

EPH Financing CZ, a.s.

**Výroční zpráva za rok končící
31. prosincem 2015**

Obsah

- I. Zpráva auditora
- II. Textová část výroční zprávy
- III. Zpráva o vztazích
- IV. Zpráva představenstva
- V. Účetní závěrka k 31.12.2015

I. Zpráva auditora

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s., sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za období končící 31. prosincem 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních vysvětlujících údajů. Údaje o společnosti EPH Financing CZ, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti EPH Financing CZ, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období končící 31. prosincem 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 28. dubna 2016



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.

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2015

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

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.

Osobu s řídicí pravomocí je představenstvo společnosti.

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2015 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.

Jediný akcionář, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“), je akciová společnost se sídlem Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno, 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 (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 2015

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2015 činí 25 tis. Kč. Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 1 331 945 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 2016 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti a naplnit předpokládaný cíl objemu emise dluhopisů.

Údaje o organizačních složkách

Společnost v roce 2015 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

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 2015 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.

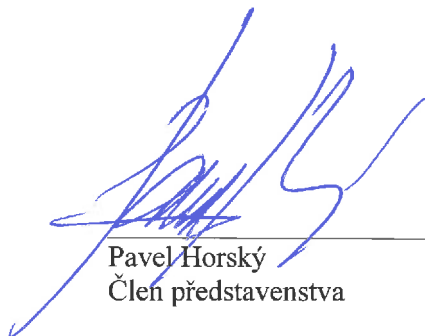
Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Společnost v průběhu roku 2015 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí. 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 28. dubna 2016


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.

Preamble

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 od vzniku společnosti, 7. srpna 2015 do 31. prosince 2015.

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: Příkop 843/4, Zábřovice, 602 00 Brno, 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

*sidlo: 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 2015 ovládaná osoba žádné jiné vztahy s ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

III.

Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní

Úloha ovládané osoby

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

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 2015 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 společnostmi EPH Financing CZ, a.s. a ostatními propojenými osobami

V.1.1.

V roce 2015 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy

Smlouva o úvěru ze dne 30. září 2015 uzavřená mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

V.1.2.

V roce 2015 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 2015 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 7. srpna 2015 do 31. prosince 2015 uvedli veškeré informace známé 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 2016


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 2015:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2015:

- 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 přideleným kódem ISIN CZ0003513012.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2015 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2015.

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

Koncepce činnosti Společnosti pro r. 2016:

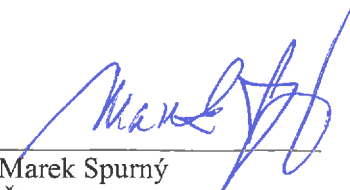
V roce 2016 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti a naplnit předpokládaný cíl objemu emise dluhopisů.

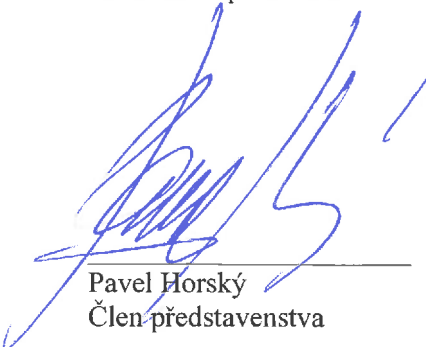
III.

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2015 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 28. dubna 2016


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva



V. Účetní závěrka k 31.12.2015

EPH Financing CZ, a.s.

