

VÝROČNÍ ZPRÁVA ČEPS, a.s., 2016
ČEPS, a.s. 2016 ANNUAL REPORT

16



Obsah

1. Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2. Finanční a provozní ukazatele	7
3. Strategie společnosti	11
4. Profil společnosti	15
5. Orgány společnosti	18
6. Významné události roku 2016	43
7. Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku	54
8. Vnitřní a vnější vztahy společnosti	83
9. Výsledky hospodaření za rok 2016	92

Finanční část

10. Účetní závěrka k 31. 12. 2016	107
11. Konsolidovaná Účetní závěrka k 31. 12. 2016	151
12. Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti	221
13. Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.	223
14. Zpráva o vztazích	231
15. Rejstřík pojmů a zkratk	249
16. Odpovědnost za výroční zprávu	256
17. Identifikační a kontaktní údaje	257

Content

1. Opening Statement by the Chairman of the Board	3
2. Financial and Operating Indicators	7
3. Company Strategy	11
4. Company Profile	15
5. Company Statutory Bodies	18
6. Highlights of 2016	43
7. Report on Business Activities and Assets of ČEPS, a.s.	54
8. Internal and External Relations of the Company	83
9. Financial Results in 2016	92

Financial Part

10. Financial Statement as of December 31, 2016	107
11. Consolidated Financial Statement as of December 31, 2016	151
12. Important Figures and Data following the Closure of the Financial Statements of the Company	221
13. Independent Auditor's Report to the Shareholders of ČEPS, a.s.	223
14. Report on Relations	231
15. Glossary of terms and abbreviations	249
16. Responsibility for the Annual Report	256
17. Identification Data and Directory	257

1

**ÚVODNÍ SLOVO
PŘEDSEDY
PŘEDSTAVENSTVA
CHAIRMAN'S
OPENING STATEMENT**





1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážený akcionáři, vážení obchodní partneři,

přebírat fungující společnost se může zdát jako lehký úkol. Když jsem se před několika měsíci začal se společností ČEPS seznamovat z pozice předsedy představenstva, bylo mi jasné, že toto konstatování je dobrý začátek, na němž se však musí dále stavět. Jsem proto rád, že mohu nyní říci, že i v roce 2016 se nám podařilo udržet soustavu v bezproblémovém chodu a navíc jsme dokončili i několik stěžejních projektů.

1. Opening Statement by the Chairman of the Board

Dear shareholders, dear business partners,

to take over a well-functioning company may seem like an easy task. When a few months ago I began to familiarize myself with the ČEPS Company from the position of Chairman of the Board, it was clear to me that this statement is a good start, on which, however, we must continue to improve the Company further. I am glad that I can now say that in 2016 we managed to keep the system running smoothly and, in addition, we completed several key projects.

Ne každý rok se lze z tohoto místa pochlubit úspěšně zprovozněným novým vedením. V roce 2016 patří toto tvrzení hned dvěma linkám. Oficiálně bylo do provozu uvedeno vedení s provozním označením V410/419 mezi transformovnicemi Výškov a Čechy Střed. Nový, téměř stokilometrový úsek je jedním z nejexponovanějších profilů, a zajistí tak bezpečný a spolehlivý přenos elektrické energie ze severozápadních do středních Čech včetně obrany proti přetokům z Německa. Navíc může tato stavba sloužit coby pozitivní vzor z hlediska délky výstavby. Přestože musela projít všemi stupni povolenacích procesů, podařilo se za pouhých devět let postavit celé vedení. Ve srovnání s jinými projekty jde až o neuvěřitelně krátkou dobu. Obvykle jsou povolenací procesy o několik let delší.

O dalších zhruba 80 kilometrů se česká přenosová soustava prodloužila na severní Moravě, kde nová linka s označením V458 mezi rozvodnami Krasíkov a Horní Životice pomůže posílit tamní dodávky elektřiny. Na funkci přenosové soustavy se toto vedení podílí od podzimu.

V rozvodně Hradec u Kadaně jsme zprovoznili dva PST transformátory. Bohužel poslední, čtvrtý stroj neprošel v italském závodě přijímacími zkouškami, a tak nebylo možné spustit ke konci roku všechny, jak bylo původně v plánu. Opět se však ukázalo, jak významná je bezpečnost provozu přenosové soustavy, na níž naši zaměstnanci dbají při každém svém kroku. Pouze díky přísným testům, které vyžadujeme i po výrobci těchto strojů, jsme závadu odhalili včas a nedošlo ke kolizi až při samotném provozu.

Aby mohla přenosová soustava fungovat bezpečně za každých okolností, připravovali jsme i v roce 2016 naše zaměstnance na možné krizové okamžiky, a to díky cvičením se složkami integrovaného záchranného systému a také Armádou ČR. Výjimečným bylo z tohoto pohledu protiteroristické cvičení, v rámci něhož se útočníci dostali až na dispečink a vyhrožovali likvidací přenosové sítě. Jakkoliv věříme, že podobné situace nebudeme muset nikdy ve skutečnosti řešit, příprava na ně je pro nás jako subjekt kritické infrastruktury státu nezbytně důležitá.

It is not every year that we can proudly announce that we successfully commissioned new power lines. In 2016, this announcement can be made about two new lines. We officially commissioned the power line designated V410/419 connecting the transformers stations Výškov and Čechy Střed. New, almost one hundred kilometer long stretch is one of the most used sections, and it will ensure safe and reliable transmission of electrical energy from northwestern to central Bohemia including defense against overflows from Germany. Additionally, this power line can serve as a positive role model in terms of length of the construction. Although it had to go through all stages of the permitting processes, the entire power line was completed in just nine years. In comparison with other projects it is an amazingly short time, as permitting processes usually take several years longer.

The Czech transmission system was extended with another approximately 80 kilometers in northern Moravia, where a new power line designated V458 between substations Krasíkov and Horní Životice will help reinforce the local electricity supply. This power line has been involved in the functioning of the transmission system since autumn.

In the Hradec u Kadaně substation, we launched two PST transformers. Unfortunately, the last – fourth transformer failed acceptance tests at the Italian factory, and thus it was not possible to launch all four machines by the end of the year, as was originally planned. Again, however, the importance of safety of the operation of the transmission system, to which our staff pays attention at each step, was made clear. Only through strict tests, which we also demand from the manufacturer of these machines, we have discovered the defect in a timely manner and avoided a collision during actual operation.

To allow the transmission system to operate safely under all circumstances, in 2016 we continued to prepare our employees for possible crises, thanks to drills organized together with the integrated rescue system units and also the Czech army. In this context, an extraordinary event was an anti-terrorism exercise, during which the attackers reached the control room and threatened to destroy the transmission network. Although we believe that we will never have to actually

Z provozního hlediska byl rok 2016 klidný. I když vypnutí vedení Krajník-Vierraden na polsko-německém profilu a zprovoznění PST transformátorů v Polsku ukazovalo na možné navýšení výdajů na mezinárodní redispečinky, tranzitní toky nepřekračovaly limitní hodnoty příliš často a krizový scénář se v tomto ohledu nenaplnil.

K dalšímu rozvoji soustavy a tedy k naplňování investičního programu pomohlo společnosti ČEPS i opětovné potvrzení vysokého ratingového hodnocení A2 od agentury Moody's. Díky tomu jsme přistoupili k realizaci našeho dlouhodobě avizovaného záměru. Dne 30. září 2016 vydala ČEPS, a.s., dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 milionů korun se splatností 5 let a s kupónem ve výši 0,25 % p.a. Obnova a rozvoj přenosové soustavy a potažmo její bezpečný provoz, na kterém nám záleží především, totiž není možný bez efektivního získávání cizích zdrojů potřebných pro financování investičního programu.

Vážím si toho, že společnost ČEPS je firmou fungující a stabilní se zdravě a dlouhodobě nastavenými projekty. ČEPS, a.s., byla a vždy se také bude nacházet spíše v rovině strategické, kde je podstatné kvalitně technicky zabezpečit fungování přenosové soustavy. Rád bych proto ocenil i své předchůdce, že na rozvoj a údržbu sítě touto optikou nahlíželi. Poděkování za uplynulý rok patří ale samozřejmě i akcionáři za podporu, obchodním partnerům za součinnost a zaměstnancům za profesionální práci, jež v roce 2016 odvedli. Díky tomu si troufám tvrdit, že pevný základ, na němž stavíme, je předpokladem i pro další úspěšná léta.



Ing. Jan Kalina

předseda představenstva ČEPS, a.s. / Chairman of the Board of ČEPS, a.s.

deal with such situations, being prepared for them is, for us as a subject of critical infrastructure of the state, of crucial importance.

In terms of operation, the year 2016 was smooth. Although shutting down the Krajník-Vierraden power line at the Poland-Germany interconnector and launching PST transformers in Poland pointed to a possible increase in expenses for international redispatch, transit flows did not exceed the limits too often, so there was no need to resort to a crisis scenario.

Reaffirmation of a high credit rating of A2 by Moody's helped the ČEPS Company to further develop the transmission system and thus to fulfill its investment program. Thanks to this we were able to proceed to the implementation of our pre-announced intention. On September 30, 2016, ČEPS a.s. issued bonds with a total nominal value of CZK 500 million with a maturity of 5 years and a coupon rate of 0.25% per annum. Upgrade and development of the transmission system and hence its safe operation, which is our priority, is not possible without an efficient acquisition of foreign resources needed to finance the investment program.

I appreciate the fact that ČEPS is a working and stable company with healthy and long-term planned projects. ČEPS, a.s. has been and always will be located at a strategic level, where it is essential to ensure high quality of technical functioning of the transmission system. I would therefore also like to praise my predecessors for taking such an attitude to the development and maintenance of the network. My thanks for the past year, however, also go to the shareholders for their support, business partners for their cooperation and our staff for the professional work they performed in 2016. Thanks to this, I dare say that the solid foundation on which we build, will bring us further successful years.

2

FINANČNÍ A PROVOZNÍ UKAZATELE FINANCIAL AND OPERATING INDICATORS



ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE / KEY FINANCIAL INDICATORS

	m. j. / Unit	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Výnosy celkem / Total revenues	mil. Kč / CZK million	19 018,6	17 618,3	19 058,6	18 621,9	16 900,7	15 297,8	15 368,7	14 218,6
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb / Income from sales of own products and services	mil. Kč / CZK million	17 256,4	17 332,8	16 233,1	17 395,9	16 232,3	15 214,6	15 256,4	14 086,3
Náklady celkem před zdaněním / Total costs before tax	mil. Kč / CZK million	16 946,1	15 602,1	17 723,7	16 350,6	14 475,6	12 276,2	13 253,7	13 249,8
Výkonová spotřeba / Production consumption	mil. Kč / CZK million	12 297,3	12 986,1	12 474,5	12 749,4	11 599,2	9 828,4	10 706,4	10 792,5
Zisk před zdaněním / Profit before tax	mil. Kč / CZK million	2 072,5	2 016,2	1 334,9	2 271,1	2 425,1	3 021,7	2 114,9	968,8
Daň z příjmů / Corporate tax	mil. Kč / CZK million	388,8	358,3	256,3	449,6	455,7	588,4	413,2	191,1
Zisk po zdanění / Profit after tax	mil. Kč / CZK million	1 683,7	1 658,0	1 078,6	1 821,5	1 969,4	2 433,3	1 701,7	777,7
Bilanční suma / Balance sheet total	mil. Kč / CZK million	35 547,3	34 987,1	30 630,3	29 432,2	27 155,9	24 398,7	22 174,3	20 164,4
Dlouhodobý majetek / Long-term assets	mil. Kč / CZK million	33 764,2	31 282,0	27 515,8	24 719,2	24 422,4	20 920,7	18 971,2	18 284,9
Oběžná aktiva / Current assets	mil. Kč / CZK million	1 761,7	3 689,2	3 096,1	4 702,3	2 708,3	3 455,5	3 182,3	1 865,8
Vlastní kapitál / Equity	mil. Kč / CZK million	24 759,6	23 706,2	22 979,4	21 939,2	20 157,6	18 222,5	15 813,2	14 567,5
Základní kapitál (zapsaný v obchodním rejstříku) / Registered capital (as recorded in the Commercial Register)	mil. Kč / CZK million	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9
Přidaná hodnota / Added value	mil. Kč / CZK million	4 960,5	4 349,7	3 784,7	4 647,3	4 636,3	5 388,3	4 550,8	3 295,4
Investiční výdaje (bez finančních investic) / Investment expenditure (excluding financial investment)	mil. Kč / CZK million	4 551,0	5 654,9	4 697,4	3 671,9	3 770,7	3 734,3	2 597,7	2 146,8
Odpisy / Depreciation	mil. Kč / CZK million	2 068,8	1 894,4	1 902,2	1 875,3	1 738,7	1 804,8	1 890,1	1 835,3
EPS (čistý zisk na akcii) / EPS (earnings per share, net)	Kč / CZK	9,43	9,29	6,04	10,2	11,0	13,6	9,5	4,4
ROE (rentabilita vlastního kapitálu netto) / ROE (return on equity, net)	%	6,8	7,0	4,7	8,3	9,8	13,4	10,8	5,3
ROA (rentabilita celkových aktiv netto) / ROA (return on assets, net)	%	4,7	4,7	3,52	6,2	7,3	10,0	7,7	3,9
Krátkodobý finanční majetek k 31. 12. / Short-term financial assets as of December 31	mil. Kč / CZK million	765,5	2 522,2	2 047,9	3 715,3	1 785,1	2 705,3	2 375,5	1 177,3
Zisk před zdaněním na zaměstnance / Profit before tax per employee	tis. Kč / CZK thousand	4 079,0	4 019,1	2 683,4	4 753,2	5 251,5	6 068,0	4 269,7	2 013,4
Produktivita práce (z přid. hodnoty) na zaměst. a měsíc / Labor productivity (from added value) per employee per month	tis. Kč / CZK thousand	813,6	722,6	634,0	809,0	836,7	901,7	765,6	570,7
Fyzický počet zaměstnanců k 31. 12. / Number of employees as of December 31	Osoby / Employee	523	499	506	495	469	501	501	492

TECHNICKO-OBCHODNÍ UKAZATELE / TECHNICAL AND COMMERCIAL INDICATORS

	m. j. / Unit	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Množství elektřiny přenesené PS na výstupu GWh (včetně systémového tranzitu) / Amount of electricity transferred across the transmission system on exit from the TS (incl. transits)	GWh	62 914	65 570	63 430	62 462	63 572	62 254	58 164	58 480	57 984
Přenesená elektřina včetně systémového tranzitu GWh na jednoho zaměstnance / Electricity transferred incl. system transit per employee	GWh	122,2	131,4	132,4	130,4	137,3	132,2	126,4	125,6	131,8
Ztráty v PS / Transmission losses	GWh	963	1 007	831	791	833	784	672	699	731
% měrných ztrát (ztráty/energie na vstupu do PS) / Percentage of specific losses (losses/energy on entry to the TS)	%	1,51	1,51	1,29	1,25	1,29	1,2	1,1	1,2	1,2
Dodržení regulace f a P dle kritérií ENTSO-E: / P/f control according to ENTSO-E criteria:										
a) elektrická práce / Electric energy	%	97,77	98,3	98,6	98,6	98,4	98,7	98,7	98,5	98,46
b) elektrický výkon / Electric power	%	96,33	96,1	96,2	96,1	96,46	97,25	98,19	97,13	97,32
Celkový instalovaný výkon transformátorů / Total installed transformer capacity	MVA	21 980	21 980	21 780	20 380	20 180	19 980	18 830	18 630	18 580
Délka tras vedení v provozu celkem / Route km of power lines in operation in total	km	4 496	4 413	4 402	4 402	4 402	4 402	4 395	4 406	4 406
z toho: / from which :										
Délka vedení 400 kV / No. of km of 400 kV power lines	km	3 102	3 020	3 008	3 008	3 008	3 008	2 979	2 979	2 979
Délka vedení 220 kV / No. of km of 220 kV power lines	km	1 349	1 349	1 349	1 349	1 349	1 349	1 371	1 371	1 371
Délka vedení 110 kV / No. of km of 110 kV power lines	km	45	45	45	45	45	45	45	56	56
Rozvinutá délka tras vedení v provozu celkem / Length of power lines in operation in total		5 717	5 610	5 503	5 503	5 501	5 501	5 472	5 483	5 483
z toho: / from which:										
Délka vedení 400 kV / Length of 400 kV power lines	km	3 724	3 617	3 510	3 510	3 508	3 508	3 479	3 479	3 479
Délka vedení 220 kV / Length of 220 kV power lines	km	1 909	1 909	1 910	1 910	1 910	1 910	1 910	1 910	1 910
Délka vedení 110 kV / Length of 110 kV power lines	km	84	84	83	83	83	83	83	94	94
Transformátory 400/220 kV / 400/220 kV transformers	ks / pc	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Transformátory 400/110 kV / 400/110 kV transformers	ks / pc	48	48	47	46	46	46	44	44	44
Transformátory 220/110 kV / 220/110 kV transformers	ks / pc	21	21	21	21	21	21	20	20	20
Rozvodny 400 kV / 400 kV substations	ks / pc	26	26	26	26	26	26	24	24	24
Rozvodny 220 kV / 220 kV substations	ks / pc	14	14	14	14	14	14	14	14	14
Rozvodny 110 kV / 110 kV substations	ks / pc	1	1	1	1	1	1	1	1	1

ROČNÍ MINIMUM

okamžitá spotřeba ČR bylo naměřeno
7. 8. 2016 v 6.00 hod. ve výši

ANNUAL MINIMUM

Czech Republic immediate consumption
was measured 7. 8. 2016 at 6:00 a.m.

**4 932 MW**

(dle definice ENTSO-E 4 446 MW /
as defined ENTSO-E 4,446 MW)

ROČNÍ MAXIMUM

okamžitá spotřeba ČR bylo naměřeno
5. 12. 2016 v 17.00 hod. ve výši

ANNUAL MAXIMUM

Czech Republic immediate consumption
was measured 5. 12. 2016 at 5:00 p.m.

**11 410 MW**

(dle definice ENTSO-E 10 512 MW /
as defined ENTSO-E 10,512 MW)

3

**STRATEGIE
SPOLEČNOSTI
COMPANY
STRATEGY**



3. Strategie společnosti

Strategie ČEPS, a.s., byla aktualizována v roce 2015 (viz též Výroční zpráva společnosti za rok 2015). Strategická témata (plnění povinností provozovatele přenosové soustavy, zabezpečení růstu společnosti a energetická politika) byla transformována do strategických cílů a úkolů. Jejich postupné naplňování bylo pravidelně hodnoceno a kontrolováno a lze konstatovat, že za rok 2016 bylo dosaženo stanovených parametrů.

Z dalších dokumentů s přímým dopadem na strategii společnosti lze zmínit aktualizovanou Státní energetickou koncepci (ASEK), Národní akční plán pro chytré sítě (NAP SG) a postupně vznikající legislativu EU na základě tzv. síťových kodexů.

Plnění povinností provozovatele přenosové soustavy dané energetickým zákonem zahrnuje zejména rozvoj, bezpečný a spolehlivý provoz přenosové soustavy, zajištění rovnováhy mezi spotřebou a výrobou a rozvoj spolupráce v rámci jednotného trhu s elektřinou EU. Strategické cíle a úkoly v této oblasti byly v roce 2016 plněny. Podařilo se technicky odzkoušet tři jednotky transformátoru s příčnou regulací v TR Hradec u Kadaně. Z důvodů technických problémů přejímky čtvrté jednotky u výrobce byla tato posunuta a stanoven nový termín pro testování poslední jednotky, který se předpokládá v I. čtvrtletí 2017.

Strategické úvahy týkající se rozvoje přenosové soustavy jsou ovlivňovány diskuzí o dalším směřování ČR v oblasti výroby elektřiny z jaderné energie a výsledky analýzy výkonové přiměřenosti (Generation Adequacy – GA) provedené ČEPS, a.s., podle metodiky ENTSO-E.

3. Company Strategy

The strategy of ČEPS, a.s. was updated in 2015 (see also ČEPS, a.s. 2015 Annual Report). The strategic topics (fulfillment of obligations of the transmission system operator, ensuring the company growth and the energy policy) was transformed into strategic objectives and tasks. Their gradual fulfillment was regularly evaluated and monitored, and it can be stated that in 2016, the specified parameters has been achieved.

Other documents that had a direct impact on the Company's strategy include the updated State Energy Policy (ASEK), the National Action Plan for Smart Grids (SG NAP) and the gradually emerging EU legislation on the basis of so-called network codes.

Obligations of the transmission system operator under the Energy Act include in particular development and safe and reliable operation of the transmission system, ensuring the balance of power generation and consumption and cooperation within the single European electricity market. The strategic objectives and tasks in this area have been carried out throughout 2016. Technical testing of three phase-shifting transformers at the Hradec u Kadaně substation were successful. Due to technical problems with the reception of the fourth unit from the manufacturer, a new deadline for the final testing of the unit was set for the first quarter of 2017.

Strategic considerations on the development of the transmission system are influenced by discussions on the future direction of the Czech Republic in the field of nuclear energy for electricity generation, as well as by the assessment of generation adequacy (GA) performed by ČEPS using the methodology of ENTSO-E.

Zabezpečení růstu společnosti

Hodnocení růstu společnosti z pohledu ekonomických parametrů je založeno na standardní metodě „čistě současné hodnoty“ (NPV) a ČEPS, a.s., dosahuje v této oblasti stabilně dobrých výsledků s perspektivou průměrného stálého růstu. Velká pozornost je věnována strategii řízení lidských zdrojů a zajištění efektivní správy a rozvoje majetku společnosti. V roce 2016 byly zahájeny systematické práce v oblasti sledování, hodnocení a využití nových podnikatelských příležitostí se střednědobým až dlouhodobým výhledem.

Energetická politika

ČEPS, a.s., je aktivní zejména v rámci asociace provozovatelů přenosových soustav ENTSO-E. Ing. Zbyněk Boldiš je členem správní rady (ENTSO-E Board), Ing. Miroslav Vrba, CSc., zastupuje ČEPS, a.s., ve valné hromadě. ČEPS, a.s., má své zástupce ve všech výborech ENTSO-E a pracovních skupinách, které považuje za prioritní.

ASEK, NAP SG

Strategie ČR vyjádřená aktualizovanou Státní energetickou koncepcí a Národním akčním plánem pro chytré sítě je jedním ze základních podkladů použitých pro tvorbu strategie společnosti. ČEPS, a.s., je jedním z partnerů prosazujících pod vedením MPO výše uvedené strategie do praxe, přičemž rok 2016 byl klíčovým pro nastartování tohoto procesu.

ČEPS, a.s., je organizátorem řešení v oblastech analýz a zabezpečení podpůrných služeb pro řízení ES, dostatečnosti výkonové rovnováhy ES ČR, dispečerského řízení v nových podmínkách chytrých sítí, využití DECE a spotřeby pro řízení ES, problematiky integrace DECE a využití akumulace. V roce 2017 proběhnou základní studie určující další postupy v oblasti aplikace chytrých sítí a jejich využití pro dokonalejší řízení ES ČR.

Ensuring the Company growth

Evaluation of the Company's growth in terms of economic indicators is based on the standard method of net present value (NPV) and ČEPS, a.s. consistently achieves good results in this area with the average steady growth outlook. Great attention is paid to human resource management strategy and ensuring the effective management and development of the Company's assets. In 2016, systematic work has been commenced in the field of monitoring, evaluation and exploitation of new business opportunities with a medium- to long-term perspective.

Energy policy

ČEPS, a.s. is active mainly in the framework of the association of transmission system operators ENTSO-E. Ing. Zbyněk Boldiš is a member of the ENTSO-E Board, Ing. Miroslav Vrba, CSc., represents ČEPS, a.s. in the General Assembly. ČEPS, a.s. has its representatives in all ENTSO-E committees and working groups, which it considers priority.

ASEK, NAP SG

The strategy of the Czech Republic expressed in the updated State Energy Policy and the National Action Plan for Smart Grids is one of the main foundations used for the corporate strategy. ČEPS, a.s. is one of the partners enforcing the above mentioned strategy into practice under the leadership of MIT, and the year 2016 was crucial to kick-start this process.

ČEPS, a.s. is the designer of solutions in the areas of analysis and ensuring of ancillary services for the management of the electricity system, sufficiency of power balance of the Czech electricity system, dispatch management in the new smart grid environment, use of decentralized generation and consumption in the management of the electricity system, the issues of integration of decentralized sources and the use of accumulation. In 2017, baseline studies will take place that will define further steps in the field of smart grid application and their use for enhancing the management of the Czech electricity system.

Nová legislativa EU (síťové kodexy)

Rok 2016 byl z pohledu dalšího strategického vývoje ES velmi významný v legislativní oblasti. Evropská komise ve spolupráci s ENTSO-E a ACER vydala v tomto roce čtyři nařízení (v roce 2015 vyšlo první nařízení) a ve finální fázi jsou připravena další dvě.

Platná nařízení:

Nařízení Komise (EU) 2016/1719 ze dne 26. září 2016, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity na dlouhodobém trhu;

Nařízení Komise (EU) 2016/1447 ze dne 26. srpna 2016, kterým se stanoví kodex sítě pro požadavky na připojení vysokonapěťových stejnosměrných soustav a nesynchronních výrobních modulů se stejnosměrným připojením k elektrizační soustavě;

Nařízení Komise (EU) 2016/1388 ze dne 17. srpna 2016, kterým se stanoví kodex sítě pro připojení spotřeby;

Nařízení Komise (EU) 2016/631 ze dne 14. dubna 2016, kterým se stanoví kodex sítě pro požadavky na připojení výroben k elektrizační soustavě;

Nařízení Komise (EU) 2015/1222 ze dne 24. července 2015, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení.

ČEPS, a.s., hraje v této oblasti spolu s MPO významnou roli tak, jak je to předpokládáno v uvedených nařízeních při jejich uplatnění a v praxi. V roce 2016 ČEPS, a.s., v rámci opatření NAP SG ve spolupráci s MPO, ERÚ a provozovateli distribučních soustav provedla první kroky k realizaci tohoto úkolu s cílem zabezpečit co nejefektivnější implementaci.

New EU legislation (network codes)

In terms of further strategic development of the electricity system, the year 2016 was very important in the legislative area. The European Commission in cooperation with ENTSO-E and ACER issued four regulations (the first regulation was issued in 2015) and another two are in the final phase of preparation.

The currently effective regulations are:

COMMISSION REGULATION (EU) 2016/1719 of 26 September 2016 establishing a guideline on forward capacity allocation for long-term market timeframes;

COMMISSION REGULATION (EU) 2016/1447 of 26 August 2016 establishing a network code on requirements for grid connection of high voltage direct current systems and direct current-connected power park modules;

COMMISSION REGULATION (EU) 2016/1388 of 17 August 2016 establishing a network code on demand connection;

COMMISSION REGULATION (EU) 2016/631 of 14 April 2016 establishing a network code on requirements for grid connection of generators;

COMMISSION REGULATION (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management.

