

EPH Financing CZ, a.s.

**Pololetní zpráva Emitenta
za první pololetí roku 2017**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 30. červnu 2017:

- JUDr. Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Mgr. Marek Spurný (člen představenstva)
- Mgr. Pavel Horský (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 30. červnu 2017:

- Ing. Jan Špringl (předseda dozorčí rady)
- Mgr. Petr Sekanina (člen dozorčí rady)
- Ondřej Novák (člen dozorčí rady)

II.

Podnikatelská činnost a stav majetku

Vznik Společnosti 7. srpna 2015 byl účelově zaměřen na vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 000 Kč splatných v roce 2018. Tento záměr byl úspěšně naplněn a dne 30.9.2015 došlo k emisi dluhopisů s přiděleným kódem ISIN CZ0003513012. Na úspěšnou první emisi, kdy se upsal maximální možný objem dluhopisů 3 miliardy Kč, se Společnost rozhodla navázat druhou emisí dluhopisů ve stejné výši a s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. a splatností v roce 2020. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413.

K 30. červnu 2017 Společnost plně upsala obě emise v celkovém objemu 6 000 000 000 Kč. Následně byly tyto prostředky poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy.

Stav majetku Společnosti a výsledky hospodaření zobrazuje mezitímní účetní závěrka sestavená k 30.6.2017 včetně přílohy k mezitímní účetní závěrce za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017.

Koncepce činnosti Společnosti pro r. 2017:


Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, správě dluhopisů a poskytování financování.


III.

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2017 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 26. září 2017


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva

EPH Financing CZ, a.s.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 (neauditovaná)

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	4
Příloha k mezitímní účetní závěrce	5
1. Všeobecné informace	5
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	10
3. Významné účetní postupy	12
4. Stanovení reálné hodnoty	13
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	13
6. Finanční nástroje	13
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	15
8. Základní kapitál	15
9. Finanční nástroje a finanční závazky	16
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	17
11. Daň z příjmů	18
12. Výnosy a služby	18
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	18
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	18
15. Spřízněné osoby	22
16. Následné události	24

Mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 (neauditovaná)

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2017 do 30.06.2017	Za období šesti měsíců od 1.1.2016 do 30.06.2016
Výnosy	12	526	323
Služby	12	(363)	(223)
Provozní zisk / (ztráta)		163	100
Finanční výnosy	13	97 768	52 972
Finanční náklady	13	(97 768)	(52 972)
Čisté finanční výnosy/(náklady)		-	-
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		163	100
Náklady na daň z příjmů	11	(31)	(19)
Zisk/(ztráta) za období		132	81
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		132	81
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		132	81
Nekontrolním podílům			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		132	81
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč		13 200	8 100
Základní a zředěný zisk na akcii celkem		13 200	8 100

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 24 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2017	K 31.12.2016
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	5 942 338	3 567 580
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>5 942 338</i>	<i>3 567 580</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		5 942 338	3 567 580
 Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	12 313	8 482
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>12 313</i>	<i>8 482</i>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	37 625	32 725
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>37 625</i>	<i>32 725</i>
Daňové pohledávky		15	7
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	5 577	3 054
Krátkodobá aktiva celkem		55 530	44 268
Aktiva celkem		5 997 868	3 611 848
 Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	233	101
Vlastní kapitál celkem		2 233	2 101
 Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	5 942 338	3 567 580
Dlouhodobé závazky celkem		5 942 338	3 567 580
 Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	15 622	9 423
Finanční nástroje a finanční závazky	9	37 625	32 725
Rezervy	11	50	19
Krátkodobé závazky celkem		53 297	42 167
Závazky celkem		5 995 635	3 609 747
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 997 868	3 611 848

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 24 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 (neauditovaná)

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk minulých let	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2017	2 000	20	81	2 101
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Rozdělení výsledku hospodaření	-	81	-81	-
Zisk nebo (ztráta)	-	-	132	81
Stav k 30. červnu 2017	2 000	101	132	2 233
Stav k 1. lednu 2016	2 000	-	20	2 020
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Rozdělení výsledku hospodaření	-	20	-20	-
Zisk nebo (ztráta)	-	-	81	-
Stav k 30. červnu 2016	2 000	20	81	2 101

