

EPH Financing CZ, a.s.

**Výroční zpráva za rok končící
31. prosincem 2016**

Obsah

- I. Zpráva auditora
- II. Textová část výroční zprávy
- III. Zpráva o vztazích
- IV. Zpráva představenstva
- V. Účetní závěrka k 31.12.2016

I. Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti
EPH Financing CZ, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2016 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Návratnost úvěru poskytnutého mateřské společnosti

Viz body přílohy 3 (účetní postupy) a 6 (finanční nástroje).

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV) založená z důvodu úpisu dluhopisů na Burze cenných papírů Praha. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů jsou poskytnuty mateřské společnosti ve formě úvěru. Výše úvěru k 31. prosinci 2016 byla 3 600 305 tis. Kč.	V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména: Prodiskutovali jsme s vedením společnosti a kriticky zhodnotili jejich interní vyhodnocení návratnosti úvěrové pohledávky, vyhodnocení finanční situace a posoudili jsme nám poskytnuté argumenty pro toto vyhodnocení.
Návratnost úvěru je závislá na finanční situaci mateřské společnosti. Ohodnocení finanční situace mateřské společnosti závisí na stanovení předpokladů a odhadů budoucího vývoje vedením Společnosti, zejména budoucí finanční výkonnosti mateřské společnosti, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty.	Při posouzení návratnosti poskytnutého úvěru jsme se provedli finanční analýzu platební schopnosti mateřské společnosti k 31. prosinci 2016 se zaměřením na finanční ukazatele jako například výnosnost aktiv (ROA), výnosnost kapitálu (ROE), míra zadlužení a rovněž jsme kriticky zhodnotili finanční informace o plánovaném budoucím fungování mateřské společnosti a celé skupiny ovládané mateřskou společností.
Následkem uvedeného považujeme posouzení návratnosti poskytnutého úvěru za významné pro náš audit.	

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol statutárním orgánem Společnosti.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2017

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

II. Textová část výroční zprávy

Charakteristika Společnosti

Obchodní jméno: EPH Financing CZ, a.s. (dále „Společnost“ nebo “Emitent”)
Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
Identifikační číslo: 043 02 575
Právní forma: Akciová společnost
Telefonní číslo: +420 232 005 200
Web: www.ephholding.cz

EPH Financing CZ, a.s. vznikla 7. srpna 2015 a byla zapsána do obchodního rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 20854.

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.ephholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ.

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.

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2016

Představenstvo Společnosti

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

Způsob jednání za Společnost: Členové představenstva mohou 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:

- a) 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,
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- e) volba a odvolání členů představenstva,
- f) volba a odvolání členů dozorčí rady,
- g) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- h) 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 stanovy 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 stanovy.

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,
- 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.

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2016 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

Základní kapitál Společnosti, plně splacen, je tvořen 10 kusy kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč. 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.

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.

Společnost je přímo vlastněna a ovládaná společností EPH, jakožto součást skupiny EPH („Skupina 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 je společností bez podnikatelské historie. 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 plnit 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 za rok 2016

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2016 činí 100 tis. Kč. Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 3 611 848 tis. Kč 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 ke konci účetního období pro skupinu EPH významné.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce

V roce 2017 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti a naplnit předpokládaný cíl objemu druhé emise dluhopisů.

Údaje o organizačních složkách

Společnost v roce 2016 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu účetního období 2016 nedošlo k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

Výdaje na výzkum a vývoj

Společnost ve sledovaném účetním období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku

Společnost v průběhu roku 2016 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Společnost splňuje všechny zákonné předpisy v oblasti ochrany životního prostředí a dodržuje platnou legislativu v oblasti pracovněprávních vztahů.

Společnost nemá žádné zaměstnance.

Čestné prohlášení

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

V Praze, dne 27. dubna 2017



Marek Spurný
Člen představenstva



Pavel Horský
Člen představenstva



III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami)

vypracovaná představenstvem společnosti

EPH Financing CZ, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 043 02 575, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20854. Zpráva je vypracována na základě ustanovení §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění).

(„Zpráva“)

I. Preambule

Zpráva je vypracována dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění).

Zpráva byla předána k přezkoumání dozorčí radě společnosti v souladu s §83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a s jejím stanoviskem bude seznámena valná hromada společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2016.

II. Struktura vztahů mezi osobami

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EPH Financing CZ, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 043 02 575, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20854.

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Energetický a průmyslový holding, a.s.,

*sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
reg.č.: 283 56 250*

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

EP Investment S.à r.l.