Along with MIT, ČEPS, a.s. plays an important role in this field, as designed in the regulations when practically applied. In 2016, ČEPS, a.s. under the measures of NAP SG and in collaboration with MIT, ERO and DSOs, made the first steps towards the realization of this task to ensure the most effective implementation.

4

**PROFIL
SPOLEČNOSTI
COMPANY
PROFILE**



4. Profil společnosti

ČEPS, a.s., je vlastníkem a výhradním provozovatelem vedení elektroenergetické přenosové soustavy ČR. K jejich provozování byla společnosti udělena výlučná licence na přenos elektrické energie vydaná Energetickým regulačním úřadem podle zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon). Přenos elektřiny se uskutečňuje ve veřejném zájmu a ČEPS, a.s., je dle zákona povinna zajistit bezpečný, spolehlivý a efektivní provoz, obnovu a rozvoj přenosové soustavy, zajišťuje propojení přenosové soustavy s jinými soustavami, a za tím účelem zabezpečuje podpůrné služby a dlouhodobou schopnost přenosové soustavy uspokojovat přiměřenou poptávku po přenosu elektřiny, spolupracuje s provozovateli propojených přenosových soustav a spolupracuje na integraci vnitřního evropského trhu s elektřinou.

Společnost ČEPS byla založena 20. 8. 1998 rozhodnutím ČEZ, a. s., jako jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady. Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 16. 10. 1998. Činnost provozovatele přenosové soustavy zahájila společnost ČEPS k 1. 8. 1999 vkladem tehdejší Divize přenosové soustavy jako části podniku ČEZ, a. s., do vlastnictví dceřiné společnosti. Do března 2003 byla jejím jediným akcionářem společnost ČEZ, a. s. V dubnu 2003 vedl prodej akcií ke změně akcionářské struktury ČEPS, a.s. Společnost ČEZ, a. s., převedla 15 % akcií ČEPS, a.s., na Ministerstvo práce a sociálních věcí a 51 % akcií na společnost OSINEK, a.s., vlastněnou Ministerstvem financí.

Na základě rozhodnutí ÚOHS ze dne 18. 3. 2003 odprodal ČEZ, a. s., dne 7. 9. 2004 svůj podíl v ČEPS, a.s. Majitelem zbývajících 34 % akcií ČEPS, a.s., se stal prostřednictvím Ministerstva financí stát, čímž přešla společnost ČEPS do jeho 100% vlastnictví. V listopadu 2008 rozhodlo Ministerstvo financí o likvidaci společnosti OSINEK, a.s., a 51 % akcií ČEPS, a.s., vlastnil do 31. 8. 2009 OSINEK, a.s., „v likvidaci“.

4. Company Profile

ČEPS, a.s., is the owner and sole operator of the Czech Electricity Transmission System. For their operation, the company was granted an exclusive license for electricity transmission issued by the Energy Regulatory Office pursuant to Act No. 458/2000 Coll. (energetic law). Electricity transmission takes place in the public interest and ČEPS, a.s. is legally obliged to ensure the safe, reliable and efficient operation, renewal and development of the transmission system, ensures interconnection of the transmission system with other systems and to this end provides support services and the long-term capability of the transmission system meet reasonable demand for electricity transmission, cooperate with interconnected transmission system operators and cooperate to integrate the European internal electricity market.

The ČEPS Company was established on August 20, 1998 pursuant to a decision of ČEZ (Czech Power Company) a.s., its sole shareholder exercising the powers of General Meeting, and was entered into the Commercial Register on October 16, 1998. The ČEPS Company has been active as transmission system operator since August 1, 1999, when ČEZ, a.s. put its Transmission System Division in the ownership of its subsidiary. Until March 2003, the Company was fully owned by ČEZ, a.s. However, the ownership situation changed in April 2003 following the sale of shares, with 15% of ČEPS, a.s. shares transferred into the ownership of the Ministry of Labor and Social Affairs and 51% to OSINEK, a.s., a company controlled by the Ministry of Finance.

Pursuant to a decision of the Czech Office for the Protection of Economic Competition of March 18, 2003, ČEZ, a.s. sold, on September 7, 2004, its 34% share in ČEPS, a.s. to the Ministry of Finance and, thereby, to the State. ČEPS thus became a company wholly owned by the State. In November 2008, the Ministry of Finance decided to wind up OSINEK Company; consequently, until August 31, 2009, 51% of ČEPS, a.s. shares were owned by OSINEK, a.s. "under liquidation".

Na základě usnesení vlády č. 1102 ze dne 26. 8. 2009 došlo 1. 9. 2009 k bezúplatnému převodu 34 % akcií společnosti ČEPS z Ministerstva financí na Ministerstvo průmyslu a obchodu. Současně došlo k převodu 100% podílu majetkové účasti státu ve formě 15 619 kusů akcií v listinné podobě, znějících na jméno společnosti OSINEK, a.s., „v likvidaci“, z Ministerstva financí na Ministerstvo průmyslu a obchodu.

Dne 27. 2. 2012 bylo převedeno 15 % akcií z Ministerstva práce a sociálních věcí na Ministerstvo průmyslu a obchodu, které se následně stalo držitelem 100 % akcií ČEPS, a.s.

ČEPS, a.s., je tak ovládanou osobou Ministerstva průmyslu a obchodu, a tedy jediným akcionářem ČEPS, a.s., je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv vykonává z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu.

On September 1, 2009, pursuant to Government Decree No. 1102 of 26 August 2009, the 34% of ČEPS shares were transferred at no cost from the ownership of the Ministry of Finance into the ownership of the Ministry of Industry and Trade. At the same time, the 100% state-owned interest consisting of 15,619 certificated shares registered in the name of OSINEK “under liquidation” was transferred from the Ministry of Finance to the Ministry of Industry and Trade.

On February 27, 2012, the 15% of shares owned by the Ministry of Labor and Social Affairs were transferred into the ownership of the Ministry of Industry and Trade, which thus became the sole shareholder of ČEPS, a.s.

ČEPS, a.s. is now controlled by the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic, which owns 100% of its shares. Thus, the State is the sole shareholder of ČEPS, a.s, having charged the Ministry of Industry and Trade to exercise shareholder rights.

5

**ORGÁNY
SPOLEČNOSTI
COMPANY
STATUTORY
BODIES**



5. Orgány společnosti

ČEPS, a.s., má v souladu se svými stanovami tyto orgány: valnou hromadu, dozorčí radu, výbor pro audit a představenstvo. Valná hromada může rozhodnutím o změně stanov zřídit i další orgány společnosti, vymezit jejich působnost, způsob rozhodování a stanovit délku funkčního období.

5.1. Valná hromada ČEPS, a.s.

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Působnost valné hromady je stanovena příslušnými právními předpisy a stanovami společnosti. Do její působnosti mimo jiné spadá volba a odvolání členů výboru pro audit, volba a odvolání členů dozorčí rady, a to i členů nominovaných ke zvolení či navržených k odvolání zaměstnanci společnosti, schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty a o stanovení výše, způsobu vyplacení a splatnosti dividend akcionářům. Vzhledem k tomu, že ČEPS, a.s., má jen jednoho akcionáře, Ministerstvo průmyslu a obchodu, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady vykonává tento jediný akcionář svým rozhodnutím.

Struktura akcionářů ČEPS, a.s., k 31. 12. 2016

MPO 100 %

Akcie

Druh:	kmenová
Forma:	cenný papír na jméno
Podoba:	listinná
Počet kusů:	178 557 333
Celková jmenovitá hodnota:	10 534 882 647 Kč
Jmenovitá hodnota akcie:	59 Kč

5. Company Statutory Bodies

As stipulated in its Articles of Association, ČEPS, a.s. is governed by the following three statutory bodies: General Meeting of Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors. Through its decisions to amend the Articles of Association, General Meeting may set other Bodies of the Company; define their competence, decision-making process and term of office.

5.1. General Meeting of Shareholders of ČEPS, a.s.

General Meeting of Shareholders is the supreme governing body of the Company. Its powers are determined by the relevant laws and the Company Articles of Association. It appoints and removes Supervisory Board members including those selected or proposed by the Company employees, approves of the ordinary or extraordinary financial statements and consolidated financial statements and in the cases stipulated by law, interim financial statements, decides on distribution of profit or other own resources or coverage of loss and determining the amount, method of payment and maturity of dividends to shareholders. Due to the fact that the Company has only one shareholder, i.e. Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic, there is no General Meeting of Shareholders organized, its powers and functions are exercised by the sole shareholder.

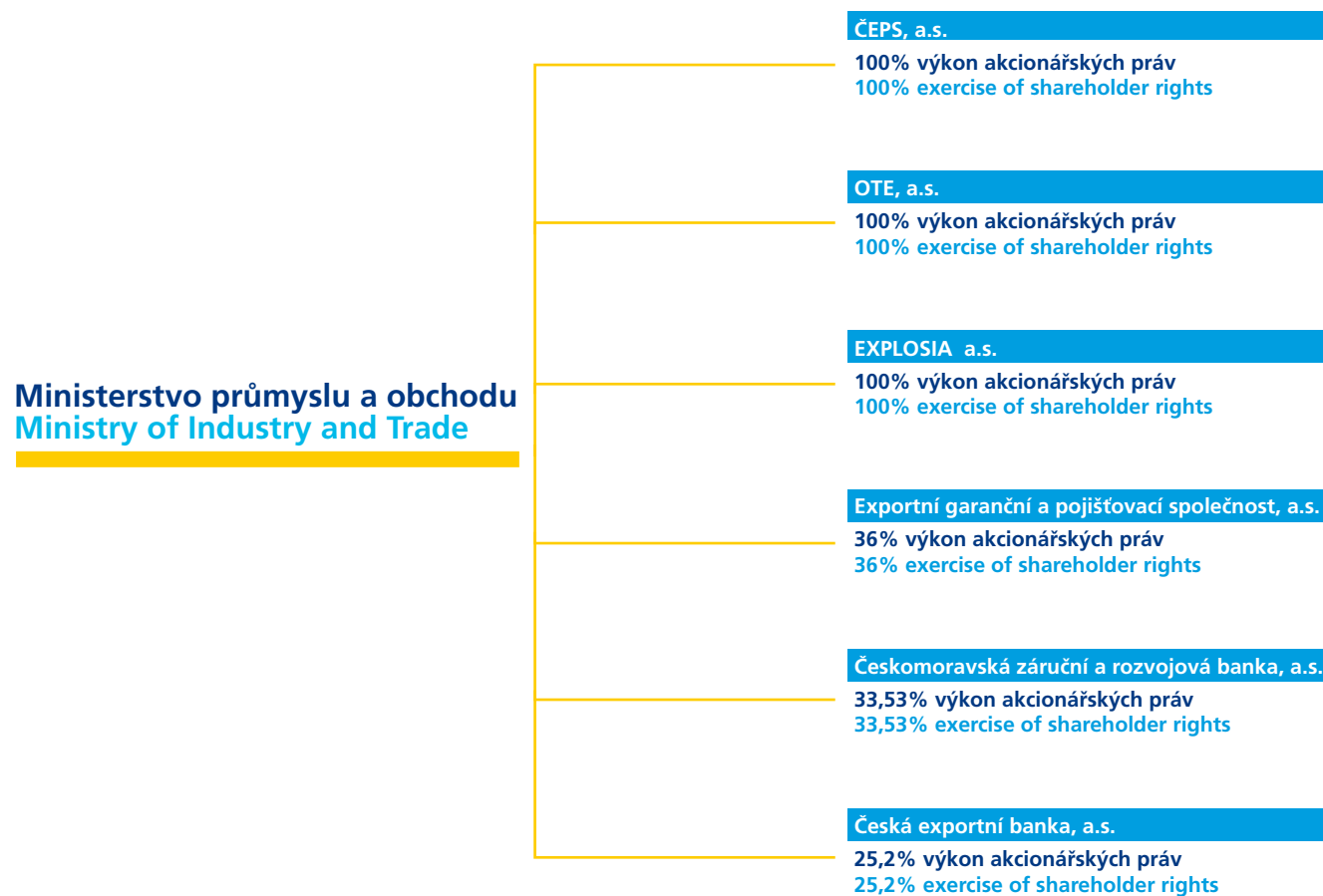
Shareholder Structure of ČEPS, a.s. as of December 31, 2016

MIT 100 %

Shares

Type:	common share
Form:	registered security
Form:	share certificate
No. of shares:	178,557,333
Total nominal value:	CZK 10,534,882,647
Nominal value per share:	CZK 59

5.1.1. Schéma kapitálových účastí Ministerstva průmyslu a obchodu k 31. 12. 2016 / Ownership Share Diagram of the Ministry of Industry and Trade as of December 31, 2016



5. 1. 2. Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s.

Dne 5. 1. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., (dále též „jediný akcionář“) rozhodl tak, že:

zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 10. 1. 2016 MUDr. Františka Kostku.

Dne 17. 5. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 17. 5. 2016 Ing. Petra Vaňka.

Dne 3. 6. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 3. 6. 2016 Ing. Lenku Kovačovskou, Ph.D.

Dne 30. 6. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

schválil nové znění stanov ČEPS, a.s., v souladu s ustanovením § 421 odstavce 2 písm. a) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a v souladu s článkem 14 písm. a) stanov ČEPS, a.s.;

zřídil s účinností od 1. 7. 2016 dle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, v platném znění, výbor pro audit, jako samostatný orgán společnosti ČEPS, a.s.;

zvolil s účinností od 1. 7. 2016 členem výboru pro audit ČEPS, a.s., Ing. Jiřího Nekováře, Ing. Ladislava Zelinku, Ph.D., a Jana Drahotu, MBA;

schválil vzor smlouvy o výkonu funkce člena výboru pro audit ČEPS, a.s., v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a v souladu s článkem 14 písm. i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;

5. 1. 2. Decisions of the Sole Shareholder Exercising the Powers of the General Meeting of ČEPS, a.s.

On January 5, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., (hereinafter also referred to as “the sole shareholder”) decided to:

appoint MUDr. František Kostka as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from January 10, 2016.

On May 17, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., decided to:

appoint Ing. Petr Vaněk as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from May 17, 2016.

On June 3, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., decided to:

appoint Ing. Lenka Kovačová as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from June 3, 2016.

On June 30, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., decided to:

approve the new wording of the Articles of Association of ČEPS, a.s., in accordance with § 421 paragraph 2 (a) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and in accordance with Article 14 (a) of the Articles of Association of ČEPS, a.s.;

pursuant to Act no. 93/2009 Coll., on auditors, and amending certain laws, as amended, establish the Audit Committee as an independent body of ČEPS, a.s. with effect from July 1, 2016;

appoint Ing. Jiří Nekovář, Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D., and Jan Drahotu, MBA as members of the Audit Committee of ČEPS a.s. with effect from July 1, 2016;

approve the model contract for the performance of a member of the Audit Committee of ČEPS, a.s., in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and in accordance with Article 14 (i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;

schválil řádnou účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2015 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 20. 4. 2016 a schválil konsolidovanou účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2015 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 4. 5. 2016;

rozhodl o rozdělení čistého zisku ČEPS, a.s., za rok 2015, ve výši 1 657 952 628 Kč;

souhlasil se zveřejněním Výroční zprávy ČEPS, a.s., za rok 2015;

vzal na vědomí Zprávu dozorčí rady ČEPS, a.s., o kontrolní činnosti v roce 2015;

schválil investiční záměr akce V403/803-zdvojení vedení v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;

schválil investiční záměr akce PRN-rozšíření a rekonstrukce v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;

schválil investiční záměr akce V423-modernizace na vyšší parametry v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;

rozhodl v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a dle článku 14 písm. t) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016 takto: V období 07/2016 až 06/2017 je pro dárcovský program ČEPS, a.s., určena k rozdělení na finanční dary celková částka 60 mil. Kč. Rozhodl o právních formách příjemců, kterým lze finanční dar poskytnout a o oblastech podpory.

approve the 2015 regular Financial Statements of ČEPS, a.s., which received an unqualified opinion from the auditor on April 20, and approve the Company consolidated financial statements for 2015, which received an unqualified opinion from the auditor on May 4, 2016;

decide on the distribution of the Company net profit for the year 2015 amounting to

CZK 1,657,952,628;

approve the publication of ČEPS, a.s. 2015 Annual Report;

acknowledge the ČEPS, a.s. Supervisory Board Report on Supervisory Activities in 2015;

approve the investment plan for the project "Second circuit on the power line V403/803" in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (n) point i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;

approve the investment plan for the project "PRN – extension and upgrade" in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (n) point i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;

approve the investment plan for the project "V423 – upgrade to higher parameters" in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (n) point i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;

in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (t) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016, decided as follows: In the period from 07/2016 to 06/2017, the ČEPS a.s. donation program is allocated the total amount of CZK 60 million to be distributed to financial donations. The sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided on the legal forms of recipients who might receive the donations and on the supported areas.

Dne 16. 11. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

schválil vzor smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s., v souladu s § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. h) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016.

Dne 23. 12. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 1. 1. 2017 Ing. Jiřího Havlíčka, MBA.

On November 16, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided to:

approve the template of the ČEPS, a.s. Supervisory Board member's service agreement in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (h) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;

On December 23, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided to:

appoint Ing. Jiří Havlíček, MBA as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from January 1, 2017.

5.2. Dozorčí rada ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., má devět členů, z nichž jsou tři v souladu se stanovami společnosti nominováni ke zvolení či navržení k odvolání zaměstnanci společnosti. Působnost dozorčí rady je stanovena příslušnými právními předpisy a stanovami společnosti. V působnosti dozorčí rady je zejména volit a odvolávat členy představenstva, dohlížet na výkon působnosti představenstva a na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada kontroluje hospodaření, přezkoumává zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, roční závěrky včetně návrhů na rozdělení zisku, může požádat o rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady. Funkční období jednotlivého člena dozorčí rady je čtyřleté.

V souladu se stanovami společnosti zasedá dozorčí rada nejméně desetkrát ročně, v roce 2016 se uskutečnilo jedenáct řádných zasedání, jedno mimořádné zasedání a byla učiněna dvě rozhodnutí formou per rollam. Jednání dozorčí rady se pravidelně účastní předseda představenstva, nebo v jeho nepřítomnosti místopředseda představenstva a podle obsahu a závažnosti projednávaných bodů programu také další členové představenstva nebo vedoucí zaměstnanci společnosti, kteří projednávané záležitosti prezentují.

Dozorčí rada si v rámci své působnosti může zřídit výbory, které plní funkci poradních orgánů dozorčí rady pro vybraná odborná témata a jejímiž členy jsou pouze členové dozorčí rady. K 31. 12. 2016 měla dozorčí rada tři výbory, a to výbor pro investice a strategii, výbor pro lidské zdroje a výbor pro regulaci a kontrolu.

5.2. ČEPS, a.s. Supervisory Board

ČEPS, a.s. Supervisory Board consists of nine members, with three of them proposed for appointment to or withdrawal from the Board by Company employees, as stipulated in the Company's Articles of Association. Powers and functions of the Supervisory Board are provided for in relevant legal regulations and the Company's Articles of Association. In particular, the Supervisory Board is responsible for electing and removing members of the Board of Directors and for overseeing the decisions taken by the Board of Directors and the Company's general business performance.

The Supervisory Board supervises the Company's financial results, reviews reports on relationships between interrelated companies and financial statements, including profit distribution proposals. The Supervisory Board is entitled to ask for a decision from the Company's sole shareholder exercising the powers of the General Meeting. Each member of the Supervisory Board is elected for a four-year term of office.

As stipulated in the Company's Articles of Association, the Supervisory Board meets at least ten times a year; in 2016 there were 11 regular and 1 extraordinary meetings held and 2 decisions were made by correspondence. Meetings of the Supervisory Board are regularly attended by the Chairman of the Board of Directors, replaced in their absence by the Vice-Chairman, and possibly also by other members of the Board of Directors or relevant reporting senior managers depending on the subject matter and level of importance of the issues raised.

The Supervisory Board may set up within the scope of its competence committees that act as advisory bodies of the Supervisory Board for selected expert topics and whose members are only members of the Supervisory Board. As of December 31, 2016, the Supervisory Board had three committees, namely the Committee for Investment and Strategy, Human Resources Committee and the Committee for the Regulation and Control

5.2.1. Členové dozorčí rady ČEPS, a.s., k 31. 12. 2016 / Supervisory Board Members of ČEPS, a.s. as of December 31, 2016



Jiří Maceška (*1956)

Člen dozorčí rady od 15. 9. 2014 do 31. 12. 2016 a předseda dozorčí rady od 30. 3. 2016 do 31. 12. 2016. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty obchodní, oboru zahraniční obchod.

A member of the Supervisory Board since September 15, 2014 to December 31, 2016 and the Chairman of the Supervisory Board since March 30, 2016 to December 31, 2016. Graduated from the University of Economics in Prague, Faculty of Commerce, Department of International Trade.



Lenka Kovačová (*1982)

Členka dozorčí rady od 3. 6. 2016 a místopředsedkyně dozorčí rady od 15. 6. 2016. Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze. V letech 2007-2013 působila ve společnosti ČEPS v útvaru zabývajícím se strategií. Od roku 2013 pracovala na Ministerstvu průmyslu a obchodu, kde měla na starosti energetickou strategii a mezinárodní spolupráci v oblasti energetiky. Vedle toho přednášela problematiku trhů energetických komodit na VŠE v Praze. V prosinci 2015 byla jmenována náměstkyní pro řízení sekce energetika MPO.

A member of the Supervisory Board since June 3, 2016 and Vice-Chairperson of the Supervisory Board since June 15, 2016. Graduated from the University of Economics in Prague. From 2007 to 2013 she worked at the ČEPS Company in the department dealing with the strategy. From 2013 she worked at the Ministry of Industry and Trade, where she was in charge of energy strategy and international cooperation in the energy field. In addition, she lectured about energy commodities markets at the University of Economics in Prague. In December 2015, she was appointed Secretary for the management of the MIT Energy Section.



Václav Novák (*1950)

Člen dozorčí rady od 10. 11. 2014 a místopředseda dozorčí rady od 22. 9. 2016. Absolvent Právnické fakulty Masarykovy univerzity v Brně, oboru právo a právní věda. Poté absolvoval postgraduální studium na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze, obor podniková sociální politika.

A member of the Supervisory Board since November 10, 2014, and Vice-Chairman of the Supervisory Board since September 22, 2016. He graduated from the Brno Masaryk University, Faculty of Law, specialization Law and Legal Science. He then graduated from Prague Charles University, Faculty of Law in Ph.D. program, specialization Corporate Social Politics.



Jan Drahoš (*1974)

Člen dozorčí rady od 14. 11. 2014. Studoval na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakultě financí a účetnictví a absolvoval Executive MBA program na University Chicago, Booth Graduate School of Business. Většinu své profesní dráhy působil v oblasti investičního bankovníctví v České republice i v zahraničí. Zabývá se poradenstvím v oblasti podnikových financí a kapitálových trhů.

A member of the Supervisory Board since November 14, 2014. Graduated from the University of Economics in Prague, Faculty of Finance and Accounting, and from Executive MBA program at the University of Chicago Booth School of Business. He has spent most of his career in the field of investment banking, both in the Czech Republic and abroad. He has been consulting in the area of corporate finance and capital markets.



Martin Kaňok (*1973)

Člen dozorčí rady nominovaný ke zvolení zaměstnanci společnosti od 1. 6. 2015. Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, Fakulty elektrotechnické, oboru Výroba a rozvod elektrické energie. Ve společnosti ČEPS pracuje v oddělení Sekundární technika.

A member of the Supervisory Board selected by the company employees, with effect from June 1, 2015. Graduated from the Czech Technical University in Prague, Faculty of Electrical Engineering (Electricity Generation and Distribution). At ČEPS he works in the Protection and Control System Department.



Karel Koubek (*1975)

Člen dozorčí rady nominovaný ke zvolení zaměstnanci společnosti od 18. 2. 2014. Absolvent Střední odborné školy elektrotechnické v Hluboké nad Vltavou se zaměřením na silnoproudá a rozvodná zařízení (rozvodny vvn a zvn). Pracuje jako specialista oddělení Kočín - Nepřetržitý provoz (Technické dohledové centrum) ČEPS, a.s.

A member of the Supervisory Board selected by the company employees, with effect from February 18, 2014. Graduated from Secondary Vocational Electrotechnical School in Hluboká nad Vltavou, specialization Heavy Current and Distributing Facilities (very high voltage and extra high voltage substations). He currently works at ČEPS, a.s. as Permanent Operation Specialist (in the Technical Supervision Center) in Kočín — Permanent Operation Team.



František Kostka (*1960)

Člen dozorčí rady od 10. 1. 2016. Absolvent Univerzity Karlovy v Praze, Fakulty všeobecného lékařství. V současné době je samostatně pracujícím lékařem.

A member of the Supervisory Board since January 10, 2016. He graduated from the Charles University in Prague, Faculty of General Medicine. Currently he is a practicing physician.



Vladimír Sklenář (*1944)

Člen dozorčí rady od 15. 9. 2014. Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, Fakulty strojní. Je zaměstnancem oddělení majetkových účastí Ministerstva průmyslu a obchodu.

A member of the Supervisory Board since September 15, 2014. He graduated from the Czech Technical University in Prague, Faculty of Mechanical Engineering. He currently works in the Department of Ownership Participation at the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic.



Petr Vaněk (*1963)

Člen dozorčí rady nominovaný ke zvolení zaměstnanci společnosti od 17. 5. 2016. Absolvent Vysoké školy ekonomické, Fakulty národohospodářské, oboru Ekonomická statistika. V letech 2009 a 2010 byl členem představenstva ČEPS, a.s. V současné době je ředitelem sekce Ekonomika.

A member of the Supervisory Board appointed based on a nomination by the Company employees since May 17, 2016. A graduate of the University of Economics in Prague, Faculty of Economics, Economic Statistics major. In 2009 and 2010 he was a member of the Board of Directors of ČEPS, a.s. Currently, he is the head of the Economics Section.

5. 2. 2. Vznik a zánik funkčního období členů dozorčí rady ČEPS, a.s., v roce 2016

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., **zvolil** dne 5. 1. 2016 s účinností od 10. 1. 2016 MUDr. Františka Kostku členem dozorčí rady ČEPS, a.s.

Ing. Pavel Šolc ke dni 17. 2. 2016 **odstoupil** z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., **zvolila** dne 30. 3. 2016 předsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Jiřího Macešku.