Vlastní kapitál ve výši 2 233 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 24 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2017 do 30.6.2017	Za období šesti měsíců od 1.1.2016 do 30.6.2016
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění	8	132	81
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	31	19
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		163	100
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků	9	2 409 372	1 680 741
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(2 409 372)	(1 680 741)
Vyplacené úroky	9	(96 250)	(44 100)
Přijaté úroky	6	96 250	44 100
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		-	(5)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	(3 840)	5 432
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	6 200	2 231
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		2 391	7 677
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		2 523	7 753
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>2 523</i>	<i>7 753</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		3 054	1 690
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		5 577	9 443

Příloha k mezitímní účetní závěrce

1. Všeobecné informace

EPH Financing CZ, a.s. ("Společnost" nebo „Emitent“) vznikla 7. srpna 2015 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 20854 vedenou Městským soudem v Praze, IČO společnosti je 043 02 575.

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 („2017“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 („2016“).

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.epholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ. Údaje v mezitímní účetní závěrce nebyly ověřené auditorem.

Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2018.

Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 30. září 2015.

Emitent může rozhodnout o vydání dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů. Celková částka tohoto zvýšení však nepřekročí 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů.

Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003513012.

9. prosince 2016 byl zahájen druhý úpis dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2020. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Emitent může rozhodnout o vydání dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů. Celková částka tohoto zvýšení však nepřekročí 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů.

Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413.

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

Sídlo Společnosti

Pařížská 130/26,
Josefov, 110 00 Praha 1,
Česká republika

Statutární orgán Společnosti k 30. červnu 2017

Představenstvo Společnosti

JUDr. Daniel Křetínský	předseda představenstva
Mgr. Marek Spurný	člen představenstva
Mgr. Pavel Horský	člen představenstva

Mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 (neauditovaná)

Způsob jednání za Společnost: Členové představenstva můžou zastupovat společnost ve všech záležitostech, a to tak, že za společnost jednají navenek jménem společnosti vždy společně dva členové představenstva.

Dozorčí rada Společnosti

Ing. Jan Špringl	předseda dozorčí rady
Mgr. Petr Sekanina	člen dozorčí rady
Ondřej Novák	člen dozorčí rady

Pravomoci statutárního orgánu

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta a je oprávněné jednat jménem Emitenta ve všech věcech a zastupuje Společnost vůči třetím osobám, před soudem a před jinými orgány. Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti.

Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo jiných orgánů společnosti.

Člen představenstva může požádat valnou hromadu společnosti o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení; tím není dotčena jeho povinnost jednat s péčí řádného hospodáře.

Představenstvo zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty.

Představenstvo se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, rozhodnutími a pokyny valné hromady, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami, jakož i svými rozhodnutími.

Členové představenstva se vždy účastní valné hromady. Členovi představenstva musí být uděleno slovo, kdykoliv o to požádá.

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů představenstva. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas.

Představenstvo společnosti má 3 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů představenstva trvá do jejich odvolání valnou hromadou.

Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti.

Dozorčí rada společnosti má 3 členy. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, jsou-li na jejím zasedání přítomni alespoň 2 členové dozorčí rady. K přijetí usnesení dozorčí rady je zapotřebí, aby pro ně hlasovali nejméně dva členové dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Akcionáři společnosti vykonávají své právo podílet se na řízení společnosti na valné hromadě nebo mimo ní.

Do působnosti valné hromady náleží:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- volba a odvolání členů představenstva,
- volba a odvolání členů dozorčí rady,
- schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,

- i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) jmenování a odvolání likvidátora,
- l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- m) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- n) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- o) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejich změn a jejího zrušení,
- p) další rozhodnutí, která tento zákon nebo statuty svěřují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit rozhodování případů, které do její působnosti nesvěřuje zákon o obchodních korporacích č.90/2012 Sb. nebo statuty.