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2015**

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	6
3. Významné účetní postupy	8
4. Stanovení reálné hodnoty	10
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	10
6. Finanční nástroje	10
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	11
8. Základní kapitál	11
9. Finanční nástroje a finanční závazky	12
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	13
11. Daň z příjmů	13
12. Výnosy a služby	14
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	14
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	14
15. Spřízněné osoby	17
16. Následné události	19

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 7. srpna 2015 do 31. prosince 2015

v tisících Kč

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

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 19 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci 2015

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2015	K 7.8.2015
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	1 310 671	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>1 310 671</i>	
Dlouhodobá aktiva celkem		1 310 671	
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	5 518	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>5 518</i>	
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	13 965	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>13 965</i>	
Časové rozlišení	7	101	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	1 690	2 000
Krátkodobá aktiva celkem		21 274	2 000
Aktiva celkem		1 331 945	2 000
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Úplný hospodářský výsledek za období	8	20	-
Vlastní kapitál celkem		2 020	2 000
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	1 310 671	-
Dlouhodobé závazky celkem		1 310 671	
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	5 183	-
Finanční nástroje a finanční závazky	9	13 965	-
Výnosy příštích období	10	101	-
Rezervy	11	5	-
Krátkodobé závazky celkem		19 254	
Závazky celkem		1 329 925	
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 331 945	2 000

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 19 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2015

v tisících Kč

	Základní kapitál 2 000	Úplný výsledek za období -	Vlastní kapitál celkem 2 000
Stav k 7. srpnu 2015			
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>			
Zisk nebo ztráta	-	20	20
Stav k 31. prosinci 2015	2 000	20	2 020

Vlastní kapitál ve výši 2 020 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 19 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

K 31. prosinci 2015

v tisících Kč

	Bod přílohy	Od 7.8.2015 do 31.12.2015	Od založení do 6.8.2015
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/-ztráta za účetní období po zdanění	8	20	-
Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu		20	-
Daň z příjmů za běžnou činnost		5	
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků	9	1 333 359	
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	-1 333 359	
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	- 5 619	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	5 284	-
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		-330	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		-310	-
FINANČNÍ ČINNOST			
Složení základního kapitálu		-	2 000
Peněžní tok generovaný z (použitý ve) finanční činnosti		-	2 000
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>-310</i>	<i>2 000</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 000	-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 690	2 000

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 7. srpna 2015 do 31. prosince 2015.

Sídlo Společnosti

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

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2015 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 2015 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Investment S.à r.l.	20,65	37,17
BIQUESS LIMITED	16,39	29,50
MILEES LIMITED	18,52	33,33
Vlastní akcie	44,44	-
Celkem	100	100

Jediný akcionář, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“), je akciová společnost se sídlem Příkop 843/4, 602 00 Brno, Česká republika. Hlavní činnosti EPH představují investice do obchodních společností v energetice a důlní těžbě.

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku EPH.

Složení představenstva k 31. prosinci 2015:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2015:

- 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 28. dubna 2016.

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 nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

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

(e) Vykazování podle segmentů

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

(f) Nedávno vydané účetní standardy

Standardy přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti

Novelizace IAS 1 (Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později. Dřívější použití je povoleno).

Tato novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

Byla upravena ustanovení týkající se významnosti v IAS 1 s cílem objasnit následující:

- Nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací.
- Kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku.
- Kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

Byla upravena ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce;
- objasnit, že účetní jednotky si mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

Účetní jednotka očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na sestavování a zveřejňování účetní závěrky účetní jednotky.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

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

i. Klasifikace

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

ii. Vykazování

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

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

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

iv. Odúčtování

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

(c) Snížení hodnoty

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

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

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

(d) Finanční závazky

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

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

(e) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené smlouvy), že významná rizika a užitky byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplateb 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 vykazuje 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 vykazuje 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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2015	K 7. srpnu 2015
Běžné účty u bank	1 690	2 000
Celkem	1 690	2 000

Prostředky na běžném účtu k 7. srpnu 2015 ve výši 2 000 tis. Kč představují peněžní prostředky, které byly složeny za účelem splacení základního kapitálu Společnosti jediným akcionářem Společnosti na bankovní účet před zapsáním Společnosti do Obchodního rejstříku.

6. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2015	K 7. srpnu 2015
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	1 324 636	-
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	1 324 636	-
Celkem	1 324 636	-
 <i>Dlouhodobé</i>	 1 310 671	 -
<i>Krátkodobé</i>	 13 965	 -
Celkem	1 324 636	-

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 30.9.2018, viz také bod 9. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru splatné do 30.3.2016.

