

**EPH Financing CZ, a.s.**

**Výroční zpráva za rok končící  
31. prosincem 2017**

## **Obsah**

- I. Zpráva auditora
- II. Textová část výroční zprávy
- III. Zpráva o vztazích
- IV. Zpráva představenstva
- V. Účetní závěrka k 31.12.2017

## I. Zpráva auditora



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

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

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2017, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### **Hlavní záležitosti auditu**

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

#### *Návratnost úvěru poskytnutého mateřské společnosti*

*Viz body přílohy 3 (účetní postupy), 6 (finanční nástroje) a 14a (Postupy řízení rizik a zveřejňování informací – úvěrové riziko)*

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV) založena z důvodu úpisu dluhopisů na Burze cenných papírů Praha. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů jsou poskytnuty mateřské společnosti ve formě úvěru. Výše úvěru k 31. prosinci 2017 byla 5 994 262 tis. Kč.</p> <p>Návratnost úvěru je závislá na finanční situaci mateřské společnosti. Ohodnocení finanční situace mateřské společnosti závisí na stanovení předpokladů a odhadů budoucího vývoje, zejména budoucí finanční výkonnosti mateřské společnosti, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty.</p> <p>Následkem uvedeného považujeme posouzení návratnosti poskytnutého úvěru za významné pro náš audit.</p>	<p>V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména:</p> <p>Kriticky jsme zhodnotili Společností připravené vyhodnocení návratnosti úvěrové pohledávky vč. vyhodnocení finanční situace mateřské společnosti a posoudili jsme nám poskytnuté argumenty pro toto vyhodnocení.</p> <p>Rovněž jsme provedli vlastní posouzení návratnosti poskytnutého úvěru. Na základě předběžných finančních výkazů mateřské společnosti jsme provedli finanční analýzu platební schopnosti mateřské společnosti k 31. prosinci 2017 se zaměřením na finanční ukazatele jako například výnosnost aktiv (ROA), výnosnost kapitálu (ROE), míra zadlužení a rovněž jsme kriticky zhodnotili finanční informace o plánovaném budoucím fungování mateřské společnosti a celé skupiny ovládané mateřskou společností.</p> <p>Posoudili jsme také dostatečnost údajů týkajících se úvěrového rizika zveřejněných Společností v příloze účetní závěrky.</p>



### ***Ostatní informace***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je



o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

#### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

##### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Společnosti nás dne 30. června 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

##### *Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 20. dubna 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

##### *Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018



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  
LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76  
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](http://www.ephholding.cz), sekce Investoři, část EPH Financing CZ.

### Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

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

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

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

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

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

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

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

### Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2017

#### *Představenstvo Společnosti*

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

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

#### *Dozorčí rada Společnosti*

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

### *Pravomoci statutárního orgánu*

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Dozorčí rada*

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

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

### *Valná hromada*

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

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- e) volba a odvolání členů představenstva,
- f) volba a odvolání členů dozorčí rady,
- g) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- h) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,
- i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) jmenování a odvolání likvidátora,
- l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- m) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- n) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,

- o) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejich změn a jejího zrušení,
- p) další rozhodnutí, která tento zákon nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

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

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

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

Osobu s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

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

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

#### *Výbor pro Audit Společnosti*

Ing. Jakub Šteinfeld	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Ing. Filip Bělák	člen výboru pro audit (do 31. října 2017)
Ing. Hana Tápalová	člen výboru pro audit (od 1. listopadu 2017)
Ing. Monika Ustýnková	člen výboru pro audit (nezávislá osoba)

#### *Postavení a působnost výboru pro audit*

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

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

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zák. 93/2009 Sb., zákon o auditorech,
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- j) informuje kontrolní orgán o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,

- k) informuje kontrolní orgán, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a
- o) vykonává další působnost podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu.

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

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

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

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

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

## Politika rozmanitosti

Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje ke všem kandidátům nezaujatě, bez ohledu na jejich věk, pohlaví, náboženské vyznání, etnický původ, národnost, sexuální orientaci, zdravotní postižení, víru nebo světový názor, a posuzuje výlučně jejich schopnosti a odbornou zdatnost. Společnost věří, že dynamický přístup, nevázaný na pevně stanovené kvóty, vede k výběru těch nej kvalitnějších kandidátů a nejlépe zajistí naplňování jejich podnikatelských cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky plynoucí ze zákona č. 198/2009 Sb., o rovném zacházení a o právních prostředcích ochrany před diskriminací.

## Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2017 je:

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



Základní kapitál Společnosti, plně splacen, je tvořen 10 kusy kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč. Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6. Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici 1 hlas na akcii o jmenovité hodnotě 200 000 Kč.

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

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

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

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

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

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

### **Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2017**

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2017 činí 212 tis. Kč. Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 997 534 tis. Kč odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společností ve skupině.

### **Informace o odměnách statutárním auditorům**

Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2017 činí 182 tis. Kč. Neauditní služby nebyly auditorem poskytnuty.

### **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 2018 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, emisi a správy dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH.

### **Údaje o organizačních složkách**

Společnost v roce 2017 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

### **Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

V průběhu účetního období 2017 nedošlo k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

### **Výdaje na výzkum a vývoj**

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

### **Údaje o investicích do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku**

Společnost v průběhu roku 2017 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.