Emitent má jen jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává tento jediný akcionář.

Valná hromada rozhoduje usnesením. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30 procent základního kapitálu. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů.

Osobu s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

Členové správního a dozorčího orgánu prohlašují, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádná z osob není v zaměstnaneckém poměru k Emitentovi. Členové správních a dozorčích orgánů neobdrželi žádné finanční, ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce.

Emitent zřídil Výbor pro audit ("Výbor") s účinností od 1. října 2016. Do doby jmenování členů výboru pro audit vykonávala tuto funkci dozorčí rada Společnosti. Výbor pro audit má dva nezávislé a tři odborně způsobilé členy:

Výbor pro Audit Společnosti

Ing. Jakub Šteinfeld	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Ing. Filip Bělák	člen výboru pro audit
Ing. Monika Ustýnková	člen výboru pro audit (nezávislá osoba)

Postavení a působnost výboru pro audit

Hlavním účelem výboru pro audit je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly. Dále výbor pro audit odpovídá za dohled nad procesem řízení rizik.

Aniž jsou dotčeny povinnosti členů představenstva a dozorčí rady Společnosti, člen výboru pro audit vykonává zejména tyto činnosti:

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 (neauditovaná)

- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zák. 93/2009 Sb., zákon o auditorech,
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- j) informuje kontrolní orgán o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- k) informuje kontrolní orgán, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a
- o) vykonává další působnost podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu.

Jednání výboru pro audit se účastní členové výboru pro audit. Členové výboru mohou na jednání přizvat i další osoby, pokud to považují za vhodné. Na zasedání výboru se o projednávaných záležitostech hlasuje a rozhoduje usnesením. Výbor je usnášeníschopný, jestliže je na zasedání přítomna nadpoloviční většina členů výboru. Každý člen má jeden hlas, v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy výboru pro audit.

Členy výboru pro audit jmenuje a odvolává valná hromada společnosti na dobu neurčitou.

Kromě členů výboru pro audit nemá Emitent zaveden žádný systém odměňování, protože Společnost nemá žádné zaměstnance a ani osoby s řídicí pravomocí nemají z titulu své funkce nárok na žádné odměny. Odměna členům výboru pro audit je sjednaná na základě smlouvy o výkonu funkce a ve fixní výši.

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen "Kodex"). Tento Kodex, který byl vypracován historickou Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení účetní závěrky fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, činí pro účely této účetní závěrky prohlášení, že při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu jako celku.

Jediným akcionářem Společnosti k 30. červnu 2017 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
Energetický a průmyslový holding, a.s.	2 000	100		100
Celkem	2 000	100		100

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 30. červnu 2017 jsou:

	Podíl na základním kapitálu %	Hlasovací práva %
EP Investment S.à r.l.	37,10	53,00
EP Investment II S.à.r.l.	32,90	47,00
EPH (vlastní akcie)	30,00	0
Celkem	100	100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku EPH.

Jediný akcionář, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“), je akciová společnost se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavní činnosti EPH představují investice do obchodních společností v energetice a důlní těžbě.

Konečným většinovým vlastníkem EP Investment S.à.r.l. a EP Investment II S.à.r.l. je pan Daniel Křetinský, předseda představenstva Energetický a průmyslový holding, a.s. a předseda představenstva Emitenta. Kontrola Emitenta osobami nepřímými ovládajícími je založená na podílu na hlasovacích právech, který odpovídá podílu na základním kapitálu společnosti. Osoby nepřímými ovládající vykonávají dohled nad řízením společnosti prostřednictvím své účasti na valné hromadě mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Opatření na zabezpečení, aby kontrola nebyla zneužívána, vyplývají ze všeobecně závazných právních předpisů. Osobitě opatření nad rámec všeobecně závazných předpisů Společnost nepřijala.

