

EPH Financing SK, a. s.

Správa nezávislého audítora
z auditu účtovnej závierky
a
Správa k ďalším požiadavkám zákona
a iných právnych predpisov
a
Výročná správa
2016

Obsah

Výročná správa

Prílohy:

1. Správa nezávislého audítora
2. Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou k 31. decembru 2016

EPH Financing SK, a. s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

OBSAH

I. VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI EPH Financing SK, a. s. ZA ROK 2016:

1. Základné údaje o spoločnosti
2. História spoločnosti
3. Údaje o predmete činnosti
4. Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov spoločnosti v účtovnom období
5. Vývoj činnosti, finančná situácia spoločnosti a doplňujúce informácie o uplynulom vývoji podnikania
6. Informácie Emitenta CP podľa §20 ods.5, 6 a 7 Zákona o účtovníctve
7. Udalosti, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
8. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii na rok 2016
9. Návrh na rozdelenie zisku
10. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
11. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
12. Štruktúra vlastníkov spoločnosti
13. Organizačná zložka v zahraničí
14. Správa predstavenstva spoločnosti

II. PRÍLOHY:

Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke a výročnej správe a účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou k 31.12.2016

1. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	EPH Financing SK, a. s.
Sídlo spoločnosti:	Lamačská cesta 3/A Bratislava 841 04
IČO:	48 048 003
Deň zápisu:	17.2.2015
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	25 000,- EUR
Zápis v OR:	vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 6099/B

(ďalej len „Spoločnosť“)

2. HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť bola založená 26.1.2015 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 17.2.2015 Obchodným registrom Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka 6099/B. Dňa 13.5.2015 došlo k zmene obchodného mena spoločnosti z MOMOKO a. s. na EPH Financing SK, a. s.

3. ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

- Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod).
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb.
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu.
- Organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí.
- Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti.
- Reklamné a marketingové služby.
- Administratívne služby.
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien.
- Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla
- Počítačové služby.
- Prenájom hnutelných vecí.
- Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.
- Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom.
- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.
- Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

4. ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI V ÚČTOVNOM OBDOBÍ

V období od 17.2.2015 do 27.4.2015 bolo predstavenstvo zložené z:

- Ondrej Mizerák – predseda predstavenstva

V období od 27.4.2015 do 31.12.2016 bolo predstavenstvo zložené z:

- Daniel Křetínský – člen predstavenstva
- Marek Spurný – člen predstavenstva

- Pavel Horský – člen predstavenstva

V období od 17.2.2015 do 27.4.2015 bola dozorná rada zložená z:

- JUDr. Ján Marônek – člen dozornej rady
- Lucia Karkesová – člen dozornej rady
- Ing. Michal Holčík – člen dozornej rady

V období od 27.4.2015 do 31.12.2016 bola dozorná rada zložená z:

- Jan Špringl – člen dozornej rady
- Ondřej Novák – člen dozornej rady
- Petr Sekanina – člen dozornej rady

Konanie menom spoločnosti:

Členovia predstavenstva môžu zastupovať spoločnosť vo všetkých záležitostiach, a to tak, že spoločnosť zastupujú navonok vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne.

Informácie o konsolidovanom celku:

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidačného celku spoločnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Konsolidovaná účtovná závierka je uložená v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe.

Spoločnosť nemala v roku 2016 žiadnych zamestnancov.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1.1.2016 do 31. 12. 2016 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Hospodárska činnosť spoločnosti nepredstavuje žiadne riziko a nemá žiaden dopad na kvalitu životného prostredia.

Riziká a neistoty ktorým je spoločnosť vystavená sú opísané v časti o informáciách emitenta CP, na strane 6 - 8 tejto výročnej správy.

5. VÝVOJ ČINNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA

EPH Financing SK, a.s. (ďalej len "Spoločnosť") bola založená dňa 26.1.2015 a 17.2.2015 zapísaná do obchodného registra Slovenskej Republiky a pôsobí ako obchodník a emitent na trhu cenných papierov.

Upísané a splatené základné imanie k 31.12.2016 pozostáva z 10 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 2 500,- EUR za akciu, akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu. S kmeňovými akciami nie sú spojené žiadne osobitné práva kontroly ani obmedzenia hlasovacích práv. Práva a povinnosti spojené s kmeňovými akciami sú bližšie definované v Stanovách Spoločnosti. Základné imanie spoločnosti bolo dňa 17.2.2015 zapísané do obchodného registra v sume 25 000,- EUR.

Dňa 24.6.2015 predstavenstvo Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len "BCPB") rozhodlo o prijatí emisie dlhopisov spoločnosti, ISIN: SK4120010836, v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa, v celkovej sume menovitých hodnôt 75 000 000,- EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000,- EUR, v počte 75 000 kusov na regulovaný voľný trh BCPB.

Dátum emisie dlhopisov spoločnosti bol stanovený na 29.6.2015. Dňa 30.6.2015 sa dlhopisy začali obchodovať pod názvom EPH 4,20/2018, ISIN: SK4120010836, objem emisie: 75 000 000,- EUR v menovitej hodnote 1 000,- EUR a úrokovým výnosom 4,20 % p.a. (30E/360) vyplácaný za každý polrok späťne.

Výročná správa EPH Financing SK, a. s.

Prvým dňom výplaty úrokového výnosu je 29.12.2015. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu dlhopisov bude menovitá hodnota dlhopisov splatená jednorázovo dňa 29.6.2018.

K 31.12.2016 bol počet upísaných a vydaných dlhopisov 75 000 kusov.

Dňa 1.7.2015 Spoločnosť uzavrela Zmluvu o úvere so spoločnosťou Energetický a průmyslový holding, a.s. (ďalej len "EPH") so sídlom Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 283 56 250, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, oddiel: B, vložka č. 21747, ktorou sa zaviazala poskytnúť úver do celkovej výšky prostriedkov už upísaných dlhopisov, najviac však 75 000 000,- EUR s dátumom splatnosti 27.6.2018. EPH sa Spoločnosti zaväzuje zaplatiť úrok v celkovej výške rovnajúcej sa súčtu všetkých úrokov (pred zdanením), ktoré je Spoločnosť povinná zaplatiť majiteľom dlhopisov. Ďalej sa zaväzuje poskytnúť Spoločnosti ako protihodnotu za poskytnutie úveru bezplatnú finančnú záruku, uhradiť Spoločnosti všetky poplatky za administráciu dlhopisov a náklady spojené s vydaním dlhopisov, náklady spojené s plnením zákonných a tomu podobných požiadaviek ako aj dohodnutú odmenu.

V priebehu účtovného obdobia od 1.1.2016 do 31.12.2016 vykonávala Spoločnosť aktivity v oblasti emisie dlhopisov. Výhradnú časť výnosov tvorili finančné výnosy, a to úrokové výnosy vo výške 3 214 tis. EUR. Ku koncu roka 2016 Spoločnosť vykázala výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 4 tis. EUR a vlastné imanie 34 tis. EUR.

