b>1 724 004</b>

Tabulky likvidity jsou sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků evidovaných finančních závazků a uvažují nejbližší datum splatnosti, ke kterému může být po Skupině požadováno splacení závazků. Tabulka zahrnuje jak budoucí úrokové platby, tak splátky jistin úvěrů.

## 6.5 Vývoj závazků z financování

Skupina v rámci svých závazků vykazuje několik finančních závazků, jejichž peněžní úhrada by byla prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. Sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků během prvního pololetí roku 2020 zobrazuje následující tabulka:

v tis. Kč	Emise dluhopisů	Bankovní úvěry	Placené úroky	Zápůjčka mateřské společnosti	Závazky z leasingů	Celkem
<b>Počáteční zůstatek k 31/12/2019</b>	<b>399 568</b>	<b>1 023 120</b>	<b>5 940</b>	<b>9 316</b>	<b>594</b>	<b>1 438 538</b>
peněžní tok – splátky	-	-19 715	-25 419	-	-594	-45 728
kurzové rozdíly	-	-	-	490	-	490
naběhlé úrokové náklady	15	2 387	25 419	143	-	27 964
<b>Konečný zůstatek k 30/6/2020</b>	<b>399 583</b>	<b>1 005 792</b>	<b>5 940</b>	<b>9 949</b>	<b>-</b>	<b>1 421 264</b>

## 6.6 Oceňování reálnou hodnotou

### Deriváty

Skupina oceňuje reálnou hodnotou na pokračující bázi úrokový swap vymezený jako zajišťovací nástroj části úrokového rizika spojeného s bankovním úvěrem a měnové opce, které jako zajišťovací nástroje vymezeny nejsou. Reálná hodnota úrokového swapu je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků a vychází z kalkulace učiněné bankou, která je protistranou ve sjednaném kontraktu. Budoucí peněžní toky vycházejí z porovnání forwardových úrokových sazeb a smluvních úrokových sazeb a jsou k rozvahovému dni tržní úrokovou sazbou. Ocenění derivátu odpovídá úrovni 2 v hierarchii určení reálné hodnoty. Vzhledem k použití zajišťovacího účetnictví – zajištění peněžních toků – je změna reálné hodnoty derivátu zachycena jako součást ostatního úplného výsledku.

Reálná hodnota měnových opcí, které nejsou vymezeny jako zajišťovací nástroj, vychází z externího ocenění poskytnutého bankou a odpovídá úrovni 2 v hierarchii určení reálné hodnoty. Změny reálné hodnoty jsou uznány ve výsledku hospodaření.

Konkrétní reálné hodnoty a jejich dopad do účetních výkazů je zveřejněn v části 4.4.

### Ostatní finanční aktiva a finanční závazky

Obchodní pohledávky a peněžní prostředky jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě, která se k rozvahovému dni výrazně neodchyluje od reálné hodnoty a lze ji považovat za aproximaci reálného ocenění. Pohledávky jsou splatné v krátké době po rozvahovém dni.

Finanční závazky s proměnlivým úročením – emise dluhopisů a bankovní úvěr od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. – jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě, přičemž jejich úročení je průběžně aktualizováno dle vývoje tržních úrokových sazeb a v důsledku tak účetní hodnota koresponduje s vývojem jejich reálné hodnoty s případnými nevýznamnými rozdíly.

Obchodní závazky, které jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou, kterou však vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti lze považovat za vhodnou aproximaci reálného ocenění.

## 6.7 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení struktury kapitálu je zabezpečit její schopnost pokračovat v podnikání s hlavním cílem produkovat zisky pro své akcionáře, udržovat optimální poměr vlastních a cizích zdrojů a tlačit na snižování celkových nákladů kapitálu. Struktura zdrojů Skupiny sestává ze závazků, které zahrnují závazky z úvěrů, emitovaných obligací, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu. Za účelem udržení či zlepšení kapitálové struktury, může Skupina požádat akcionáře o zvýšení vlastního kapitálu.

Vedení Skupiny sleduje zdroje financování na základě poměru vlastních a cizích zdrojů počítaného jako poměr čistého dluhu na celkovém kapitálu. Čisté cizí zdroje jsou počítány jako celkové závazky (včetně úvěrů a půjček a závazků z obchodního styku, jež jsou vykázány ve výkazu finanční situace bez uvážení odloženého daňového závazku) snížené o zůstatek peněz a peněžních ekvivalentů. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál vykázaný ve výkazu finanční situace plus čisté cizí zdroje.

Poměr vlastních a cizích zdrojů k 30. 6. 2020 a 31. 12. 2019 byl následující:

v tis. Kč	30/6/2020	31/12/2019
Celkové závazky	1 536 192	1 529 462
Minus: peníze a peněžní ekvivalenty	-89 254	-150 260
<b>Čistý dluh</b>	<b>1 446 938</b>	<b>1 379 202</b>
Vlastní kapitál	2 168 765	2 204 895
<b>Celkový kapitál</b>	<b>3 615 703</b>	<b>3 584 097</b>
Poměr vlastního a celkového kapitálu	0,60	0,62

## 7 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Skupina vede několik právních sporů, v nichž vystupuje Společnost nebo její dceřiné společnosti jako žalobce případně jako žalovaná strana a Skupině z těchto sporů mohou plynout peněžní plnění, ať již příjmy nebo výdaje. Oproti stavu zveřejněnému v konsolidované roční účetní závěrce sestavené k 31. 12. 2019 nedošlo k významným změnám ve vedených sporech – žádný nový spor, v němž by byla Skupina stranou žalovanou nebyl zahájen.

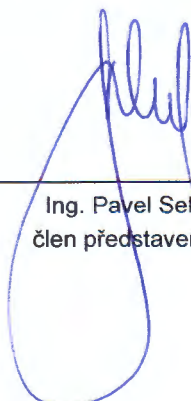
## 8 Události po rozvahovém dni

V červenci 2020 byla aktualizovaná úroková sazba emitovaných dluhopisů a pro úrokové období od 9. 7. 2020 do 9. 1. 2021 byla nastavena úroková sazba ve výši 1,11 % p.a.

Žádné další významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Společnosti v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly.

## 9 Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena jediným akcionářem Společnosti a vydána ke zveřejnění dne 24. srpna 2020.



Ing. Pavel Sehnal  
člen představenstva