Společnost je přímo vlastněna a ovládaná společností EPH, jakožto součást skupiny EPH (mateřská společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. je konsolidující účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS v českém jazyce a která bude zveřejněna v obchodním rejstříku). Za dluhy z dluhopisů Společnosti se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost EPH.

EPH Financing CZ, a.s. je finančně závislá na mateřské společnosti EPH, jelikož veškeré výnosy jsou spojeny s mateřskou společností.

Emitent existuje výlučně s cílem realizace emise dluhopisů a hlavním předmětem jeho činnosti je poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček od společností ze Skupiny EPH. Emitent používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společností ze Skupiny EPH. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na schopnosti jeho dlužníků řádně a včas splnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči Emitentovi, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Společnosti nejsou známy žádné důvody, že by bylo této závislosti na skupině EPH zneužíváno.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2017

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 činí 163 tis. Kč (za období od 1.1.2016 do 30.06.2016 100 tis. Kč) a koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 997 868 tis. Kč (3 611 848 tis. Kč k 31. prosinci 2016) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společností ve skupině.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

Významné smlouvy

Společnost neuzavřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, z které by kterémukoliv členovi skupiny EPH plynul jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou pro skupinu EPH významné.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím pololetí

Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, emisi a správy dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH.

2. Výchozí podmínky pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato mezitímní účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Předložená mezitímní účetní závěrka byla sestavena v plném rozsahu dle požadavků standardu IAS 1.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 26. září 2017.

Tato mezitímní účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Mezitímní účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen.

(c) Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“).

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 9 – Finanční nástroje a finanční závazky.

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Společnost má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot.

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke

stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjištěné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

(e) Vykazování podle segmentů

Veškeré výnosy byly realizovány na území České republiky a Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 12 a 13 této přílohy.

(f) Nedávno vydané účetní standardy

Standardy přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti

IFRS 9 Finanční nástroje (Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později (dosud nepřijat EU); použije se retrospektivně s některými výjimkami. Úprava minulých období není vyžadována a je povolena, pouze pokud jsou k dispozici informace bez použití zpětného pohledu.)

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěních účtovat podle požadavků IFRS 9 nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39.

Ačkoliv se přípustné oceňovací základny u finančních aktiv – zůstatková hodnota, reálná hodnota vykázaná do ostatního úplného výsledku a reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty – podobají IAS 39, značně se liší kritéria klasifikace do příslušné kategorie ocenění.

Finanční aktivum se ocení zůstatkovou hodnotou, pokud jsou splněny následující dvě podmínky:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

Model snížení hodnoty v IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“, což znamená, že již nebude nutné, aby ztrátová událost nastala předtím, než se zaúčtuje opravná položka na snížení hodnoty.

Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik a zajištění.

Společnost v současnosti posuzuje tento dopad na svou finanční pozici a výkonnost.

Společnost očekává, že další vydané standardy, které dosud nenabýly účinnosti pro účely zveřejnění v této účetní závěrce, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(b) Nederivátová finanční aktiva

Společnost má následující finanční nástroje, které nejsou deriváty: úvěry a pohledávky.

i. Klasifikace

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a nejsou klasifikována jako realizovatelná nebo držená do splatnosti, ani jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

ii. Vykazování

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování amortizovanou pořizovací cenou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

(c) Snížení hodnoty

Finanční aktiva (včetně pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek)

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní známky snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní náznaky svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u úvěru a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

(d) Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky: emise dluhových cenných papírů, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby.

Finanční závazek se odúčtuje po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené smlouvy), že významná rizika a užitky byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

(f) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z emitovaných dluhopisů.

(g) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň. Daň z příjmů se vyazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Daňová pohledávka z odložené daně se vyazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Společnost z výše uvedeného důvodu neúčtovala o odložené daňové pohledávce.