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

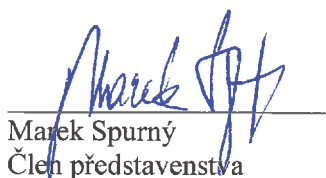
Společnost splňuje všechny zákonné předpisy v oblasti ochrany životního prostředí a dodržuje platnou legislativu v oblasti pracovněprávních vztahů.

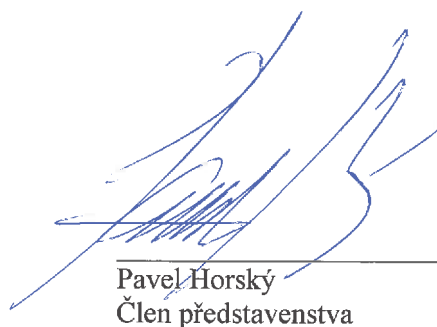
Společnost nemá žádné zaměstnance.

### **Čestné prohlášení**

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

V Praze, dne 25. dubna 2018

  
Marek Spurný  
Člen představenstva

  
Pavel Horský  
Člen představenstva

### III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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

vypracovaná představenstvem společnosti

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

(„Zpráva“)

---

#### I. Preambule

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

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

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2017.

#### II. Struktura vztahů mezi osobami

##### OVLÁDANÁ OSOBA

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

##### PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Energetický a průmyslový holding, a.s.,

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

##### NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

EP Investment S.à r.l.

*sídlo: 39, Avenue J.F. Kennedy, L – 1855, Lucembursko  
reg. č.: B 184488*

##### 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 2017 ovládaná osoba žádné jiné vztahy s ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou je znázorněna v Příloze č. 1.

### **III.**

#### **Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní**

##### **Úloha ovládané osoby**

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

##### **Způsob a prostředky ovládaní**

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

### **IV.**

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

V roce 2017 nebylo s výjimkou poskytnutého úvěru, na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

### **V.**

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

##### **V.1.1.**

##### **V roce 2017 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy**

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

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

##### **V.1.2.**

##### **Ostatní smlouvy platné v roce 2017**

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

Dne 1. listopadu 2017 byla podepsána Smlouva o výkonu funkce s členem výboru pro audit a společností EPH Financing CZ, a.s.

##### **V.1.3.**

##### **V roce 2017 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 2017 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí výroční zprávy.

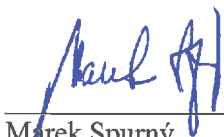
## VI.

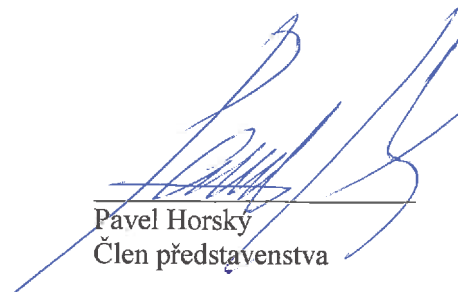
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EPH Financing CZ, a.s. vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu 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 29. března 2018

  
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 2017:*

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

*Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2017:*

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

### II.

#### Podnikatelská činnost a stav majetku

Vznik Společnosti 7. srpna 2015 byl účelově zaměřen na vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 000 Kč splatných v roce 2018. Tento záměr byl úspěšně naplněn a dne 30.9.2015 došlo k emisi dluhopisů s přiděleným kódem ISIN CZ0003513012.

Na úspěšnou první emisi, kdy se upsal maximální možný objem dluhopisů 3 miliardy Kč, se Společnost rozhodla navázat druhou emisí dluhopisů ve stejné výši a s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. a splatností v roce 2020.

K 31. prosinci 2017 Společnost plně upsala obě emise v celkovém objemu 6 000 000 000 Kč. Následně byly tyto prostředky poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2017.

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

#### Koncepce činnosti Společnosti pro rok 2018:

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

### III.

#### Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

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

V Praze, dne 25. dubna 2018

  
Marek Spurný  
Člen představenstva

  
Pavel Horský  
Člen představenstva

V. Účetní závěrka k 31.12.2017

**EPH Financing CZ, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2017**

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

## Obsah

Výkaz o úplném výsledku	3
Výkaz o finanční pozici	4
Výkaz změn vlastního kapitálu	5
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha k účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	8
3. Významné účetní postupy	10
4. Stanovení reálné hodnoty	12
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	12
6. Finanční nástroje	12
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12
8. Základní kapitál	13
9. Finanční nástroje a finanční závazky	14
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	16
11. Daň z příjmů	16
12. Výnosy a služby	16
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	17
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	17
15. Spřízněné osoby	21
16. Významné následné události	22



## Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2017 do 31.12.2017	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2016 do 31.12.2016
Výnosy	12	1 417	1 267
Náklady (Služby)	12	(1 205)	(1 167)
<b>Provozní zisk / (ztráta)</b>		<b>212</b>	<b>100</b>
Finanční výnosy	13	238 655	124 926
Finanční náklady	13	(238 655)	(124 926)
<b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů</b>		<b>212</b>	<b>100</b>
Náklady na daň z příjmů	11	(40)	(19)
<b>Zisk/(ztráta) za období</b>		<b>172</b>	<b>81</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>		<b>172</b>	<b>81</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:</b>			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		172	81
Nekontrolním podílům			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		-	-
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>		<b>172</b>	<b>81</b>
<b>Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč</b>		<b>17 200</b>	<b>8 100</b>
<b>Základní a zředěný zisk na akcii celkem</b>		<b>17 200</b>	<b>8 100</b>

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2017	K 31.12.2016
<b>Aktiva</b>			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	2 969 975	3 567 580
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		2 969 975	3 567 580
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>2 969 975</b>	<b>3 567 580</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	1 219	8 482
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		1 219	8 482
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	3 024 287	32 725
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		3 024 287	32 725
Časové rozlišení	7	82	-
Daňové pohledávky	7	90	7
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	1 881	3 054
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>3 027 559</b>	<b>44 268</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>5 997 534</b>	<b>3 611 848</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	273	101
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 273</b>	<b>2 101</b>
<b>Závazky</b>			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	2 969 975	3 567 580
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>2 969 975</b>	<b>3 567 580</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	877	9 423
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		-	-
Finanční nástroje a finanční závazky	9	3 024 287	32 725
Výnosy příštích období	10	82	-
Daňové závazky	11	40	19
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>3 025 286</b>	<b>42 167</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>5 995 261</b>	<b>3 609 747</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>5 997 534</b>	<b>3 611 848</b>

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

**Výkaz změn vlastního kapitálu**

v tisících Kč

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Nerozdělený zisk minulých let</b>	<b>Úplný výsledek za období</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>2 000</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>2 020</b>
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Rozdělení výsledku hospodaření		20	-20	-
Zisk nebo (ztráta)	-	-	81	81
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>2 000</b>	<b>20</b>	<b>81</b>	<b>2 101</b>
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Rozdělení výsledku hospodaření	-	81	-81	-
Zisk nebo (ztráta)	-	-	172	172
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>2 000</b>	<b>101</b>	<b>172</b>	<b>2 273</b>

Vlastní kapitál ve výši 2 273 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

**Výkaz o peněžních tocích**

v tisících Kč

	<b>Bod přílohy</b>	<b>Za období dvanácti měsíců od 1.1.2017 do 31.12.2017</b>	<b>Za období dvanácti měsíců od 1.1.2016 do 31.12.2016</b>
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění	8	172	81
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	40	19
<b>Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>212</b>	<b>100</b>
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků	9	2 409 372	2 281 062
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(2 409 372)	(2 281 062)
Vyplacené úroky	9	(211 750)	(107 100)
Přijaté úroky	6	211 750	107 100
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(19)	(5)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	7 097	3 990
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(8 463)	(2 721)
<b>Peníze generované z (použité v) provozní činnosti</b>		<b>(1 345)</b>	<b>1 283</b>
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti</b>		<b>(1 173)</b>	<b>1 364</b>
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>(1 173)</i>	<i>1 364</i>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b>		<b>3 054</b>	<b>1 690</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>		<b>1 881</b>	<b>3 054</b>

## 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, LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76.

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku.

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

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti [www.ephholding.cz](http://www.ephholding.cz), sekce Investoři, část EPH Financing CZ.

#### *Sídlo Společnosti*

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

*Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2017 je:*

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

*Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2017 jsou:*

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Investment S. à.r.l.	37,10	53,00
EP Investment II S. à.r.l.	32,90	47,00
Vlastní akcie	30,00	-
<b>Celkem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### *Organizační struktura:*

Společnost je součástí konsolidačního celku EPH.



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

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

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 splnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči Emitentovi, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

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

### **Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 31. prosinci 2017**

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 činí 212 tis. Kč (100 tis. Kč v období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016). Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 997 534 tis. Kč (3 611 848 tis. Kč k 31. prosinci 2016) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společností ve skupině.

### **Významná soudní řízení**

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

### **Významné smlouvy**

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

### **Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti**

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

### **Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím pololetí**

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

*Složení představenstva k 31. prosinci 2017:*

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

*Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2017:*

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

Střety zájmů u členů řídicích a dozorčích orgánů neexistují.

## **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 25. dubna 2018.

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*

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

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

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

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

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

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku („FVOCI“) se úrokové výnosy, očekávané úvěrové ztráty a kurzové zisky a ztráty účtují do výsledku hospodaření stejným způsobem jako v případě aktiv oceňovaných amortizovanou pořizovací cenou. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku („OCI“), přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

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 přijme IFRS 9 s retrospektivní účinností od 1. ledna 2018, přičemž dopad bude vykázán přímo ve vlastním kapitálu. Srovnávací informace za rok 2017 nebudou upraveny. Společnost vyhodnotila dopad, který bude mít prvotní aplikace IFRS 9 na její účetní závěrku a očekává následující:

- Klasifikace finančních aktiv – dle IFRS 9 Společnost klasifikuje finanční aktiva do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, FTOCI nebo FVTPL. Nové požadavky na klasifikaci nebudou mít významný dopad na pohledávky z obchodních vztahů a úvěry oceněné amortizovanou pořizovací cenou.
- Klasifikace finančních závazků – dle IFRS 9 Společnost klasifikuje finanční závazky do kategorie oceněné amortizovanou pořizovací cenou nebo FVTPL. Nové požadavky na klasifikaci nebudou mít žádný dopad na účtování finančních závazků Společnosti.
- Snížení hodnoty finančních aktiv – nový model snížení hodnoty bude zahrnovat očekávané úvěrové ztráty na základě informací o budoucnosti a bude aplikován na finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou a dluhové nástroje dle FVOCI. Společnost odhaduje, že upravený model snížení hodnoty mírně zvýší opravnou položku k pohledávkám z obchodních vztahů a úvěrům v amortizované pořizovací ceně. Na základě provedené analýzy nebude celkový dopad na účetní závěrku významný. Neočekává se žádný významný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2018.
- Zveřejňování informací – nové požadavky na zveřejňování informací změní povahu a rozsah informací o finančních nástrojích zveřejňovaných Společností.

Společnost posoudila očekávaný dopad přijetí IFRS 9 na svou účetní závěrku. Tento dopad bude spočívat ve vyčíslení a zaúčtování očekávané úvěrové ztráty z titulu poskytnutých půjček mateřské společnosti. Na základě výsledku tohoto posouzení Společnost neočekává, že tento nový standard bude mít dopad na vlastní kapitál větší než 20 000 tis. Kč.

### 3. Významné účetní postupy

#### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

#### (b) Nederivátová finanční aktiva

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

##### i. Klasifikace

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

##### ii. Vykazování

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

##### iii. Oceňování

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

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

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

**iv. Odúčtování**

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

**(c) Snížení hodnoty**

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

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

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

**(d) Finanční závazky**

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

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

**(e) Výnosy**

***Výnosy z poskytnutých služeb***

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

**(f) Finanční výnosy a náklady**

***i. Finanční výnosy***

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

***ii. Finanční náklady***

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z emitovaných dluhopisů.

**(g) Daň z příjmů**

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně 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

*v tisících Kč*

	K 31. prosinci 2017	K 31. prosinci 2016
Běžné účty u bank	1 881	3 054
<b>Celkem</b>	<b>1 881</b>	<b>3 054</b>

#### 6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

*v tisících Kč*

	K 31. prosinci 2017	K 31. prosinci 2016
Pohledávky z obchodních vztahů	1 185	1 488
Dohadné účty aktivní	34	6 994
Náklady příštích období	82	-
Daňové pohledávky	90	7
<b>Celkem</b>	<b>1 391</b>	<b>8 489</b>
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 391</i>	<i>8 489</i>
<b>Celkem</b>	<b>1 391</b>	<b>8 489</b>

K 31. prosinci 2017 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

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

#### 7. Finanční nástroje

##### Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

*v tisících Kč*

##### Finanční aktiva

Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím  
z toho úvěry dlužené mateřskou společností

**Celkem**

*Dlouhodobé*

*Krátkodobé*

**Celkem**

	K 31. prosinci 2017	K 31. prosinci 2016
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	5 994 262	3 600 305
z toho úvěry dlužené mateřskou společností	5 994 262	3 600 305
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>3 600 305</b>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 969 975</i>	<i>3 567 580</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 024 287</i>	<i>32 725</i>
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>3 600 305</b>

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

poskytnutému úvěru splatné do 30.3.2018, resp. do 9.6.2018 a jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 30.9.2018.

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

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 Společnost netvořila žádné opravné položky k úvěrovým pohledávkám.

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

<b>K 31. prosinci 2017</b> <i>v tisících Kč</i>	<b>Jistina</b>	<b>Naběhlý úrok</b>	<b>Neamortizovaný poplatek</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba (%)</b>	<b>Efektivní úroková sazba (%)</b>
Úvěr EPH (1)	3 000 000	31 500	-13 338	27/09/2018	4,20	4,75
Úvěr EPH (2)	3 000 000	6 125	-30 025	9/06/2020	3,50	3,90
<b>Celkem</b>	<b>6 000 000</b>	<b>37 625</b>	<b>-43 363</b>	-	-	-

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

#### Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	<b>K 31. prosinci 2017</b>		<b>K 31. prosinci 2016</b>	
	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
Úvěr EPH (1)	3 018 162	3 021 854	3 001 341	3 058 347
Úvěr EPH (2)	2 976 100	2 934 619	598 964	601 260
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>5 956 473</b>	<b>3 600 305</b>	<b>3 659 607</b>

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).