Hlavné ekonomické ukazovatele

v tis. EUR	2016	2015
Aktíva celkom	74 475	40 921
Neobežný majetok	74 277	39 229
Obežný majetok	198	1 692
Časové rozlíšenie	-	-
Pasíva celkom	74 475	40 921
Základné imanie	25	25
Rezervný fond	3	3
Výsledok hospodárenia minulých rokov	2	-
Výsledok hospodárenia	4	2
Cudzie zdroje	74 441	40 891
Časové rozlíšenie	-	-

Ukazovatele finančnej situácie

	2016	2015
Celková zadlženosť	99,95%	99,93%
Dlhodobá zadlženosť	99,90%	99,63%
Okamžitá likvidita	4,02	8,34
Bežná likvidita	4,14	13,98
Celková likvidita	4,14	13,98

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

Dlhodobá zadlženosť = (dlhodobé záväzky + bankové úvery dlhodobé) / spolu majetok

Okamžitá likvidita = finančné účty / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Bežná likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Celková likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky + zásoby) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Ukazovatele efektívnosti hospodárenia

	2016	2015
Rentabilita celkového kapitálu ROA	4,32%	1,97%
Rentabilita tržieb	-	-
Rentabilita základného imania	16%	8%
Rentabilita vlastného kapitálu ROE	11,76%	6,67%

Rentabilita celkového kapitálu ROA = (výsledok hospodárenia za účtovné obdobie + nákladové úroky) / spolu vlastné imanie a záväzky

Rentabilita tržieb = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / (tržby z predaja tovaru + tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb)

Ukazovateľ Rentability tržieb nie je uvedený, nakoľko Spoločnosť v sledovanom období nevykazuje tržby.

Rentabilita základného imania = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / základné imanie

Rentabilita vlastného kapitálu ROE = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie / vlastné imanie

6. INFORMÁCIE EMITENTA CP PODĽA §20 ODS. 5, 6 a 7 ZÁKONA O ÚČTOVNÍCTVE

• Ciele a metódy riadenia rizík v Spoločnosti

V rámci svojej činnosti je EPH Skupina (ďalej ako "Skupina"), teda nepriamo aj emitent, vystavená rôznym trhovým rizikám, predovšetkým riziku zmeny úrokových sadzieb, výmenných kurzov a cien komodít. Aby Skupina minimalizovala tieto riziká, uzatvára derivátové zmluvy, s využitím nástrojov, ktoré sú na trhu k dispozícii, ktorými Skupina zabezpečuje jednotlivé transakcie i celkové riziká.

• Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená

Najdôležitejšími finančnými rizikami sú pre Skupinu, nepriamo aj emitenta, úverové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a menové riziko.

(a) Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty, ktorá Skupine hrozí, ak odberateľ alebo zmluvná strana finančného nástroja zlyhá pri plnení si svojich zmluvných záväzkov. Toto riziko vzniká predovšetkým z pohľadávok Skupiny voči zákazníkov a z úverov, pôžičiek a preddavkov. Skupina si stanovila úverovú politiku, podľa ktorej je každý nový zákazník požadujúci výrobky alebo služby nad určitý limit (ktorý je stanovený na základe veľkosti a charakteru konkrétneho podniku) najskôr podrobený individuálnej analýze jeho úverovej schopnosti a až potom sú mu ponúknuté štandardné platobné a dodacie podmienky. Skupina požaduje taktiež od zákazníkov poskytnutie vhodnej formy záruky alebo zálohy. Hodnotenia úverovej expozície sa priebežne monitoruje.

Ďalšie aspekty zníženia úverového rizika:

Skupina pôsobí predovšetkým ako výrobca elektriny a energetická spoločnosť, a má preto špecifickú štruktúru zákazníkov. Distribučné spoločnosti predstavujú veľmi nízke úverové riziko. Veľkí klienti sú na dodávkach elektriny závislí, čo úverové riziká značne znižuje. Okrem toho sa pred nadviazaním aktívneho vzťahu s obchodníkmi vyžadujú bankové záruky a platenie preddavkov. Doterajšie skúsenosti ukazujú, že tieto opatrenia sú z hľadiska eliminácie úverového rizika veľmi účinné.

Účtovná hodnota finančného majetku (vrátane vystavených záruk) predstavuje maximálne úverové riziko v prípade, že zmluvná strana finančného nástroja zlyhá pri plnení si svojich zmluvných záväzkov a zároveň sa zistí, že dané záruky alebo zabezpečenia sú bezcenné. Táto čiastka teda značne prevyšuje predpokladané straty, ktoré sú zahrnuté v opravnej položke na zníženie hodnoty.

Skupina tvorí opravnú položku na zníženie hodnoty na základe odhadu strát, ku ktorým môže dôjsť pri pohľadávkach z obchodného styku a pri ostatných pohľadávkach. Hlavné zložky tejto opravnej položky zahŕňajú jednak špecifickú zložku strát vzťahujúcu sa k jednotlivým významným rizikám, jednak

skupinovú zložku vytvorenú pre skupinu podobného majetku ku stratám, ktoré vznikli, ale doteraz neboli identifikované. Portfóliová opravná položka na straty sa stanovuje na základe historických dát z platobnej štatistiky u podobného finančného majetku.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že sa Skupina dostane do ťažkostí s plnením povinností spojených so svojimi finančnými záväzkami, ktoré sa vypriadavajú prostredníctvom peňažných prostriedkov alebo iného finančného majetku. Jednotlivé spoločnosti v Skupine používajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Vedenie Skupiny sa zameriava na metódy používané finančnými inštitúciami, t. j. na diverzifikáciu zdrojov finančných prostriedkov. Táto diverzifikácia dáva Skupine flexibilitu a obmedzuje jej prípadnú závislosť na jednom zdroji financovania. Riziko likvidity sa vyhodnocuje predovšetkým sledovaním zmien v štruktúre financovania a porovnávaním týchto zmien so stratégiou Skupiny pri riadení rizika likvidity. Súčasťou stratégie riadenia rizika likvidity je aj skutočnosť, že Skupina drží časť svojich aktív vo vysoko likvidných finančných prostriedkoch.

Skupina dbá štandardne na to, aby mala dostatok peňažnej hotovosti a majetku s krátkodobou splatnosťou k okamžitému použitiu na krytie očakávaných prevádzkových nákladov na obdobie 90 dní, a to vrátane splácania finančných záväzkov, nie však na krytie nákladov z potenciálnych dopadov extrémnych situácií, ktoré nie je možné primerane predvídať, napríklad prírodné katastrofy.

(c) Úrokové riziko

Skupina je vo svojej činnosti vystavená riziku výkyvov úrokových sadzieb, pretože úročené aktíva (vrátane investícií) a úročené záväzky majú rôzne dátumy splatnosti alebo preceňovania, alebo sú splatné alebo preceňované v rôznej výške. Dĺžka obdobia, počas ktorej má určitý finančný nástroj pevnú úrokovú sadzbu, preto ukazuje, do akej miery je daný finančný nástroj vystavený úrokovému riziku.