4. Stanovení reálné hodnoty

Účetní postupy a zveřejňované informace Společnosti vyžadují stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30. červnu 2017	K 31. prosinci 2016
Běžné účty u bank	5 577	3 054
Celkem	5 577	3 054

6. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč

Finanční aktiva

Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím

z toho úvěry dlužené mateřskou společností

Celkem

	K 30. červnu 2017	K 31. prosinci 2016
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	5 979 963	3 600 305
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	5 979 963	3 600 305
Celkem	5 979 963	3 600 305

Mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017 (neauditovaná)

Dlouhodobé	5 942 338	3 567 580
Krátkodobé	37 625	32 725
Celkem	5 979 963	3 600 305

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 30.9.2018, resp. do 9.6.2020, viz také bod 9. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru splatné do 30.9.2017, resp. do 9.12.2017.

Vážený průměr úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2017 činil 4,33% (4,56% k 31. prosinci 2016).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti EPH jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2017 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (1)	3 000 000	31 500	-21 848	27/09/2018	4,20	4,75
Úvěr EPH (2)	3 000 000	6 125	-35 814	9/06/2020	3,50	3,90
Celkem	6 000 000	37 625	-57 662	-	-	-

K 31. prosinci 2016 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (1)	3 000 000	31 500	-31 195	27/09/2018	4,20	4,75
Úvěr EPH (2)	600 000	1 225	-2 261	9/06/2020	3,50	3,59
Celkem	3 600 000	32 725	-32 420	-	-	-

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2017		K 31. prosinci 2016	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (1)	3 009 652	3 038 574	3 001 341	3 058 347
Úvěr EPH (2)	2 970 311	2 977 507	598 964	601 260
Celkem	5 979 963	6 016 081	3 600 305	3 659 607

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč

	K 30. červnu 2017	K 31. prosinci 2016
Pohledávky z obchodních vztahů	12 279	1 488
Dohadné účty aktivní	34	6 994
Daňové pohledávky	15	7
Celkem	12 328	8 489
<i>Krátkodobé</i>	<i>12 328</i>	<i>8 489</i>
Celkem	12 328	8 489

K 30. červnu 2017 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

O úvěrových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2017 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

Kmenové akcie představují podíl ve výši 100 % na základním kapitálu společnosti EPH Financing CZ, a.s. S kmenovými akciemi nejsou spojena žádná zvláštní práva a povinnosti.

Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6.

Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici 1 hlas na akcii o jmenovité hodnotě 200 000 Kč.

K 30. červnu 2017	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2016	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2017	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 13 200 (8 100 k 31. prosinci 2016).

Výpočet základního zisku na akcii k 30. červnu 2017 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 132 tis. Kč (81 tis. Kč k 31. prosinci 2016), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředený zisk na akcii

Vzhledem k tomu, že Společnost nevydala žádné konvertibilní dluhopisy ani jiné finanční nástroje s potenciálním ředícím účinkem na kmenové akcie, je zředený zisk na akcii stejný jako základní zisk na akcii.

9. Finanční nástroje a finanční závazky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2017	K 31. prosinci 2016
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	5 979 963	3 600 305
Celkem	5 979 963	3 600 305
<i>Dlouhodobé</i>	5 942 338	3 567 580
<i>Krátkodobé</i>	37 625	32 725
Celkem	5 979 963	3 600 305

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2017 činil 4,33% (4,56% k 31. prosinci 2016).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2017

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (1)	3 000 000	31 500	-21 848	30/09/2018	4,20	4,75
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	3 000 000	6 125	-35 814	9/06/2020	3,50	3,90
Celkem	6 000 000	37 625	-57 662	-	-	-

K 31. prosinci 2016

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (1)	3 000 000	31 500	-31 195	30/09/2018	4,20	4,75
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	600 000	1 225	-2 261	9/06/2020	3,50	3,59
Celkem	3 600 000	32 725	-32 420	-	-	-

Dluhopisy 2018

Dluhopisy byly vydány 30. září 2015 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 milionů Kč a s možností navýšení o 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů, tj. na 3 000 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2018 (dále také „Dluhopisy 2018“). Dluhopisy 2018 jsou úročeny sazbou 4,2% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 30. březnu a k 30. září každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2017 činila 3 000 000 tis. Kč (3 000 000 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2018 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Společnost může Dluhopisy 2018 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2018 jednorázově dne 30. září 2018.