Ing. Karel Pícl ke dni 31. 3. 2016 **odstoupil** z výkonu funkce místopředsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., **zvolil** dne 17. 5. 2016 Ing. Petra Vaňka členem dozorčí rady ČEPS, a.s. Ing. Petr Vaněk byl nominován ke zvolení členem dozorčí rady ČEPS, a.s., zaměstnanci ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady **zvolil** dne 3. 6. 2016 Ing. Lenku Kovačovskou, Ph.D., členkou dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., **zvolila** dne 15. 6. 2016 místopředsedkyní dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Lenku Kovačovskou, Ph.D.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., **zvolila** dne 22. 9. 2016 dalším místopředsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., JUDr. Václava Nováka.

Ing. Jiří Maceška ke dni 31. 12. 2016 **odstoupil** z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady **zvolil** dne 23. 12. 2016 s účinností od 1. 1. 2017 Ing. Jiřího Havlíčka, MBA, členem dozorčí rady ČEPS, a.s.

5. 2. 2. Establishment and termination of the term of office of members of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. in 2016

On January 5, 2016, the sole shareholder exercising its powers of ČEPS, a.s. General Meeting **appointed** MUDr. František Kostka a member of the ČEPS, a.s. Supervisory Board, effective as of January 10, 2016.

On February 17, 2016, Ing. Pavel Šolc **resigned** from the positions of a member and Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On March 30, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board **appointed** Ing. Jiří Maceška Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On March 30, 2016, Ing. Karel Pícl **resigned** from the positions of a member and Vice-Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On May 17, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. Ing. Petr Vaněk as a member of the Supervisory Board **appointed** based on a nomination by the ČEPS a.s. employees.

On June 3, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. **appointed** Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D. as a member of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On June 15, 2016, the Supervisory Board of ČEPS, a.s. **appointed** Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D. as Vice-Chairperson of the Supervisory Board of ČEPS, a.s.

On September 22, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board **appointed** JUDr. Václav Novák as another Vice-Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On December 31, 2016, Ing. Jiří Maceška **resigned** from the positions of a member and Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On December 23, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. **appointed** Ing. Jiří Havlíček, MBA, member of the ČEPS, a.s. Supervisory Board with effect from January 1, 2017.

5.2.3. Zpráva dozorcí rady ČEPS, a.s., o kontrolní činnosti v roce 2016

Dozorčí rada ČEPS, a.s., v roce 2016 dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti ČEPS při uskutečňování podnikatelské činnosti a kontrolovala, zda představenstvo postupuje v souladu se stanovami společnosti a obecně závaznými právními předpisy.

Výkon kontrolní činnosti prováděla dozorcí rada ČEPS, a.s., v rámci svých zasedání, která se uskutečnila ve dnech 20. 1., 17. 2., 16. 3., 20. 4., 18. 5., 15. 6., 20. 7., 22. 9., 18. 10., 16. 11. a 15. 12. 2016. V roce 2016 se tedy uskutečnilo 11 řádných zasedání dozorcí rady ČEPS, a.s. Uskutečnilo se také 1 mimořádné zasedání dozorcí rady ČEPS, a.s., dne 30. 3. 2016. Dále se v roce 2016 uskutečnila 2 rozhodnutí dozorcí rady ČEPS, a.s., formou per rollam, a to dne 24. 5. 2016 a dne 18. 8. 2016.

Zasedání se pravidelně účastnil předseda představenstva ČEPS, a.s. V případě potřeby byly dle obsahu a závažnosti projednávaných materiálů na zasedání přizváni další profesně příslušní členové představenstva, zaměstnanci společnosti a další hosté.

V roce 2016 se rovněž uskutečnilo zasedání poradních výborů dozorcí rady ČEPS, a.s. Dne 20. 7. 2016 dozorcí rada ČEPS, a.s., v souvislosti s rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2017, kterým byl mimo jiné s účinností od 1. 7. 2016 zřízen v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, a v souladu se stanovami společnosti, výbor pro audit ČEPS, a.s., jako samostatný orgán společnosti, zrušila stávající výbory dozorcí rady ČEPS, a.s. Zrušen byl Výbor ekonomický a personální, Výbor pro investice a strategii a Výbor pro audit. Na stejném zasedání dozorcí rada ČEPS, a.s., dne 20. 7. 2016 zřídila nové výbory, jakožto své poradní orgány, a to Výbor pro lidské zdroje, Výbor pro investice a strategii a Výbor pro regulaci a kontrolu.

5. 2. 3. ČEPS, a.s. Supervisory Board Report on Supervisory Activities in 2016

In 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board monitored the performance of the ČEPS Board of Directors in the Company business activities and verified that the Board of Directors proceeded in accordance with the Company Articles of Association and other generally binding regulations.

In particular, monitoring activities were carried out at the Supervisory Board Meetings held on January 20, February 17, March 16, April 20, May 18, June 15, July 20, September 22, October 18, November 16 and December 15, 2016: in total, there were 11 regular meetings of the Supervisory Board. There was also 1 irregular meeting held on March 30, 2016. The Supervisory Board of ČEPS, a.s. also took two decisions by correspondence, on May 24, 2016 and on August 18, 2016.

The meetings were regularly attended by the Chairman of Board of Directors of ČEPS, a.s. and, if necessary, by other relevant members of the Board of Directors, Company staff and other actors depending on the contents and importance of the issues discussed

In 2016, there was also a meeting of the Advisory Committees of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. In connection with the decision of the sole shareholder exercising the powers of ČEPS General Meeting dated June 30, 2017, which, among others, with effect from July 1, 2016 established an Audit Committee of ČEPS, a.s. as an independent body of the Company in accordance Act No. 93/2009 Coll., on auditors, and in accordance with the Company Articles of Association, on July 20, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board, abolished the current ČEPS, a.s. Supervisory Board committees. The abolished bodies included the Economic and Personnel Committee, the Investment and Strategy Committee and the Audit Committee. At the same meeting, on July 20, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board has established new committees serving as its advisory bodies: the Human Resources Committee, the Investment and Strategy Committee and the Regulation and Control Committee.

Výbor pro lidské zdroje na svých zasedáních projednal plnění zásad odměňování, zabýval se návrhem ukazatele KPI's pro rok 2017 jako ročního cíle pro odměňování členů představenstva ČEPS, a.s., a jejich procentní vahou. Výbor doporučil návrh ukazatele KPI's předložit dozorčí radě ČEPS, a.s., k projednání a ke schválení. Dále se výbor na svém zasedání zabýval strategií řízení lidských zdrojů ČEPS, a.s., na období 2016 – 2020.

Výboru pro regulaci a kontrolu se na svých zasedáních mimo jiné zabýval cenovými rozhodnutími pro rok 2017, vývojem parametrů a regulovaných cen za přenos a systémové služby a dalšími aktuálními tématy projednávanými s ERÚ.

Výbor pro investice a strategii na svých zasedáních mimo jiné projednal Strategický investiční plán ČEPS, a.s., Plán rozvoje přenosové soustavy České republiky 2017 – 2026, roli společnosti ČEPS v budoucí decentralní energetice a byl informován o vývoji akcí nutných pro navýšení rezervovaného výkonu v uzlové oblasti Vítkov.

Výbory předložily dozorčí radě ČEPS, a.s., řadu doporučení a předsedové výborů na zasedáních dozorčí rady ČEPS, a.s., informovali o průběhu jednotlivých zasedání výborů.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., konstatuje, že uplynulý rok byl dalším obdobím v historii ČEPS, a.s., který úspěšně navázal na její dosavadní hospodářské výsledky. Dozorčí rada na svých zasedáních průběžně sledovala a hodnotila dosažené hospodářské výsledky ČEPS, a.s., projednávala problematiku aukcí na přeshraničních profilech, významné investiční a finanční akce, dlouhodobý podnikatelský plán ČEPS, a.s., a další pro společnost podstatné skutečnosti, jako je např. problematika neplánovaných přetoků ze zahraničí.

The Human Resources Committee discussed at its meetings the implementation of the remuneration policy, dealt with the KPI's for 2017 as the annual target for the remuneration of members of the ČEPS, a.s., Board of Directors, and its percentage. The Committee recommended that the KPI's proposal be submitted to the ČEPS, a.s. Supervisory Board for consideration and approval. Furthermore, the Committee at its meeting discussed the strategy of ČEPS, a.s. human resource management for the period 2016-2020.

The Regulation and Control Committee at its meetings dealt, among other things, with the price decisions for 2017, development of parameters and regulated prices for electricity transmission and system services, and other current topics discussed with ERO.

The Investment and Strategy Committee at its meetings discussed, among other things, the strategic investment plan of ČEPS, a.s., the Czech transmission system development plan for 2017-2026, the role of the ČEPS Company in the future decentralized energy environment and was informed about the development of the projects required to increase the reserved performance in the Vítkov nodal region.

The committees have submitted a number of recommendations to the Supervisory Board of ČEPS, a.s. and the Chairmen of the committees informed the Supervisory Board of ČEPS, a.s. at its meetings of the course of the meetings of the committees.

The ČEPS, a.s. Supervisory Board notes that the past year represents another period in ČEPS history that successfully followed up on the Company's previous economic performance. During its meetings, the Supervisory Board continuously monitored and evaluated economic performance of the Company, discussed issues connected with cross-border auctions, major investment and financing projects, the Company's long-term business plan and other issues relevant for the Company, such as unscheduled overflows from neighboring countries.

Dozorčí rada mimo jiné v rámci svých zasedání schválila:

- 2 návrhy představenstva na rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s.;
- podnikatelský plán společnosti;
- investiční projekty, které v jednotlivých případech převyšovaly 400 mil. Kč (šlo např. o akci V415/495-zdvojení vedení, akci CHR-rozšíření a rekonstrukce, akci V422-modernizace a akci V402-modernizace);
- vzor smlouvy o výkonu funkce člena představenstva ČEPS, a.s., a vzor smlouvy o výkonu funkce kooptovaného člena představenstva ČEPS, a.s.;
- emisi dluhopisů ČEPS, a.s., v celkové výši do 500 mil. Kč.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., dále projednala a přezkoumala řádnou a konsolidovanou účetní závěrku společnosti ČEPS za rok 2015, ověřenou auditorskou společností Deloitte Audit s.r.o., a seznámila se s výrokem auditora. Současně projednala návrh na rozdělení zisku za rok 2015.

V souladu s § 447 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, vydala dozorčí rada kladné vyjádření pro jediného akcionáře ČEPS, a.s., k těmto jemu předkládaným dokumentům.

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou byla rovněž projednána a přezkoumána v rámci zasedání dozorčí rady ČEPS, a.s., ke které svým usnesením vydala kladné stanovisko.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., se na svých zasedáních dále zabývala pravidelnými jí vyžádanými měsíčními reporty, relevantními auditními zprávami a aktuální problematikou.

The Supervisory Board adopted on its meetings, among others, the following items:

- 2 proposals of the Board of Directors concerning decisions of the sole shareholder exercising the powers of ČEPS General Meeting;
- ČEPS, a.s. Business Plan;
- investment projects, some of which exceeded CZK 400 million (for example the projects V415/495 – Second circuit, CHR – Extension and reconstruction, V422 – Modernization and the project V402 – Modernization);
- the template of the ČEPS, a.s. Board of Directors member's service agreement and the template of the ČEPS, a.s. Board of Directors co-opted member's service agreement;
- issue of ČEPS, a.s. bonds totaling CZK 500 million.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s. also discussed and reviewed the regular and consolidated financial statements of the ČEPS Company for the year 2015, verified by the audit firm Deloitte Audit s.r.o. and considered the Auditor's Report. At the same time, it discussed the 2015 profit distribution proposal.

In compliance with Section 447(3) of Act No. 90/2012 Coll. on Commercial Companies and Cooperatives (Act on Commercial Corporations), as amended, the Supervisory Board issued positive opinion on the presented documents for the ČEPS sole shareholder.

The Supervisory Board also discussed and reviewed the Report on Relations between the Controlling Entity and the Controlled Entity and on Relations between the Controlled Entity and entities controlled by the same Controlling Entity, issuing a resolution with positive opinion.

At its meetings, the Supervisory Board of ČEPS, a.s. also discussed regular reports requested by it, relevant audit reports and current issues.

Dne 30. 3. 2016 dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila v souvislosti s odstoupením Ing. Pavla Šolce z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s., svým novým předsedou Ing. Jiřího Macešku, který následně ke dni 31. 12. 2016 odstoupil z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada si v roce 2016 zvolila také své dva místopředsedy, dne 3. 6. 2016 se místopředsedkyní stala Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D., a dne 22. 9. 2016 se místopředsedou stal JUDr. Václav Novák.

Na svém mimořádném zasedání dne 30. 3. 2016 s účinností od 29. 8. 2016 dozorčí rada opětovně zvolila členem představenstva ČEPS, a.s., pro další funkční období Ing. Zbyňka Boldiše.

Hospodářské výsledky ČEPS, a.s., v roce 2016 byly splněny a dozorčí rada za ně vyslovuje členům představenstva i zaměstnancům společnosti poděkování.

V Praze dne 15. 2. 2017

Ing. Jiří Havlíček, MBA
předseda dozorčí rady ČEPS, a.s. / Chairman of the Supervisory Board of ČEPS, a.s.

On March 30, 2016, in connection with the resignation of Ing. Pavel Šolc from his office of a member and Chairman of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., the Supervisory Board of ČEPS, a.s. elected its new Chairman Ing. Jiří Maceška, who subsequently resigned from his office of a member and Chairman of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. effective from December 31, 2016.

In 2016, the Supervisory Board also elected its two Vice-Chairpersons: Ing. Lenka Kovačovská Ph.D. on June 3, 2016 and JUDr. Václav Novák on September 22, 2016.

At its irregular meeting on March 30, 2016, the Company's Supervisory Board reelected Ing. Zbyněk Boldiš a member of the Board of Directors of ČEPS, a.s. with effect from August 29, 2016.

The ČEPS, a.s. financial goals for 2016 have been achieved and the Supervisory Board would like to thank for it the members of the Board of Directors as well as the Company staff.

Prague, February 15, 2017

5.3. Výbor pro audit ČEPS, a.s.

Výbor pro audit je orgánem společnosti od 1. 7. 2016. Byl ustaven v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění, jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady společnosti. O působnosti, počtu členů a personálním složení výboru pro audit rozhoduje svým rozhodnutím výlučně jediný akcionář společnosti. Výbor pro audit má tři členy. Funkční období člena výboru pro audit je čtyřleté. Výbor pro audit v roce 2016 zasedal dvakrát. Na svém prvním zasedání výbor projednal organizační záležitosti související s nově ustaveným orgánem společnosti, byl schválen jednací řád výboru, zvolen předseda výboru a vneseny požadavky pro další zasedání, na kterém byly projednány relevantní informace související s interním, externím i finančním auditem ČEPS, a.s.

5.3. ČEPS, a.s. Audit Committee

The Audit Committee has been a body of the Company since July 1, 2016. It was established pursuant to Act no. 93/2009 Coll., on auditors, as amended, by the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of the Company. The competences, number of members and the specific members of the Audit Committee shall be decided at the sole discretion of the sole shareholder of the Company. The Audit Committee has three members. The term of office of the Audit Committee member shall be four years. In 2016, the Audit Committee held two meetings. At its first meeting, the Committee discussed the organizational issues related to the newly established body of the Company, approved the Rules of Procedure of the Committee, elected its Chairperson and raised requirements for the next meeting, where the Committee discussed relevant information related to the internal, external and financial audits of ČEPS, a.s.

5.3.1. Členové výboru pro audit ČEPS, a.s., k 31. 12. 2016 / ČEPS, a.s. Audit Committee Members as of December 31, 2016



Ladislav Zelinka (*1955)

Člen výboru pro audit od 1. 7. 2016 a předseda výboru od 27. 7. 2016. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1991 působí jako soudní znalec v oboru účetnictví. V letech 1985 až 2008 byl externím asistentem na katedře účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Následně (2009-2013) působil jako vyučující na Vysoké škole hotelové v Praze. V současné době je poradcem ministra průmyslu a obchodu.

A member of the Audit Committee since July 1, 2016 and its Chairman since July 27, 2016. Graduated from the University of Economics in Prague. Since 1991 he has worked as an expert witness in the field of accounting. From 1985 to 2008 he worked as an external lecturer at the Department of Accounting of the University of Economics in Prague. Subsequently (2009-2013), he worked as a teacher at the Institute of Hospitality Management in Prague. He currently works as an advisor to the Minister of Industry and Trade.



Jan Drahota (*1974)

Člen výboru pro audit od 1. 7. 2016. Studoval na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakultě financí a účetnictví a je absolventem Executive MBA programu na University of Chicago Booth School of Business. Většinu své profesní dráhy působil v oblasti investičního bankovníctví v České republice i v zahraničí. V současné době se věnuje poradenství v oblasti podnikových financí a kapitálových trhů.

A member of the Audit Committee since July 1, 2016. Graduated from the University of Economics in Prague, Faculty of Finance and Accounting, and from Executive MBA program at the University of Chicago Booth School of Business. He has spent most of his career in the field of investment banking, both in the Czech Republic and abroad. He has been consulting in the area of corporate finance and capital markets.



Jiří Nekovář (*1953)

Člen výboru pro audit od 1. 7. 2016. Studoval na Vysoké škole ekonomické v Praze, obor Ekonomika a řízení průmyslu. Působil v různých ekonomických funkcích ve státní správě. V srpnu roku 2013 byl zvolen prezidentem Rady pro veřejný dohled nad auditem. V listopadu roku 2015 byl jmenován Honorary Tax Advisor of AOTCA. Od roku 1990 se věnuje ekonomickému poradenství, je certifikovaným poradcem pro oblast výzkumu a vývoje.

A member of the Audit Committee since July 1, 2016. Graduated from the University of Economics in Prague, Economics and Industry management major. He worked in various economic government positions. In August 2013, he was elected president of the Public Audit Oversight Board. In November 2015, he was appointed Honorary Tax Advisor of AOTCA. Since 1990, he has engaged in economic consultancy. He works as a certified advisor for research and development.

5.3.1. Zpráva o činnosti Výboru pro audit ČEPS, a.s., v roce 2016

Výbor pro audit ČEPS, a.s., v roce 2016 dohlížel na účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, fungování vnitřního auditu a na postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky společnosti.

Výbor pro audit je orgánem společnosti od 1. července 2016. Byl ustaven v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění, jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady společnosti. O působnosti, počtu členů a personálním složení výboru rozhoduje svým rozhodnutím výlučně jediný akcionář společnosti. Výbor pro audit má tři členy: Ing. Ladislava Zelinku, Ph.D., Jana Drahotu, MBA a Ing. Jiřího Nekováře, kteří byli zvoleni jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne 30. června 2016 s účinností od 1. července 2016. Členové výboru jsou voleni z členů dozorčí rady nebo ze třetích osob splňujících zákonné požadavky na odbornost a nezávislost. Funkční období člena výboru pro audit je čtyřleté.

V roce 2016 se uskutečnila dvě řádná zasedání Výboru pro audit ČEPS, a.s., a to ve dnech 27. července a 18. října 2016. V roce 2016 se neuskutečnilo žádné zasedání výboru formou per rollam. Zasedání výboru se v případě potřeby účastnili předseda dozorčí rady ČEPS, a.s., předseda představenstva ČEPS, a.s., vedoucí odboru Interní audit ČEPS, a.s., ředitel Sekce Ekonomika a dále byly dle obsahu a závažnosti projednávaných materiálů na zasedání přizváni další profesně příslušní členové představenstva, zaměstnanci společnosti a další hosté.

5.3.1. Report on the activities of the ČEPS, a.s. Audit Committee in 2016

In 2016, the ČEPS, a.s. Audit Committee oversaw the effectiveness of internal control, risk management system, the functioning of the internal audit and the procedure of compiling the financial statements and the consolidated financial statements of the Company.

The Audit Committee was established as an independent body of the Company on July 1, 2016. It was established in accordance with Act No. 93/2009 Coll. on auditors, as amended, by the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of the Company. The competences, number of members and personnel composition of the Committee are an exclusive competence of the sole shareholder of the company. The Audit Committee has three members: Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D., Jan Drahot, MBA and Ing. Jiří Nekovář, who were elected by the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS, a.s., on June 30, 2016, with effect from July 1, 2016. The members of the Committee are elected from among the members of the Supervisory Board or third parties who meet the legal requirements for expertise and independence. The term of office of an Audit Committee member is four years.

Two ordinary meetings of the Audit Committee of ČEPS, a.s. took place in 2016, on July 27 and October 18, 2016. In 2016, no meeting of the Committee took place by correspondence. Meetings of the Committee are, if necessary, attended by the Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board, the Chairman of the ČEPS, a.s. Board of Directors, the head of the Internal Audit Department of ČEPS, a.s., the head of the Economics Section, and also by other members of the Board of Directors, Company employees and other guests depending on the subject matter and level of importance of the issues raised.

Výbor pro audit ČEPS, a.s., na svém prvním zasedání dne 27. července 2016 projednal organizační záležitosti související s tímto nově ustanoveným orgánem společnosti, schválil jednací řád výboru a zvolil předsedou výboru Ing. Ladislava Zelinku, Ph.D. Dále byly ze strany výboru vzneseny požadavky pro další zasedání, a to požadavek na projednání relevantních informací souvisejících s interním, externím i finančním auditem ČEPS, a.s.

Na svém druhém zasedání dne 18. října 2016 projednal Výbor pro audit ČEPS, a.s., plán interních auditů na rok 2016 a účinnost a funkčnost odboru Interní audit ČEPS, a.s. Dále výbor projednal a vzal na vědomí výrok nezávislého auditora k účetní závěrce ČEPS, a.s., sestavené k 31. prosinci 2015 auditorskou společností Deloitte Audit s.r.o. Výbor pro audit se dále věnoval plánu externího finančního auditora pro audit účetní závěrky k 31. prosinci 2016. V rámci sledování účinnosti vnitřní kontroly a systému řízení rizik dle § 44a zák. č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění, projednal řízení rizik ve společnosti ČEPS. O jednáních a závěrech výboru byla pravidelně informována dozorčí rada a představenstvo společnosti ČEPS.

Závěrem může Výbor pro audit ČEPS, a.s., konstatovat, že v oblastech, které jsou výboru stanoveny zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a interními dokumenty společnosti upravujícími působnost a činnost výboru, neshledal ve sledovaném období, ani k datu vyhotovení této Zprávy žádné závažné skutečnosti, o kterých by měla být dozorčí rada ČEPS, a.s., a jediný akcionář ČEPS, a.s., informováni.

V Praze dne 26. dubna 2017



Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.
předseda Výboru pro audit ČEPS, a.s.
Chairman of the Audit Committee of ČEPS, a.s.

At its first meeting on July 27, 2016, the Audit Committee of ČEPS, a.s. discussed organizational matters related to this newly established body of the Company, approved the rules of procedure of the Committee and elected Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D. the Chairman of the Committee. The Committee also made some propositions for the next meeting, namely the proposition to discuss the relevant information regarding internal, external and financial audit of ČEPS, a.s.

At its second meeting on October 18, 2016, the Audit Committee of ČEPS, a.s. discussed the internal audit plan for 2016, and the efficiency and functionality of the Internal Audit Department of ČEPS, a.s. Moreover, the Committee discussed and acknowledged the independent auditor's report on the financial statements of ČEPS, a.s. compiled as of December 31, 2015 by the audit firm Deloitte Audit s.r.o. The Audit Committee also addressed the plan of the external financial auditor for the audit of financial statements as of December 31, 2016. As part of the monitoring of the effectiveness of internal control and risk management system according to § 44a of the Act. No. 93/2009 Coll. on auditors, as amended, the Committee discussed risk management in the ČEPS Company. The Supervisory Board and the Board of Directors of the ČEPS Company were regularly informed on discussions and conclusions of the Committee.

In conclusion, the Audit Committee of ČEPS, a.s. states that neither during the reference period, nor as of the date of compilation of this report, in the areas entrusted to the Committee by the Act No. 93/2009 Coll. on auditors, as amended, and the internal documents of the Company governing the competence and activities of the Committee, it did not find any substantial facts required to be reported to the Company's Supervisory Board and the sole shareholder of ČEPS, a.s.

In Prague, on 26 April 2017

5.4. Představenstvo ČEPS, a.s.

V ČEPS, a.s., od počátku roku 2011 platí model řízení akciových společností, podle něhož nejsou členové představenstva zároveň členy výkonného vedení společnosti.

Představenstvo stanovuje strategii, zabezpečuje obchodní vedení společnosti, řídí obchodní a podnikatelské činnosti, vykonává práva zaměstnavatele, žádá o rozhodnutí jediného akcionáře.

Představenstvo má pět členů, funkční období je čtyřleté. Zasedá zpravidla dvakrát za měsíc, v roce 2016 se uskutečnilo dvacet tři řádných a pět mimořádných zasedání.

5.4. Board of Directors of ČEPS, a.s.

Since the beginning of 2011, ČEPS, a.s. has employed a model of corporate governance according to which members of the Board of Directors cannot serve concurrently as the Company's executive directors.

The Board defines the strategy, secures the commercial management of the Company, manages the commercial and business activities, exercises the rights of the employer and requests decisions from the sole shareholder.

Consisting of five members with four-year term of office, the Board of Directors usually holds regular meetings twice a month: in 2016, there were 23 ordinary and 5 extraordinary meetings.

5.4.1. Členové představenstva ČEPS, a.s., k 31. 12. 2016 / Members of the Board of Directors of ČEPS, a.s. as of December 31, 2016



Jan Kalina (*1969)

Předseda představenstva od 1. 4. 2016. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: správa a řízení společnosti, řízení lidských zdrojů, právní služby, správa energetického majetku, řízení strategie, rozvoj a technická koncepce PS, podpůrné činnosti, výzkum a vývoj. Absolvent Západočeské univerzity v Plzni, Fakulty elektrotechnické, oboru Elektroenergetika. Naposledy byl členem představenstva a obchodním ředitelem společnosti Severočeské doly a.s. V letech 2007 až 2012 jednatelem a generálním ředitelem ČEZ Správa majetku, s.r.o. Ve společnosti ČEZ, a. s., zastával různé pozice v nákupních útvarech společnosti.

The Chairman of the Board of Directors since April 1, 2016. He is responsible for the commercial management of the Company in the fields of: administration and management of the Company, human resources management, legal services, energy assets management, strategy management, development and technical concept of the TS, supporting activities, research and development. Graduated from the Faculty of Electrical Engineering of the University of West Bohemia in Pilsen, Electrical Energy major. He previously served as a member of the Board of Directors and the Commercial Director of the company Severočeské doly a.s. From 2007 to 2012, he was the Executive Director and CEO of ČEZ Správa majetku, s.r.o. In the company ČEZ, a. s., he held various positions in purchase departments of the company.



Miroslav Vrba (*1957)

Místopředseda představenstva od 16. 9. 2015. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: dispečerské řízení, energetické řídicí a informační systémy, ICT služby, řízení bezpečnosti společnosti, řízení strategie a bezpečnosti ICT. Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, Fakulty elektrotechnické se zaměřením na ekonomiku a řízení energetiky, kde získal též vědeckou hodnost CSc. Od roku 2006 je předsedou Energetického komitétu WEC ČR. Současně je předsedou dozorčí rady Asociace energetických manažerů, místopředsedou výkonného výboru Technologické platformy „Udržitelná energetika“ a členem Oborové rady „Řízení a ekonomika podniku“ při ČVUT Fakulta elektrotechnická.