K zníženiu výšky dlhu, ktorý je vystavený výkyvom v úrokovej miere, a k zníženiu úrokových nákladov sa používajú rôzne typy derivátov, predovšetkým úrokové swapy.

Ide o zmluvy, ktoré sú zvyčajne dohodované na menovitú hodnotu nižšiu (alebo rovnakú) a na termín splatnosti kratší (alebo rovnaký) v porovnaní s čiastkou a termínom príslušného podkladového finančného záväzku, takže sa každá zmena reálnej hodnoty a/alebo očakávaných budúcich peňažných tokov pri týchto zmluvách vykompenzuje odpovedajúcou zmenou reálnej hodnoty a/alebo predpokladaných budúcich peňažných tokov z podkladovej pozície.

(d) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky Skupiny sú ovplyvňované kolísaním platného výmenného kurzu cudzích mien.

Skupina je vystavená menovému riziku pri predaji, nákupe a pôžičkách denominovaných v iných menách, ako sú príslušné funkčné meny používané spoločnosťami v Skupine. Ide predovšetkým o meny EUR, USD a PLN.

K znížovaniu menových rizík, ktoré ohrozujú majetok, záväzky a očakávané budúce peňažné toky Skupiny v cudzej mene, sa používajú rôzne typy derivátov. Ide hlavne o menové forwardy, z ktorých väčšina má splatnosť kratšiu ako jeden rok.

Tieto zmluvy sú bežne uzatvárané na rovnakú menovitú hodnotu a rovnaký termín expirácie ako u príslušného podkladového finančného záväzku alebo očakávaných budúcich peňažných tokov, takže sa každá zmena reálnej hodnoty a/alebo budúcich peňažných tokov týchto zmlúv, ktorá vyplynie z potenciálneho posilnenia alebo oslabenia českej koruny oproti iným menám, plne vykompenzuje odpovedajúcou zmenou reálnej hodnoty a/alebo predpokladaných budúcich peňažných tokov z podkladovej pozície.

Pokiaľ ide o peňažný majetok a záväzky denominované v zahraničných menách, snaží sa Skupina udržiavať riziká na prijateľnej úrovni tým, že ak musí riešiť krátkodobú nerovnováhu, nakupuje a predáva zahraničné meny za spotové sadzby.

(e) Komoditné riziko

Skupina je vystavená rizikám, ktoré vyplývajú z kolísania cien komodít, hlavne energie, plynu a emisných kvót, a to tak na strane ponuky, tak i na strane dopytu. K zmierneniu dopadu kolísania cien komodít slúžia rôzne typy derivátov, predovšetkým swapy.

(f) Regulačné riziko

Skupina je vystavená rizikám, ktoré vyplývajú zo štátnej regulácie predajných cien elektriny a plynu. Predaj elektriny stredne veľkým a veľkým odberateľom je predmetom zmlúv o združených službách dodávky elektriny. Takéto zmluvy spravidla stanovujú cenu za dodávku komodity. Cena distribúcie a ostatných zložiek je stanovená na základe cenových rozhodnutí Energetického regulačného úradu pre distribučné spoločnosti, operátora trhu a prevádzkovateľa prenosovej sústavy. V prípade maloodberateľov a domácností stanovujú zmluvy o združených službách dodávky elektriny produkty, ku ktorým sú vystavované cenníky v súlade s cenovými rozhodnutiami Energetického regulačného úradu pre daný regulovaný subjekt ako pre dodávateľa elektriny.

Základný rámec cenovej regulácie dodávok plynu je uvedený v zákone č. 250/2012 Zb., o regulácii v sieťových odvetviach, a v regulačnej politike pre súčasné regulačné obdobie 2017 – 2021. Podrobnosti týkajúce sa rozsahu a spôsobu uskutočňovania cenovej regulácie sú stanovené vo všeobecne záväzných právnych predpisoch vydaných Úradom pre reguláciu sieťových odvetví.

V roku 2016 aj naďalej podliehali cenovej regulácii dodávky plynu domácnostiam, dodávky plynu maloodberateľom, dodávky plynu dodávateľom poslednej inštancie, dodávky elektriny domácnostiam a dodávky elektriny maloodberateľom.

(g) Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko strát zo sprenever, neoprávnenej činnosti, chýb, opomenutí, neefektívnosti alebo zo zlyhania systému. Riziko tohto typu vzniká pri všetkých činnostiach Skupiny a hrozí všetkým podnikateľským subjektom. Prevádzkové riziko zahŕňa aj právne riziko.

Cieľom Skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby zachovala rovnováhu medzi zabránením vzniku finančných strát a poškodením dobrého mena Skupiny na jednej strane a celkovou efektívnosťou vynaložených nákladov. Postupy riadenia rizík by taktiež nemali brániť iniciatíve a tvorivosti.

Primárna zodpovednosť za uplatňovanie kontrolných mechanizmov pre zvládanie prevádzkových rizík nesie vedenie každej dcérskej spoločnosti. Pomáhať jej v tom majú všeobecné štandardy pre riadenie prevádzkových rizík s platnosťou pre celú Skupinu. Tieto všeobecné štandardy, spracovávané oddelením rizika, pokrývajú nasledujúce oblasti:

- požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií
- identifikácia prevádzkových rizík v rámci kontrolného systému každej dcérskej Spoločnosti (stanovenie podmienok pre znižovanie a obmedzovanie prevádzkových rizík a ich dopady a dôsledky; odporúčania vhodných riešení pre túto oblasť)
- získaním prehľadu o prevádzkových rizikách si Skupina vytvára predpoklady k stanoveniu a nasmerovaniu postupov a opatrení, ktoré budú viesť k znižovaniu prevádzkových rizík a k prijatiu rozhodnutí o:
 - uznaní jednotlivých existujúcich rizík;
 - začatí procesu, ktorý bude viesť o znižovaní možných dopadov; alebo
 - k zúženiu priestoru k rizikovým činnostiam alebo ich úplné zastavenie.

• Vyhlásenie o správe a riadení Spoločnosti (emitenta cenných papierov)

- Spoločnosť neprijala a neuplatňuje Kódex o riadení spoločnosti, pretože je v súčasnosti iba odporúčaním a nejedná sa o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Slovenskej republike povinné. Spoločnosť dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú obecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Riadi sa Prospektom v zmysle zákona o cenných papieroch, ktorý obsahuje všetky údaje o Emitentovi cenných papierov, ručiteľovi a dlhopisoch. Prospekt, ako aj všetky dokumenty v ňom uvedené sú

prístupné v sídle Spoločnosti a tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta [http:// http://www.ephholding.cz/investori/eph-financing-sk/](http://http://www.ephholding.cz/investori/eph-financing-sk/).