*sídlo: 46A, Avenue J.F. Kennedy, L – 1855 Luxembourg
Lucembursko
reg. č.: B 184488*

MILEES LIMITED

*sídlo: Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTRE, 1st floor, Flat/Office
102, Nicosia, P.C. 2012, Kypr
reg. č.: HE246283*

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Kromě vztahů mezi ovládanou osobou a EP Investment Advisors, s.r.o. popsaných v sekci V. níže, neměla v roce 2016 ovládaná osoba žádné jiné vztahy s ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou je znázorněna v Příloze č. 1.

III.

Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní

Úloha ovládané osoby

- správa vlastního majetku,
- emise dluhopisů,
- poskytování zápůjček, úvěrů nebo jiných forem financování spřízněným společností.

Způsob a prostředky ovládaní

Ovládající osoba má většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti EPH Financing CZ, a.s. a uplatňuje ve společnosti EPH Financing CZ, a.s. rozhodující vliv.

IV.

Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

V roce 2016 nebylo s výjimkou poskytnutého úvěru, na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V.

Smlouvy uzavřené mezi společností EPH Financing CZ, a.s. a ostatními propojenými osobami

V.1.1.

V roce 2016 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy

Dne 30. září 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

Dne 9. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

V.1.2.

Ostatní smlouvy platné v roce 2016

Dne 1. října 2016 byly podepsány Smlouvy o výkonu funkce s členy výboru pro audit a společností EPH Financing CZ, a.s.

V.1.3.

V roce 2016 byly v platnosti následující provozní smlouvy

Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 7. srpna 2015 uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako nájemcem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako podnájemcem.

Smlouva o poskytování odborné pomoci ze dne 7. srpna 2015 uzavřená mezi společností EP Investment Advisors, s.r.o. jako poskytovatelem služby a společností EPH Financing CZ, a.s. jako klientem.

V.2.

Jiné právní úkony učiněné mezi společností EPH Financing CZ, a.s. a ostatními propojenými osobami

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společností EPH Financing CZ, a.s. a propojenými osobami a nedošlo mezi nimi k žádnému plnění či protiplnění.

Společnost EPH Financing CZ, a.s. nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

V.3.

Transakce, pohledávky a závazky společnosti EPH Financing CZ, a.s. vůči propojeným osobám

Pohledávky a závazky společnosti EPH Financing CZ, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2016 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí výroční zprávy.

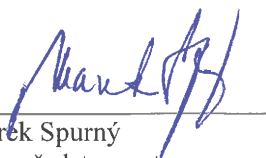
VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EPH Financing CZ, a.s. vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 uvedli veškeré informace známe k datu podpisu této zprávy o:

- smlouvách mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám,
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob,
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti EPH Financing CZ, a.s. dále konstatuje, že společnost EPH Financing CZ, a.s. nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou ovládající osobou. Veškeré transakce mezi ovládanou a ovládající osobou, resp. osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, byly realizovány na základě obvyklých smluvních podmínek. Společnosti EPH Financing CZ, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze, dne 31. března 2017


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva



IV. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 31. prosinci 2016:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2016:

- 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.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2016 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2016.

Od vzniku Společnosti nedošlo ke změnám ve složení orgánů Společnosti a ke změnám v obchodním rejstříku.

Koncepce činnosti Společnosti pro r. 2017:

V roce 2017 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti a naplnit předpokládaný cíl objemu druhé emise dluhopisů.

III.

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

Představenstvo Emitenta v průběhu roku 2016 rozhodlo o druhé emisí dluhopisů a o založení Výboru pro audit. Dále se rozhodnutí orgánů Společnosti týkaly běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 27. dubna 2017


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva



V. Účetní závěrka k 31.12.2016

EPH Financing CZ, a.s.

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2016**

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 účetní závěrce	5
1. Všeobecné informace	5
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	9
4. Stanovení reálné hodnoty	10
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	10
6. Finanční nástroje	11
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12
8. Základní kapitál	12
9. Finanční nástroje a finanční závazky	13
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14
11. Daň z příjmů	15
12. Výnosy a služby	15
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	15
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	15
15. Spřízněné osoby	19
16. Významné následné události	20

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2016 do 31.12.2016	Za období pěti měsíců od 7.8.2015 do 31.12.2015*)
Výnosy	12	1 267	602
Služby	12	(1 167)	(577)
Provozní zisk / (ztráta)		100	25
Finanční výnosy	13	124 926	12 093
Finanční náklady	13	(124 926)	(12 093)
Čisté finanční výnosy/(náklady)		-	-
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		100	25
Náklady na daň z příjmů	11	(19)	(5)
Zisk/(ztráta) za období		81	20
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		81	20
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		81	20
Nekontrolním podílům			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		81	20
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč		8 100	2 000
Základní a zředěný zisk na akcii celkem		8 100	2 000