The Vice-Chairman of the Board of Directors since September 16, 2015. He is responsible for the Company's business management in the fields of dispatching management, energy control and information systems, ICT services, the Company's safety management, strategy management and ICT safety. He graduated from the Czech Technical University in Prague, Faculty of Electrical Engineering (specialization in Economics and Energy Management), where he also gained a CSc. degree. He has been the Chairman of the WEC Energy Committee of the Czech Republic since 2006. At the same time, he is the Chairman of the Supervisory Board of the Association of Energy Managers, Vice-President of the Executive Committee of the Technological Platform "Sustainable energy" and a member of the Subject Area Board "Business management and economics" at the Faculty of Electrical Engineering of the Czech Technical University in Prague.



Zbyněk Boldiš (*1971)

Člen představenstva od 7. 6. 2006. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: zahraniční spolupráce a podpora obchodu, energetický obchod. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na mezinárodní obchod a bankovníctví. Je certifikovaným makléřem Evropské energetické burzy EEX a Energetické burzy při Českomoravské komoditní burze Kladno. Od června 2015 je členem výkonného výboru Evropské asociace provozovatelů přenosových soustav ENTSO-E.

A member of the Board of Directors since June 7, 2006. He is responsible for the commercial management of the Company in the fields of: international cooperation, trade promotion and energy trading. A graduate of the University of Economics in Prague, specializing in international trade and banking. He is a certified broker of the European Energy Exchange AG (EEX) and the Energy Exchange under the Czech-Moravian Commodity Exchange Kladno. From June 2015, he is a member of the Executive Committee of the European Network of Transmission System Operators (ENTSO-E).



Vítězslav Kulich (*1966)

Člen představenstva od 19. 11. 2014. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: finanční řízení, controlling a účetnictví, řízení nákupu a prodeje, firemní komunikace. Absolvent Západočeské univerzity v Plzni, Fakulty pedagogické. Dlouhodobě se zabývá strategickým řízením, komunikací a marketingem. V energetice pracoval ve vrcholových pozicích především pro společnosti ČEZ, MVV Energie CZ a Westinghouse, v letectví pro společnosti AERO Vodochody a Řízení letového provozu ČR. Působil jako ekonomický redaktor-komentátor deníku Hospodářské noviny, Právo a v České tiskové kanceláři. Pracoval jako ředitel odboru strategií na Úřadu vlády ČR.

A member of the Board of Directors since November 19, 2014. He is responsible for the commercial management of the Company in the fields of: strategy management, research and development, internal audit and corporate communication. A graduate of the University of West Bohemia in Pilsen, Faculty of Education. He has been involved in strategic management, communication and marketing. In the energy sector, he worked in top positions mainly for ČEZ, MVV Energie CZ and Westinghouse, in aviation for AERO Vodochody and Air Navigation Services of the Czech Republic. He worked as economics commentator for the daily newspapers Hospodářské noviny and Právo and in the Czech News Agency. He worked in the position of Director of the Strategy Department at the Government Office.



Karel Pícl (*1956)

Člen představenstva od 1. 4. 2016. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: řízení provozu a údržby. Vystudoval Fakultu elektrotechnickou Vysoká škola strojní a elektrotechnická v Plzni, obor Silnoproudá elektrotechnika a absolvoval postgraduální studium Přenos a rozvod elektrické energie. Ve společnosti ČEPS pracuje od jejího založení v roce 1999. V předchozích zaměstnáních působil v různých organizačních složkách správy přenosové soustavy ve společnostech SČE, a.s., a ČEZ, a. s.

A member of the Board of Directors since April 1, 2016. He is responsible for the commercial management of the Company in the fields of: operation and maintenance. Graduated from the Technical University of Mechanical and Electrical Engineering in Pilsen, Faculty of Electrical Engineering, specialization Power Electronic Engineering. There, he also completed the postgraduate study program Transmission and Distribution of Electrical Energy. He has worked for the ČEPS Company since its establishment in 1999. Previously, he worked in various organizational transmission system management units at the companies SČE, a.s. and ČEZ, a. s.

5. 4. 2. Vznik a zánik funkčního období členů představenstva ČEPS, a.s., v roce 2016

Dozorčí rada ČEPS, a.s., **odvolala** s účinností od 31. 3. 2016, předsedu a člena představenstva ČEPS, a.s., Ing. Vladimíra Tošovského.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., **zvolila** s účinností od 1. 4. 2016 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Karla Pícla.

Představenstvo ČEPS, a.s., **zvolilo** ke dni 1. 4. 2016 předsedou představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jana Kalinu.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., **zvolila** s účinností od 29. 8. 2016 členem představenstva ČEPS, a.s., pro další funkční období Ing. Zbyňka Boldiše.

Členové představenstva ČEPS, a.s., a členové dozorčí rady ČEPS, a.s., nepodnikají v hlavním předmětu činnosti ČEPS, a.s., tedy v přenosu elektřiny, a to ani ve prospěch jiných osob, ani nezprostředkovávají obchody ČEPS, a.s., pro jiné, nejsou členem statutárního orgánu jiné právnické osoby s obdobným hlavním předmětem činnosti jako ČEPS, a.s., nebo osobou v obdobném postavení, ledaže jde o koncern a neúčastní se na podnikání jiné obchodní korporace jako společníci s neomezeným ručením nebo jako ovládající osoby jiné osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti jako ČEPS, a.s.

Žádný z členů dozorčí rady, výboru pro audit, představenstva a vedení společnosti nebyl v minulosti souzen za trestný čin majtkové povahy a neuskutečnil s ČEPS, a.s., obchody, úvěry, záruky za úvěry nebo jiné peněžní vztahy nad rámec údajů uvedených v příloze k účetní závěrce k 31. 12. 2016.

5. 4. 2. Establishment and termination of the term of office of members of the Board of Directors of ČEPS, a.s. in 2016

The ČEPS, a.s. Supervisory Board **removed** Ing. Vladimír Tošovský as Chairman and member of the ČEPS, a.s. Board of Directors, with effect from March 31, 2016.

The ČEPS, a.s. Supervisory Board **appointed** Ing. Karel Pícl as a member of the ČEPS, a.s. Board of Directors, with effect from April 1, 2016.

As of April 1, 2016, the ČEPS, a.s. Board of Directors **appointed** Ing. Jan Kalina as Chairman of the ČEPS, a.s. Board of Directors.

The ČEPS, a.s. Supervisory Board **reelected** Ing. Zbyněk Boldiš as a member of the ČEPS, a.s. Board of Directors for another term, with effect from August 29, 2016.

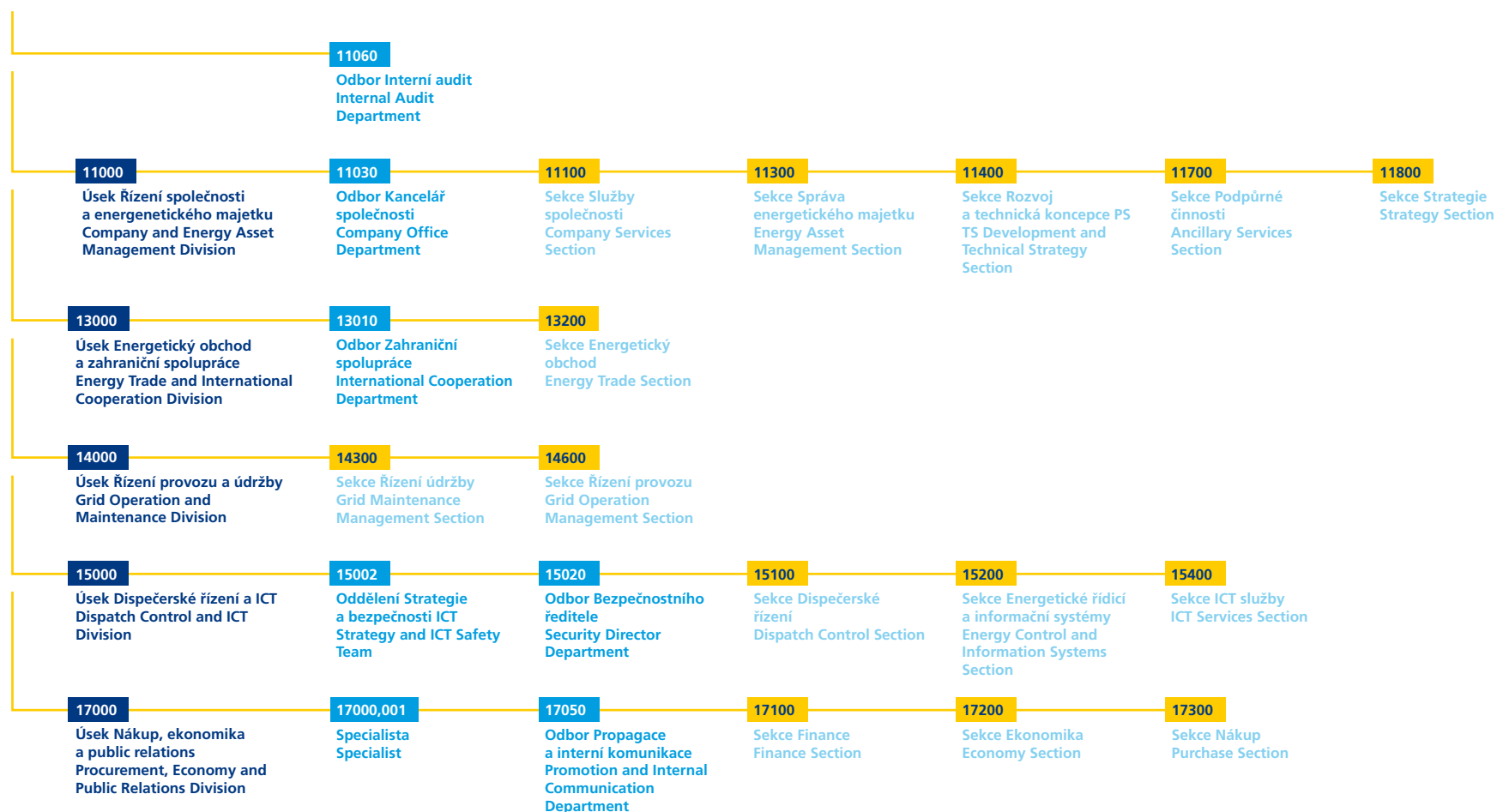
The members of the ČEPS, a.s. Board of Directors and Supervisory Board are not engaged in the main business of ČEPS, a.s., i.e. the transmission of electricity, to their own benefit or the benefit of other persons, nor mediate the ČEPS, a.s. business activities to third parties; they are not members of statutory bodies of another legal entity with a similar main business as that of ČEPS, a.s., nor they hold similar positions, unless within the Group, nor they take part in the business of another commercial corporation as unlimited liability partners or a controlling entity of another legal person with the same or similar activity as ČEPS, a.s.

No member of the Supervisory Board, Audit Committee, Board of Directors or senior management has ever been prosecuted for ownership crime or has ever concluded any business transaction, provided credit or credit guarantee or entered into any financial relationship whatsoever with ČEPS, a.s. beyond those specified in Appendix to the Financial Statements as of December 31, 2016.

5.5. Business model ČEPS, a.s. / Business model ČEPS, a.s.

5.5.1. Organizační struktura ČEPS, a.s., k 31. 12. 2016 / Organizational structure of ČEPS, a.s. as of December 31, 2016

Představenstvo ČEPS, a.s. ČEPS, a.s. Board of Directors



5.5.2. Procesní struktura ČEPS, a.s., k 31. 12. 2016 / Process structure of ČEPS, a.s. as of December 31, 2016

RS Řízení strategie Strategy Management	SSZ Správa společnosti a řízení strategie Company and Change Management	RLZ Řízení lidských zdrojů Human Resource Management	ER Ekonomické řízení Economic Management	FR Finanční řízení Financial Management
RSY Rozvoj PpS/SyS Ancillary Services/System Services Development	RPS Rozvoj PŘS Transmission Services Development	PAU Řízení provozu a údržby Operation and Maintenance Management	SEM Správa energetického majetku a řízení investičních akcí a jmenovitých oprav Energy Asset and Internal Audit/Planned Repair Management	RTK Rozvoj a technická koncepce PS Transmission System Development and Technical Strategy
ZSY Zajištění PpS/SyS Ancillary Services/System Services Provision	ZPS Zajištění PŘS Transmission Services Provision			
DSY Dispečerské řízení rovnováhy ES a vyhodnocení PpS/SyS Dispatch Control of the ES Balance and Ancillary Services/System Services Assessment	DPS Dispečerské řízení PS a vyhodnocení PŘS TS Dispatch Control and Transmission Services Assessment	RD R&D R&D	PC Podpůrné činnosti Ancillary Services	NAP Nákup a prodej ČEPS ČEPS Purchase and Sale
KZS Koordinace zahraniční spolupráce Coordination of International Cooperation	ERIS Technická podpora řízení ES a energetického obchodu Technical Support of the ES and Energy Trading Management	ICT ICT služby ICT Services	KOM Firemní komunikace Corporal Communication	BR Bezpečnostní řízení Safety management

6

**VÝZNAMNÉ
UDÁLOSTI
ROKU 2016
HIGHLIGHTS
OF 2016**



2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Leden

Ve dnech 25., 27., 28. a 30. 1. 2016 byly pro neplnění bezpečnostního kritéria N – 1 na propojovacích linkách s Německem realizovány tzv. řetězené redispečinky s rakouským (APG) a německým (50Hertz) provozovatelem přenosové soustavy v řádu stovek MW.

Na přelomu ledna a února se vybraní zaměstnanci společnosti ČEPS zúčastnili kybernetického cvičení, které bylo připraveno ve spolupráci se společností Corpus Solutions. Lektoři této společnosti prošli výcvikem v kybernetickém polygonu CYBERGYM v Izraeli.

Únor

Společnost ČEPS uspěla se svou žádostí o dotaci na výstavbu a rozvoj přenosové soustavy České republiky. Z programu Evropské komise Connecting Europe Facility (CEF) získala přes jeden milion eur.

January

On January 25, 27, 28 and 30, 2016, so-called chained redispatching amounting to hundreds of MW was implemented due to the non-compliance with the N-1 security criterion on the Czech-German interconnector with the Austrian (APG) and German (50 Hertz) TSOs.

At the turn of January and February, the selected ČEPS employees participated a cybernetic drill, prepared together with Corpus Solutions. The tutors from this company were trained in cybernetic training facility CYBERGYM in Israel.

February

ČEPS, a.s. succeeded with its application for a grant for the construction and development of the transmission system in the Czech Republic, receiving over one million euros from the European Commission program Connecting Europe Facility (CEF).

2016

leden/january
únor/february
březen/march
duben/april
květen/may
červen/june
červenec/july
srpen/august
září/september
říjen/october
listopad/november
prosinec/december

Březen

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 30. 3. 2016 předsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Jiřího Macešku.

Dne 30. 3. 2016 s účinností od 31. 3. 2016 odstoupil Ing. Karel Pícl z výkonu funkce člena a místopředsedy dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala dne 30. 3. 2016 s účinností od 31. 3. 2016 předsedu představenstva ČEPS, a.s., Ing. Vladimíra Tošovského.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 30. 3. 2016 s účinností od 1. 4. 2016 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Karla Pícla.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 30. 3. 2016 s účinností od 29. 8. 2016 členem představenstva ČEPS, a.s., pro další funkční období pana Ing. Zbyňka Boldiše.

Společnost ČEPS uzavřela aukční kola výběrového řízení na dodavatele elektřiny pro krytí ztrát v letech 2016 a 2017. Jejich předmětem byl nákup měsíčního pásma na duben 2016 a ročního pásma na rok 2017.

March

On March 30, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board elected Ing. Jiří Maceška the Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On March 30, 2016, Ing. Karel Pícl resigned from the position of a member and Vice-Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board, effective as of March 31, 2016.

On March 30, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board removed Ing. Vladimír Tošovský from the position of Chairman of the ČEPS, a.s. Board of Directors, effective as of March 31, 2016.

On March 30, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board elected Ing. Karel Pícl a member of the ČEPS, a.s. Board of Directors, effective as of April 1, 2016.

On March 30, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board elected Ing. Zbyněk Boldiš a member of the ČEPS, a.s. Board of Directors for the next term effective as of August 29, 2016.

ČEPS, a.s. closed the auction round of a tender concerning electricity supplier for 2016 and 2017 losses cover, focused on the purchase of monthly electricity bandwidth for April 2016 and yearly bandwidth for 2017.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Duben

Představenstvo ČEPS, a.s., zvolilo dne 1. 4. 2016 předsedou představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jana Kalinu.

Dne 6. 4. 2016 se společnost ČEPS zúčastnila cvičení RAD. Během cvičení byla simulována situace, kdy dojde k významnému ohrožení bezpečnosti a spolehlivosti přenosové soustavy a bude nutné vyhlásit stav nouze v elektroenergetice.

Dne 27. 4. 2016 se společnost ČEPS aktivně zúčastnila cvičení Blackout kraje Vysočina. Součástí cvičení bylo svolání krizového štábu a simulované vyhlášení stavu nouze.

Květen

Dne 17. 5. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil členem dozorčí rady ČEPS, a.s., nominovaným ke zvolení zaměstnanci ČEPS, a.s., Ing. Petra Vaňka.

V květnu proběhla v sídle společnosti ČEPS výstava obrazů výtvarníka Ing. arch. Jana Špačka, která je neobvyklým příkladem konfrontace techniky a umění.

April

On April 1, 2016, the ČEPS, a.s. Board of Directors elected Ing. Jan Kalina the Chairman of the ČEPS, a.s. Board of Directors.

On April 6, 2016, the ČEPS Company participated in the RAD drill. The drill simulated a situation where there was a significant threat to the safety and reliability of the transmission system and it was necessary to declare a state of emergency in the electricity sector.

On April 27, 2016, the ČEPS Company took an active part in the Vysočina Region drill called Blackout. The drill included convening of a crisis management team and a simulated declaration of a state of emergency.

May

On May 17, 2016, the sole shareholder exercising its powers of ČEPS, a.s. General Meeting elected Ing. Petr Vaněk a member of the ČEPS, a.s. Supervisory Board based on a nomination by the Company employees

In May, the ČEPS Company hosted an artwork exhibition of the architect Jan Špaček, which is an extraordinary example of a confrontation between technology and art.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Červen

V průběhu prvního pololetí byly dodány do České republiky tři ze čtyř PST transformátorů (Phase Shifting Transformers – transformátory s regulací fáze). Stroje pluly z Itálie námořní lodí do Hamburku a následně pokračovaly po Labi až do Lovosic. Dále pak byly převezeny do rozvodny Hradec u Kadaně, kde budou zapojeny na přeshraniční linky propojující naši přenosovou soustavu s Německem.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., byla dne 3. 6. 2016 zvolena členkou dozorčí rady ČEPS, a.s., paní Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D. Na zasedání dozorčí rady ČEPS, a.s., dne byla 15. 6. 2016, zvolena místopředsedkyní dozorčí rady ČEPS, a.s.

V průběhu června byla úspěšně dokončena rozsáhlá investiční akce v rozvodně Chodov, která zahrnovala i vybudování záložního dispečerského pracoviště.

June

During the first half of the year, three of the four PST (Phase Shifting Transformers) were delivered to the Czech Republic. The devices were transported by sea from Italy to Hamburg and then by the Elbe River to Lovosice. Then they were transported into the Hradec u Kadaně substation, where they will be connected to the cross-border line that links our transmission system with eastern Germany.

On June 3, 2016, the sole shareholder exercising its powers of ČEPS, a.s. General Meeting appointed Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D, a member of ČEPS, a.s. Supervisory Board. At the meeting of the ČEPS, a.s. Supervisory Board on June 15, Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D, was elected a Vice-Chairperson of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

June marked the successful completion of the extensive investment project at the Chodov transformer station, which included building a backup control room.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Červen

Dne 8. 6. 2016 se společnost ČEPS zúčastnila cvičení ATOM v oblasti jaderné elektrárny Temelín. Součástí cvičení bylo přemístění pracovníků z rozvodny Kočín a předání jejího řízení do náhradní lokality.

Dne 30. 6. 2016 byla na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., mimo jiné schválena Výroční zpráva ČEPS, a.s., za rok 2015. Dále byl tímto rozhodnutím zřízen s účinností od 1. 7. 2016 Výbor pro audit jako samostatný orgán společnosti ČEPS. Jeho členy byli s účinností od 1. 7. 2016 zvoleni Ing. Jiří Nekovář, Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D. a Jan Drahota, MBA.

June

On June 8, 2016, the ČEPS Company participated in the ATOM drill in the Temelín nuclear power station. The drill involved transporting employees from the Kočín transformer station and moving the station control into an alternative location.

On June 30, 2016, the sole shareholder exercising its powers of ČEPS, a.s. General Meeting approved, among others, the ČEPS, a.s. Annual Report for 2015. The sole shareholder also decided on establishing, with effect as of July 1, 2016, an audit committee as an independent body of ČEPS, a.s. Effective as of July 1, 2016, Ing. Jiří Nekovář, Ing. Ladislav Zelinka a Jan Drahota, MBA were elected members of this body.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Červenec

V průběhu měsíce července se zaměstnanci společnosti zúčastnili celostátní soutěže „Do práce na kole“. Do letošního dění aktivně zasáhlo 51 zaměstnanců společnosti, kteří společně za jeden měsíc zdolali více jak 18,5 tisíce kilometrů.

Dne 29. 7. 2016 obhájila společnost ČEPS vysoké ratingové hodnocení. Agentura Moody's potvrdila zachování aktuálního stupně A2 i díky stabilním hospodářským výsledkům. Zachování v podstatě nejvyššího možného ratingu je pro společnost dobrým předpokladem pro úspěšný vstup na dluhopisový trh. Stabilní výhled zohledňuje názor Moody's, že vydání dluhopisů sice zvýší zadluženost firmy, ta si ale zároveň udrží vhodnou kapitálovou strukturu.

July

During July, employees of the Company participated in a nationwide competition Commuting by Bike. This year's event was joined by 51 employees of the Company, who during one month covered more than 18.5 thousand kilometers in total.

On July 29, the ČEPS Company defended its high credit rating. Moody's confirmed the current A2 rating, also thanks to stable economic results. Maintaining basically the highest possible rating was a good precondition for the company's successful entry into the bond market. The stable outlook takes into account the Moody's opinion that the issue of bonds will increase the indebtedness of the company; however, the optimal capital structure will be retained.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Srpen

V průběhu srpna se společnost ČEPS prezentovala v rámci multisportovního parku na Lipně, který byl po dobu letní olympiády v brazilském Riu de Janeiru centrem českého sportu. Atrakce společnosti zde patřila k těm nejvyhledávanějším a z hlediska propagačních aktivit společnosti ČEPS šlo o největší projekt roku 2016. Společnost ČEPS je sponzorem Českého olympijského výboru, stejně tak jako podporuje i další sporty prostřednictvím jejich svazů a zastřešujících organizací (basketbal, florbal, fotbal, volejbal a motosport).

August

In August, the ČEPS Company was part of the multi-sport Olympic Park in Lipno, which became the center of Czech sports during the summer Olympics in Rio. The Company's presentation belonged to the most popular ones at the event and in terms of the promotional activities of the ČEPS Company, it was the biggest project of 2016. The ČEPS Company is a sponsor of the Czech Olympic Committee, while also supporting other sports through their respective associations and umbrella organizations (basketball, floorball, soccer, volleyball and motorsport).

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Září

Ve dnech 2., 12., 13., 14. a 15. 9. 2016 byly realizovány vícestranné mezinárodní redispečinky z důvodu neplnění bezpečnostního kritéria N – 1 na společném profilu ČEPS – 50 Hertz v rozsahu až 1800 MW.

Dne 19. 9. 2016 proběhlo v pražském sídle společnosti ČEPS cvičení složek integrovaného záchranného systému (IZS) pod názvem OHEŇ 2016. Jeho hlavním cílem bylo ověřit schopnost převzít dispečerské řízení ze záložního pracoviště a prověřit účinnost protipožárních opatření vyplývajících z interních předpisů společnosti.

Dne 22. 9. 2016 dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila svým dalším místopředsedou JUDr. Václava Nováka.

Dne 30. 9. 2016 v souladu s dlouhodobou strategií financování vydala společnost ČEPS dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč se splatností pět let a s kupónem ve výši 0,25 % p.a. Emise dluhopisů je kótovaná na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., ISIN CZ0003515033. Hlavním manažerem a administrátorem emise je Česká spořitelna, a.s.

September

On September 2, 12, 13, 14 and 15, 2016, multilateral international redispatching amounting to 1,800 MW was implemented due to the non-compliance with the N-1 security criterion on the ČEPS – 50 Hertz interconnector.

On September 19, 2016, a drill of the integrated rescue system (IRS) called OHEŇ 2016 (FIRE 2016) took place at the headquarters of the ČEPS Company in Prague. Its main purpose was to test the capability to take over the dispatching management from the backup control center and to examine the effectiveness of fire protection measures stipulated by the internal regulations of the company.

On September 22, 2016, the ČEPS, a.s. Supervisory Board elected JUDr. Václav Novák a new Vice-Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board.

On September 30, 2016, in accordance with long-term financing strategy, the ČEPS Company has issued bonds with a total face value of CZK 500 million, 5 years to maturity and a coupon rate of 0.25% per annum. The bond issue is quoted on the Regulated Market of the Prague Stock Exchange. The main manager and administrator of the emission is Česká spořitelna, a.s.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Říjen

Dne 17. 10. 2016 proběhlo na rozvodně Kletné cvičení SAFEGUARD. Jedná se o součást série bezpečnostních cvičení, která prověřují spolupráci Armády ČR, složek integrovaného záchranného systému a také například energetických společností. Podobné akce proběhly v minulosti i v dalších objektech společnosti ČEPS, konkrétně v rozvodnách Nošovice a Albrechtice.

Dne 10.10. 2016 bylo do dispečerského řízení předáno nové 400 kV vedení V458 Horní Životice – Krasíkov.

Listopad

Dne 28. 11. 2016 proběhlo v sídle společnosti ČEPS protiteroristické cvičení. Aby se cvičení co nejvíce přiblížilo realitě, nikdo z jeho účastníků nebyl předem seznámen s konkrétní modelovou situací, která na místě nastane. Všichni aktéři byli pouze informováni, že se v průběhu dne stanou součástí taktického cvičení v objektu společnosti ČEPS na pražském Bohdalci.