## 8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2017 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

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

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

<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>Počet akcií</b>	<b>Vlastnický podíl %</b>	<b>Hlasovací práva %</b>
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2016	10
Nově emitované akcie	-
<b>Vydané akcie k 31. prosinci 2017</b>	<b>10</b>

### Základní zisk na akcii

Základní zisk na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 17 200 (8 100 k 31. prosinci 2016).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2017 vycházel ze zisku náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 172 tis. Kč (81 tis. Kč k 31. prosinci 2016), 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 2017	K 31. prosinci 2016
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	5 994 262	3 600 305
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>3 600 305</b>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 969 975</i>	<i>3 567 580</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 024 287</i>	<i>32 725</i>
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>3 600 305</b>

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

### Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

#### K 31. prosinci 2017

*v tisících Kč*

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (1)	3 000 000	31 500	-13 338	30/09/2018	4,20	4,75
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	3 000 000	6 125	-30 025	9/06/2020	3,50	3,59
<b>Celkem</b>	<b>6 000 000</b>	<b>37 625</b>	<b>-43 363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### K 31. prosinci 2016

*v tisících Kč*

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

### *Dluhopisy 2018*

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

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

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

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

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

### *Dluhopisy 2020*

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

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

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

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

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

### **Informace o reálné hodnotě**

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

<i>v tisících Kč</i>	<b>K 31. prosinci 2017</b>		<b>K 31. prosinci 2016</b>	
	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (1)	3 018 162	3 021 854	3 001 341	3 058 347
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	2 976 100	2 934 619	598 964	601 260
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>5 956 473</b>	<b>3 600 305</b>	<b>3 659 607</b>

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 2017	K 31. prosinci 2016
Závazky z obchodních vztahů	739	2 429
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	34	6 994
Výnosy příštích období	82	-
Ostatní závazky	104	-
<b>Celkem</b>	<b>959</b>	<b>9 423</b>
<i>Krátkodobé</i>	<i>959</i>	<i>9 423</i>
<b>Celkem</b>	<b>959</b>	<b>9 423</b>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2017 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 2017 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 31.12.2017
Zisk před zdaněním	212
Sazba daně	19 %
Daň	40
Slevy na dani	-
<b>Odhad splatné daně</b>	<b>40</b>
<b>Zaplacené zálohy na splatnou daň</b>	<b>-</b>
<b>Daňové závazky</b>	<b>40</b>

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

## 12. Výnosy a služby

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

### Náklady na služby

*v tisících Kč*

	2017	2016
Audit, účetnictví, konsolidace	852	1 137
Ostatní	353	30
<b>Náklady z pokračujících činností celkem</b>	<b>1 205</b>	<b>1 167</b>

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



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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	2017	2016
Výnosové úroky	238 655	124 926
<b>Finanční výnosy</b>	<b>238 655</b>	<b>124 926</b>
Nákladové úroky	-238 655	-124 926
<b>Finanční náklady</b>	<b>-238 655</b>	<b>-124 926</b>
<b>Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

### 14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

#### (a) Úvěrové riziko

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

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

K 31. prosinci 2017 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

### Úvěrové riziko podle typu protistrany

#### K 31. prosinci 2017

v tisících Kč

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty	
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	
<b>Celkem</b>	

Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
-	1 881	1 881
1 391	-	1 391
5 994 262	-	5 994 262
<b>5 995 653</b>	<b>1 881</b>	<b>5 997 534</b>

#### K 31. prosinci 2016

v tisících Kč

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty	
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	
<b>Celkem</b>	

Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
-	3 054	3 054
8 489	-	8 489
3 600 305	-	3 600 305
<b>3 608 794</b>	<b>3 054</b>	<b>3 611 848</b>

### Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

#### K 31. prosinci 2017

v tisících Kč

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty	
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	
<b>Celkem</b>	

Česká republika	Celkem
1 881	1 881
1 391	1 391
5 994 262	5 994 262
<b>5 997 534</b>	<b>5 997 534</b>

#### K 31. prosinci 2016

v tisících Kč

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty	
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	
<b>Celkem</b>	

Česká republika	Celkem
3 054	3 054
8 489	8 489
3 600 305	3 600 305
<b>3 611 848</b>	<b>3 611 848</b>

### (b) Riziko likvidity

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

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splacení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

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

**Splatnosti finančních aktiv a závazků****K 31. prosinci 2017***v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 881	1 881	1 881	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	<sup>(2)</sup> 1 309	1 309	1 275	-	-	34
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 994 262	6 388 054	62 568	3 167 969	3 157 517	-
<b>Celkem</b>	<b>5 997 452</b>	<b>6 391 244</b>	<b>65 724</b>	<b>3 167 969</b>	<b>3 157 517</b>	<b>34</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční nástroje a finanční závazky	5 994 262	6 388 054	62 568	3 167 969	3 157 517	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	<sup>(2)</sup> 917	917	883	-	-	34
<b>Celkem</b>	<b>5 995 179</b>	<b>6 388 971</b>	<b>63 451</b>	<b>3 167 969</b>	<b>3 157 517</b>	<b>34</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>2 273</b>	<b>2 273</b>	<b>2 273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>(1)</i>	<i>Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.</i>					
<i>(2)</i>	<i>Náklady / Výnosy příštích období ve výši 82 tis. Kč jsou vyloučeny.</i>					

**Splatnosti finančních aktiv a závazků****K 31. prosinci 2016***v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 054	3 054	3 054	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8 489	8 489	1 495	-	-	6 994
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 600 305	4 101 340	68 640	73 027	3 959 673	-
<b>Celkem</b>	<b>3 611 848</b>	<b>4 112 883</b>	<b>73 189</b>	<b>73 027</b>	<b>3 959 673</b>	<b>6 994</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční nástroje a finanční závazky	3 600 305	4 101 340	68 640	73 027	3 959 673	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9 442	9 442	2 448	-	-	6 994
<b>Celkem</b>	<b>3 609 747</b>	<b>4 110 782</b>	<b>71 088</b>	<b>73 027</b>	<b>3 959 673</b>	<b>6 994</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>2 101</b>	<b>2 101</b>	<b>2 101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>(1)</i>	<i>Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.</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 jsou:

**K 31. prosinci 2017**

<i>v tisících Kč</i>	<b>Do 1 roku</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nedefinováno</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 881	-	-	<b>1 881</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 275	-	34	<b>1 309</b>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 969 975	3 024 287	-	<b>5 994 262</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 973 131</b>	<b>3 024 287</b>	<b>34</b>	<b>5 997 452</b>
<b>Závazky</b>				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	883	-	34	<b>917</b>
Finanční nástroje a finanční závazky	2 969 975	3 024 287	-	<b>5 994 262</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 970 858</b>	<b>3 024 287</b>	<b>34</b>	<b>5 995 179</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>2 273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 273</b>

**K 31. prosinci 2016**

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

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

**Analýza citlivosti**

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

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2017 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

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

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

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

Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

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

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

## (f) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, 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. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

## 15. Spřízněné osoby

### Určení spřízněných osob

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

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

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	K 31.12.2017	K 31.12.2017	K 31.12.2016	K 31.12.2016
<b>K mateřské společnosti</b>				
Z titulu poskytnutého úvěru	5 994 262	-	3 600 305	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 219	-	8 482	-
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>				
Z titulu fakturace nákladů	-	676	-	-
<b>Celkem</b>	<b>5 995 481</b>	<b>676</b>	<b>3 608 787</b>	<b>-</b>



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

*v tisících Kč*

	Výnosy 2017	Náklady 2017	Výnosy 2016	Náklady 2016
<b>K mateřské společnosti</b>				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	238 655	-	124 926	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 205	-	656	-
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>	-	697	-	374
<b>Celkem</b>	<b>239 860</b>	<b>697</b>	<b>125 582</b>	<b>374</b>

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

**Transakce s klíčovými členy vedení**


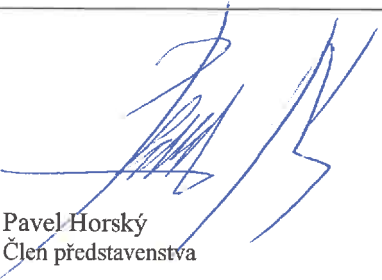
Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 ani za srovnávací účetní období. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

**16. Významné následné události**

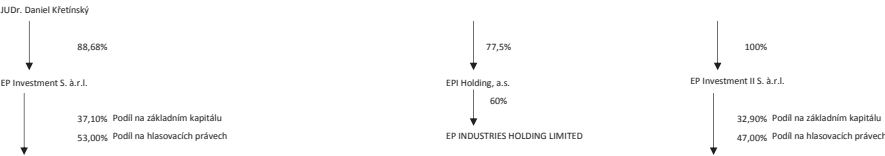
Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

### Čestné prohlášení

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
25. dubna 2018	 Marek Spurný Člen představenstva	 Pavel Horský Člen představenstva

Příloha č. 1  
Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou k 31. prosinci 2017:



Energetický a průmyslový holding, a.s.	Stát, kde je společnost registrována
EP Power Europe, a.s.	Česká republika
EPPE Germany a.s.	Česká republika
LEAG Holding, a.s.	Česká republika
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo
Lausitz Energie Kraftwerke AG	Německo
Kraftwerk Schwarze Pumpe GmbH	Německo
Lausitz Energie Bergbau AG	Německo
GMB GmbH	Německo
Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH	Německo
EP Mehrum GmbH	Německo
Kraftwerk Mehrum Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Německo
EP United Kingdom, s.r.o.	Česká republika
EP UK INVESTMENTS LTD	Velká Británie
Eggborough Holdco2 Sarl	Lucembursko
EGGBOROUGH POWER LIMITED	Velká Británie
LYNEMOUTH POWER LIMITED	Velká Británie
EP UK POWER DEVELOPMENT LTD	Velká Británie
EP SHB LIMITED	Velká Británie
EP LANGAGE LIMITED	Velká Británie
RVA GROUP LIMITED	Velká Británie
RVA CONSULTING ENGINEERINGS LIMITED	Velká Británie
RVA ENGINEERING SOLUTIONS LIMITED	Velká Británie
ENERGY SCANNER LIMITED	Velká Británie
EP INVEST LIMITED	Velká Británie
EPPE Italy N.V.	Nizozemsko
EP Produzione S.P.A.	Itálie
Fiume Santo S.P.A.	Itálie
EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.P.A.	Itálie
Centro Energia Ferrara S.R.L.	Itálie
Centro Energia Teverola S.R.L.	Itálie
Ergosud S.P.A.	Itálie
NADURENE a.s.	Česká republika
EP New Energy Italia S.R.L.	Itálie
Biomasse Crotone S.P.A.	Itálie
Biomasse Italia S.P.A.	Itálie
Fores Italia S.R.L.	Itálie
MÁTRA ENERGY HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	Maďarsko
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Německo
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo
MIBRAG Consulting International GmbH	Německo
GALA-MIBRAG-Service GmbH	Německo
MUEG Mitteldeutsche Umwelt- und Entsorgung GmbH	Německo
Fernwärme GmbH Hohenmölsen - Webau	Německo
Ingenieurbüro für Grundwasser GmbH	Německo
Bohr & Brunnenbau GmbH	Německo
Helmstedter Revier GmbH	Německo
Norddeutsche Gesellschaft zur Ablagerung von Mineralstoffen mbH	Německo
Terrakomp GmbH	Německo
MIBRAG Neue Energie GmbH	Německo
EP Germany GmbH	Německo
Saale Energie GmbH	Německo
Kraftwerk Schkopau GbR	Německo
Kraftwerk Schkopau Betriebsgesellschaft mbH	Německo
EP Investments Advisors, s.r.o.	Česká republika
EP Auto, s.r.o.	Česká republika
EP Fleet, k.s.	Česká republika
EP Commodities, a.s.	Česká republika
WOOGEL LIMITED	Kypr
DCR INVESTMENT a.s.	Česká republika
MINING SERVICES AND ENGINEERING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polsko
Przedsiębiorstwo Górnicze SILESIA Sp. z o.o.	Polsko
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED	Kypr
EPH Financing SK, a.s.	Slovensko
EPH Financing CZ, a.s.	Česká republika
EP Coal Trading, a.s.	Česká republika