*) vzhledem k neexistenci srovnatelného období je vykázáno jako srovnatelné období 7.8.2015 až 31.12.2015.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 21 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2016	K 31.12.2015
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	3 567 580	1 310 671
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>3 567 580</i>	<i>1 310 671</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		3 567 580	1 310 671
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	8 482	5 518
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>8 482</i>	<i>5 518</i>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	32 725	13 965
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>32 725</i>	<i>13 965</i>
Časové rozlišení	7	-	101
Daňové pohledávky	7	7	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	3 054	1 690
Krátkodobá aktiva celkem		44 268	21 274
Aktiva celkem		3 611 848	1 331 945
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	101	20
Vlastní kapitál celkem		2 101	2 020
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	3 567 580	1 310 671
Dlouhodobé závazky celkem		3 567 580	1 310 671
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	9 423	5 183
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Finanční nástroje a finanční závazky	9	32 725	13 965
Výnosy příštích období	10	-	101
Daňové závazky	11	19	5
Krátkodobé závazky celkem		42 167	19 254
Závazky celkem		3 609 747	1 329 925
Vlastní kapitál a závazky celkem		3 611 848	1 331 945

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 21 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk minulých let	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 7. srpnu 2015	2 000	-	-	2 000
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	20	20
Stav k 31. prosinci 2015	2 000	-	20	2 020
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Rozdělení výsledku hospodaření	-	20	-20	-
Zisk nebo (ztráta)	-	-	81	81
Stav k 31. prosinci 2016	2 000	20	81	2 101

Vlastní kapitál ve výši 2 101 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 21 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2016 do 31.12.2016	Za období pěti měsíců od 7.8.2015 do 31.12.2015*)
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění	8	81	20
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	19	5
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		100	25
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků	9	2 281 062	1 333 359
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(2 281 062)	(1 333 359)
Vyplacené úroky	9	(107 100)	-
Přijaté úroky	6	107 100	-
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(5)	-
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	3 990	(5 619)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(2 721)	5 284
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		1 283	(330)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		1 364	(310)
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>1 364</i>	<i>(310)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		1 690	2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		3 054	1 690

*) vzhledem k neexistenci srovnatelného období je vykázáno jako srovnatelné období 7.8.2015 až 31.12.2015.

Příloha k 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. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 („2016“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 7. srpna 2015 (vznik společnosti) do 31. prosince 2015 („2015“).

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.ephholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ.

Sídlo Společnosti

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

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2016 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 31. prosinci 2016 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Investment S.à r.l.	37,17	37,17
BIQUESS LIMITED	25,66	25,66
MILEES LIMITED	37,17	37,17
Celkem	100	100

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 vlastníkem EP Investment S.à r.l. je pan Daniel Křetínský, předseda představenstva Energetický a průmyslový holding, a.s. a předseda představenstva Emitenta. Společnost Milees Limited je ovládána panem Patrikem Tkáčem. EP Investment S.à r.l. a Milees Limited uzavřely akcionářskou smlouvu, na základě které vykonávají společnou kontrolu nad EPH. Vztah ovládání EPH a nepřímo též Emitenta

uvedenými pány Danielem Křetínským a Patrikem Tkáčem je založen výhradně na základě nepřímého vlastnictví majoritního podílu akcií EPH a Emitenta a příslušných hlasovacích práv a na základě uvedené akcionářské smlouvy.

Kontrola Emitenta osobami nepřímo ovládajícími je založená na podílu na hlasovacích právech, který odpovídá podílu na základním kapitálu společnosti. Osoby nepřímo 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.

Dne 8. července 2016 byla zapsána změna sídla jediného akcionáře. Původní sídlo na adrese Příkop 843/4, 602 00 Brno, Česká republika se změnilo na adresu Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika.

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 je společností bez podnikatelské historie. 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 plnit 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 31. prosinci 2016

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 činí 100 tis. Kč (25 tis. Kč v období od 7. srpna 2015 do 31. prosince 2015). Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 3 611 848 tis. Kč (1 331 945 tis. Kč k 31. prosinci 2015) 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 a naplnit předpokládaný cíl objemu druhé emise dluhopisů.

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku EPH.

Složení představenstva k 31. prosinci 2016:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2016:

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

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato 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.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 27. dubna 2017.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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 zjistitelné 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 nejnížší 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; 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.