October

On October 17, 2016, the SAFEGUARD 2016 drill took place in the Kletné substation. It is a series of security drills, which test the cooperation of the Army of the Czech Republic, the integrated rescue system and also, for example, the energy companies. Similar events took place in the past in other TSO facilities, specifically in substations Nošovice and Albrechtice.

On October 10, 2016 the new 400 kV power line V458 Horní Životice – Krasíkov was included in the energy management system.

November

On November 28, 2016, a counter-terrorism drill took place in ČEPS premises. In order to make the drill closer to a real occurrence, none of its participants was given a detailed model situation that was going to take place on the spot. All the actors were only informed that during the day they will become part of a tactical drill in the premises of the ČEPS Company in Bohdalec, Prague.

2016

leden/january

únor/february

březen/march

duben/april

květen/may

červen/june

červenec/july

srpen/august

září/september

říjen/october

listopad/november

prosinec/december

Prosinec

Ke dni 31. 12. 2016 odstoupil z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s., pan Ing. Jiří Maceška. Jeho odstoupení bylo projednáno na zasedání dozorčí rady ČEPS, a.s., dne 15. 12. 2016.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne 23. 12. 2016 s účinností od 1. 1. 2017 zvolil novým členem dozorčí rady ČEPS, a.s., pana Ing. Jiřího Havlíčka, MBA.

December

On December 31, 2016, Ing. Jiří Maceška resigned from the positions of a member and Chairman of the ČEPS, a.s. Supervisory Board. His resignation was discussed at the meeting of the ČEPS, a.s. Supervisory Board on December 15, 2016.

On December 23, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. appointed Ing. Jiří Havlíček, MBA, member of the ČEPS, a.s. Supervisory Board with effect from January 1, 2017.



7

**ZPRÁVA
O PODNIKATELSKÉ
ČINNOSTI ČEPS, a.s.,
A STAVU JEJÍHO
MAJETKU
REPORT ON BUSINESS
ACTIVITIES AND
ASSETS OF ČEPS, a.s.**



7. Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku

7.1. Postavení ČEPS, a.s., na zahraničním trhu

Přidělování přeshraničních přenosových kapacit pro roční, měsíční a denní fázi alokace prováděla v roce 2016 plně aukční kancelář JAO (Joint Allocation Office) pro všech dvacet provozovatelů přenosových soustav z regionů střední a východní Evropy (CEE) a severozápadní Evropy (CWE). Činnost mnichovské pobočky JAO jako pozůstatek z dřívější kanceláře CAO byla ukončena v 1. čtvrtletí 2016. Stejně jako v předcházejícím období zajišťovala ČEPS, a.s., alokaci vnitrodenních kapacit pro vybrané hranice regionu CEE.

V průběhu roku 2016 se experti ČEPS, a.s., podíleli na přípravě nové smlouvy o multilaterálním redispečinku (MRA) s cílem odstranit formální i faktické nedostatky předcházející smlouvy platné od září 2015, kterou ČEPS, a.s., z těchto důvodů nepodepsala. Nové znění reflektovalo připomínky ČEPS, a.s., a proto se společnost mohla k nové smlouvě platné od 1. září 2016 připojit.

Dlouho očekávaným milníkem pro zrovnoprávnění postavení ČEPS, a.s., a především českých účastníků trhu s elektřinou je rozdělení jednotné německo-rakouské obchodní zóny. Dne 17. listopadu 2016 vydala Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů (ACER) rozhodnutí o vytvoření regionů pro výpočet kapacity, jehož součástí je i ustanovení fakticky rozdělující společnou obchodní zónu Německa a Rakouska. Systém řízení přetížení má být tedy zaveden i na německo-rakouské hranici. K tomuto závěru dospěl také německý regulátor, který ve svém stanovisku z října 2016 stanovil jako nejzazší termín pro rozdělení německo-rakouské obchodní zóny 3. červenec 2018.

7. Report on Business Activities and Assets of ČEPS, a.s.

7.1. Position of ČEPS, a.s. on the International Market

The allocation of cross-border transmission capacity for yearly, monthly and daily allocation phase in 2016 was conducted by an auction agency JAO (Joint Allocation Office) for all twenty TSOs of the CEE and CWE regions. The activities of the JAO branch in Munich as vestiges from the former CAO office were terminated in the first quarter of 2016. As in the previous period, ČEPS, a.s. managed intraday capacity allocation for selected boundaries of the CEE region.

During 2016, the ČEPS, a.s. experts participated in the preparation of a new multilateral agreement on redispatching (MRA) with the aim to remove formal and factual shortcomings of the previous contract, effective from September 2015, which ČEPS, a.s. did not sign for these reasons. The new wording reflected the comments of ČEPS, a.s., and therefore the Company could join the new contract effective from September 1, 2016.

The long-awaited milestone for achieving equal status for ČEPS, a.s. and especially the Czech electricity market participants is a division of the common German-Austrian market zone. On November 17, 2016, the Agency for Cooperation of Energy Regulators (ACER) issued a decision to establish capacity calculation regions, which includes a provision effectively dividing the common market zone of Germany and Austria. A congestion control system should therefore be established on the German-Austrian border. This conclusion was reached also by the German regulator, which in its opinion of October 2016 set July 3, 2018 as a deadline for the division of the German-Austrian market zone.

Jednou z těchto povinností vyplývajících z CACM GL [nařízení Komise (EU) 2015/1222] je předložení návrhu na uspořádání regionů, tedy návrh geografických oblastí, v rámci kterých bude probíhat koordinovaný výpočet přeshraničních kapacit a jejich přidělování. Tento byl připraven v rámci ENTSO-E a následně byl v listopadu 2015 předán národním regulátorům. V březnu 2016 podepsali PPS z regionů CEE a CWE memorandum o vzájemném porozumění, ve kterém se zavazují ke společnému vývoji flow-based metodiky pro výpočet přeshraničních kapacit a k postupnému spojení obou regionů. Memorandum bylo v červenci nahrazeno smlouvou o spolupráci, byl založen CEWE projekt. V květnu 2016 však rakouský regulátor odmítl odsouhlasit návrh ENTSO-E a rozhodnutí bylo postoupeno ACER. Následně v souladu s CACM GL 17. listopadu 2016 ACER vydal očekávané rozhodnutí o nastavení regionů CCR, kde byl potvrzen již dříve avizovaný záměr na vznik společného regionu tzv. CORE slučující CWE a CEE. Provozovatel české přenosové soustavy, společnost ČEPS, se dle rozhodnutí ACER stane součástí regionu CORE, který vznikne spojením současných tržních regionů CEE a CWE.

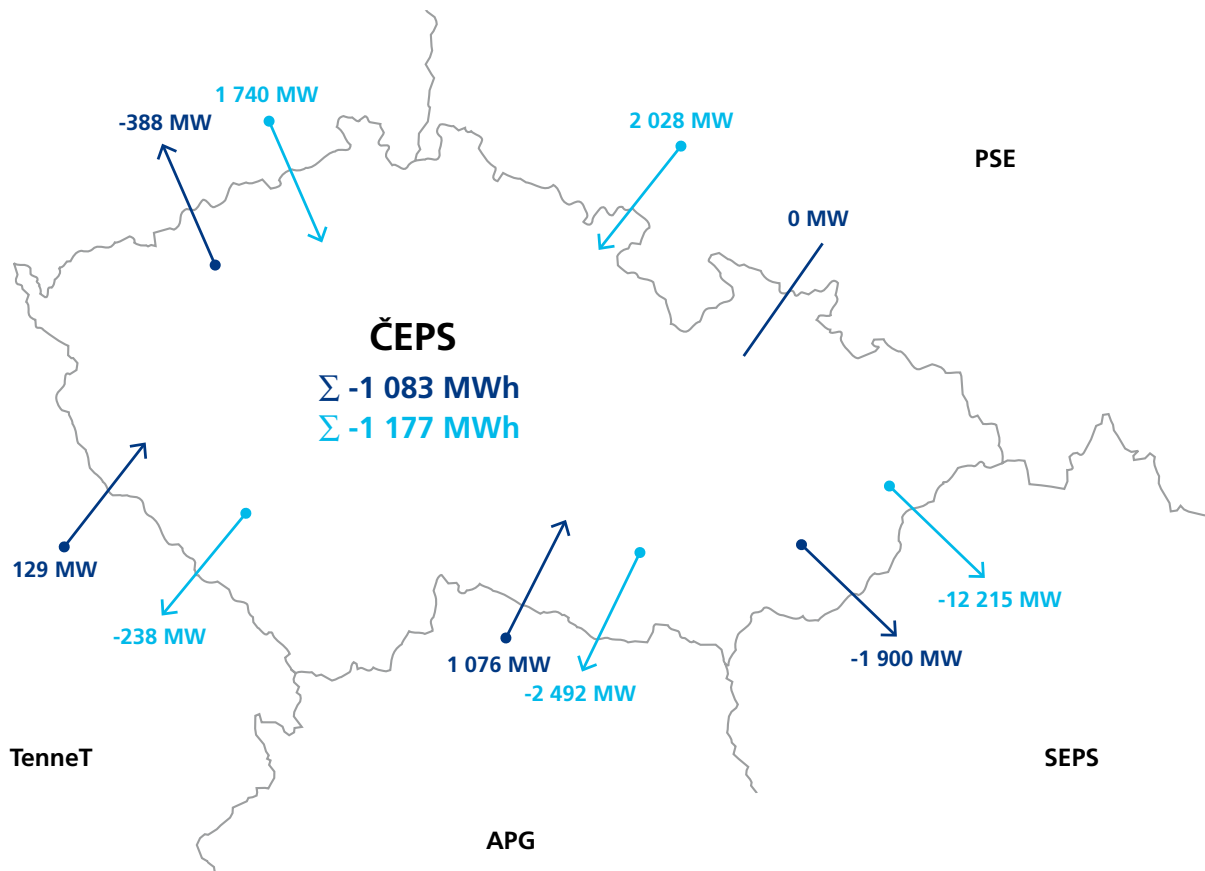
Dne 7. dubna 2016 ČEPS, a.s., zahájila v souladu s požadavky legislativy EU reporting obchodních dat z dopravních smluv do databáze ACER. Reporting zahrnuje v současné době víc než šedesát účastníků trhu z České republiky a dále přes dvacet účastníků působících v rámci regionální vnitrodenní alokační platformy (tzv. Intraday) provozované společností ČEPS pro dalších šest provozovatelů přenosových soustav.



One of the obligations resulting from the CACM GL [Commission Regulation (EU) 2015/1222] is to submit a proposal for an arrangement of regions, that is a proposal of geographic areas within which the coordinated calculation of cross-border capacity and its allocation will be carried out. This proposal was prepared by ENTSO-E and subsequently in November 2015 passed to national regulators. In March 2016, the TSOs from CEE and CWE signed a memorandum on mutual understanding in which they agree to joint development of flow-based methodology for calculating cross-border capacity and the gradual merger of the two regions. In July, the memorandum was replaced with an agreement on cooperation, establishing the CEWE project. In May 2016, however, the Austrian regulator refused to approve the ENTSO-E proposal and the decision was forwarded to ACER. Subsequently on November 17, 2016, in accordance with CACM GL, ACER issued a long-awaited decision on setting up capacity calculation regions (CCR), confirming the previously announced plan for the creation of a common region called CORE merging CEE and CWE. The Czech transmission system operator, the ČEPS Company, will thus according to the ACER's decision become a part of the CORE region, which will be established by merging the existing market regions CEE and CWE.

On April 7, 2016, ČEPS, a.s. commenced in accordance with the requirements of EU legislation the reporting of trade data from transportation contracts to the ACER database. The reporting currently includes more than 60 market participants from the Czech Republic, and over 20 participants operating as part of the regional intraday allocation platform (i.e. Intraday) operated by ČEPS for another 6 TSOs.

Vybraný snímek hodinových hodnot přeshraničních toků elektřiny s extrémními rozdíly mezi plánem a skutečnými fyzikálními toky (25. 1. 2016, 7 hod.)
Selected picture of hourly values of cross-border electricity flows with extreme differences between scheduled and actual physical flows (on 25 January 2016, 7 a.m.)

50Hertz Transmission



-  Plánované výměny přes přenosovou soustavu, zahrnuté do regulačního salda ČR
Planned cross-border transfers, included in the regulation balance of the Czech Republic
-  Skutečné výměny přes přenosovou soustavu, zahrnuté do regulačního salda ČR
Actual cross-border transfers, included in the regulation balance of the Czech Republic

7.2. Rozvoj energetických trhů

Dne 14. srpna 2015 vstoupilo v účinnost nařízení Komise (EU) 2015/1222 ze dne 24. července 2015, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení na denní a vnitrodenní úrovni – CACM GL. V roce 2016 pak pokračovala implementace nařízení. Na úrovni ENTSO-E v roce 2016 probíhala příprava společných metodik podle CACM GL, které byly dále schváleny na jednáních všech provozovatelů přenosových soustav. Jako první byl připraven návrh společné metodiky pro rozdělování příjmu z přetížení, dále byl připraven společný návrh metodiky termínu závaznosti denní kapacity a návrhu začátku a uzávěrky vnitrodenní kapacity mezi nabídkovými zónami. Poslední metodika, která byla na úrovni ENTSO-E připravena, byla metodika výpočtu plánovaných výměn plynoucích z jednotného propojení denních a vnitrodenních trhů.

Dne 17. října 2016 nabylo právní účinnosti nařízení Evropské komise č. 1719/2016 ustanovující právní rámec pro dlouhodobou alokaci přeshraničních kapacit (Guideline on Forward Capacity Allocation, FCA GL). FCA GL zavádí centrální evropskou alokační platformu, jednotná pravidla pro alokaci dlouhodobých kapacitních práv a definuje typy kapacitních práv. Nařízení je především v části výpočtu kapacit velmi provázáno a staví na metodologiích a regionech pro výpočet kapacit podle CACM GL. ČEPS, a.s., zahájila kroky k implementaci nařízení již v roce 2016, hlavní část však bude realizována v roce 2017 a v letech následujících.

ČEPS, a.s., se postavila za projekt propojení oblasti denních trhů Česka, Slovenska, Maďarska a Rumunska (4M MC) s trhy devatenácti států sdružených v rámci projektu MRC (Multi Regional Coupling) s využitím výpočtu kapacit formou metody NTC (přístup založený na koordinované čisté přenosové kapacitě) a jako kompromis souhlasila s provedením nezbytné a časově omezené simulace toků a analýzy s cílem ověřit, zda by výsledné redispečinky v případě propojení trhů 4M MC – MRC nepřesáhly únosnou míru, což by bylo pro projekt rozšíření MRC ohrožující.

7.2. Energy Market Development

On August 14, 2015, the Commission Regulation (EU) 2015/1222 dated July 24, 2015 came into force. The Regulation establishes a guideline on capacity allocation and congestion management (CACM GL). 2016 saw the continuation of the regulation implementation. At the ENTSO-E level, preparation of common methodologies according to CACM GL was carried out in 2016; these methodologies were approved at the meetings of all TSOs. As the first one, the proposal for a common methodology for the distribution of congestion income was prepared, followed by the proposal for a common methodology for the day-ahead firmness deadline and the proposal for gate opening and gate closure times for cross-zonal intraday capacity. The last methodology prepared at the ENTSO-E level was the methodology for calculating scheduled exchanges resulting from single day-ahead and intraday coupling.

On October 17, 2016, Commission Regulation (EU) 2016/1719 establishing a guideline on long-term forward capacity allocation (FCA GL) came into effect. FCA GL establishes a central European allocation platform, uniform rules for the allocation of long-term capacity rights and defines the types of capacity rights. Especially regarding capacity calculation, it is very intertwined with and builds on methodologies for capacity calculation and capacity calculation regions according to CACM GL. ČEPS, a.s. has initiated steps to implement the Regulation already in 2016, but the major part will be realized in 2017 and in the following years.

ČEPS a.s. has backed the project of linking the day-ahead markets of the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania (4M MC) with markets of 19 countries associated in the MRC (Multi Regional Coupling) project using the NTC method (a method based on net transmission capacity) for capacity calculation and as a compromise agreed to perform the necessary and time-limited flow simulations and analyses in order to ascertain whether, in the event of 4M MC - MRC market coupling, the resulting re-dispatches would not exceed the acceptable level, which would endanger the MRC extension project.

Bohužel se však nepodařilo přesvědčit západoevropské partnery o výhodnosti přijmout dočasné řešení propojení trhů do doby, než bude implementována cílová metoda flow-based (přístup založený na fyzikálních tocích) – nejzazším termínem jejího povinného zavedení dle požadavku nařízení CACM GL je konec roku 2020.

Dne 2. září 2015 podepsali provozovatelé přenosových soustav a operátoři trhů s elektřinou z České republiky a Slovenska Memorandum o porozumění o spolupráci při propojování vnitrodenních trhů s elektřinou. Následně byli přizváni i provozovatelé přenosových soustav a operátoři trhů s elektřinou z Maďarska a Rumunska, dohromady CZ-SK-HU-RO neboli tzv. 4M strany (obdobně jako v rámci propojování trhů na denní úrovni). ČEPS, a.s., a OTE, a.s., zažádali ERÚ o podporu, respektive o potvrzení uhrazení nákladů na lokální vnitrodenní 4M projekt. ERÚ vyjádřilo podporu lokálnímu 4M řešení, ovšem pouze v rámci Cross-Border Intraday Market Project (XBID) a s využitím technické platformy XBID. S cílem najít společnou variantu integrace vnitrodenních trhů se v srpnu 2016 uskutečnilo v Budapešti jednání 4M stran s příslušnými regulátory. Shodu všech zúčastněných stran se však nepodařilo najít. Podmínkou slovenského regulátora pro podporu varianty lokálního projektu v rámci XBID (tzv. 4M XBID AS LIP) bylo plné členství v XBID. Plné členství však bylo přes opakované žádosti v minulosti zamítnuto ze strany XBID. V roce 2017 je očekáváno schválení tzv. MCO plánu a tím burzám nebo operátorům trhu vznikne nárok na plné členství. Na základě doporučení ERÚ ČEPS, a.s., v září 2016 vstoupila do tzv. Accession streamu XBID (XBID AS).

V návaznosti na rozhodnutí ACER o nastavení regionů CCR začali dotčení PPS přípravné práce na institucionálním ustanovení CORE včetně struktur.

Unfortunately, however, Western European partners are not yet convinced of the advantage of the temporary market coupling solution until the objective – the flow-based method (a method based on physical flows) – is implemented. The latest date for its compulsory introduction, according to the requirements of the CACM GL Regulation, is the end of 2020.

On September 2, 2015, the transmission system operators and the operators of the electricity markets of the Czech Republic and Slovakia signed the Memorandum of Understanding on cooperation in linking intraday electricity markets. Subsequently, the transmission system operators and the operators of the electricity markets of Hungary and Romania were also invited to sign, thus forming CZ-SK-HU-RO or so-called 4M parties (similarly to the context of linking day-ahead markets). ČEPS, a.s. and OTE, a.s. applied to ERO for support, or to confirm the payment of costs for the local intraday 4M project. ERO expressed support for the local 4M solution, but only within the Cross-Border Intraday Market Project (XBID) while using the XBID technical platform. In order to find a common variant of the integration of intraday markets, in August 2016, negotiations of the 4M parties with the relevant regulators were held in Budapest. Consensus of all parties, however, could not be reached. The Slovak regulator conditioned its support of the local project variant within XBID (i.e. 4M XBID AS LIP) on receiving full membership in XBID. However, despite repeated requests, full membership has been denied to the Slovak regulator by XBID. In 2017, an approval of the so-called MCO plan is expected, which will entitle stock exchanges and market operators to full membership. Based on the recommendation of ERO, in September 2016 ČEPS, a.s. joined the so-called XBID Accession stream (XBID AS).

Following the ACER decision on establishing CCRs, the concerned TSOs started preparatory work on the institutional establishment of the CORE region, including structures.

V oblasti rozvoje trhů s podpůrnými službami a regulační energií ČEPS, a.s., v průběhu roku poskytovala podporu MPO při projednávání nařízení stanovující rámec pro obchodní zajišťování výkonové rovnováhy v elektroenergetice – EB GL (Guideline on Electricity Balancing). ČEPS, a.s., při přípravě pozic poukazyvala zejména na snížení kvality regulace plynoucí z požadovaného přechodu z poměrné aktivace sekundární regulace na aktivaci podle cenového žebříčku nabídek regulační energie, dále na rizika spojená s obstaráváním podpůrných služeb blízko reálnému času (týden až den dopředu) a také na přílišnou ambicióznost termínů implementace nařízení.

V rámci ENTSO-E probíhaly po celý rok práce na definování charakteristik tzv. standardních produktů regulační energie. Diskuze byly vedeny zejména o produktech manuálně ovládaných záloh pro regulaci výkonové rovnováhy (tzv. manual frequency restoration reserves, mFRR) a záloh pro náhradu (tzv. replacement reserves, RR).

V únoru 2016 byl projekt IGCC (International Grid Control Cooperation) zvolen ENTSO-E za základ pro cílové řešení vzájemného vyrovnávání systémových odchylek (imbalance netting platformy) v souladu s očekávaným EB GL. V únoru 2016 byl projekt rozšířen o francouzského provozovatele, společnost RTE. Na konci roku byla zahájena jednání o rozšíření projektu o další provozovatele přenosových soustav Španělska a Portugalska.

V rámci přípravy na implementaci EB GL zahájilo ENTSO-E práce na přípravě tzv. implementačních rámců evropských platform pro výměnu regulační energie. ČEPS, a.s., se účastnila, a bude se i nadále účastnit, těchto pracovních skupin. ČEPS, a.s., je členem spolupráce pro implementaci platformy pro výměnu a aktivaci nabídek regulační energie z manuálně ovládaných záloh pro regulaci výkonové rovnováhy, která zahájila přípravu návrhu platformy v září 2016. Projekt má ambice, shodně jako IGCC, být evropskou platformou podle EB GL.

In the area of development of markets for ancillary services and regulation energy ČEPS, a.s. provided support to MIT during the year when discussing a regulation establishing a guideline for the market provision of power balance in the electricity industry – EB GL (Guideline on Electricity Balancing). When preparing the positions, ČEPS a.s. pointed out, in particular, a reduction in the quality of regulation stemming from the desired transition from the proportional activation of secondary regulation to activation according to the price ladder of regulation energy bids, as well as the risks associated with the procurement of ancillary services close to real time (a week or a day ahead) and at the excessive ambitiousness of deadlines for implementing the regulation.

Throughout the year, ENTSO-E worked on defining the characteristics of the so-called standardized products of regulation energy. The most frequent topics of discussions were manual frequency restoration reserves (mFRR) and replacement reserves (RR).

In February 2016, ENTSO-E selected the IGCC (International Grid Control Cooperation) project as the basis for the target solution for imbalance netting platform in accordance with the expected EB GL. In February 2016, the project was joined by the French operator, the RTE company. At the end of the year, negotiations were initiated to extend the project to TSOs from Spain and Portugal.

As part of preparation for the implementation of EB GL, ENTSO-E started to work on preparing the so-called implementation frameworks of European platforms for the exchange of balancing energy. ČEPS, a.s. has participated, and will continue to participate in these working groups. ČEPS, a.s. is a member of cooperation team for the implementation of the platform for exchange and activating regulation energy bids from manual frequency restoration reserves, which started to prepare the platform proposal in September 2016. The project has the ambition, together with IGCC, to become a European platform according to EB GL.

Dne 30. listopadu 2016 Evropská komise vydala návrh nového legislativního balíčku Clean Energy for all Europeans. ČEPS, a.s., je jedním z odborných garantů MPO při přípravě na projednávání balíčku. Nejvýznamnějším principem uvedeným v zmiňovaném legislativním balíčku je centralizace evropské energetické politiky na úkor národních politik.

V důsledku této centralizace a přesunu některých národních kompetencí na evropskou úroveň tak prakticky dochází ke zpochybnění zodpovědnosti státu za zabezpečení bezpečnosti dodávek elektřiny. Pro následující období bude úkolem ČEPS, a.s., poskytovat podporu, aby MPO mohlo v maximální možné míře obhajovat zájmy České republiky.

7.3. Mezinárodní spolupráce ČEPS, a.s.

Na úrovni ČEPS-PSE a ČEPS-50Hertz se uskutečnila dvoustranná jednání představenstev, která se kromě obchodních a rozvojových oblastí soustředila na bezpečnost provozu soustav v souvislosti s uváděním do provozu transformátorů s řízeným posuvem fáze na profilech ČEPS – 50Hertz a PSE – 50Hertz a několikaletým vypnutím severního propojení mezi Německem a Polskem mezi rozvodnami Vierraden a Krajnik. S našimi partnery byl dohodnut další postup pro zajištění koordinace provozu těchto strojů.

Na bilaterální úrovni ČEPS, a.s., spolupracovala s provozovateli přenosových soustav sousedních zemí v oblasti obchodu, rozvoje infrastruktury, provozu a také ochrany kritické infrastruktury.

Společnost ČEPS i v roce 2016 zajišťovala chod kanceláře mezinárodního projektu IGCC s účastí jedenácti, resp. dvanácti provozovatelů přenosových soustav. Projekt zvyšuje dostupnost negarantované regulační energie mezi zapojenými provozovateli přenosových soustav a aspiruje na cílové, evropské řešení v oblasti imbalance netting.

On November 30, 2016, the European Commission issued a proposal for a new legislative package called Clean Energy for all Europeans. ČEPS, a.s. is one of the expert guarantors of MIT expert regarding the preparation for the package negotiation. The most important principle contained in the winter legislative package is the centralization of European energy policy at the expense of national policies.

As a result of this centralization and the transfer of some national powers to the European level, the state's responsibility for ensuring security of electricity supply is de facto being challenged. In the next period, the task of ČEPS, a.s. will be to provide support to MIT so that the Ministry could defend the interests of the Czech Republic to the maximum extent possible.

7.3. ČEPS, a.s. International Cooperation

At the level of ČEPS-PSE and ČEPS-50Hertz, bilateral negotiations of director boards were held, focusing on the commercial and development areas as well as on the operational security of systems in connection with commissioning of phase-shifting transformers on the ČEPS-50Hertz a PSE-50Hertz interconnectors and the fact that the northern interconnector between German and Poland between the substations Vierraden and Krajnik will be shut down for several years. We have agreed on further steps to ensure coordination of PST operation with our partners.

ČEPS, a.s. collaborated at bilateral level with transmission system operators of neighboring countries in the fields of trade, infrastructure development, and operation and protection of critical infrastructure.

In 2016, the ČEPS Company continued to secure the operation of the office of the international project IGCC, which is joined by twelve transmission system operators (the twelfth operator joined the project in February 2016). The project increases the availability of non-guaranteed regulation energy between the TSOs involved and aims at an ultimate, European solution of imbalance netting.