Dluhopisy 2018 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 41 748 tis. Kč (41 748 tis. Kč k 31. prosinci 2016). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2018 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,75% (4,75% k 31. prosinci 2016).

Dluhopisy 2020

Dluhopisy byly vydány 9. prosince 2016 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 milionů Kč a s možností navýšení o 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů, tj. na 3 000 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2020 (dále také „Dluhopisy 2020“). Dluhopisy 2020 jsou úročeny sazbou 3,5% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 9. červnu a k 9. prosinci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2017 činila 3 000 000 tis. Kč (600 000 tis. Kč k 31. prosinci 2016).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2020 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Společnost může Dluhopisy 2020 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2020 jednorázově dne 9. června 2020.

Dluhopisy 2020 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 40 479 tis. Kč (2 287 tis. Kč k 31. prosinci 2016). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2020 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,90% (3,59% k 31. prosinci 2016).

Informace o reálné hodnotě

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu úročených nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2017		K 31. prosinci 2016	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (1)	3 009 652	3 038 574	3 001 341	3 058 347
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	2 970 311	2 977 507	598 964	601 260
Celkem	5 979 963	6 016 081	3 600 305	3 659 607

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2017	K 31. prosinci 2016
Závazky z obchodních vztahů	4 838	2 429
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	10 784	6 994
Celkem	15 622	9 423
<i>Krátkodobé</i>	<i>15 622</i>	<i>9 423</i>
Celkem	15 622	9 423

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2017 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním mezitímní účetní závěrky.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

11. Daň z příjmů

Splatná

K 30. červnu 2017 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 30.6.2017
Zisk před zdaněním	163
Sazba daně	19 %
Daň	31
Slevy na dani	-
Odhad splatné daně	31
Zaplacené zálohy na splatnou daň	-
Rezerva na daň z příjmů	31

Efektivní daňová sazba je shodná s daňovou sazbou platnou v České republice, tj. 19 %.

12. Výnosy a služby

Provozní náklady představují náklady spojené s přípravou vydání dluhopisů, vydáním, obsluhou a administrací dluhopisů. Výnosy Společnosti pak představují úhradu veškerých nákladů mateřskou společností a smluvní odměnu Společnosti.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2017	2016
Audit, účetnictví, konsolidace	189	222
Ostatní	174	1
Náklady z pokračujících činností celkem	363	223

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2017 činí 182 tis. Kč (182 tis. Kč v roce 2016) a představuje druhou část odměny za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2016. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

	2017	2016
Výnosové úroky	97 768	52 972
Finanční výnosy	97 768	52 972
Nákladové úroky	-97 768	-52 972
Finanční náklady	97 768	-52 972
Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům.

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. až do celkové výše 6 000 milionu korun. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka (Energetický a průmyslový holding, a.s.) na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 30. červnu 2017 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2017

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	5 577	5 577
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 328	-	12 328
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 979 963	-	5 979 963
Celkem	5 992 291	5 577	5 997 868

K 31. prosinci 2016

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3 054	3 054
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8 489	-	8 489
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 600 305	-	3 600 305
Celkem	3 608 794	3 054	3 611 848

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2017

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 577	5 577
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 328	12 328
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 979 963	5 979 963
Celkem	5 997 868	5 997 868

K 31. prosinci 2016

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 054	3 054
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8 489	8 489
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 600 305	3 600 305
Celkem	3 611 848	3 611 848

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních

závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování. Z tohoto důvodu se u závazků počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpоздější možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních aktiv a závazků

K 30. červnu 2017

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 577	5 577	5 577	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 328	12 328	12 294	-	-	34
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 979 963	6 504 504	63 259	169 522	6 271 723	-
Celkem	5 997 868	6 522 409	81 130	169 522	6 271 723	34
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	5 979 963	6 504 504	63 259	169 522	6 271 723	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	15 672	15 672	4 888	-	-	10 784
Celkem	5 995 635	6 520 176	68 147	169 522	6 271 723	10 784
Čistý stav rizika likvidity	2 233	2 233	12 983	-	-	-10 750

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.