IAS 7 Výkaz o peněžních tocích (Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později (dosud nepřijat EU))

Změny vyžadují nové požadavky na zveřejnění, které pomáhají uživatelům vyhodnotit změny závazků vyplývajících z finančních činností, včetně změn z peněžních toků a bezhotovostních změn (jako je vliv kurzových zisků nebo ztrát, změny v reálné hodnotě).

Společnost očekává, že další vydané standardy, které dosud nenabývaly 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

K datu vzniku jsou úvěry a pohledávky vykazovány v reálné hodnotě, včetně přímo přiřaditelných transakčních nákladů.

Úvěry a pohledávky se následně 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 ziskatelné 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 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Běžné účty u bank	3 054	1 690
Celkem	3 054	1 690

6. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	3 600 305	1 324 636
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	<i>3 600 305</i>	<i>1 324 636</i>
Celkem	3 600 305	1 324 636
<i>Dlouhodobé</i>	<i>3 567 580</i>	<i>1 310 671</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>32 725</i>	<i>13 965</i>
Celkem	3 600 305	1 324 636

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 30.3.2017, resp. do 9.6.2017.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2016 činil 4,56% (4,72% k 31. prosinci 2015).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

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

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	-	-	-

K 31. prosinci 2015 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (1)	1 330 000	13 965	-19 329	27/09/2018	4,20	4,72
Celkem	1 330 000	13 965	-19 329	-	-	-

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2016		K 31. prosinci 2015	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (1)	3 001 341	3 058 347	1 324 636	1 330 666
Úvěr EPH (2)	598 964	601 260	-	-
Celkem	3 600 305	3 659 607	1 324 636	1 330 666

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 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Pohledávky z obchodních vztahů	1 488	4 841
Dohadné účty aktivní	6 994	677
Náklady příštích období	-	101
Daňové pohledávky	7	-
Celkem	8 489	5 619
<i>Krátkodobé</i>	<i>8 489</i>	<i>5 619</i>
Celkem	8 489	5 619

K 31. prosinci 2016 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 31. prosinci 2016 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 31. prosinci 2016	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 2015	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 31. prosinci 2016	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 8 100 (2 000 k 31. prosinci 2015).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2016 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 81 tis. Kč (20 tis. Kč k 31. prosinci 2015), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředěný zisk na akcii

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

9. Finanční nástroje a finanční závazky

v tisících Kč

	K 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	3 600 305	1 324 636
Celkem	3 600 305	1 324 636
<i>Dlouhodobé</i>	<i>3 567 580</i>	<i>1 310 671</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>32 725</i>	<i>13 965</i>
Celkem	3 600 305	1 324 636

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2016 činil 4,56% (4,72% k 31. prosinci 2015).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

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	-	-	-

K 31. prosinci 2015

v tisících Kč

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (1)	1 330 000	13 965	-19 329	30/09/2018	4,20	4,72
Celkem	1 330 000	13 965	-19 329	-	-	-

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 31. prosinci 2016 činila 3 000 000 tis. Kč (1 330 000 tis. Kč k 31. prosinci 2015).

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 (20 815 tis. Kč k 31. prosinci 2015). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2018 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,75% (4,72% k 31. prosinci 2015).

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 31. prosinci 2016 činila 600 000 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. prosinci 2015).

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 2 287 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. prosinci 2015). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2020 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,59% (0% k 31. prosinci 2015).

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2016		K 31. prosinci 2015	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (1)	3 001 341	3 058 347	1 324 636	1 330 666
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	598 964	601 260	-	-
Celkem	3 600 305	3 659 607	1 324 636	1 330 666

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 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015
Závazky z obchodních vztahů	2 429	4 506
Výdaje příštích období	-	352
Přijaté zálohy	-	-
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	6 994	325
Výnosy příštích období	-	101
Celkem	9 423	5 284
<i>Krátkodobé</i>	<i>9 423</i>	<i>5 284</i>
Celkem	9 423	5 284

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2016 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním 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 31. prosinci 2016 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 31.12.2016
Zisk před zdaněním	100
Sazba daně	19 %
Daň	19
Slevy na dani	-
Odhad splatné daně	19
Zaplacené zálohy na splatnou daň	-
Rezerva na daň z příjmů	19

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

12. Výnosy a služby

Náklady na služby 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.