Členství v mezinárodních organizacích

Napříč společností ČEPS byla klíčovou platformou pro mezinárodní spolupráci evropská asociace provozovatelů přenosových soustav ENTSO-E, v jejímž řídicím výboru (Board) působil člen představenstva ČEPS, a.s. Kromě tohoto nanejvýš důležitého zastoupení měla ČEPS, a.s., své zástupce také ve Valném shromáždění (Assembly) a ve všech pracovních výborech (provoz propojených soustav, rozvoj sítí, obchod, právní a regulační záležitosti, věda a výzkum) a v řadě pracovních skupin.

Významným úkolem ENTSO-E bylo zajištění činností souvisejících s agendou síťových kodexů/pokynů, a to z hlediska připomínkování návrhů projednávaných v komitologickém výboru, tak v čím dál větší míře plnění povinností vyplývajících z implementace již platných evropských nařízení – především z hlediska předkládání návrhů zpracovávaných společně všemi provozovateli přenosových soustav. ENTSO-E se také aktivně zapojilo do monitoringu povinností vyplývajících z implementace jednotlivých ustanovení síťových kodexů/pokynů.

ČEPS, a.s., se rovněž angažovala v rámci dalších mezinárodních sdružení a asociací – zvláště CEE TSO, TSC, CIGRE, World Energy Council a EURELECTRIC. ČEPS, a.s., byla i nadále také účastníkem mezinárodních projektů vědy a výzkumu (projekty UMBRELLA a GARPUR). Zájmy ČEPS, a.s., byly rovněž hájeny v mezinárodních společnostech, ve kterých má ČEPS, a.s., svoji kapitálovou účast: JAO S. A. a TSCNET Services GmbH. Nově se zástupci ČEPS, a.s., angažovali v projektech integrace trhů XBID (projekt přeshraničního vnitrodenního propojení trhů) a CEWE (propojení trhů CEE a CWE metodou flow-based).

Membership in International Organizations

Overall, the key platform for international cooperation for the ČEPS Company was the European Network of Transmission System Operators for Electricity (ENTSO-E), with a member of the ČEPS a.s. Board of Directors serving at the ENTSO-E Board. Apart from this major representation, ČEPS a.s. had its representatives in the Assembly and all working committees (operation of interconnected systems, network development, business, legal and regulatory affairs, science and research), and in numerous working groups.

An important task of ENTSO-E was to ensure the implementation of activities related to the network codes/guidelines agenda, in terms of commenting on proposals discussed in the comitology committees and increasingly also to fulfill the obligations arising from the implementation of existing European regulations – especially in terms of submitting proposals prepared by all TSOs. ENTSO-E is also actively involved in the monitoring of the obligations arising from the implementation of the individual provisions of network codes/guidelines.

ČEPS, a.s. continued to be involved in a number of international organizations and associations, namely CEE TSO, TSC, CIGRE, World Energy Council and EURELECTRIC. The Company also actively participated in international scientific and research projects (UMBRELLA and GARPUR Projects). Interests of ČEPS, a.s. were also defended in international companies, in which ČEPS, a.s. has an ownership share: JAO S. A. and TSCNET Services GmbH. Representatives of ČEPS, a.s. newly engaged in the XBID projects of market integration (a project of cross-border intraday market coupling) and CEWE (CEE and CWE market coupling by the flow-based method).

7.4. Zahraniční spolupráce v oblasti technického rozvoje

ČEPS, a.s., je trvale aktivní v mezinárodních sdruženích, která se zabývají novými technickými řešeními a šířením know-how v oblasti přenosu elektrické energie. Odborníci ČEPS, a.s., zastupují jako zástupci v jednotlivých studijních komisích CIGRE zájmy České republiky v rozhodujících technických oborech, týkajících se techniky a technologie zařízení přenosových sítí. Jde např. o studijní výbory Přenosové stanice (A3), Přístroje a spínací zařízení pro velmi vysoké napětí (B3), Transformátory (A2), Venkovní vedení (B2) a Ochrany (B5), Informační systémy a telekomunikace (D2). CIGRE je mezinárodní komitét pro velké elektrické sítě s celosvětovou působností, řízený z Paříže, sdružující ve svých pracovních skupinách několik tisíc individuálních a kolektivních členů zejména z oblasti TSO, výrobců, výzkumných a vývojových pracovišť, škol, laboratoří apod.

Každý studijní výbor organizuje pracovní skupiny k řešení vytipovaných problémů na mezinárodní úrovni. Výsledky jsou pak vydávány formou článků ve speciálním časopisu ELEKTRA a technických brožur, které jsou dostupné celé členské základně. Kromě toho je CIGRE velmi aktivní v oblasti sdílení znalostí zejména formou organizování konferencí, symposií a jiných odborných akcí, přispívajících k neformální mezinárodní výměně technických znalostí a zkušeností.

ČEPS, a.s., se aktivně účastní i práce CIRED – mezinárodního sdružení pro distribuční síť elektrické energie, obdobné organizace jako CIGRE se zaměřením na rozvod elektřiny.

Kromě toho je ČEPS, a.s., členem americké organizace klientů Doble, která má svou pobočku pro Evropu a jejímuž výboru společnost ČEPS několik let předsedala. Tato organizace se zabývá především aktuálními otázkami technických řešení, správy, údržby a diagnostiky zařízení přenosových soustav.

7.4. International Cooperation in Technical Development

ČEPS, a.s. has been engaged in professional international associations dealing with new technical solutions and spreading of know-how in the field of electric power transmission. Experts from ČEPS a.s. act as representatives in the individual CIGRE study committees, where they represent the interests of the Czech Republic in crucial technical fields related to the technologies of transmission system facilities. These involve e.g. the study committees Transmission stations (A3), Devices and switching equipment for very high voltage (B3) Transformers (A2), Overhead lines (B2), Protection (B5) and Information Systems and Telecommunication (D2). CIGRE is an international council on large electric systems with a global presence, associating in its working groups several thousand of individual and collective members, in particular TSOs, producers, research and development institutions, schools, laboratories etc.

Each study committee organizes working groups to solve selected problems at the international level. The results are published in the form of articles in a special magazine called ELEKTRA and technical brochures, which are available for all members. In addition, CIGRE is very active in sharing expertise, especially through the organization of conferences, symposiums and other professional events, contributing to an informal international exchange of technical knowledge and experience.

Furthermore, ČEPS, a.s. has also been engaged in CIRED activities (International Conference on Electricity Distribution).

It is also a member of Doble, American client organization, and for several years, it chaired the Committee of its European branch. Doble is focused on guided experience sharing in the area of assets management and maintenance in electricity transmission companies.

7.5. Obchodní aktivity v roce 2016

Přenosové služby

ČEPS, a.s., je jediným subjektem energetického trhu v ČR, který disponuje licencí k poskytování přenosových služeb jeho ostatním účastníkům. V souladu s ustanoveními Kodexu PS poskytovala ČEPS, a.s., v roce 2016 přenosové služby:

- a) subjektům přímo připojeným k přenosové soustavě na základě uzavřených ročních smluv o službách přenosové soustavy;
- b) subjektům s uzavřenou Rámcovou dohodou o přeshraničních přenosech elektřiny prostřednictvím přenosové soustavy ČR, a to do výše přidělených přeshraničních přenosových kapacit.

Dále ČEPS, a.s., v roli tzv. shipping agent realizovala vlastním jménem přeshraniční přenos elektřiny při uskutečňování obchodních transakcí v rámci společného denního trhu s elektřinou v České republice, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku. Celkový objem takto přenesené elektřiny činil 4 843,93 GWh. Poskytování přenosových služeb bylo zpoplatněno příslušnými tarify, uveřejňovanými v jednotlivých Cenových rozhodnutích ERÚ.

Při realizaci přenosu elektřiny dochází na zařízení společnosti ke vzniku fyzikálních ztrát přenášené elektrické energie. Objem ztrát v roce 2016 činil celkem 962,56 GWh. Pro krytí těchto ztrát je ČEPS, a.s., v souladu s energetickým zákonem oprávněna obstarávat elektřinu. Dodávka elektřiny pro krytí ztrát v přenosové soustavě v průběhu roku 2016 byla zajištěna tržními mechanismy, z toho 57 % bylo zajištěno prostřednictvím veřejných aukcí standardních produktů, které jsou dostupné na velkoobchodním trhu s elektřinou, a 43 % objemu ztrát nakoupila ČEPS, a.s., na organizovaném krátkodobém trhu s elektřinou organizovaném OTE, a.s.

7.5. Business Activities in 2016

Transmission Services

ČEPS, a.s. is the only licensed organization in the Czech energy market authorized to provide transmission services to other market participants. In compliance with the Grid Code, the Company provided the following transmission services in 2016:

- a) to customers directly connected to the transmission system based on a one-year contract for transmission system services;
- b) to customers having signed a Framework Agreement with the Company for cross-border electricity transfers through the Czech transmission system, up to the amount of the cross-border transfer capacity allocated.

Moreover, ČEPS, a.s. acting as a “shipping agent” carried out cross-border electricity transmission on its behalf through trading transactions within the joint day-ahead electricity market in the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania. The total volume of electricity transferred amounted to 4,843.93 GWh. Transmission services were charged in accordance with relevant tariffs published in the individual Price Decisions of Energy Regulatory Office of the Czech Republic (ERO).

Electricity transfers result in physical losses of a certain amount of the electric energy transferred through the Company's facilities; the volume of losses incurred in 2016 amounted to 962.56 GWh. To cover these losses, ČEPS, a.s. is authorized to purchase electricity, as stipulated by the Energy Act. In particular, 2016 transmission system losses were covered by means of market mechanisms; with 57% of losses covered by public auctions for standard products available on the wholesale electricity market and 43% of losses covered by electricity purchased by ČEPS, a.s. on the short-term electricity market organized by the OTE, a.s. Company.

V souladu s cenovým rozhodnutím ERÚ a zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů účtuje ČEPS, a.s., výrobcům připojeným do PS složku ceny za elektřinu jimi spotřebovanou na krytí nákladů spojených s podporou elektřiny a rovněž za činnost operátora trhu. Tyto položky jsou následně účtovány ČEPS, a.s., operátorem trhu.

Systémové a podpůrné služby

Jednou z hlavních povinností ČEPS, a.s., je poskytování systémových služeb v rozsahu a kvalitě stanovené Kodexem PS. Pro zajištění systémových služeb obstarává ČEPS, a.s., podpůrné služby v nezbytném objemu a potřebné struktuře. Podpůrnými službami (PpS) se v tomto smyslu rozumí zejména výkonové rezervy na certifikovaných výrobních zařízeních reagujících na povel dispečinku ČEPS, a.s.

Podpůrné služby obstarává společnost za tržní ceny. Organizuje výběrová řízení mezi certifikovanými poskytovateli PpS a nakupuje na denním trhu s podpůrnými službami, který sama organizuje a je zde jediným poptávajícím. Více než 95 % očekávané potřeby PpS pro rok 2016 bylo pokryto na základě dvou výběrových řízení konaných v roce 2015. Podpůrné služby byly pro vybraná období roku doplněny nákupem služby SV30 a operativními nákupy na denním trhu s podpůrnými službami.

Poskytování PpS stejně jako jejich nákup se řídí, kromě pravidel uvedených v Kodexu PS, také všeobecnými obchodními podmínkami, které jsou (ve formě textu Dohody o podmínkách nákupu a poskytování podpůrných služeb v letech 2016 až 2018) veřejně dostupné na webových stránkách společnosti. Na poskytování podpůrných služeb se v roce 2016 podílelo celkem dvacet tuzemských výrobců elektřiny. Mezi subjekty s největším objemem poskytovaných PpS se řadí ČEZ, a. s., Alpiq Generation (CZ) s.r.o. a Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.

To comply with Energy Regulatory Office Price Decision and Act No. 165/2012 on Promoted Energy Sources and on Amendment of Certain Acts, as amended, ČEPS, a.s. charges electricity producers connected to the transmission system a price component for their electricity consumed to cover the costs associated with electricity promotion and activities of the market operator. Consequently, ČEPS, a.s. is charged for these components by the market operator.

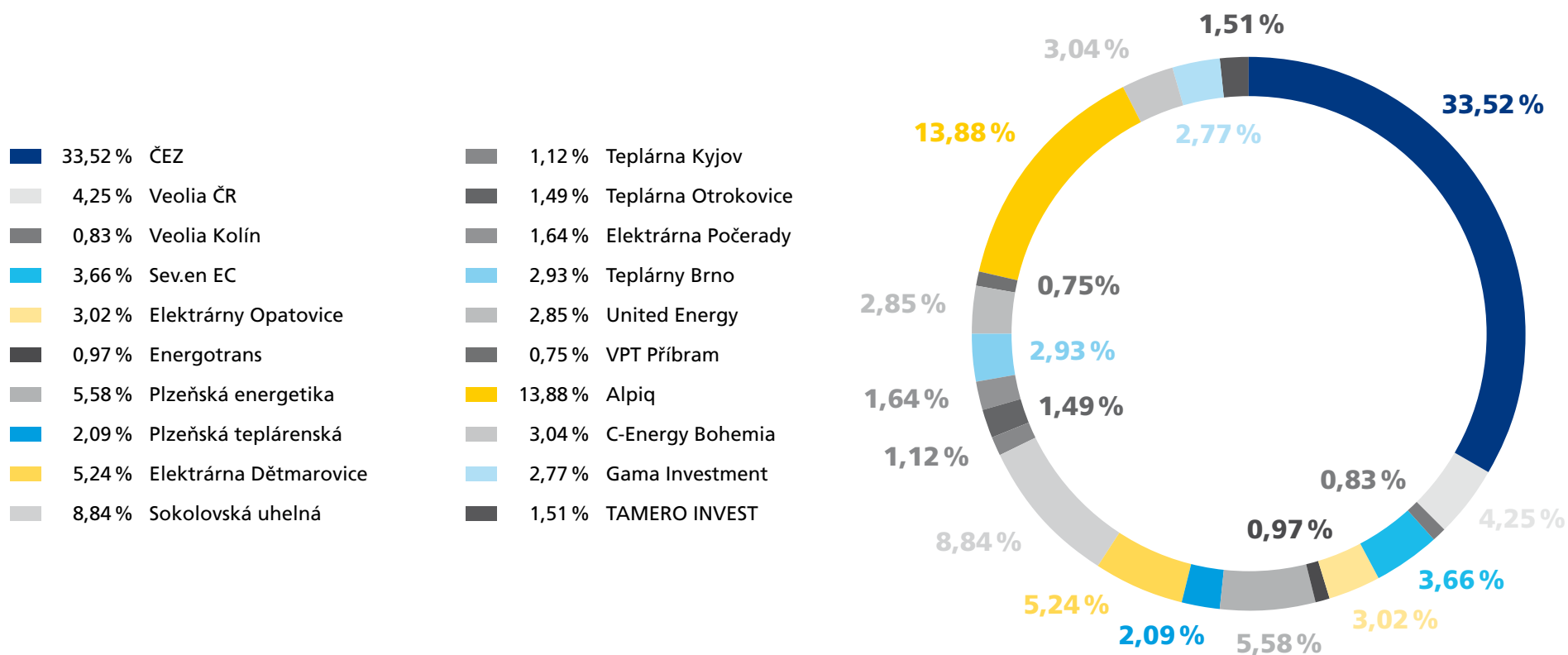
System and Ancillary Services

One of the principal obligations of ČEPS, a.s. is also providing system services in the volume and quality as specified in the Grid Code. To provide system services, the Company procures ancillary services in the volume and structure required. In particular, ancillary services in this context refer to power reserves at certified generating units responding to instructions issued by the ČEPS Control Center.

The Company procures ancillary services at market prices, organizing tenders among certified ancillary services providers and also purchasing services on the day-ahead ancillary services market – organizing it itself and being the market sole bidder. Over 95% of ancillary services required for 2016 were covered by contracts resulting from two tenders organized in 2015. For selected times of the year, ancillary services were complemented by purchasing the SV30 service and by flexible purchases at the day-ahead ancillary service market.

Ancillary service provision and purchase are governed both by rules set in the Grid Code and by general terms and conditions available to general public on the Company website under Agreement on Accepting ČEPS's Terms and Conditions for Ancillary Services Purchase and Provision for the 2016-2018 Period. In 2016, ancillary services were provided by the total of 20 domestic power producers, the most significant being ČEZ, a. s., Alpiq Generation (CZ) s.r.o. and Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.

Poměrné zastoupení subjektů ve VŘ, PR, SR, MZ5, MZ15+, MZ15- pro rok 2016 (v MWh)
Proportion of AnS providers in tenders PR, SR, MZ5, MZ15+, MZ15- for 2016 (in MWh)



Kromě aktivace podpůrných služeb využívala v roce 2016 ČEPS, a.s., pro zajištění výkonové rovnováhy i další obchodní instrumenty, především nákupy regulační energie na vyrovnávacím trhu organizovaném OTE, a.s., a operativní dodávky elektřiny ze zahraničí. Tyto činnosti vykonával v roce 2016 obchodní dispečink společnosti s tím, že na vyrovnávacím trhu obstaral celkem 61,6 GWh regulační energie, což tvoří podíl 14 % na celkových potřebách energie pro vyrovnání systémové odchylky elektrizační soustavy ČR. Mezi další úkoly obchodního dispečinku ČEPS, a.s., patří aktualizace predikce zatížení i výroby z obnovitelných zdrojů elektřiny. Je tak dosahováno efektivnějšího zajištění rezerv a nasazování regulačních záloh nejen z technického pohledu (zajištění spolehlivosti soustavy), ale i z pohledu nákladů na rezervaci PpS.

V roce 2016 byl využíván také redispečink jako opatření při předcházení přetížení prvků přenosové soustavy. Při jeho použití se mění výkon zdrojů výrobců v rámci operativního řízení ES ČR a v případě potřeby (ve spolupráci se sousedními provozovateli přenosových soustav) i výkon výrobců v zahraničí. Vzhledem k tomu, že se zvýšily v posledních letech nároky na využívání redispečinku, je v zájmu společnosti ČEPS vytvářet optimální smluvní a technické podmínky pro realizaci těchto nástrojů operativního řízení ES ČR a současně podporovat motivaci provozovatelů výrobních zařízení s respektováním podmínek na tuzemském trhu s elektřinou.

V roce 2016 ČEPS, a.s., smluvně přistoupila a rovnou i aktivně využívala pro řešení přetížení vícestranný přeshraniční redispečink v rámci spolupráce devíti provozovatelů přenosových soustav.

Apart from ancillary services activation, ČEPS, a.s. used other trading instruments in 2016 to maintain supply and demand balance, in particular purchase of regulation energy in the balancing market organized by OTE, a.s and flexible power supplies from abroad. Performed by the ČEPS Trade Control Room, in 2016 these activities generated 61.6 GWh of regulation energy, accounting for 14% of the total amount of energy required to maintain supply and demand balance in the Czech electrical power system. The Company Trade Control Room is also responsible for updating the prediction of the system load and output generated from renewable sources. Consequently, there is higher efficiency in reserves procurement and regulation reserves use both in technical terms (ensuring the system reliability) and in terms of the costs incurred for ancillary services reservation.

In 2016, redispatch was used to prevent transmission system elements congestion. This measure is used to change output from certain generating units within flexible management of the Czech electrical power system (in cooperation with neighboring transmission system operators), as well as output from producers abroad. Given increased requirements on using redispatching in recent years, the ČEPS Company is engaged to provide optimal contractual and technical conditions to implement these tools of flexible management of the Czech power system, while providing incentives to generating unit operators with respect to the conditions governing domestic electricity market.

In 2016, ČEPS, a.s. made a contract for multilateral cross-border redispatching as part of cooperation of 9 TSOs, which was then actively used to deal with congestion.

Aukce

Při realizaci mezinárodního obchodu s elektřinou vznikají úzká místa. Fyzické prvky přenosových soustav limitují možné fyzikální toky elektřiny, které je nutno obchodně respektovat. Za správu úzkých míst odpovídá provozovatel přenosové soustavy, který je podle nařízení č. 714/2009/EC povinen přidělovat účastníkům trhu přenosové kapacity přeshraničních vedení transparentním a nediskriminačním způsobem.

V souladu s citovaným nařízením probíhalo v roce 2016 přidělování přeshraničních přenosových kapacit mezi Českou republikou, Německem, Rakouskem a Polskem prostřednictvím koordinovaných aukcí v novém elektronickém obchodním systému provozovaném společností Joint Allocation Office (JAO S.A.). Koordinované aukce v regionu probíhaly podle společných Aukčních pravidel, v souladu s požadavky národních regulačních orgánů dotčených zemí. Součástí aukční procedury je podle požadavků nařízení též automatická možnost zpětného prodeje již nabytých a nevyužitých kapacitních práv prostřednictvím denních aukcí, tzv. resale.

Přidělování přeshraniční kapacity mezi Českou republikou a Slovenskem pokračovalo prostřednictvím implicitní aukce jako součást společného denního trhu s elektřinou v České republice, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku (tzv. market coupling). Vnitrodenní přidělování přenosových kapacit pro obchod s elektřinou bylo v roce 2016 prováděno na všech přeshraničních profilech ČR, a to prostřednictvím obchodních seancí s uplatněním principu „first come first served“. ČEPS, a.s., ve vnitrodenním přidělování kapacit plní úlohu „transmission capacity allocator“, a to nejen pro vlastní přeshraniční profily, ale také pro profily PL-SK, PL-DE, SK-HU a A-HU. ČEPS, a.s., tak přispívá k rozvoji integrovaného evropského trhu s elektřinou.

Auctions

Bottlenecks can and often do occur on the physical elements of transmission systems during international trading, limiting thus physical power flows which have to be commercially respected. Congestion management falls under the remit of the transmission system operator who, in compliance with the Regulation (EC) of the European Parliament and Council No. 714/2009 is obliged to allocate transfer capacities on interconnectors to market participants in a transparent and nondiscriminatory manner.

In accordance with the above-mentioned Regulation, available transfer capacity on interconnectors between the Czech Republic, Germany, Austria and Poland was allocated during 2016 by means of coordinated auctions held via the new electronic trading system run by the Joint Allocation Office (JAO S.A.). Coordinated auctions within the CEE region were carried out according to common auction rules in compliance with requirements of the national regulators of the countries concerned. The Regulation stipulates that capacity already allocated and not utilized can automatically be resold through daily auctions.

Capacity allocation continued on interconnectors between the Czech Republic and Slovakia by means of implicit auctions on the joint day-ahead electricity market of the Czech Republic, Slovakia, Hungary, and Romania (i.e. Market Coupling). Intraday capacity allocation for electricity trading was organized in 2016 for all Czech interconnectors by means of bidding sessions on the first-come-first-served principle. ČEPS, a.s. fulfilled the role of the transmission capacity allocator both for its own interconnectors and for the Poland-Slovakia, Poland-Germany, Slovakia-Hungary and Austria-Hungary interconnectors, thus contributing towards further development of the integrated European electricity market.

7.6. ITC mechanismus – změny v průběhu roku 2016

Rámec kompenzačního mechanismu Inter-Transmission System Operator Compensation Mechanism (ITC) mezi provozovateli evropských přenosových soustav je závazně ukotven v nařízení Evropské komise č. 838 z roku 2010. V souladu s principy fungování jednotného vnitřního trhu s elektřinou nejsou obchodní tranzitní výměny mezi jednotlivými oblastmi zpoplatňovány (kromě alokace přeshraničních kapacit) a vzniklé náklady jsou socializovány mezi jednotlivými účastníky mechanismu dle závazné metodiky. Provozovatelé přenosových soustav v Evropě jsou kompenzováni za využívání národní infrastruktury a za náklady na ztráty v přenosové soustavě v důsledku mezinárodních přeshraničních obchodních výměn. Výše příspěvků ke krytí ITC se odvíjí od sumárních energií sald účastníků mechanismu.

Zatímco objem financí ke krytí ztrát je variabilní a reflektuje skutečné provozní podmínky v sítích v daném období, objem fondu ke krytí infrastruktury zůstává i nadále zafixován ve výši 100 mil. €. Na základě dostupných dat lze konstatovat, že Česká republika byla v roce 2016 opět (stejně jako v roce 2014 a 2015) čistým příjemcem v rámci kompenzačního mechanismu ITC. Jednotlivé finanční pozice významně ovlivnila zvýšená nedisponibilita výrobních zdrojů v elektrizační soustavě ČR. Ve vazbě na nižší sumární hodnoty exportního salda ČR a vysoké tranzitní toky přes PS ČR došlo ke stabilním výnosům v rámci fondu ke krytí infrastruktury. V rámci fondu ke krytí ztrát byla potvrzena vysoká volatilita finančních pozic a vyšší výnosy v období začátku a konce roku 2016 v rámci tohoto fondu vedly k tomu, že výsledná finanční pozice ČR za rok 2016 byla významně ve prospěch ČR.

7.6. ITC mechanism – changes in 2016

The Inter-transmission System Operator Compensation Mechanism (“ITC Mechanism”) between European transmission system operators is anchored in the European Commission Regulation No. 838/2010. In compliance with principles of single electricity market, interregional trading is not charged (except for cross-border capacities allocation), with the costs incurred shared between the mechanism participants based on binding methodology. European transmission system operators are compensated for using their national infrastructure and for the costs incurred to cover transmission system losses caused by international cross-border trading. The amount of contributions to the ITC fund depends on the proportion of aggregate energy balances of each ITC participant.

While the amount of funding to cover losses is subject to changes, reflecting real network operating conditions in the period concerned, the amount of funding to cover infrastructure costs remains fixed at EUR 100 million per year. Based on available data, it can be stated that in 2016, like in 2014 and 2015, the Czech Republic was a net beneficiary of the ITC compensation mechanism. The individual financial positions were significantly affected by the increased unavailability of production resources in the Czech electrical power system. In relation to the reduced export balance of the Czech Republic and high transit flows through the Czech TS, there were stable revenues from the fund to cover the infrastructure. The fund to cover losses confirmed the high volatility of financial positions and higher revenues in the beginning and at the end of 2016 from this fund led to the fact that the balance of payments and revenues for 2016 was significantly in favor of the Czech Republic.

7.7. Rozvoj a bezpečnost provozu přenosové soustavy

Základním úkolem rozvojových akcí v přenosové soustavě (PS) bylo stejně jako v minulých letech zvyšovat přenosovou kapacitu sítě, odstraňovat úzká přenosová místa a celkově přenosovou soustavu modernizovat. To vše při dodržení požadované úrovně bezpečnosti a spolehlivosti provozu PS. Naplňování rozvojového plánu umožní i v budoucnu připojování nových zdrojů, rozšíří možnosti mezinárodní spolupráce v oblasti elektroenergetiky, zajistí zásobování všech spotřebitelů elektrickou energií v dostatečném množství a požadované kvalitě a celkově přinese vyšší stabilitu, bezpečnost a efektivitu provozu PS nejen v ČR, ale také v regionu.