- *Základné informácie o správe a metódach riadenia* sú obsiahnuté v Zakladateľskej listine spoločnosti a Stanov spoločnosti. Spoločnosť sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky.
- *Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík* – Systém spracovania účtovníctva sa riadi príslušnými ustanoveniami zákonov a vyhlášok platných v Slovenskej republike a Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS EÚ). Spoločnosť vedie podvojnú účtovníctvo. Účtovný rozvrh je zadaný v dvoch účtovných okruhoch, pre medzinárodné štandardy a pre slovenské účtovné štandardy. Zmeny môže vykonávať iba určené pracovisko. Pri závierkach sa vykonáva kontrola zostatkov všetkých účtov. Spoločnosť je riadená takisto za pomoci nástrojov controllingu. Tieto nástroje sú zamerané na vyhodnocovanie kľúčových finančných aj nefinančných ukazovateľov výkonnosti s cieľom dosiahnutia hospodárskych plánov Spoločnosti. Dozor nad účtovníctvom vykonáva aj Výbor pre audit.
- *Právomoci štatutárneho orgánu* - Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti a je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje Spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo je povinné riadiť sa rozhodnutiami a vykonávať rozhodnutia valného zhromaždenia. K 31.12.2016 má troch členov predstavenstva : Daniel Křetínský - člen predstavenstva (od 27.4.2015), Marek Spurný - člen predstavenstva (od 27.4.2015) a Pavel Horský - člen predstavenstva (od 27.4.2015). Členovia predstavenstva môžu zastupovať Spoločnosť vo všetkých záležitostiach, a to tak, že Spoločnosť zastupujú navonok vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne. Kompetencie predstavenstva sú vymedzené v Stanovách Spoločnosti. V ich zmysle predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi a Stanovami Spoločnosti vyhradené do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Zvlášťne právomoci rozhodnúť o vydaní alebo spätnom odkúpení dlhopisov nemajú.
- *Právomoci valného zhromaždenia* - Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti a môže si vyhradiť rozhodovanie o veciach, ktoré inak patria do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Skladá sa zo všetkých na ňom prítomných akcionárov. Právo zúčastniť sa na rokovaní valného zhromaždenia majú aj všetci členovia predstavenstva, dozornej rady a osoby, ktorých účasť schválilo valné zhromaždenie. Akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení aj prostredníctvom splnomocnenca. Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo, ak právny predpis neustanovuje inak. Predstavenstvo je povinné zvolať riadne valné zhromaždenie najmenej raz za kalendárny rok, a to v mesiaci jún. Valné zhromaždenie rozhoduje hlasovaním. Valné zhromaždenie je spôsobilé uznášať sa, ak sú prítomní akcionári majúci akcie s menovitou hodnotou predstavujúcou úhrnom najmenej 1/2 základného imania spoločnosti. Rozhodnutie o zmene stanov, zvýšení alebo znížení základného imania a zrušení spoločnosti vyžaduje súhlas 2/3 väčšiny hlasov prítomných. V ostatných záležitostiach rozhoduje valné zhromaždenie nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných, pokiaľ právny predpis neurčuje inak.
- Spoločnosť vyhlasuje, že ku dňu zostavenia výročnej správy nemá uzatvorené významné dohody, ktorých platnosť by končila v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov a tiež nemá uzatvorené dohody s členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada z dôvodu skončenia pracovného pomeru.
- Ku dňu zostavenia výročnej správy Spoločnosť nemá vo vlastníctve a nevydala iné cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v žiadnom členskom štáte alebo štáte Európskeho hospodárskeho priestoru.
- Spoločnosť vyhlasuje, že výkon hlasovacích práv akcionárov nie je v Stanovách Spoločnosti obmedzený.
- Spoločnosť nemá žiadne vedomie o dohodách medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniu prevoditeľnosti cenných papierov. Majitelia dlhopisov nezískavajú ich kúpou žiadne hlasovacie práva v Spoločnosti ani práva kontroly.

7. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31.12. 2016 nastali tieto udalosti:

- Výbor pre audit bol zriadený s účinnosťou k 1.1.2017 a ako jeho členovia boli menovaní: Ing. Monika Ustýnková, Ing. Filip Bělák a Ing. Jakub Šteinfeld.
- Dňa 2.1.2017 bolo zvolený predseda Výboru pre audit – Ing. Jakub Šteinfeld.
- Spoločnosť 28.2.2017 vydala ďalšie dlhopisy s názvom „Dlhopis EPH 3,50/2020“ s identifikačným číslom ISIN SK4120012600, menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 EUR. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 3,50% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 28. 8. 2020. Do dňa zostavenia účtovnej závierky bolo celkovo vydaných 10 000 ks dlhopisov v menovitej hodnote 10 000 tis. EUR,
- V marci 2017 Spoločnosť poskytla úver akcionárovi zo získaných prostriedkov z dlhopisov.
- V októbri 2016 EPH uzavrel dohodu s konzorciom globálnych inštitucionálnych investorov vedených a zastupovaných spoločnosťou Macquarie Infrastructure and Real Assets (ďalej ako „MIRA“) o predaji 30% podielu v spoločnosti EP Infrastructure, a.s. (ďalej ako „EPIF“), predávaný podiel se neskôr navýšil na 31%. Zvyšných 69% EPIFu zostáva vo vlastníctve EPH, ktorý si takisto zachováva manažérsku kontrolu v EPIFe. Konzorcium zastupované správcom aktív MIRA tvoria fond Macquarie European Infrastructure Fund 5 a ďalší globálni inštitucionálni investori. Transakcia bola dokončená 24.2.2017. V októbri 2016 v súvislosti so vstupom nových minoritných akcionárov do spoločnosti EPIF bolo rozhodnuté aj o zmenách v štruktúre akcionárov EPH. Súčasní vlastníci EPH uzavreli sériu transakcií v dôsledku ktorých po dokončení transakcie vlastní EPH Daniel Křetinský (94%) a vybraní členovia súčasného manažmentu (6%). Transakcia bola zavŕšená začiatkom roka 2017 a zmena akcionárskej štruktúry je ku dňu podpisu tejto výročnej správy účinná.

8. INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII ZA ROK 2017

V roku 2017 sa bude spoločnosť EPH Financing SK, a. s. usilovať o dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku a efektívne hospodárenie. V nasledujúcom účtovnom období bude Spoločnosť naďalej pôsobiť na trhu cenných papierov prostredníctvom emisie dlhopisov. Spoločnosť očakáva kladný hospodársky výsledok aj v nasledujúcom účtovnom období, ktorý bude vykázaný najmä z titulu kladnej úrokovej marže.

9. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V roku 2016 vykázala Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 4 tis. EUR. O naložení s výsledkom hospodárenia rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí v roku 2017. Štatutárny orgán Spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu použiť zisk vo výške 4 tis. EUR prevedením na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

10. NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2016 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2017 investovať do tejto oblasti.

11. NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV A OBCHODNÝCH PODIELOV MATERSKEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Spoločnosť v roku 2016 nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

12. ŠTRUKTÚRA VLASTNÍKOV SPOLOČNOSTI

Jediným spoločníkom spoločnosti je spoločnosť EPH, ktorá vlastní 100% obchodný podiel a vykonáva 100% hlasovacích práv spoločnosti. Vzťah ovládania spoločnosti spoločnosťou EPH je založený výhradne na báze vlastníctva 100% obchodného podielu. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní spoločnosti a vykonáva dohľad nad riadením členov predstavenstva spoločnosti. Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Osobitné opatrenia nad rámec všeobecne záväzných predpisov spoločnosť neprijala.

Vlastnícka štruktúra bola od 17.2.2015 do 27.4.2015 nasledovná:

Akcionár	podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
M2 Business s. r. o., Bancíkovej 1/A, Bratislava 821 03	25 000	100	100
Spolu	25 000	100	100

Vlastnícka štruktúra bola od 27.4.2015 do 31.12.2016 nasledovná:

Akcionár	podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Energetický a priemyslový holding, a.s.	25 000	100	100
Spolu	25 000	100	100

13. ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá a neplánuje ani v budúcnosti zriadiť organizačnú zložku v zahraničí.

14. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI

V priebehu účtovného obdobia 2016 pokračovala Spoločnosť vo svojich aktivitách ako emitent na trhu cenných papierov.

V účtovnom období 2016 vykázala spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 4 tis. EUR. Najväčší vplyv na dosiahnutý zisk mali úrokové výnosy spojené s poskytnutými pôžičkami. Cieľom spoločnosti pre ďalšie obdobie bude dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku.

V Bratislave dňa 27.4.2017


Marek Spurný
 člen predstavenstva
 EPH Financing SK, a. s.


Pavel Horský
 člen predstavenstva
 EPH Financing SK, a. s.





KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti EPH Financing SK, a. s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti EPH Financing SK, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. V súvislosti s auditom účtovnej závierky a pri formulovaní nášho názoru na ňu sme sa zaoberali týmito záležitosťami a neidentifikovali sme žiadne kľúčové záležitosti, ktoré by predstavovali závažné riziko.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie

účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 30. novembra 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 30. novembra 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia vyhlasujeme, že neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.


Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

27. apríla 2017

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Branislav Prokop
Licencia UDVA č. 1024

EPH Financing SK, a. s.

Účtovná zázvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

k 31. decembru 2016

Obsah

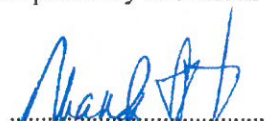
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016	3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2016	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2016	6
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2016	7

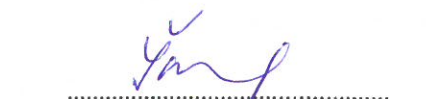
EPH Financing SK, a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016

	Poznámky	31.12.2016 tis. eur	31.12.2015 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7	173	1 001
Pohľadávky z obchodného styku	8	5	676
Finančný majetok	6	9	5
Odložená daňová pohľadávka	9	2	1
Ostatný majetok	10	9	9
Krátkodobý majetok spolu		198	1 692
Finančný majetok	6	74 277	39 229
Dlhodobý majetok spolu		74 277	39 229
Majetok spolu		74 475	40 921
Závazky			
Závazky z obchodného styku	11	11	95
Emitované dlhopisy	12	18	5
Ostatné záväzky	13	14	20
Krátkodobé záväzky spolu		43	120
Emitované dlhopisy	12	74 398	40 771
Dlhodobé záväzky spolu		74 398	40 771
Závazky spolu		74 441	40 891
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	25	25
Zákonný rezervný fond	15	3	3
Nerozdelený zisk minulých rokov	15	2	0
Komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	15	4	2
Vlastné imanie priraditeľné osobám s kontrolným podielom na vlastnom imaní		34	30
Vlastné imanie spolu		34	30
Vlastné imanie a záväzky spolu		74 475	40 921

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 26, bola zostavená dňa 15. marca 2017:


Pavel Horský
člen predstavenstva


Marek Spurný
člen predstavenstva


Ing. Monika Šandorová
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva
a zostavenie účtovnej závierky



EPH Financing SK, a. s.

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci
31. decembra 2016**

	Poznámky	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
Náklady na služby	16	<u>(21)</u>	<u>(17)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(21)</u>	<u>(17)</u>
Úrokové náklady	17	(3 214)	(803)
Ostatné finančné náklady	18	<u>(7)</u>	<u>(3)</u>
Finančné náklady		<u>(3 221)</u>	<u>(806)</u>
Úrokové výnosy	19	3 214	803
Ostatné finančné výnosy	20	<u>34</u>	<u>23</u>
Finančné výnosy		<u>3 248</u>	<u>826</u>
Zisk pred zdanením		6	3
Náklady na daň z príjmov	21	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Zisk po zdanení		4	2
Ostatné súčasti komplexného výsledku		<u>-</u>	<u>-</u>
Celkový komplexný výsledok za obdobie		<u><u>4</u></u>	<u><u>2</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 7 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2016

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Komplexný výsledok hospodárenia	Celkom	Nekontrolný podiel	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2016	25	3	0	2	30	0	30
Celkový komplexný výsledok za obdobie							
Rozdelenie výsledku hospodárenia	0	0	2	(2)	0	0	0
Zisk za obdobie	0	0	0	4	4	0	4
Stav k 31. decembru 2016	25	3	2	4	34	0	34

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Komplexný výsledok hospodárenia	Celkom	Nekontrolný podiel	Vlastné imanie spolu
Stav k 17. februáru 2015	25	3	0	28	0	28
Celkový komplexný výsledok za obdobie						
Zisk za obdobie	0	0	2	2	0	2
Stav k 31. decembru 2015	25	3	2	30	0	30

Poznámky uvedené na stranách 7 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2016

		Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
	Poznámky		
Zisk pred zdanením a pred úrokmi		6	3
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku		(84)	2
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z obchodného styku		669	(7)
Zvýšenie stavu ostatného majetku		0	(10)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		(4)	5
Peňažné toky použité na/získané z prevádzkovej činnosti		581	(10)
Zaplatené úroky		(3 057)	(1 328)
Prijaté úroky		1 575	607
Výdavky na daň z príjmov		(2)	0
<i>Čisté peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť</i>		<i>(897)</i>	<i>(728)</i>
Peňažné toky z finančných činností			
Vklad do základného imania		0	25
Vklad do zákonného rezervného fondu		0	3
Príjmy z emitovaných dlhopisov		34 010	41 389
Výdavky na poskytnuté pôžičky		(33 941)	(39 847)
Príjmy z poskytnutých pôžičiek		0	159
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<i>69</i>	<i>1 729</i>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(828)	1 001
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	7	1 001	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	7	173	1 001

Poznámky uvedené na stranách 7 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

EPH Financing SK, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2016

1. Všeobecné informácie

EPH Financing SK, a. s. („spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou zo dňa 26. januára 2015 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 6099/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 17. februára 2015.