Náklady na služby

v tisících Kč

	2016	2015
Audit, účetnictví, konsolidace	1 137	345
Ostatní	30	232
Náklady z pokračujících činností celkem	1 167	577

Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2016 činí 182 tis. Kč (54 tis. Kč v roce 2016) a představuje druhou část odměny za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2015. 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

	2016	2015
Výnosové úroky	124 926	12 093
Finanční výnosy	124 926	12 093
Nákladové úroky	-124 926	-12 093
Finanční náklady	-124 926	-12 093
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 31. prosinci 2016 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

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

K 31. prosinci 2015

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 690	1 690
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 619	-	5 619
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	1 324 636	-	1 324 636
Celkem	1 330 255	1 690	1 331 945

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

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

K 31. prosinci 2015

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 690	1 690
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 619	5 619
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	1 324 636	1 324 636
Celkem	1 331 945	1 331 945

(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 splacení 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 nejpozdější možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

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.

Splatnosti finančních aktiv a závazků

K 31. prosinci 2015

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	1 690	1 690	1 690	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	(2) 5 518	5 518	4 841	-	-	677
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	1 324 636	1 475 905	27 652	27 524	1 420 729	-
Celkem	1 331 844	1 483 113	34 183	27 524	1 420 729	677
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	1 324 636	1 475 905	27 652	27 524	1 420 729	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	(2) 5 188	5 188	4 511	-	-	677
Celkem	1 329 824	1 481 093	32 163	27 524	1 420 729	677
Čistý stav rizika likvidity	2 020	2 020	2 020	-	-	-

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

(2) Náklady / Výnosy příštích období ve výši 101 tis. Kč jsou vyloučeny.

(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 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

K 31. prosinci 2015

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 690	-	-	1 690
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 841	-	778	5 619
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	13 965	1 310 671	-	1 324 636
Celkem	20 496	1 310 671	778	1 331 945
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	4 511	-	778	5 289
Finanční nástroje a finanční závazky	13 965	1 310 671	-	1 324 636
Celkem	19 254	1 310 671	778	1 329 925
Čistý stav úrokového rizika	2 020	-	-	2 020

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 2015 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 podvojný 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.

Dozor nad účetním výkaznictvím vykonává také Výbor pro audit, blíže popsán v části II. této výroční zprávy.

(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 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	K 31.12.2016	K 31.12.2016	K 31.12.2015	K 31.12.2015
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	3 600 305	-	1 324 636	-
Z titulu přefakturace nákladů	8 482	-	4 841	-
Celkem	3 608 787	-	1 329 477	-

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2016 a 2015:

v tisících Kč

	Výnosy 2016	Náklady 2016	Výnosy 2015	Náklady 2015
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	124 926	-	12 093	-
Z titulu přefakturace nákladů	656	-	602	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	374	-	295
Celkem	125 582	374	12 695	295

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 2016 do 31. prosince 2016 ani za srovnávací účetní období. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Významné následné události

Ke dni podpisu této účetní závěrky bylo z druhé emise dluhopisů upsáno jedenmiliondvěstětisíc kusů dluhopisů.


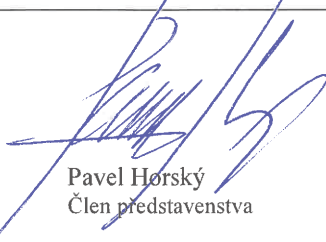
V říjnu 2016 Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“) uzavřel dohodu s konsorciem globálních institucionálních investorů vedených a zastupovaných společností Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA) o prodeji 30% podílu ve firmě EP Infrastructure, a.s. (EPIF). „), prodáváný podíl se později navýšil na 31%. Zbýlých 69% EPIFu zůstává v držení EPH, který si rovněž zachovává manažerskou kontrolu nad EPIF. Konsorcium zastupované správcem aktiv MIRA tvoří fond Macquarie European Infrastructure Fund 5 a další globální institucionální investoři. Transakce byla dokončena 24. února 2017.

V říjnu 2016 v souvislosti se vstupem nových minoritních akcionářů do společnosti EPIF bylo rozhodnuto i o změnách ve struktuře akcionářů EPH. Současní vlastníci EPH uzavřeli sérii transakcí, v jejichž důsledku po dokončení transakce vlastní EPH Daniel Křetínský (94%) a vybraní členové stávajícího managementu (6%). Transakce byla završena počátkem roku 2017 a změna akcionářské struktury je ke dni podpisu této účetní závěrky již efektivní.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Čestné prohlášení

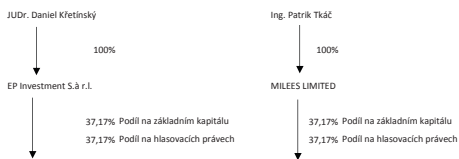
Představenstvo společnosti EPH Financing CZ, a.s. prohlašuje, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé účetní období a podle jeho nejlepšího vědomí, veškeré informace a údaje v této účetní závěrce odpovídají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