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

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti EPH k 31. prosinci 2015 jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH	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 2015		K 7. srpnu 2015	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH	1 324 636	1 330 666	-	-
Celkem	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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2015	K 7. srpnu 2015
Pohledávky z obchodních vztahů	4 841	-
Dohadné účty aktivní	677	-
Náklady příštích období	101	-
Celkem	5 619	-
<i>Krátkodobé</i>	<i>5 619</i>	<i>-</i>
Celkem	5 619	-

K 31. prosinci 2015 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 2015 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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 2015	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 7. srpnu 2015	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 31. prosinci 2015	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 2 000.

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2015 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 20 tis. Kč, 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 2015	K 7. srpnu 2015
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	1 324 636	-
Celkem	1 324 636	-
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 310 671</i>	<i>-</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>13 965</i>	<i>-</i>
Celkem	1 324 636	-

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

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o dluhopisech vydaných k 31. prosinci 2015 jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ	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 miliony 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 2015 činila 1 330 000 tis. Kč.

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 20 815 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2018 vykazovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,72%.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2015		K 7. srpnu 2015	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	1 324 636	1 330 666	-	-
Celkem	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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2015		K 7. srpnu 2015	
Závazky z obchodních vztahů	4 506		-	
Výdaje příštích období	352		-	
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	325		-	
Výnosy příštích období	101		-	
Celkem	5 284		-	
<i>Krátkodobé</i>	5 284		-	
Celkem	5 284		-	

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2015 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 2015 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 31.12.2015
Zisk před zdaněním	25
Sazba daně	19 %
Daň	5
Slevy na dani	-
Odhad splatné daně	5
Zaplacené zálohy na splatnou daň	-
Rezerva na daň z příjmů	5

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

12. Výnosy a služby

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

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	2015
Audit, účetnictví, konsolidace	345
Ostatní	232
Náklady z pokračujících činností celkem	577

Odměna statutárnímu auditorovi za audit mezitímní účetní závěrky činí 54 tis. Kč.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

	2015
Výnosové úroky	12 093
Finanční výnosy	12 093
Nákladové úroky	-12 093
Finanční náklady	-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 2 000 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 2015 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

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 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 s „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních aktiv a závazků

K 31. prosinci 2015

<i>v tisících Kč</i>	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)	<i>Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.</i>					
(2)	<i>Náklady / Výnosy příštích období ve výši 101 tis. Kč jsou vyloučeny.</i>					

(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 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 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů zvýšila nebo snížila zisk o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné zůstanou konstantní.

v tisících Kč

	2015
	Zisk/ - Ztráta
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	10
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-10

(e) 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.

Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

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 společnosti 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 výroční zprávy fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, činí pro účely této výroční zprávy prohlášení, že při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu jako celku.

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 2015 a 7. srpnu 2015:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	K 31.12.2015	K 31.12.2015	K 7.8.2015	K 7.8.2015
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	1 324 636	-	-	-
Z titulu přefakturace nákladů	4 841	-	-	-
Celkem	1 329 477	-	-	-

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

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 2015	Náklady 2015
K mateřské společnosti		
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	12 093	-
Z titulu přefakturace nákladů	602	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	295
Celkem	12 695	295


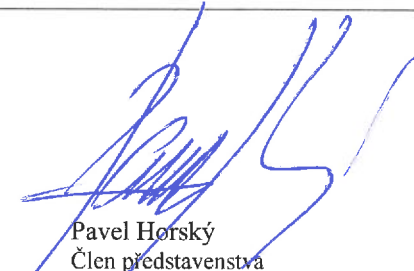
Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

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 7. srpna 2015 do 31. prosince 2015. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Následné události

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
28. dubna 2016	 Marek Spurný Člen představenstva  Pavel Horský Člen představenstva