Identifikačné číslo („IČO“) a daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 48 048 003
Daňové identifikačné číslo: 2120006240

Sídlo spoločnosti je: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2016 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na základnom imaní v %
Energetický a priemyslový holding, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2015 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na základnom imaní v %
Energetický a priemyslový holding, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidačného celku spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. Konsolidovaná účtovná závierka je uložená v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe.

K 31. decembru 2016 bolo predstavenstvo zložené z týchto osôb:

- Daniel Křetínský – člen predstavenstva
- Marek Spurný – člen predstavenstva
- Pavel Horský – člen predstavenstva

K 31. decembru 2016 bola dozorná rada zložená z týchto osôb :

- Jan Špringl – člen dozornej rady
- Ondřej Novák – člen dozornej rady
- Petr Sekanina – člen dozornej rady

Počet zamestnancov Spoločnosti počas roka 2016 bol 0 (2015: 0). Členom štatutárneho orgánu, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2016 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (2015: žiadne).

Aktivity

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú:

- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- administratívne služby
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov

2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka spoločnosti k 31. decembru 2016 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

(b) Právny dôvod na zostavenie účtovnej zvierky

Účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 je zostavená ako riadna účtovná zvierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

Táto účtovná zvierka bola zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS EÚ vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) a interpretácie vydané Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretation Committee, ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2016.

Individuálna účtovná zvierka bola zostavená na základe aktuálneho princípu a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS EÚ vyžaduje využitie určitých zásadných predpokladov a odhadov. Taktiež vyžaduje uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania na komplexné transakcie. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre individuálnu účtovnú zvierku sú zverejnené v Poznámke č. 3.

(c) Základ pre oceňovanie

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien.

Historická obstarávacía cena je založená na reálnej hodnote poskytnutého protiplnenia pri výmene tovarov a služieb.

Reálna hodnota predstavuje cenu, ktorá by sa získala z predaja aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia (t.j. „exit“ cena alebo výstupná cena).

Pri stanovovaní reálnej hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosť používa trhové (pozorovateľné) vstupy vždy, keď je to možné. Ak trh nie je aktívny, reálna hodnota majetku a záväzkov sa určí použitím oceňovacích techník. Pri aplikovaní oceňovacích techník sa používajú odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré sú k dispozícii, a ktoré by použili účastníci trhu pri stanovení ceny.

Podľa vstupov použitých pri určení reálnej hodnoty majetku a záväzkov boli definované rozdielne úrovne reálnej hodnoty:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.

Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvodené od cien).

Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

(d) Porovnateľnosť údajov

Ako porovnateľné obdobie boli v účtovnej závierke k 31. decembru 2016 použité stavy k 31. decembru 2015 a pohyby za obdobie od 17. februára 2015 do 31. decembra 2015.

(e) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

(f) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie použilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne aktualizované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach na ktoré ma tato úprava vplyv.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(b) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich realizácie na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(c) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú voľné prostriedky na bankových účtoch.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(d) Finančný majetok

Finančný majetok spoločnosti je zaradený do kategórie úvery a pohľadávky.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými platbami, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu a nie je klasifikovaný ako cenné papiere určené na predaj alebo finančný majetok držaný do splatnosti alebo ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Vznikajú vtedy, keď spoločnosť poskytne peňažné prostriedky, tovar alebo služby priamo dlžníkovi bez toho, aby mala v úmysle s pohľadávkou obchodovať.

Vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti je tento finančný majetok vykázaný ako: poskytnuté pôžičky, pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Opravná položka sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky splatné sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti. Významné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že na dlžníka bude vyhlásené konkurzné konanie alebo že podstúpi finančnú reorganizáciu, platobná neschopnosť alebo omeškanie platieb sa považujú za indikátory toho, že pohľadávka je znehodnotená. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou danej pohľadávky a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou.

(e) Finančné záväzky

Finančné záväzky Spoločnosti sú zaradené do jednej z nasledovných kategórií: finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia alebo ostatné finančné záväzky.

Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia predstavujú derivátové finančné nástroje. Vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti sú tieto derivátové finančné nástroje vykázané v rámci položky záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Ostatné finančné záväzky

Ostatné finančné záväzky sú rôzne finančné záväzky, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti sú tieto záväzky vykázané ako bankové úvery, úročené pôžičky, emitované dlhopisy a záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

(f) Oceňovanie finančného majetku a finančných záväzkov

Finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote vrátane priamo priraditeľných transakčných nákladov. Po prvotnom vykázaní sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

V nasledujúcich obdobiach sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii vo výške amortizovaných nákladov, rozdiel medzi touto hodnotou a hodnotou, v ktorej sa úvery, pôžičky a dlhopisy splatia, sa vykazujú ako náklady/výnosy na základe efektívnej úrokovej miery vo výsledku hospodárenia.

(g) Kategórie finančných nástrojov

Finančné nástroje

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorá vedie k vzniku finančného majetku v jednej účtovnej jednotke a k finančnému záväzku alebo k nástroju vlastného imania v inej účtovnej jednotke.

(h) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, interpretácie štandardov a doplnenia, ktoré ešte nenadobudli účinnosť k 31. decembru 2016 a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014): Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovoľená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovoľená.

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“, čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi: Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená. Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkmi.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

IFRS 16 Lízingy: Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15. Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu

nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- líziny s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket líziny).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia oceňovanie platieb na základe podielov. Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vysporiadaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadaných po zdanení daňou zrážkou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadané nástrojmi vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy. Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia sú reakciou na obavy súvisiace s implementáciou IFRS 9 pred implementovaním štandardu, ktorý má nahradiť IFRS 4 a ktorý vypracováva IASB. Doplnenia zavádzajú dve voliteľné riešenia. Jedným riešením je dočasná výnimka z IFRS 9, ktoré v podstate odkladá jeho aplikáciu pre niektorých poisťovateľov. Druhé riešenie je prístup k prezentácii tak, aby sa zmiernila volatilita, ktorá sa môže vyskytnúť, keby sa aplikoval IFRS 9 pred novým štandardom pre poistné zmluvy.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom. IASB ešte neurčil odkedy bude doplnenie účinné, ale skoršia aplikácia je dovolená.

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 7: Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej závierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 12: Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám. Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať o odloženej daňovej pohľadávke v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

Doplnenie k IAS 40: Prevod investícií v nehnuteľnostiach. Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40. Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení prevod je možný vtedy a len vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok spĺňa alebo prestal spĺňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle manažmentu nie je pre takýto prevod postačujúca.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky spoločnosti pri ich prvej aplikácii.