OP & HOKA s.r.o.	Česká republika
EP COAL TRADING POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA	Polsko
EOP HOKA SK, s.r.o.	Slovensko
EP COAL TRADING POLSKA S.A.	Polsko
Nadácia EPH	Slovensko
EP Slovakia B.V.	Nizozemsko
Slovak Power Holding B.V.	Nizozemsko
Slovenské elektrárne, a.s.	Slovensko
Centrum pre vedu a výskum, s. r. o.	Slovensko
Ochrana a bezpečnosť SE, a. s.	Slovensko
SE Predaj, s. r. o.	Slovensko
Slovenské elektrárne Česká republika, s.r.o.	Česká republika
SE Služby inžinierskych stavieb, s. r. o.	Slovensko
REAKTORTEST, s. r. o.	Slovensko
Chladiace veže Bohunice, spol. s r. o.	Slovensko
ÚJV Řež, a. s.	Česká republika
Energotel, a. s.	Slovensko
ADCONCRETUM REAL ESTATE DOO BEOGRAD-STARI GRAD	Srbsko
PGP Terminal, a.s.	Česká republika
PLAZMA LIPTOV, a.s.	Slovensko
EP Logistics International, a.s.	Česká republika
LokoTrain s.r.o.	Česká republika
EP Cargo Deutschland GmbH	Nemecko
EP CARGO POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA	Polsko
EP Cargo Invest a.s.	Česká republika
SPEDICA GROUP COMPANIES, s.r.o.	Česká republika
SPEDICA LOGISTIC, s.r.o.	Česká republika
SGC-LOGISTIC GmbH	Nemecko
RAILSPED, s.r.o.	Česká republika
RM LINES, a.s.	Česká republika
SPEDICA AGRO, s.r.o.	Česká republika
SPEDICA, s.r.o.	Česká republika
ABS PROPERTY LIMITED	Irsko
ZERTILLO a.s.	Česká republika
SLUGGERIA a.s.	Česká republika
EP Properties, a.s.	Česká republika
EPiF Investments a.s.	Česká republika
EP Infrastructure, a.s.	Česká republika
EP Energy, a.s.	Česká republika
AISE, s.r.o.	Česká republika
PT-Holding Investment B.V.	Nizozemsko
Pražská teplárenská Holding a.s.	Česká republika
Pražská teplárenská	Česká republika
Pražská teplárenská Trading, a.s.	Česká republika
Areál Třeboradice, a.s.	Česká republika
TERMONTA PRAHA a.s.	Česká republika
Energotrans SERVIS, a.s.	Česká republika
Tepló Neratovice spol. s r.o.	Česká republika
PT měření, a.s.	Česká republika
PT Real Estate, a.s.	Česká republika
RPC, a.s.	Česká republika
Nový Veleislavín, a.s.	Česká republika
Pod Julkskou, a.s.	Česká republika
Nová Invalidovna, a.s.	Česká republika
Michelský trojúhelník, a.s.	Česká republika
Nové Modřany, a.s.	Česká republika
PT Properties I, a.s.	Česká republika
PT Properties II, a.s.	Česká republika
PT Properties III, a.s.	Česká republika
PT Properties IV, a.s.	Česká republika
United Energy, a.s.	Česká republika
EVO - Komořany, a. s.	Česká republika
Severočeská teplárenská, a.s.	Česká republika
United Energy Moldova,s.r.o.	Česká republika
United Energy Invest a.s.	Česká republika
"GABIT spol. s r.o."	Česká republika
EP Sourcing, a.s.	Česká republika
EP ENERGY TRADING, a.s.	Česká republika
Píseňská energetika a.s.	Česká republika
VTE Moldava II, a.s.	Česká republika
MR TRUST s.r.o.	Česká republika
ARISUN, s.r.o.	Slovensko
GreenInvest Energy, a.s.	Česká republika
POWERSUN a.s.	Česká republika
Triskata, s.r.o.	Slovensko
VTE Pchery, s.r.o.	Česká republika
CHIFFON ENTERPRISES LIMITED	Kypr
Claymore Equity, s. r. o.	Slovensko
Alternative Energy, s.r.o.,	Slovensko
EBEH Opatovice,a.s.v likvidaci	Česká republika
Elektrárny Opatovice, a.s.	Česká republika
V A H O s.r.o.	Česká republika
NPTH,a.s.	Česká republika