Datum:	Podpis statutárního orgánu
27. dubna 2017	 Marek Spurný Člen představenstva
	 Pavel Horský Člen představenstva



Příloha č. 1

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou k 31. prosinci 2016:



31. prosinec 2016			Stát, kde je společnost registrována	Vlastnický podíl v %	Majetková účast
Energetický a průmyslový holding, a.s.	EP Power Europe, a.s. *		Česká republika	-	-
	EPPE Německo a.s. *		Česká republika	100	přímá
	Lausitz Energie Kraftwerke AG		Česká republika	100	přímá
	Lausitz Energie Bergbau AG		Německo	10	přímá
	LEAG Holding, a.s. *		Německo	10	přímá
		Česká republika	50	přímá	
	Lausitz Energie Verwaltungs GmbH		Německo	100	přímá
	Lausitz Energie Kraftwerke AG		Německo	80	přímá
	Kraftwerk Schwarze Pumpe		Německo	100	přímá
	Lausitz Energie Bergbau AG		Německo	80	přímá
	GMB GmbH		Německo	100	přímá
	Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH		Německo	100	přímá
EP Velká Británie, s.r.o.		Česká republika	100	přímá	
	EP UK Investments Ltd		Velká Británie	100	přímá
	Eggborough Holdco 2 S.à r.l.		Lucembursko	100	přímá
	Eggborough Power Limited		Velká Británie	100	přímá
	Lynemouth Power Limited		Velká Británie	100	přímá
	Energy Scanner Ltd. *		Velká Británie	100	přímá
	EP Invest Limited		Velká Británie	100	přímá
EP Commodities, a.s.		Česká republika	100	přímá	
EP Fleet, k.s.		Česká republika	0.10	přímá	
EP Investment Advisors, s.r.o.		Česká republika	100	přímá	
EP Fleet, k.s.		Česká republika	99.80	přímá	
EP Auto, s.r.o. *		Česká republika	100	přímá	
	EP Fleet, k.s.		Česká republika	0.10	přímá
WOOGEL LIMITED *		Kypr	25	přímá	
DCR INVESTMENT a.s. *		Česká republika	100	přímá	
Mining Services and Engineering Sp. z o.o.		Polsko	100	přímá	
Przedsiębiorstwo Górnictwa Silesia Sp. z o.o.		Polsko	38.93	přímá	
Sedilas Enterprises limited		Kypr	100	přímá	
EPH Financing SK, a.s.		Slovensko	100	přímá	
EPH Financing CZ, a.s.		Česká republika	100	přímá	
EP Coal Trading, a.s.		Česká republika	100	přímá	
EOP & HOKA s.r.o.		Česká republika	100	přímá	
EOP HOKA SK, s.r.o.		Slovensko	50	přímá	
EOP HOKA POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIA		Polsko	100	přímá	
EOP HOKA SK, s.r.o.		Slovensko	50	přímá	
EP COAL TRADING POLSKA S.A.		Polsko	100	přímá	
Czech Gas Holding N.V. *		Nizozemsko	100	přímá	
EP Produzione S.p.A.		Itálie	100	přímá	
	Fiume Santo S.p.A.		Itálie	100	přímá
	Sunshine 1 S.r.l. ⁽¹⁾		Itálie	-	-
	EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.		Itálie	75	přímá
	Centro Energia Ferrara S.p.A.		Itálie	58.35	přímá
	Centro Energia Teverola S.p.A.		Itálie	58.35	přímá
Ergosud S.p.A.		Itálie	50	přímá	
EP Slovensko B.V. *		Nizozemsko	100	přímá	
Slovak Power Holding B.V. *		Nizozemsko	50	přímá	
Slovenské elektrárne, a.s.		Slovensko	66	přímá	
Centrum pre vedu a výskum, s.r.o.		Slovensko	100	přímá	
Ochrana a bezpečnosť SE, a.s.		Slovensko	100	přímá	
SE Predaj, s.r.o.		Slovensko	100	přímá	
Slovenské elektrárne Česká republika, s.r.o.		Česká republika	100	přímá	
SE Služby inženýrských stavieb, s.r.o.		Slovensko	100	přímá	
REAKTORTEST, s.r.o.		Slovensko	49	přímá	
Chladiče věže Bohunice, spol. s r.o.		Slovensko	35	přímá	
ÚJV Řež, a.s.		Česká republika	27.80	přímá	
Energotel, a.s.		Slovensko	20	přímá	
Nadácia EPH		Slovensko	100	přímá	
ADCONCRETUM REAL ESTATE ltd		Srbsko	100	přímá	
PGP Terminal, a.s. *		Česká republika	60	přímá	
PLAZMA LIPTOV, a.s.		Slovensko	50	přímá	
EP Logistics International, a.s.		Česká republika	100	přímá	
LokoTrain s.r.o.		Česká republika	65	přímá	
EP Cargo Deutschland GmbH		Německo	100	přímá	
EP CARGO POLSKA s.a.		Polsko	100	přímá	
EP Cargo Invest, a.s.		Česká republika	100	přímá	