IFRIC 22: Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku. Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou.

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenie výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne.

Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Pri zostavení účtovnej závierky spoločnosť neevidovala žiadne významné zdroje neistoty.

5. Riadenie finančných rizík

Prehľad

Spoločnosť je vystavená prevádzkovému riziku a nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- Riadenie kapitálového rizika
- Faktory finančného rizika

a) Riadenie kapitálového rizika

Štruktúra kapitálu spoločnosti pozostáva z peňazí v banke a vlastného imania pripadajúceho na vlastníka spoločnosti, ktoré zahŕňa základné imanie a zákonný rezervný fond.

b) Faktory finančného rizika

a. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

EPH Financing SK, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2016

b. Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania.

c. Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, t. j. strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na spoločnosť.

d. Úrokové riziko

Operácie spoločnosti sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, na ktorú je pre finančný nástroj stanovená pevná sadzba, preto vyjadruje vystavenie riziku zmien v úrokových sadzbách.

e. Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká pri bežnom financovaní činností spoločnosti, pri schopnosti splácať svoje záväzky v dobe ich splatnosti a pri riadení finančných pozícií. Predstavuje riziko neschopnosti financovať majetok v primeranej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte.

6. Finančný majetok

	31.12.2016	31.12.2015
	tis. eur	tis. eur
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	<u>74 286</u>	<u>39 234</u>
Spolu	<u>74 286</u>	<u>39 234</u>

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 22.

Pôžička bola poskytnutá materskej spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. s dátumom splatnosti 27. júna 2018.

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2016	31.12.2015
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	<u>173</u>	<u>1 001</u>
Spolu	<u>173</u>	<u>1 001</u>

8. Pohľadávky z obchodného styku

	31.12.2016 tis. eur	31.12.2015 tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku	5	676
Spolu	5	676

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 22.

Veková štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2016 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016		
	Nominálna hodnota	%	Opravná položka
Do splatnosti	5	100	0
Po splatnosti 1 až 30 dní	0	0	0
Po splatnosti 31 až 180 dní	0	0	0
Po splatnosti 181 až 365 dní	0	0	0
Po splatnosti viac ako 365 dní	0	0	0
	5	100	0

Veková štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2015 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch EUR</i>	31. decembra 2015		
	Nominálna hodnota	%	Opravná položka
Do splatnosti	189	28	0
Po splatnosti 1 až 30 dní	0	0	0
Po splatnosti 31 až 180 dní	487	72	0
Po splatnosti 181 až 365 dní	0	0	0
Po splatnosti viac ako 365 dní	0	0	0
	676	100	0

Všetky pohľadávky z obchodného styku sú voči prepojeným účtovným jednotkám. Nakoľko riziko nevymožiteľnosti týchto pohľadávok je nízke, Spoločnosť netvorila žiadne opravné položky.

9. Odložená daňová pohľadávka

	31.12.2016 tis. eur
<i>K 1. januáru 2016</i>	1
Cez výkaz ziskov a strát (bod 21 poznámok)	1
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	<u>0</u>
K 31. decembru 2016	<u>2</u>
	31.12.2015 tis. eur
<i>K 17. februáru 2015</i>	0
Cez výkaz ziskov a strát (bod 21 poznámok)	1
Vykázané do ostatných súčasti komplexného výsledku	<u>0</u>
K 31. decembru 2015	<u>1</u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby platnej od 1.1.2017 vo výške 21%.

10. Ostatný majetok

	31.12.2016 tis. eur	31.12.2015 tis. eur
Náklady budúcich období	3	3
Príjmy budúcich období	<u>6</u>	<u>6</u>
Spolu	<u>9</u>	<u>9</u>

Náklady budúcich období v prevažnej časti predstavujú odmenu administrátora za správu emisie a obstaranie platieb v súvislosti s dlhopismi.

11. Záväzky z obchodného styku

	31.12.2016 tis. eur	31.12.2015 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	5	89
Nevyfakturované dodávky	<u>6</u>	<u>6</u>
Spolu	<u>11</u>	<u>95</u>

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 22.

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti.

12. Emitované dlhopisy

Spoločnosť eviduje emitované dlhopisy k 31. decembru 2016 v nasledovnej štruktúre:

v tis. eur		Pôvodná	Nominálna hodnota	Efektívna	Zostatková
		mena	emisie v pôvodnej	úroková	hodnota
Typ	ISIN	emisie	mene v tisícoch	miera v %	31. december 2016
Na doručiteľa	SK4120010836 séria 01	EUR	75 000	4,82	74 416
Spolu					74 416

Prehľad o emitovaných dlhopisoch k 31. decembru 2015:

v tis. eur		Pôvodná	Nominálna hodnota	Efektívna	Zostatková
		mena	emisie v pôvodnej	úroková	hodnota
Typ	ISIN	emisie	mene v tisícoch	miera v %	31. december 2015
Na doručiteľa	SK4120010836 séria 01	EUR	41 230	4,71	40 776
Spolu					40 776

Dlhopisy s názvom „Dlhopis EPH 4,20/2018“ s identifikačným kódom ISIN SK4120010836 séria 01 boli vydané dňa 29. júna 2015 s nominálnou hodnotou emisie 9 794 tis. eur. Menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 eur. K 31. decembru 2016 bolo vydaných 75 000 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 75 000 tis. eur, čo predstavuje celý objem emisie (k 31. decembru 2015: vydaných 41 230 ks dlhopisov v nominálnej hodnote 41 230 tis. eur). Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 4,20% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 29. júna 2018. Dlhopisy boli prijaté a sú obchodované na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov vydala spoločnosť Energetický a priemyslový holding, a.s. finančnú záruku, v ktorej sa bezpodmienečne a neodvolateľne zaručuje každému majiteľovi dlhopisov, že v prípade, kedy spoločnosť z akéhokoľvek dôvodu nesplní riadne a včas akýkoľvek svoj záväzok vo vzťahu k akémukoľvek dlhopisu, zaplatí v súlade s Emisnými podmienkami na výzvu majiteľa dlhopisov takúto čiastku v plnej výške a v príslušnej mene, a to najneskôr do desiatich dní od doručenia výzvy majiteľa dlhopisov ručiteľovi.

Rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť je uvedené v bode 22.

13. Ostatné záväzky

	31.12.2016	31.12.2015
	tis. eur	tis. eur
Daňové záväzky	11	17
Výnosy budúcich období	3	3
Spolu	14	20

EPH Financing SK, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2016

14. Základné imanie

	31.12.2016 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške: K 1. januáru 2016	<u>25</u>
Stav k 31. decembru 2016	<u>25</u>
	31.12.2015 tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške: K 17. februáru 2015	<u>25</u>
Stav k 31. decembru 2015	<u>25</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2015 pozostáva z 10 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 2 500 eur za akciu (k 31. decembru 2015: 10 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 2 500 eur za akciu), akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 17. februára 2015 zapísané do obchodného registra v sume 25 tis. eur.