Stredoslovenská energetika a.s.	Slovensko
Stredoslovenská energetika - distribúcia a.s.	Slovensko
Elektroenergetické montáže, s.r.o.	Slovensko
SSE - Metrológia s .r. o.	Slovensko
Stredoslovenská energetika - Project Development, s.r.o.	Slovensko
SSE-Solar s.r.o.	Slovensko
SPX, s.r.o.	Slovensko
SSE CZ, s.r. o.	Česká republika
SPV100, s.r.o.	Slovensko
EP ENERGY HR d.o.o. za usluge	Chorvatsko
EP Cargo a.s.	Česká republika
EP Hungary, a.s.	Česká republika
Budapesti Erdmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	Maďarsko
KŐBÁNYAHŐ Távhőtermelő és -szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	Maďarsko
ENERGZET SERVIS a.s.	Česká republika
Czech Gas Holding Investment B.V	Nizozemsko
NAFTA a.s.	Slovensko
Nafta Exploration s.r.o.	Slovensko
Karotáz a cementace, s. r. o.	Česká republika
AUTOKAC s.r.o. - v likvidaci	Česká republika
POZAGAS a.s.	Slovensko
NAFTA Services, s.r.o.	Česká republika
NAFTA International B.V.	Nizozemsko
NAFTA RV	Ukrajina
CNG Holdings Netherlands B.V.	Nizozemsko
CNG LLC	Ukrajina
EPH Gas Holding B.V.	Nizozemsko
Seattle Holding B.V	Nizozemsko
Slovak Gas Holding B.V.	Nizozemsko
SPP Infrastructure, a.s.	Slovensko
eustream, a.s.	Slovensko
Central European Gas HUB AG	Rakousko
eastring B.V.	Nizozemsko
Plýnárenská metrológia, s. r. o.	Slovensko
SPP – distribúcia, a.s.	Slovensko
SPP – distribúcia Servis, s.r.o.	Slovensko
GEOTERM KOŠICE, a.s.	Slovensko
SPP Storage, s.r.o.	Česká republika
SLOVGEOTERM a.s.	Slovensko
GALANTATERM spol. s r.o.	Slovensko
SPP Infrastructure Financing B.V.	Nizozemsko
EP Industries, a.s.	Česká republika
BAUUGA a.s.	Česká republika
SOR Libchavy spol. s r.o.	Česká republika
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko
SOR Poland Sp. z o.o.	Polsko
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Česká republika
Energetické opravy, a.s.	Česká republika
STELMAR s.r.o.	Česká republika
ESTABAMER LIMITED	Kypr
ED Holding a.s.	Česká republika
ELTRA, s.r.o.	Slovensko
Elektrizace železnic Praha a.s.	Česká republika
Elektrizácia železníc Kysak a.s.	Slovensko
Vasútvillamosító Kft.	Maďarsko
TRAMO RAIL, a.s.	Česká republika
SES ENERGY, a.s.	Slovensko
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Česká republika
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Slovensko
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Kypr
Energetické montáže Holding, a.s.	Česká republika
MSEM, a.s.	Česká republika
VČE - montáže, a.s.	Česká republika
SEG s.r.o.	Česká republika
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika
EGEM s.r.o.	Česká republika
EGEM, s.r.o.	Slovensko
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Kypr
ZERTILIO a.s.	Česká republika
PIRAMEL ENTERPRISE LIMITED	Kypr
Andelta, a.s.	Česká republika
AVE SR Východ, a.s.	Česká republika
AVE CEE Holding GmbH	Rakousko
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Česká republika
Pražské služby, a.s.	Česká republika
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika
REKKA s.r.o.	Česká republika
AVE Spěrné suroviny a.s.	Česká republika
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	Česká republika
AVE Services s.r.o.	Česká republika
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika
AVE Kladno s.r.o.	Česká republika
SKS INVEST s.r.o.	Česká republika
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika
Technické služby Slaný s.r.o.	Česká republika
AVE Břeclav, a.s.	Česká republika
PETKA CZ, a.s.	Česká republika
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika
AVE Žďár nad Sázavou s.r.o.	Česká republika
AVE Vysočina s.r.o.	Česká republika
Technické služby Beroun, s.r.o.	Česká republika
AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o.	Slovensko
AVE Umwelt Ukraine TOB	Ukrajina
AVE Vinogradovo TOB	Ukrajina
AVE Iwano-Frankiwsk TOB	Ukrajina
AVE Mukatschewo TOB	Ukrajina
AVE Lviv TOB	Ukrajina
AVE Uzhgorod TOB	Ukrajina
AVE Polygon	Ukrajina