JTSD Braunkohlebergbau GmbH	Německo	100	přímá
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo	100	přímá
MIBRAG Consulting International GmbH (former Montan Bildungs- und Entwicklungsgesellschaft mbH)	Německo	100	přímá
GALA-MIBRAG-Service GmbH	Německo	100	přímá
Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo	50	přímá
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo	48.96	přímá
Ingenieurbüro für Grundwasser GmbH	Německo	25	přímá
Bohr & Brunnenbau GmbH	Německo	100	přímá
Helmstedter Revier GmbH (Buschhaus)	Německo	100	přímá
Norddeutsche Gesellschaft zur Ablagerung von Mineralstoffen mbH (NORGAM mbH)	Německo	51	přímá
Terrakomp GmbH	Německo	100	přímá
MIBRAG Neue Energie GmbH	Německo	100	přímá
EP Německo GmbH *	Německo	100	přímá
Saale Energie GmbH	Německo	100	přímá
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo	41.90	přímá
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft mbH	Německo	44.40	přímá
ABS Property Ltd.	Česká republika	100	přímá
ZERTUO a.s.	Česká republika	100	přímá
EP Infrastructure, a.s. *	Česká republika	100	přímá
EP Energy, a.s. *	Česká republika	100	přímá
AISE, s.r.o.	Česká republika	80	přímá
PT Holding Investment B.V. *	Nizozemsko	100	přímá
Pražská teplárenská Holding a.s. *	Česká republika	49	přímá
Pražská teplárenská a.s.	Česká republika	47.42	přímá
Pražská teplárenská Trading, a.s.	Česká republika	100	přímá
Termonta Praha a.s.	Česká republika	100	přímá
Energotrans SERVIS, a.s.	Česká republika	95	přímá
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímá
Pražská teplárenská LPZ, a.s.	Česká republika	-	-
PT Real Estate, a.s.	Česká republika	47.42	přímá
RPC, a.s.	Česká republika	100	přímá
Nový Veleslavin, a.s.	Česká republika	100	přímá
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	100	přímá
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	100	přímá
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	100	přímá
Nové Mlýny, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties I, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties II, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties III, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT měření, a.s.	Česká republika	47.42	přímá
United Energy, a.s.	Česká republika	100	přímá
EVO – Komořany, a.s.	Česká republika	100	přímá
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika	100	přímá
United Energy Moldova, s.r.o.	Česká republika	100	přímá
United Energy Invest, a.s.	Česká republika	100	přímá
EP Sourcing, a.s. (former EP Coal Trading, a.s.)	Česká republika	100	přímá
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika	100	přímá
Optimum Energy, s.r.o. ⁽²⁾	Česká republika	-	-
Pízeřská energetika a.s.	Česká republika	100	přímá
VTE Moldava II, a.s. *	Česká republika	100	přímá
MR TRUST s.r.o.*	Česká republika	99.50	přímá
Arison, s.r.o.	Slovensko	100	přímá
Greeninvest Energy, a.s.	Česká republika	41.70	přímá
POWERSUN a.s.	Česká republika	100	přímá
Triskata, s.r.o.	Slovensko	100	přímá
MR TRUST s.r.o. *	Česká republika	0.50	přímá
VTE Pchery, s.r.o.	Česká republika	64	přímá
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED *	Kypr	100	přímá
Claymore Equity, s.r.o. *	Slovensko	80	přímá
Alternative Energy, s.r.o.	Slovensko	90	přímá
EBEH Opatovice, a.s. v likvidaci	Česká republika	-	-
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika	100	přímá
V A H O s.r.o.	Česká republika	100	přímá
NPTH, a.s. *	Česká republika	100	přímá
Pražská teplárenská a.s.	Česká republika	50.58	přímá
Pražská teplárenská Trading, a.s.	Česká republika	100	přímá
Termonta Praha a.s.	Česká republika	100	přímá
Energotrans SERVIS, a.s.	Česká republika	95	přímá
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Česká republika	100	přímá
Pražská teplárenská LPZ, a.s.	Česká republika	-	-
PT Real Estate, a.s.	Česká republika	50.58	přímá
RPC, a.s.	Česká republika	100	přímá
Nový Veleslavin, a.s.	Česká republika	100	přímá
Pod Juliskou, a.s.	Česká republika	100	přímá
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika	100	přímá
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika	100	přímá
Nové Mlýny, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties I, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties II, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties III, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT Properties IV, a.s.	Česká republika	100	přímá
PT měření, a.s.	Česká republika	50.58	přímá