15. Rezervné fondy a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodárenia min. rokov tis. eur	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Spolu tis. eur
Stav k 1. januáru 2016	-	2	3	5
Rozdelenie výsledku hospodárenia	2	(2)	-	0
Zisk za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Stav k 31. decembru 2016	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>9</u>

Prehľad za predchádzajúce účtovné obdobie:

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Spolu tis. eur
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	3	3
Zisk za obdobie od 17. februára 2015 do 31. decembra 2015	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Stav k 31. decembru 2015	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>5</u>

EPH Financing SK, a. s.
Poznámky účtovnej zvierky k 31. decembru 2016

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku spoločnosti do výšky 10% zo základného imania v zmysle Stanov spoločnosti. Zákonný rezervný fond môže byť použitý len na vysporiadanie strát a je nedistribovateľným fondom.

16. Náklady na služby

	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
Audítorské a poradenské služby	(15)	(11)
Vedenie účtovníctva	(6)	(5)
Ostatné služby	0	(1)
Spolu	(21)	(17)

17. Úrokové náklady

	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
Úrokové náklady	(3 214)	(803)
Spolu	(3 214)	(803)

Úrokové náklady sa týkajú vydaných dlhopisov. Informácie o dlhopisoch sú uvedené v bode 12.

18. Ostatné finančné náklady

	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
Finančné náklady – operácie s CP	(7)	(3)
Spolu	(7)	(3)

19. Úrokové výnosy

	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
Úrokové výnosy	3 214	803
Spolu	3 214	803

20. Ostatné finančné výnosy

	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
Ostatné finančné výnosy	27	20
Finančné výnosy – operácie s CP	7	3
Spolu	34	23

21. Daň z príjmov

	Rok končiaci 31.12.2016 tis. eur	Obdobie od 17.2.2015 do 31.12.2015 tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(3)	(2)
Odložená daň (bod 9 poznámok)	1	1
Daň z príjmov celkom	(2)	(1)

Daň je vypočítaná zo základu dane spoločnosti v danom roku použitím 22 %-nej sadzby. Od 1. januára 2017 sa mení sadzba dane z príjmov na 21%, ktorá bola použitá na výpočet odloženej dane.

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 31.12.2016 je nasledovný:

	Daňový základ 31.12.2016 tis. eur	22% 31.12.2016 tis. eur
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	6	1
Daňovo neuznané náklady	9	2
Nezdaniteľné príjmy	(6)	(1)
Daň z príjmu vykázaná		2

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov k 31.12.2015 je nasledovný:

	Daňový základ 31.12.2015 tis. eur	22% 31.12.2015 tis. eur
Zisk pred zdanením a teoretická daň z príjmov	3	1
Daň z príjmu vykázaná		1

EPH Financing SK, a. s.
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2016

22. Analýza doby splatnosti

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2016 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	173	-	173
Finančný majetok	9	74 277	74 286
Pohľadávky z obchodného styku	5	-	5
Odložená daňová pohľadávka	2	-	2
Ostatný majetok	9	-	9
Spolu	198	74 277	74 475
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	11	-	11
Emitované dlhopisy	18	74 398	74 416
Ostatné záväzky	14	-	14
Spolu	43	74 398	74 441

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2015 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok tis. eur	1 až 5 rokov tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 001	-	1 001
Finančný majetok	5	39 229	39 234
Pohľadávky z obchodného styku	676	-	676
Odložená daňová pohľadávka	1	-	1
Ostatný majetok	9	-	9
Spolu	1 692	39 229	40 921
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	95	-	95
Emitované dlhopisy	5	40 771	40 776
Ostatné záväzky	20	-	20
Spolu	120	40 771	40 891

23. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú môže spoločnosť určitý druh majetku vymeniť, alebo vyrovnať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2016 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2016 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2016 Úroveň 2 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	173	173
Finančný majetok	74 286	74 696
Pohľadávky z obchodného styku	5	5
Spolu	74 464	74 874
<i>Finančné záväzky</i>		
Záväzky z obchodného styku	11	11
Emitované dlhopisy	74 416	74 864
Spolu	74 427	74 875

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli k 31. decembru 2015 nasledovné:

	Účtovná hodnota 31.12.2015 tis. eur	Reálna hodnota 31.12.2015 Úroveň 2 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 001	1 001
Finančný majetok	39 234	39 234
Pohľadávky z obchodného styku	676	676
Spolu	40 911	40 911
<i>Finančné záväzky</i>		
Záväzky z obchodného styku	95	95
Emitované dlhopisy	40 776	40 964
Spolu	40 871	41 059

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky z obchodného styku a úvery

Pohľadávky z obchodného styku majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, a preto je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Reálna hodnota k 31. decembru 2016 bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty.

Závázky z obchodného styku a emitované dlhopisy

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky. Reálna hodnota emitovaných dlhopisov bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných výdajov zo splátok istiny a úrokov.

24. Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami Spoločnosti je akcionár spoločnosti, akcionári materskej spoločnosti, spoločnosti ovládané akcionárom Spoločnosti, kľúčový manažment Spoločnosti a spoločnosti ovládané kľúčovým manažmentom Spoločnosti.

(a) Akcionári

	31.12.2016	31.12.2015
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Finančný majetok	74 286	39 234
Pohľadávky z obchodného styku	5	676
Ostatný majetok	6	6

Závázky

Ostatné záväzky	3	3
-----------------	---	---

Transakcie počas roka boli nasledovné:

	31.12.2016	31.12.2015
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy	3 214	803
Ostatné výnosy	34	23

Garancie so spriaznenými osobami

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2016 prijatú finančnú záruku od spriaznenej osoby (akcionára) vo výške 75 019 tis. eur (k 31. decembru 2015: 41 235 tis. eur) v súvislosti s vydanými dlhopismi, (pozri bod 12).

Kľúčovému manažmentu neboli poskytnuté žiadne významné platby alebo výhody.

25. Podmienený majetok a záväzky

Spoločnosť má nasledovné prijaté záruky (pozri bod 12):

	31.12.2016	31.12.2015
	tis. eur	tis. eur
Prijaté zábezpeky	75 019	41 235
Spolu	75 019	41 235

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

26. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2016 nastali tieto udalosti:

- Spoločnosť 28.2.2017 vydala ďalšie dlhopisy s názvom „Dlhopis EPH 3,50/2020“ s identifikačným číslom ISIN SK4120012600, menovitá hodnota každého dlhopisu je 1 000 eur. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou 3,50% p.a., pričom celková nominálna hodnota emisie je splatná 28. augusta 2020. Do dňa zostavenia účtovnej závierky bolo celkovo vydaných 10 000 ks dlhopisov v menovitej hodnote 10 000 tis. eur,
- v marci 2017 Spoločnosť poskytla úver akcionárovi zo získaných prostriedkov z dlhopisov.