Splatnosti finančních aktiv a závazků

K 31. prosinci 2016

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 054	3 054	3 054	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8 489	8 489	1 495	-	-	6 994
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 600 305	4 101 340	68 640	73 027	3 959 673	-
Celkem	3 611 848	4 112 883	73 189	73 027	3 959 673	6 994
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	3 600 305	4 101 340	68 640	73 027	3 959 673	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9 442	9 442	2 448	-	-	6 994
Celkem	3 609 747	4 110 782	71 088	73 027	3 959 673	6 994
Čistý stav rizika likvidity	2 101	2 101	2 101	-	-	-

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.

(c) Měnové riziko

Společnost nečelí riziku změny směnných kurzů, jelikož všechny transakce jsou realizovány ve funkční měně Společnosti (Kč).

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění jsou:

K 30. červnu 2017

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 577	-	-	5 577
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 294	-	34	12 328
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	37 625	5 942 338	-	5 979 963
Celkem	55 496	5 942 338	34	5 997 868
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	4 888	-	10 784	15 672
Finanční nástroje a finanční závazky	37 625	5 942 338	-	5 979 963
Celkem	42 513	5 942 338	10 784	5 995 635
Čistý stav úrokového rizika	12 983	-	-10 750	2 233

K 31. prosinci 2016

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 054	-	-	3 054
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 495	-	6 994	8 489
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	32 725	3 567 580	-	3 600 305
Celkem	37 274	3 567 580	6 994	3 611 848
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 448	-	6 994	9 442
Finanční nástroje a finanční závazky	32 725	3 567 580	-	3 600 305
Celkem	35 173	3 567 580	6 994	3 609 747
Čistý stav úrokového rizika	2 101	-	-	2 101

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Finanční nástroje a Finanční nástroje a finanční závazky.

Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2016 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

(e) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidla přístupu k možným rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními zákonů a vyhlášek platných v České republice a mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

EPH Financing CZ, a.s. vede podvojně účetnictví. Účtový rozvrh je zadán ve dvou účetních okruzích, pro mezinárodní standardy a pro české účetní standardy. Změny může provádět pouze určené pracoviště.

Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

Společnost je řízena také za pomoci nástrojů controllingu. Tyto nástroje jsou zaměřeny na vyhodnocování klíčových finančních i nefinančních ukazatelů výkonnosti s cílem dosažení hospodářských plánů Společnosti.

(f) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevř, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
 - uznání jednotlivých existujících rizik;
 - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
 - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak uvádí následující tabulka.

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 30. červnu 2017 a 31. prosinci 2016:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	K 30.6.2017	K 30.6.2017	K 31.12.2016	K 31.12.2016
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	5 979 963	-	3 600 305	-
Z titulu přefakturace nákladů	12 313	-	8 482	-
Celkem	5 992 276	-	3 608 787	-

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2017 a 2016:

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 2017	Náklady 2017	Výnosy 2016	Náklady 2016
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	97 768	-	52 972	-
Z titulu přefakturace nákladů	523	-	323	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	7	-	7
Celkem	98 291	7	53 295	7

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

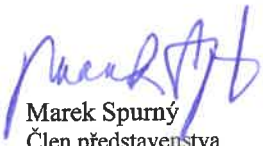

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Následné události

Kromě skutečností uvedených jinde v tomto dokumentu, nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit mezitímní účetní závěrku k 30. červnu 2017.

Čestné prohlášení

Představenstvo společnosti EPH Financing CZ, a.s. prohlašuje, že pololetní zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé pololetí a podle jeho nejlepšího vědomí, veškeré informace a údaje v této pololetní zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
26. září 2017	 Marek Spurný Člen představenstva	 Pavel Horský Člen představenstva