V závěru roku 2016 zpracovala společnost ČEPS desetiletý investiční plán rozvoje PS na období 2017–2026, který v širším kontextu a v podrobnějším zpracování řeší problematiku rozvoje PS a blíže specifikuje jednotlivé rozvojové akce. Desetiletý plán byl zpracován v souladu s § 24 odst. 10 písm. j) zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích, v platném znění (energetický zákon) a splňuje požadavky kladené na jeho předmět dle § 58k odst. 3 energetického zákona a jeho předmětem jsou opatření přijímaná s cílem zajistit přiměřenou kapacitu přenosové soustavy, aby odpovídala požadavkům nezbytným pro zajištění spolehlivosti dodávek elektřiny.

Po získání kladného vyjádření Ministerstva průmyslu a obchodu byl tento dokument následně předložen Energetickému regulačnímu úřadu ke schválení. Základními faktory ovlivňujícími rozvoj PS byly v roce 2016, stejně jako v letech předchozích, vývoj a změny ve zdrojové základně ČR a s nimi spojené požadavky na trvalé zajištění spolehlivého a bezpečného vyvedení elektrické energie z nově připravovaných, případně modernizovaných zdrojů do míst spotřeby. Rozvoj PS dále reaguje na narůstající požadavky na mezinárodní výměny v rámci středovýchodního regionu.

7.7. Transmission System Development and Operational Safety

In 2016, like in previous years, the key objective of all transmission system development projects was to enhance transmission system transfer capacity, remove bottlenecks and ensure overall upgrade of the Czech transmission system, while maintaining the required safety and reliability level of the transmission system operation. Fulfillment of the development plan will provide the possibility of connecting new sources in future, extend international electricity cooperation, ensure electricity supplies to all consumers in relevant amount and quality and will generally bring greater stability, security and operational efficiency of the TS not only in the Czech Republic but also in the entire region.

At the end of 2016, the ČEPS Company prepared the 2017-2026 Ten-Year Investment Plan for Transmission System, which sets out transmission system development issues and individual development projects in broader context and greater detail. The Ten-Year Plan was designed in compliance with Section 24 para. 10 (j) of Act No. 458/2000 Coll., on business conditions and public administration in the energy sectors, as amended (hereinafter referred to as "Energy Act"), meets the requirements for its subject matter under § 58k para. 3 of the Energy Act and its subject are the measures being taken to ensure adequate capacity of the transmission system to meet the requirements necessary to ensure the reliability of electricity supply.

After obtaining the positive opinion of the Ministry of Industry and Trade, this document was subsequently submitted to the Energy Regulatory Office for approval. In 2016, transmission system development was principally governed by changes in the Czech generation mix and related requirements for safe and reliable connection of the output from new or upgraded power sources to consumption sites. The TS development keeps responding to the growing demand for international exchange within the CEE region.

Mezi změny ve zdrojové základně ČR, které významně ovlivňují rozvoj PS, lze zařadit:

dostavbu a trvalé zprovoznění uhelného bloku 660 MW Ledvice v roce 2016/2017;

připravovanou výstavbu větrného parku o výkonu 140 MW v západní části Krušných hor;

plánovanou výstavbu nových jaderných bloků v lokalitě stávající elektrárny Temelín a Dukovany.

Společnost ČEPS proto v roce 2016 pokračovala v přípravě a realizaci řady investičních akcí zaměřených na rozšíření stávajících uzlů 400 kV a posilování přenosové schopnosti sítě 400 kV ve směru západ – východ. Dokončena byla výstavba vedení V458 (Krasíkov – Horní Životice) a toto vedení bylo uvedeno do zkušebního provozu.

Rozvoj PS v roce 2016 zohledňoval vedle požadavků výroby i požadavky na straně spotřeby, které jsou spojeny především se zásobováním distribučních sítí. V souvislosti s touto problematikou byly řešeny žádosti na zvýšení rezervovaného výkonu a příkonu v západní oblasti PS, které se promítly do rozvojových záměrů instalovat novou transformovnu 400/110 kV v oblasti Verněřov, jejíž výstavba v loňském roce pokračovala. Dále pokračovala příprava stavby nové transformovny 400/110 kV v lokalitě Vítkov a Dětmárovice.

Rozvojové plány společnosti se dlouhodobě zaměřují i na zajištění požadavků na tranzit elektrické energie přes PS ČR. Zásadní podmínkou je však dodržení standardů bezpečnosti a spolehlivosti provozu. Klíčovou investiční akcí, která byla zahájena pro zajištění bezpečnosti a spolehlivosti provozu PS ve střednědobém horizontu, je výstavba transformátorů s řízeným posuvem fáze, tzv. PST, v rozvodně Hradec u Kadaně. V roce 2016 byly dodány a instalovány tři jednotky. U dvou jednotek byly dokončeny potřebné testy a na samotném začátku roku 2017 byl zahájen jejich provoz.

The changes in the Czech generation mix with significant impact on further transmission system development include:

completion and commissioning of coal-fired 660 MW unit Ledvice in 2016/2017;

scheduled construction of 140 MW wind farm in the Western part of the Krušné hory region;

scheduled construction of new generating units at Temelín and Dukovany nuclear power plants.

Therefore, in 2016 the ČEPS Company continued with preparation and implementation of a number of investment projects aimed at extending the existing 400kV nodes and enhancing the 400 kV transmission system transfer capacity in the direction West-East. The construction of the power line V458 (Krasíkov – Horní Životice) was completed and this line was put into trial operation.

The 2016 transmission system development took into account both generation requirements and consumption requirements connected to distribution networks supply. In this context, the Company addressed requirements to increase reserved power and input power in the western part of the TS, which resulted in project proposals to construct a new 400/110kV transformer at the Verněřov region, the construction of which continued last year. Moreover, preparation works continued for the construction of a new 400/110kV transformer station in the Vítkov and Dětmárovice area.

The Company's long-term development plans also focus on meeting requirements for electricity transits across the Czech transmission system; with the crucial condition being compliance with operational safety and reliability standards. The Company's key investment in terms of ensuring safe and reliable operation of the Czech transmission system in the medium term is a construction of phase-shifting transformers (i.e. PST) at the Hradec u Kadaně substation. In 2016, three units were delivered and installed. Two units passed the necessary tests and were commissioned in the beginning of 2017.

Plnění časových harmonogramů jednotlivých rozvojových akcí se i v roce 2016 jeví jako náročné a složité. Realizace investičních akcí, tj. výstavba vedení (liniová stavba), resp. výstavba nebo rozšíření elektrické stanice, jsou vzhledem ke svému charakteru časově velmi náročné a komplikované akce. Tato náročnost nevychází ani tak ze samotné výstavby, jako spíše ze zdoluhavého procesu přípravy před vlastní realizací. Ta spočívá ve zpracování nezbytné dokumentace, zahrnutí záměru do územně plánovacích dokumentací, získání patřičných povolení a vypořádání majetkoprávních záležitostí s dotčenými vlastníky. Nejvýznamnější právní předpisy, které významně přispívají k celkové délce procesu povolení stavby, jsou zákon č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu (stavební zákon) a zákon č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí (zákon EIA).

7.8. Řízení rizik v roce 2016

Přístup k systému řízení rizik ve společnosti vychází ze základních cílů společnosti: **zajištění** spolehlivého a bezpečného přenosu energie mezi jednotlivými subjekty evropského trhu s elektřinou a zajištění aktuální rovnováhy mezi výrobou a spotřebou elektrické energie; **generování** přiměřeného zisku společnosti.

Metodika řízení rizik společnosti vyvažuje podstupované riziko a náklady na jeho ošetření, resp. nastavuje akceptovatelnou míru rizika s cílem zlepšit ekonomické ukazatele. Vzhledem k tomu, že činnost společnosti plně podléhá regulaci ERÚ, je způsob vyvážení rizika založen na zvyšování efektivnosti hospodaření společnosti, nikoliv na přenosu rizika na zákazníka.

Sledovaná rizika jsou rozdělena do dvou skupin, a to na operační rizika a rizika strategická. Operační rizika jsou definována v kategoriích pokrývajících celou oblast provozních i finančních rizik. Strategická rizika jsou kategorizována podle schválených strategických témat společnosti. Každý rok je zpracována Zpráva o řízení rizik ve společnosti. Pojištění jako jednomu z nástrojů řízení rizika je věnována samostatná kapitola.

Just like in previous years, in 2016 respecting the development projects schedule continued to be demanding and complex. Implementation of investment projects, i.e. power line construction, and construction or extension of power stations, is due to its nature very time consuming and complicated. This is caused not as much by the actual construction, but rather by the lengthy preparation process before the actual implementation. This process consists in preparing the necessary documentation, including the project in territorial planning documentation, obtaining appropriate permits and settlement of property issues with the affected owners. Key items of legislation, which contribute significantly to the total duration of obtaining the construction permit, are the Act no. 183/2006 Coll., On Territorial Planning and Building Code (Building Act) and Act no. 100/2001 Coll., On assessment of environmental impacts (EIA Act).

7.8. Risk Management in 2016

The ČEPS risk management system is based on the Company's main objectives, which are the following:

ensuring secure and reliable power transmission between individual players in the European electricity market and maintaining the balance between electricity generation and consumption at all times; and **making** reasonable profit for the Company.

To improve economic indicators, the risk management methodology balances the risks undertaken and costs to cover these, or sets acceptable risk levels. With the Company activities fully subject to regulations imposed by Energy Regulatory Office, risk balancing is based on increasing economic efficiency of the Company, rather than on risk transfers towards customers.

The risks monitored fall in two categories: operational risks and strategic risks. Operational risks are defined in categories covering the whole spectrum of operational and financial risks. Strategic risks are categorized in compliance with approved strategic topics of the Company. Every year, Report on the Company Risk Management is prepared. More information about insurance, a risk management tool, is provided in a special chapter.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalované. V tomto sporu jsou žalující stranou společností ČEZ, a.s., Elektrárna Počerady, a.s., a Elektrárna Tisová, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS, a.s., z důvodu zprostředkování výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie žalobců v rozhodném období od 1. 1. 2013 do 1. 10. 2013. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalobkyně. V tomto sporu je stranou žalovanou společnost OTE, a.s. Spor je reakcí na výše uvedený spor mezi ČEZ, a.s., a ČEPS, a.s. Spor je tedy taktéž veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení, a to na straně OTE, a.s., z důvodu, že od ČEPS, a.s., vybírala v rozhodném období od 1. 1. 2013 do 1. 10. 2013 poplatek na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie výrobců elektrické energie. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 8.

7.9. Interní audit

Interní audit ČEPS, a.s., se podílí na dosažení cílů skupiny poskytováním ujištění orgánům společnosti a vedení, že všechna významná rizika jsou pod adekvátní kontrolou a vnitřní řídicí a kontrolní systém funguje, jak má.

Útvar interního auditu ČEPS, a.s., je podřízen přímo představenstvu společnosti. V roce 2016 byla rovněž vytvořena základní informační vazba k Výboru pro audit ČEPS, a.s., který byl zřízen v polovině roku 2016, jako samostatný orgán společnosti ČEPS.

The Company is involved in a legal dispute where it acts as the defendant. The plaintiffs in this dispute include ČEZ, a.s., Elektrárna Počerady, a.s. and Elektrárna Tisová, a.s. The dispute stems from ČEPS, a.s.'s alleged self-enrichment by mediating the collection of a fee for the support of renewable resources and from local consumption of electricity of the plaintiffs in the period from 1 January 2013 to 1 October 2013. The subject of the lawsuit is therefore the refund of the unwarranted enrichment. The court case is held at the District Court for Prague 10.

The Company is involved in a legal dispute where it acts as the plaintiff. The defendant in this dispute is OTE, a.s. The dispute is a reaction to the above dispute between ČEZ, a.s. and ČEPS, a.s. The dispute therefore also stems from the alleged self-enrichment on the part of OTE, a.s., due to the fact that in the period from 1 January 2013 to 1 October 2013, it collected from ČEPS, a.s. a fee for the support of renewable resources and from local consumption of electricity of electricity producers. The subject of the lawsuit is therefore the refund of the unwarranted enrichment. The court case is held at the District Court for Prague 8.

7.9. Internal Audit

Internal audit of ČEPS, a. s. contributes to achieving the objectives of the Group by providing assurance to the boards and management of the Company that all significant risks are adequately controlled, and internal control system works as it should.

The ČEPS, a.s. internal audit body reports directly to the Board of Directors. In 2016, a basic reporting duty was established towards the ČEPS a.s. Audit Committee, which was constituted in mid-2016 as an independent body of the ČEPS Company.

Plán činnosti interního auditu na rok 2017 byl sestaven na základě posouzení rizikovitosti jednotlivých klíčových aktivit společnosti. Při jeho tvorbě byly využity náměty vedoucích zaměstnanců i zohledněny výstupy z auditních projektů předešlých let.

V roce 2016 bylo provedeno osm auditních projektů. Z toho bylo pět plánovaných a tři ad hoc vyžádaná šetření. V rámci plánovaných auditních projektů byla pro dceřinou společnost ČEPS Invest uskutečněna jedna konzultační zakázka. Ke zjištěným nedostatkům prezentovaným ve zprávách jsou formulována doporučení. Po jejich prezentaci příslušní zodpovědní manažeři definují nápravná opatření. Realizaci těchto aktivit útvar interního auditu ověřuje a informuje o výsledcích představenstvo společnosti.

7.10. Informace o provozu, opravách a údržbě

V průběhu roku 2016 bylo zařízení elektroenergetické přenosové soustavy provozováno v souladu s nastavenými standardy. Plán odstávek zařízení byl optimalizován s ohledem na činnosti vyplývající z Řádu preventivní údržby a na probíhající rozsáhlou investiční výstavbu. Pokud došlo k výskytu poruchových stavů a závad v důsledku selhání technického zařízení nebo působením povětrnostních vlivů, vždy byly řešeny v rámci stanovených časových limitů. Vzhledem k tomu, že se nevyskytly trvalé výkyvy počasí, proběhla údržba silového zařízení i zařízení sekundární techniky v celém objemu dle požadavků Řádu preventivní údržby a poruchovost zařízení byla na obdobné úrovni jako v minulém roce.

V roce 2016 byly zaznamenány případy výpadků silových transformátorů a přenosových i blokových vedení, v jejichž důsledku došlo ke krátkodobým omezením spotřeby nebo výroby elektrické energie. Příčiny těchto výpadků byly ve většině případů technické povahy, přičemž jejich četnost nevybočuje z průměru předešlých let.

The plan of internal auditing activities for 2017 was compiled on the basis of a risk assessment of each of the key activities of the Company. The plan was compiled using managers' suggestions and reflecting outputs of audit projects from previous years.

In 2016, 8 audit projects were carried out. 5 of them were scheduled audits, while 3 were requested ad-hoc. As part of the planned audit projects, one consultation job was provided to the subsidiary ČEPS Invest. The identified shortcomings presented in the reports are accompanied by recommendations. After the presentation, the relevant responsible managers lay out corrective actions. The internal audit verifies the implementation of these actions and communicates the results to the Board of Directors.

7.10. Information on Operation, Repairs and Maintenance

During 2016, Czech electricity transmission system facilities were operated in compliance with the set standards. Facilities outage schedule was optimized with respect to activities set out in the Preventive Maintenance Code and the ongoing extensive investment construction. Any failure situations or outages caused either by technical equipment failure or adverse weather conditions were duly resolved within the set time limits. As persistent fluctuations in the weather did not occur, the maintenance of power equipment as well as protection and control equipment was carried out to the extent set by the requirements of the Preventive Maintenance Code and the equipment failure rate was at a similar level as last year.

During 2016, failures occurred in power transformers and transmission and block lines, having resulted in short-term reductions of the consumption or production of electricity. The causes of these failures were mostly technical in nature, while their frequency does not deviate from the average of previous years.

Vzhledem k tomu, že bylo dosaženo nízké hodnoty kritéria poruchové nedisponibility, lze souhrnně konstatovat, že v průběhu roku 2016 měl dispečink ČEPS, a.s., k dispozici provozuschopné prvky přenosové soustavy, které byly připraveny plnit svou funkci i v nestandardních provozních situacích a v kombinaci s dalšími nepříznivými faktory.

Dlouhodobě sledovaným procesem je probíhající přechod stanic PS do režimu dálkového ovládní bez trvalé přítomnosti provozního personálu. V průběhu roku 2016 byly převedeny do zkušebního a následně i do rutinního provozu dálkového ovládní stanice Lískovec a Čebín. Pozornost si dále zaslouží skutečnost, že v závěru roku 2016 prošly ve stanici TR Hradec u Kadaně úspěšnými ověřovacími zkouškami dva transformátory s příčnou regulací (PST), které mohly být následně počátkem roku 2017 uvedeny do provozu a dispečerského řízení.

K 1. 11. 2016 proběhla v úseku Řízení provozu a údržby organizační změna, jejímž předmětem bylo vytvoření dvou samostatných sekcí Řízení údržby a Řízení provozu za účelem zvýšení říditelnosti provozních útvarů.

7.11. Dispečink ČEPS, a.s.

Hlavní úlohou dispečinku ČEPS, a.s., je zajišťovat výkonovou rovnováhu v elektrizační soustavě ČR a spolehlivý a bezpečný provoz přenosové soustavy ČR v souladu s mezinárodními pravidly provozovatelů přenosových soustav sdružených v ENTSO-E.

Dispečink ČEPS, a.s., provádí operativní řízení výkonové rovnováhy v ČR využíváním podpůrných služeb a dalších zdrojů regulační energie. Nepřetržitě, v každém okamžiku vyrovnává odchylky mezi výrobou a spotřebou vzniklé například neplánovanými výpadky elektráren, kolísáním spotřeby elektřiny, provozem nestabilních zdrojů závislých na počasí a podobně.

Given the low level of unavailability due to failure criterion, it can be concluded that in 2016, the ČEPS, a.s. control center had at its disposal functional elements of the transmission system that were ready to fulfil their function even in non-standard situations, also in combination with other unfavorable factors.

Besides, there has been long-term monitoring of the ongoing conversion of transmission system substations to remote control operation without permanent presence of operators. In 2016, the stations Lískovec and Čebín were switched to the test and, later, routine remote control operation mode. Another matter that deserves attention is the fact that at the end of 2016, two phase-shifting transformers successfully passed verification tests in the transformer station Hradec u Kadaně, which means they could be put into operation and included in the dispatching management in early 2017.

By November 1, 2016, an organizational change took place in the Operation and Maintenance Management Section, consisting in the creation of two separate sections Maintenance Management and Operation Management in order to increase the controllability of the operational departments.

7.11. ČEPS, a.s. Control Center

The main task of the ČEPS, a.s. Control Center is to maintain power balance of the Czech electrical power system and the safe and reliable operation of the Czech transmission system in compliance with international regulations of transmission system operators associated within ENTSO-E.

Using ancillary services and other regulation energy sources, the ČEPS, a.s. Control Center ensures power balance management in the Czech Republic. It is permanently correcting any generation-consumption imbalances resulting among others from unscheduled plant outages, electricity consumption fluctuations, operation of weather-dependent unstable power sources, etc.

Další klíčovou činností je řízení toků v přenosové soustavě tak, aby byly zajištěny bezpečné a spolehlivé dodávky na úrovni přenosové soustavy i v případě výpadku některého z jejích prvků.

Neméně důležitou úlohou je dodržení kvalitativních parametrů elektřiny na úrovni přenosové soustavy a realizace sjednaných přeshraničních obchodních dodávek.

Přenosová soustava ČR je propojena velmi silně s okolními státy, celkem se jedná o sedmáct mezistátních vedení, což přináší i významné vzájemné ovlivňování. To na jedné straně znamená obecně vyšší spolehlivost provozu, umožnění intenzivního obchodu s elektřinou, vyrovnávání odchylek ze zahraničních soustav, možnost vzájemných výpomocí, ale na druhé straně přináší i rizika například s nechtěnými tranzitními přetoky nebo se zavlečením poruch ze zahraničí.

Vzhledem k naší geografické poloze nás výrazným způsobem ovlivňují zejména tranzitní toky přes naši přenosovou soustavu v typickém směru od severu k jihu. Velký vliv na naši soustavu mělo zprovoznění PST v rozvodně Mikulowa a zároveň vypnutí přeshraničních vedení mezi Německem a Polskem v červnu 2016. Tím došlo k plné kontrole toků mezi Německem a Polskem pomocí PST a odklonění části tranzitních toků na naši hranici s Německem. Na situaci jsme se připravovali a vlivem vhodného zapojení v rozvodně Hradec, implementace zatížitelnosti dalších vedení PS dle skutečné teploty a v neposlední míře i dobrou koordinací nápravných opatření v rámci TSC nedošlo k výraznému zhoršení bezpečnosti nebo navýšení nákladů na nápravná opatření. Pouze v polovině září jsme museli ve zvýšené míře, po dobu čtyř dnů, využít mezinárodních redispečinků ve spolupráci s okolními TSO dle Multilateral Remedial Actions Agreement (MRA) v maximální výši 1800 MW. Vzhledem k rozsahu nápravných opatření byl náš podíl na nákladech díky relativně spravedlivému klíči pro dělení nákladů poměrně malý. Největší díl nesou čistě exportní a importní TSO, tedy ta, která tranzitní toky vyvolávají.

Its another key role is the management of power flows within transmission system to ensure safe and reliable electricity supply at the transmission system level even in the event of an outage of any of its elements.

An equally important task is to maintain the quality parameters of electricity on the transmission system level, as well as the delivery of the agreed cross-border trading supplies.

The Czech transmission system is highly interconnected with the systems of neighboring countries; there is a total of 17 interstate power lines, which also brings a great level of interaction between the systems. On the one hand, it means generally more reliable operation, allowing intensive cross-border electricity trading, managing the imbalances of foreign systems, and the possibility of mutual assistance, but on the other hand it also brings risks such as unwanted transit overflows or foreign failures affecting the domestic system.

Due to our geographical location, we are significantly affected by transit flows going through our transmission system in the direction from the north to the south. Our system was greatly impacted by the launch of a PST in the Mikulowa substation and the shutdown of cross-border lines between Germany and Poland in June 2016. This led to full control of the flows between Germany and Poland via the PST and diversion of a part of transit flows to our border with Germany. We had been preparing for the situation and thanks to the appropriate connection in the Hradec substation, implementation of the power handling capacity of other TS lines according to the actual temperature, and, of course, the good coordination of remedial measures within TSC, there was no significant decrease in security or increase in the cost of the remedial measures. It was not until mid-September that we had to use a higher amount of international redispatching during four days, in cooperation with neighboring TSOs under the Multilateral Remedial Actions Agreement (MRA), up to the maximum amount of 1,800 MW. Given the scope of the remedies, our share of the costs was relatively small thanks to the fairly equitable cost allocation. The largest part is borne by purely exporting and importing TSOs, the ones that cause the transit flows.

Realizaci nápravných opatření samozřejmě koordinujeme s okolními provozovateli v rámci projektu TSC, což je již naprosto nezbytné. I přes uvedená ohrožení v našem regionu nedošlo díky realizacím koordinovaných nápravných opatření k narušení bezpečného a spolehlivého provozu v přenosové soustavě ČEPS, a.s.

Z hlediska přípravy dispečerů na podobné situace organizujeme pravidelné společné tréninky se zahraničními provozovateli přenosových soustav. Na řešení krizových situací v elektrizační soustavě a obnovu napětí v případě rozsáhlé poruchy typu blackout se zaměřujeme na pravidelných trénincích s provozovateli distribučních soustav a výrobcí elektřiny s využitím jak našeho dispečerského tréninkového simulátoru, tak i specializovaného výcvikového centra v zahraničí. Ve druhé polovině roku byl výcvik rozšířen o přípravu na zprovoznění PST v rozvodně Hradec u Kadaně z pohledu jejich ovládní a využití pro kritické situace.

V průběhu roku 2016 nedošlo k žádné závažné systémové poruše a nebyl ani jednou vyhlášen regulační stupeň omezující spotřebu elektřiny.

7.12. Investiční výstavba

V souladu s dlouhodobým strategickým investičním programem vynaložila ČEPS, a.s., v roce 2016 na obnovu a rozvoj přenosové soustavy celkem 4 551 mil. Kč (včetně výkupu pozemků).

V průběhu roku 2016 byla dokončena modernizace transformoven Čebín a Lískovec. Zároveň pokračovaly práce na postupné modernizaci transformoven Čechy Střed, Nošovice, Přeštice a rozšíření transformovny Mírovka. Nejvýznamnější akcí byla výstavba PST (Phase Shifting Transformer) v transformovně Hradec u Kadaně.

We naturally coordinate the implementation of corrective measures with neighboring operators within the TSC project, which is absolutely necessary at this point. In spite of the threats in our region, thanks to the coordinated remedial measures implementation, there was no disruption of the safe and reliable operation of the ČEPS, a.s. transmission system.

In the second half of the year, training was expanded in preparation for the launch of PSTs in Hradec substation in terms of their control and use for critical situations. In order to prepare dispatchers to similar situations, we organize regular joint trainings with foreign TSOs' dispatchers. Furthermore, we organize regular training sessions to deal with possible emergencies in the Czech electricity grid and power restoration in the event of a major failure such as blackout, together with distribution network operators and electricity producers, using both our dispatcher training simulator, as well as a specialized training center abroad. In the second half of the year, the training was expanded to include the preparation for the launch of the PSTs in the substation Hradec u Kadaně, covering the PST control and use for critical situations.