	Stredoslovenská energetika, a.s.	Slovensko	49	přímá
	Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s.	Slovensko	100	přímá
	Elektroenergetické montáže, a.s.	Slovensko	100	přímá
	SSE – Metrológia s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	Stredoslovenská energetika – Projekt Development, s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	SSE–Solar, s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	SPX, s.r.o.	Slovensko	33.33	přímá
	Energotel, a.s.	Slovensko	20	přímá
	SSE CZ, s.r.o.	Česká republika	100	přímá
EP ENERGY HR d.o.o.		Chorvatsko	100	přímá
EP Cargo a.s.		Česká republika	100	přímá
EP Maďarsko, a.s. *		Česká republika	100	přímá
	Budapesti Erdmű Zrt.	Maďarsko	95.62	přímá
	BE-Optimum Kft.	Maďarsko	-	-
	KÖBÁNYAHŐ Kft.	Maďarsko	25	přímá
ENERGZET SERVIS a.s.		Česká republika	100	přímá
Czech Gas Holding Investment B.V.*		Nizozemsko	100	přímá
	NAFTA a.s.	Slovensko	40.45	přímá
	Nafta Exploration s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	Karotáž a cementace, s.r.o.	Slovensko	51	přímá
	AUTOKAC s.r.o. - v likvidaci	Slovensko	-	-
	AG Banka, a.s. v konkurze	Slovensko	-	-
	POZAGAS a.s.	Slovensko	35	přímá
	NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	100	přímá
	NAFTA International B.V. *	Nizozemsko	100	přímá
	NAFTA RV	Ukrajina	100	přímá
	CNG Holdings Nizozemsko B.V.	Nizozemsko	50	přímá
EPH Gas Holding B.V. *		Ukrajina	100	přímá
	CNG LLC	Nizozemsko	100	přímá
	Seattle Holding B.V. *	Nizozemsko	100	přímá
	Slovak Gas Holding B.V.	Nizozemsko	100	přímá
	SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko	49	přímá
	eustream, a.s.	Slovensko	100	přímá
	Central European Gas HUB AG	Rakousko	15	přímá
	eastring B.V.	Nizozemsko	100	přímá
	SPP – distribúcia, a.s.	Slovensko	100	přímá
	Plynárenská metrológia, s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	SPP – distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	NAFTA a.s.	Slovensko	56.15	přímá
	Nafta Exploration s.r.o.	Slovensko	100	přímá
	Karotáž a cementace, s.r.o.	Česká republika	51	přímá
	AUTOKAC s.r.o. - likvidaci	Česká republika	-	-
	AG Banka, a.s. v konkurze	Slovensko	-	-
	POZAGAS a.s.	Slovensko	35	přímá
	NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika	100	přímá
	NAFTA International B.V.*	Nizozemsko	100	přímá
	NAFTA RV	Ukrajina	100	přímá
	CNG Holdings Nizozemsko B.V.	Nizozemsko	50	přímá
	CNG LLC	Ukrajina	100	přímá
	GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	95.82	přímá
	SPP Storage, s.r.o.	Česká republika	100	přímá
	SPP Bohemia a.s.	Česká republika	-	-
	SPP Servis, a.s.	Slovensko	-	-
	POZAGAS a.s.	Slovensko	35	přímá
	SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko	50	přímá
	GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko	0.08	přímá
	GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	0.5	přímá
	GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko	17.V	přímá
	SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko	100	přímá
	*	Součást holdingu		
(1)	Sunshine 1 S.r.l. se sloučilo s Fiume Santo S.p.A. k 1. lednu 2016. Nástupnickou společností je společnost Fiume Santo S.p.A.			
(2)	Optimum Energy, s.r.o. se sloučilo s EP ENERGY TRADING, a.s. k 1. lednu 2016. Nástupnickou společností je společnost EP ENERGY TRADING, a.s.			