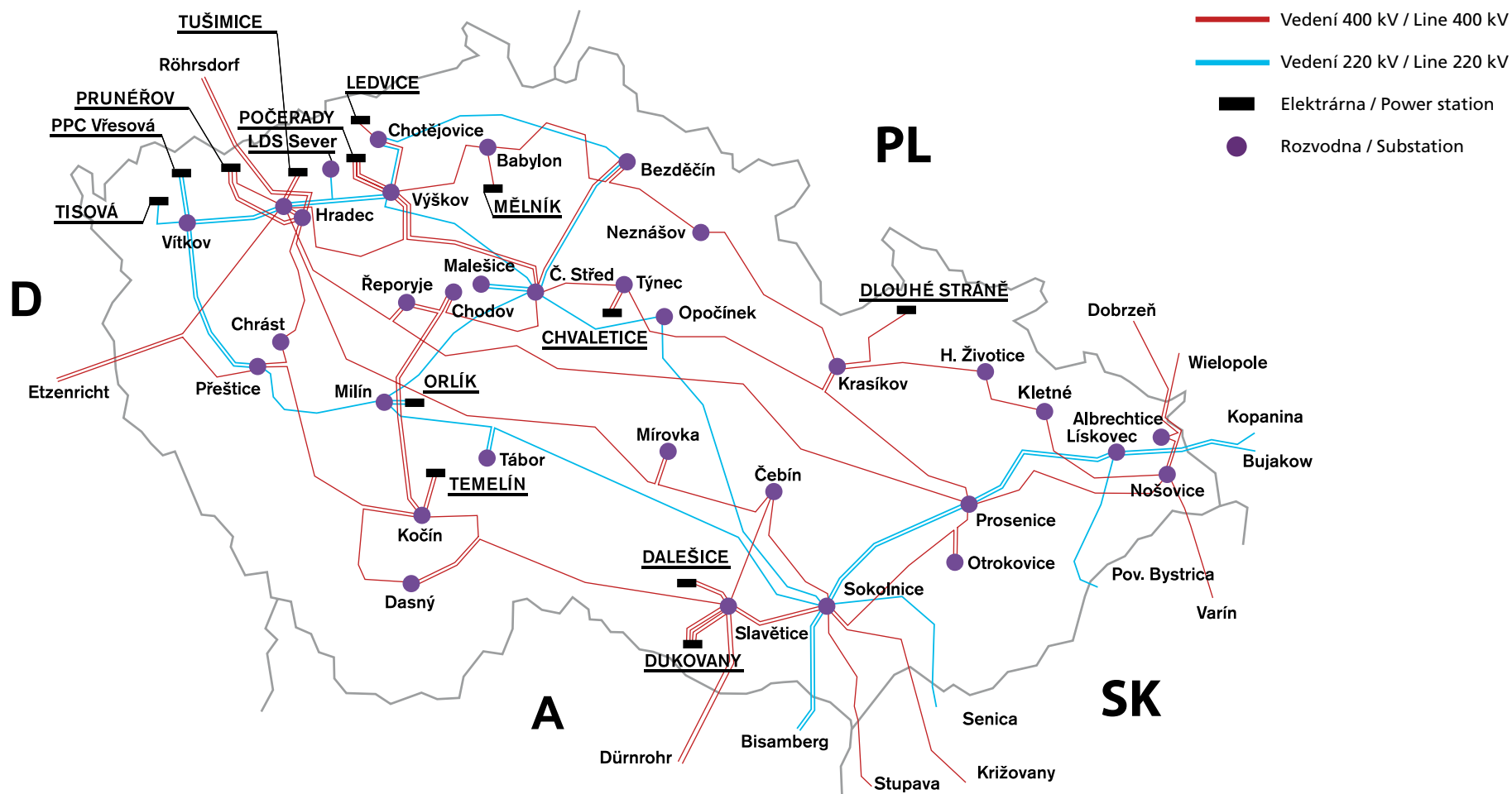
No serious system failure occurred during the year 2016, neither was it necessary to impose regulation levels in order to reduce electricity consumption.

7.12. Investment Construction

In 2016, ČEPS, a.s. invested the total of CZK 4 551 million (including purchase of land) for Czech transmission system upgrade and development in compliance with the Company's long-term Strategic Investment Program.

During the year 2016, the Čebín and Lískovec transformer stations were completely upgraded, while upgrading work continued on Čechy Střed, Nošovice and Přeštice transformer stations, as well as the work on extension of the Mírovka transformer station. The most significant implementation was the construction of a Phase Shifting Transformer in the Hradec u Kadaně transformer station.

Schéma sítě 400 a 220 kV v roce 2016 / 400 and 220 kV transmission network scheme in 2016



V rámci obnovy stávajících transformačních vazeb byl vyměněn transformátor v transformovně Hradec u Kadaně. V kategorii modernizace řídicích systémů a ochran pokračovaly práce v transformovně Slavětice.

Velká pozornost byla věnována průběhu přípravných prací na zdvojení vedení, které umožní připojení nových zdrojů v severozápadních Čechách a zároveň navší transzitní možnosti PS.

V oblasti výstavby vedení bylo uvedeno do provozu nové vedení V458 Krasíkov – Horní Životice, které umožní napájení transformoven Horní Životice a Kletné z druhého nezávislého vedení PS. Jedná se tak o velmi významnou stavbu zvyšující spolehlivost dodávek elektrické energie pro provozovatele distribuční soustavy (ČEZ Distribuce, a. s.) a jeho konečné zákazníky celého severomoravského regionu.

V rámci předprojektových příprav akcí bylo řešeno doplnění dokumentací a dle nového zákona o EIA podány nové žádosti o stanoviska na MŽP. Probíhala intenzivní komunikace s MMR nad podklady pro vydání územních rozhodnutí (ÚR) pro vedení přenosové soustavy a dopracování vlastních dokumentací pro ÚR. Opakovaně byla podána žádost o vydání územního rozhodnutí pro nové dvojité vedení V406/407 Kočín - Mírovka a pro zdvojené vedení V451/448 Babylon - Bezděčín. Nově byly podány žádosti o vydání územního rozhodnutí pro vedení V450/428 Výškov - Babylon a V490/491 Přeštice -Vítkov.

V roce 2016 byly započaty práce na obnově řídicího systému a ochran včetně výměny transformátoru v transformovně Řeporyje. Zahájena byla rekonstrukce plynem izolované části rozvodny Chodov, která výrazným způsobem ovlivní spolehlivost zásobování hlavního města Prahy.

As a part of upgrading the existing connection points between transmission network and local distribution grid, a transformer in Hradec u Kadaně transformer station was replaced. As a part of upgrading controlling systems and protection, the renewal projects in Slavětice transformer station continued.

Furthermore, lot of attention was given to preparations for constructing a second line circuit to ensure connection of new sources in northwest Bohemia and increase transit possibilities of the transmission system.

In the area of power line construction, a new power line V458 Krasíkov – Horní Životice was put into operation, enabling the supply of the transformer stations Horní Životice and Kletné using the second independent TS power line. The project is thus very important for improving the reliability of electricity supply to the distribution system operator (ČEZ Distribuce, a. s.) and its final customers in the whole area of northern Moravia.

The project preparation included completing the necessary documents; according to the new Law on EIA, new requests for opinions were submitted to the Ministry of Environment. Intensive discussions were held with the Ministry of Regional Development over documents for the issuance of a zoning permit (ZP) for the transmission system power lines and completion of documentation for ZP. Applications for zoning permission for the second V406/407 Kočín - Mírovka power line and for the new double circuit V451/448 Babylon – Bezděčín were resubmitted. New applications for zoning permission for the power lines V450/428 Výškov – Babylon a V490/491 Přeštice – Vítkov were submitted.

2016 saw the beginning of works on the upgrade of controlling system and protection including the replacement of the transformer in the Řeporyje transformer station. A reconstruction of the gas-insulated substation Chodov began, which will significantly affect the reliability of supply to the capital city of Prague.

V roce 2016 byly vytvořeny předpoklady pro zahájení významných staveb roku 2017, kterými jsou rozšíření, rekonstrukce a přeústění transformovny Kočín, rozšíření transformovny Sokolnice o pole nového transformátoru, výměny transformátorů v transformovných Chrást a Horní Životice a modernizace vedení V404 Nošovice – Varín (SK).

7.13. Energetické řídicí a informační systémy

V prvním pololetí roku 2016 bylo uvedeno do provozu rozšíření dispečerského řídicího systému o nový nástroj, který slouží pro optimalizaci nápravných opatření typu redispečink a rekonfigurace. Nástroj slouží třem skupinám uživatelů: síťovým dispečerům pro řešení neočekávaných situací, pracovníkům zabezpečení provozu a „emergency“ dispečerům při přípravě nápravných opatření, analytikům pro analýzu a přípravu provozu.

V průběhu roku se dařilo postupně dále rozšiřovat mezinárodní spolupráci v rámci systému WAMS tak, že se rozrostl počet provozovatelů evropských přenosových soustav poskytujících měřená data do systému WAMS ČEPS, a.s. Systém WAMS je systém synchronního měření a zpracování fázorů napětí a proudů z rozsáhlého území propojených přenosových soustav, umožňující včasnou detekci a podrobnou analýzu nebezpečných stavů v elektrizační soustavě.

Koncem roku byly uvedeny do provozu první moduly nového systému podpory energetického obchodu MMS (Market Management System). MMS je nový informační systém pro podporu obchodu a služeb společnosti ČEPS, který postupně nahradí stávající systém Damas Energy. Zprovozněné moduly slouží zejména pro vyhodnocení RE a vyhodnocení PpS. Tím byla završena první ze tří etap přechodu na nový Market Management System.

In 2016, preconditions were set for significant construction projects scheduled for 2017, i.e. the extension, reconstruction and power line terminal of the transformer station Kočín, extension of the Sokolnice transformer station with a new transformer bay, replacement of transformers at the transformer stations Chrást and Horní Životice and modernization of the power line V404 Nošovice – Varín (SK).

7.13. Energy Control and Information Systems

In the first half of 2016, a new tool of the dispatch control system was put into operation, which is used for optimization of remedial measures, such as redispatch and reconfiguration. The tool serves three groups of users: network dispatchers to help solve unexpected situations, operation security staff and “emergency” dispatchers for the preparation of remedial measures, and analysts for analysis and operation preparation.

During the year, the international cooperation within the WAMS system was gradually expanding, which increased the number of European TSOs providing the measured data in the WAMS system for ČEPS, a.s. The WAMS system is a system for synchronous measurement and processing of voltage and current phasors of an extensive area of interconnected transmission systems for the early detection and detailed analysis of hazardous states in the electric power system.

The end of the year brought the launch of operation of the first modules of the new system supporting the energy trading, MMS (Market Management System). MMS is a new information system for the support of the Company business and services, which will gradually replace the currently used Damas Energy system. The newly commissioned operational modules are mainly used for the evaluation and assessment of RE and ancillary services. The first of three stages of transition to the new Market Management System was thereby completed.

7.14. Informatika

Pro podporu business procesů společnosti docházelo dále k rozvoji informačního systému SAP (oblast darů a vyúčtování mobilních telefonů). Proběhl technologický upgrade aplikace SAP BPC (Business Planning and Consolidation) a implementace úpravy vyvolané legislativními změnami (kontrolní hlášení, centrální registr smluv atd.).

V roce 2016 byl dokončen vývoj aplikace eVKV pro efektivnější evidenci a vyhodnocování výsledků kontrol vedení. Proběhlo nasazení HW řešení pro rozklad provozu na aplikační a serverové farmy a aplikace Hodnocení dodavatelů pro zvýšení kvality a transparentnosti nákupního procesu společnosti. Formou externího auditu byla ověřena správnost a dostatečnost licencování SW významných vendorů.

V oblasti ICT infrastruktury byla provedena pravidelná obnova části použitého hardware a software a byly implementovány nové dohledové a bezpečnostní prvky posilující ochranu ICT infrastruktury i koncových zařízení.

V oblasti telekomunikací byly zprovozněny optické komunikační trasy na novém vedení Krasíkov – Horní Životice a na rekonstruovaném vedení Kočín - Chodov. Dále došlo k obnovení části komunikačních zařízení pro chránění vedení PS. V oblasti datové bezpečnosti byly nasazeny nové prvky, které poskytují pokročilé bezpečnostní funkce pro ochranu před moderními kybernetickými hrozbami.

7.14. Information Technology

To support the business processes of the Company, the SAP information system was further developed (in the areas of donations and mobile phone billing). A technological upgrade of the SAP BPC (Business Planning and Consolidation) application was carried out together with implementation of modifications induced by changes to legislation (inspection reports, the central register of contracts, etc.).

2016 saw the completion of the development of the eVKV application for more efficient record keeping and evaluation of the power line inspection results. A hardware solution for the breakdown of traffic at the application and server farms was deployed, as well as the application Evaluation of Suppliers, to improve the quality and transparency in the purchasing process of the Company. The external audit verified the correctness and sufficiency of licensing of software from significant vendors.

As for the ICT infrastructure, periodic renewal of parts of hardware and software took place and new supervisory and safety features enhancing the protection of the ICT infrastructure and terminal equipment were implemented.

In the telecommunications area, optical communication paths on the new power line Krasíkov - Horni Životice and the renovated power line Kočín – Chodov were put into operation. There was also a restoration of a portion of communication equipment for the protection of the TS power lines. In the area of data security, new features were deployed, which provide advanced security features of protection against modern cyber threats.

7.15. Výzkum a vývoj v ČEPS, a.s.

Priority výzkumu a vývoje ČEPS, a.s., jsou definovány dlouhodobě a vycházejí ze střednědobé strategie společnosti. Společnost ČEPS pokračovala v roce 2016 ve spolupráci na mezinárodním výzkumném projektu. Jednalo se o projekty GARPUR, který je spolufinancován Evropskou komisí. Tento projekt je zaměřen na výzkum v oblasti redefinice posuzování spolehlivostních kritérií provozování energetických soustav. Dále je ČEPS, a.s., členem referenční skupiny v projektu MIGRATE, jehož hlavním cílem je vytvořit a validovat technologická řešení v kontextu evropského elektrického systému, který je vystaven rapidnímu růstu intermitentních zdrojů, a to jak ve vztahu k výrobě, tak i spotřebě. Společnost ČEPS v těchto projektech hraje významnou roli a přispívá k vytváření nových nástrojů a přístupů pro oblasti rozvoje a řízení přenosových soustav.

ČEPS, a.s., má svého zástupce ve Výboru pro výzkum, vývoj a inovace (Research, Development and Innovation Committee) pod asociací ENTSO-E. Hlavním posláním tohoto výboru je příprava návrhů na projekty evropského rozsahu, které řeší problematiku přenosu elektrické energie a řízení přenosových soustav. Společnost ČEPS je také aktivním členem v Technologické platformě Udržitelná energetika (TPUE), kde se diskutují a připravují výzkumná témata se zaměřením na elektroenergetický sektor v ČR.

V roce 2016 bylo realizováno několik interních studií a projektů zaměřených na výzkumnou činnost. Jednalo se především o posouzení nových přístupů pro hodnocení spolehlivosti provozování soustav a studie zaměřené na otázky integrace decentralizované výroby elektrické energie. Společnost ČEPS se také dlouhodobě a aktivně podílí na pracích spojených s Národním akčním plánem Smart Grids (NAP SG) koordinovaným Ministerstvem průmyslu a obchodu.

7.15. ČEPS, a.s. Research and Development

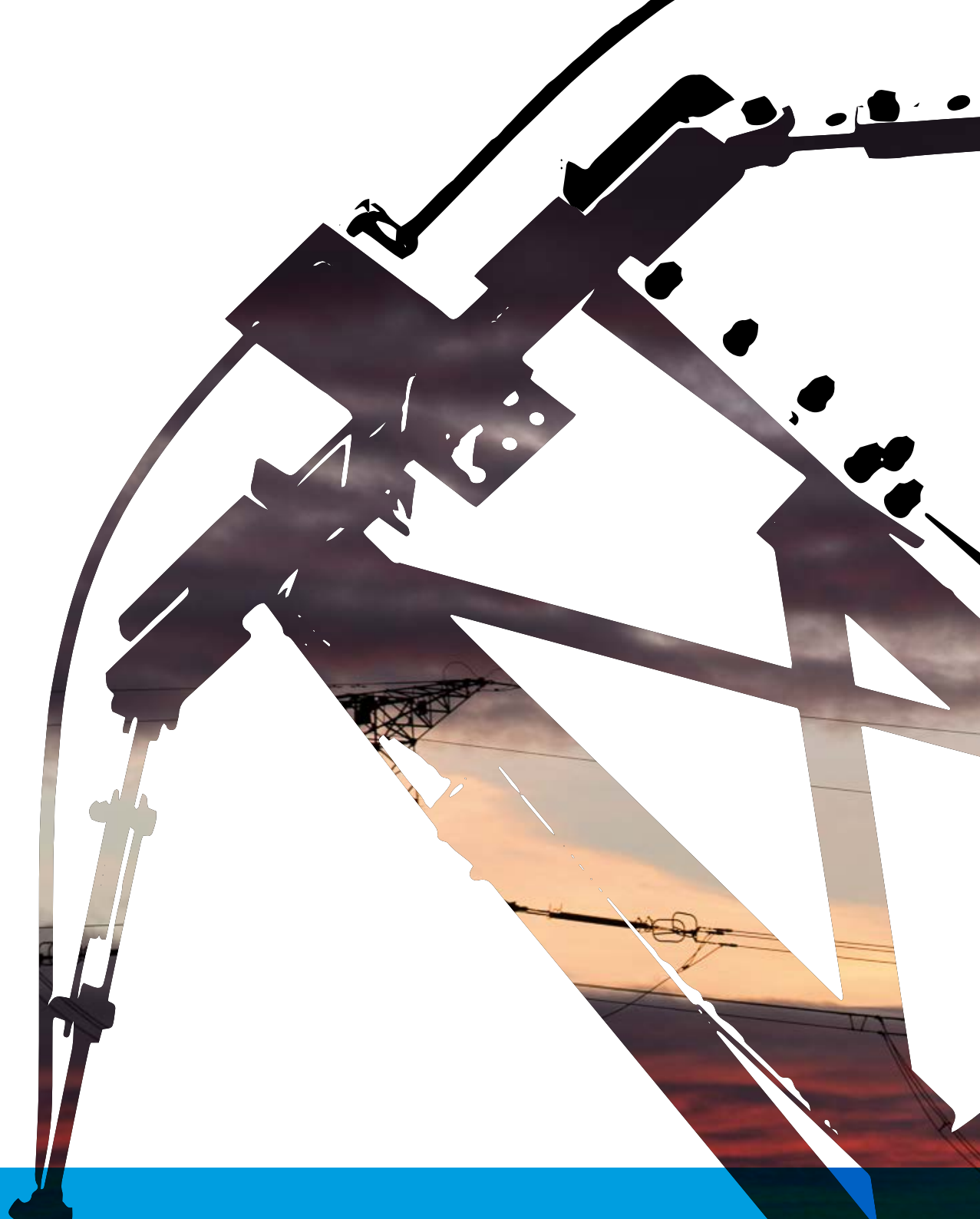
ČEPS, a.s. research and development priorities are defined on a long-term basis and are based on the medium-term company strategy. In 2016, the ČEPS Company continued its cooperation in the international research project co-financed by the European Commission, GARPUR. This project focuses on research in the redefinition of reliability assessment criteria of the power system operation. Furthermore, ČEPS, a.s. is a reference group member in MIGRATE project, whose main objective is to develop and validate technological solutions in the context of the European electric system exposed to the rapid growth of intermittent resources, in relation to both production and consumption. The ČEPS Company has a significant role in the implementation of these projects, contributing to creating new tools and approaches for transmission system development and management.

ČEPS, a.s. is represented in ENTSO-E Research and Development Committee involved in preparing drafts for projects dealing with electricity transmission and transmission system management to be carried out in Europe. Furthermore, the Company is an active member of a technological platform called "Sustainable Energy for the Czech Republic" (TPUE), a forum for discussing and preparing research projects focused on Czech energy sector.

Several internal studies and projects focused on research activities were carried out in 2016, in particular a study on new approaches for evaluating system operation reliability and a study focused on the issues of integration of decentralized electricity generation. Last but not least, the ČEPS Company continued its long-term involvement in the operations connected to Smart Grids National Action Plan (NAP SG) coordinated by the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic.

8

**VNITŘNÍ A VNĚJŠÍ
VZTAHY
SPOLEČNOSTI
INTERNAL AND
EXTERNAL
RELATIONS OF
THE COMPANY**





8. Vnitřní a vnější vztahy společnosti

8.1. Komunikace a budování dobrého jména společnosti

ČEPS, a.s., je strategicky důležitou společností v české elektroenergetice s mimořádným významem pro řádný chod a rozvoj hospodářství země. Tomu by mělo odpovídat i její vnímání v nejširší veřejnosti. Významná část externí komunikace se proto i v roce 2016 zaměřila na vysvětlení společenského přínosu a poslání provozovatele přenosové soustavy ČR.

Nejvýznamnějším tématem, na kterém bylo možné hned v několika rovinách ukázat, co přesně je činností a za co zodpovídá ČEPS, a.s., je stavba PST (Phase Shifting Transformers) transformátorů. Zatímco dosavadní komunikace byla zaměřena spíše na odbornou veřejnost, transport strojů se ukázal jako obrazově i tematicky atraktivní nejen pro periodika s tradičním zaměřením na energetiku. Navzdory faktu, že se daná událost odehrávala pouze v jednom regionu naší republiky, několik desítek kilometrů od centrálních pražských redakcí a přizpůsobovat se nebylo možné ani z časového hlediska, mělo téma masivní ohlas u většiny celorepublikových médií.

Investiční akce a projekty patří mezi dlouhodobá komunikační témata ČEPS, a.s. Při příležitosti dokončení stavby nového vedení V410/419 mezi rozvodnami Výškov a Čechy Střed byli novináři pozváni přímo do první uvedené rozvodny a právě zde jim bylo představeno, co konkrétně taková realizace obnáší, jak dlouho trvá a především co přinese danému kraji. Právě tehdy, když bude veřejnost znát přínos společnosti ČEPS a bude vědět, k jakému účelu slouží její stavby, může je také lépe přijímat a podporovat.

Věříme, že veškeré komunikační kroky společnosti v tomto roce přispěly k dobrému budování jejího jména a zvýšení její známosti v nejširší veřejnosti. Mediální aktivity doplňovaly pravidelné příspěvky řady expertů ČEPS, a.s., účastnících se nejrůznějších diskuzních panelů, konferencí a dalších platform, které spoluutvářejí veřejný názor.

8. Internal and External Relations of the Company

8.1. Communication and Building the Reputation of the Company

ČEPS, a.s. is a company of strategic importance to the Czech electricity sector and crucial for the proper functioning and development of the country's economy. This should be reflected in its appropriate perception by the general public. Therefore, a significant portion of external communications in 2016 was focused on explaining the societal benefit and the mission of the Czech TSO.

The most important topic that enabled to demonstrate several aspects of the activities and responsibilities of ČEPS, a.s. was the building of phase shifting transformers (PST). While the previous press releases were intended mostly for professionals, the transport of the machines proved to be visually and thematically attractive not only to the periodicals focusing on the energy sector. Despite the fact that the event took place only in one region of our country several dozen kilometers from the central Prague editorships and could not be accommodated in terms of time, the topic was covered in most nationwide media.

Investment activities and projects are among the long-term communication topics of ČEPS, a.s. On the occasion of the completion of the new V410/419 power line between the substations Výškov and Čechy Střed, journalists were invited directly to the former substation, where they were given the details of the project scope, including the implementation chronology and the benefits it will bring to that particular region. When the public is aware of the contribution of the ČEPS Company and the purpose of its projects, it may become more accepting and supportive.

We believe that all this year's communications of the Company contributed to the building of its good reputation and increase of its public recognition. The media activities complemented the regular contributions of many experts of ČEPS, a.s., who participated in various discussion panels, conferences and other platforms contributing to public opinion.



8.2. Zaměstnanecká politika a sociální program

Vývoj zaměstnanosti a skladba zaměstnanců

K 31. 12. 2016 byl fyzický stav zaměstnanců 523 osob (k 31. 12. 2015 představoval stav zaměstnanců 499 osob). Průměrný přepočtený počet zaměstnanců činil 508 osob. Průměrný věk zaměstnanců společnosti dosahoval 43 let. V kvalifikační struktuře mírně převažuje počet vysokoškolsky vzdělaných zaměstnanců.

Struktura zaměstnanců podle vzdělání a věku k 31. 12. 2016

Dosažené vzdělání	do 20	21-30	31-40	41-50	51-60	nad 60	Zastoupení
SŠ	1	18	74	64	80	15	48 %
VŠ	0	58	91	52	52	18	52 %
Celkem	1	76	165	116	132	33	100 %

Vzdělávání a rozvoj zaměstnanců

Společnost ČEPS pokračovala v roce 2016 v etablovaném modelu vzdělávání a rozvoje zaměstnanců, založeném na principech projektu ČEPS Akademie. Nabídka firemního vzdělávání poskytuje platformu pro komplexní odborný i osobnostní rozvoj zaměstnanců společnosti. Hlavním záměrem je podpora rozvoje zaměstnanců ve smyslu uvedení nových zaměstnanců do společnosti, sdílení unikátního know-how v rámci interního prostředí a růst profesního i osobnostního potenciálu.

V roce 2016 Skupina ČEPS zrealizovala pro své zaměstnance v rámci Světového dne zdraví volitelný seminář tematicky zaměřený na zdravý životní styl s možností osobní zdravotní diagnostiky. Akce proběhla v šesti lokalitách a byla zaměstnanci velmi pozitivně hodnocena.

8.2. Employment Policy and Social Program

Employee Figures and Profile

As of December 31, 2016, the number of employees was 523 compared to 499 as of December 31, 2015. The calculated average number of employees was 508. Average employee age was 43. In terms of the employee qualification, a mild majority of the Company employees has a university degree.

Employee profile by education and age as of December 31, 2016

Level of Education	under 20	21-30	31-40	41-50	51-60	over 60	Proportion
High school	1	18	74	64	80	15	48 %
University	0	58	91	52	52	18	52 %
Total	1	76	165	116	132	33	100 %

Employee Training and Skills Development

In 2016, the ČEPS Company continued to implement the established training and skills development system based on the principles of the ČEPS Academy project. This form of training provides a base for a comprehensive professional and personal development of the Company employees. The main aim is to support the development of employees in terms of introducing new employees into the Company, sharing a unique know-how within the Company environment and the growth of personal and professional potential.

In 2016, as part of the World Health Day, the ČEPS Group organized for its employees an optional seminar on healthy lifestyle with personal health diagnostics. The event was held at six locations, and was very well received by the staff.



Mezi další vzdělávací akce, které ve společnosti v roce 2016 proběhly, řadíme:

- úspěšné ukončení dvouletého projektu Potenciál pro talentované zaměstnance;
- odborný trénink dispečerů na trenažéru řízení přenosové soustavy v Duisburgu v Německu;
- školení a výcvik dispečerů v Trnavě na Slovensku;
- školení odborné způsobilosti v elektrotechnice;
- kondiční kurzy pro manipulanty přenosové soustavy;
- školení vyplývající z legislativních požadavků;
- cyklus interních seminářů zaměřených na předání unikátního interního know-how.

Sociální a mzdová politika

Cílem stanovené mzdové politiky jsou konkurenceschopné smluvní mzdy, které odpovídají dlouhodobým ekonomickým výsledkům společnosti ČEPS a jejímu postavení na trhu práce. Základní principy odměňování a hodnocení zaměstnanců jsou výsledkem kolektivního vyjednávání mezi zástupci odborových organizací a vedením společnosti.

Sociální politika představuje široký okruh benefitů poskytovaných zaměstnancům formou peněžních i nepeněžních plnění, které jsou ošetřené v kolektivní smlouvě. Společnost ČEPS vynaložila na péči o zaměstnance ze sociálních nákladů i ze sociálního fondu finanční částku v celkové výši 33 976 tis. Kč. Prostředky byly směřovány zejména jako příspěvky zaměstnancům na rekreaci včetně dětské, stravování, odměny při příležitosti životních jubileí, věrnostní odměny při příležitosti odchodu do důchodu, sociální výpomoci, zdravotní péči a nejvíce na penzijní připojištění.

Společnost a odborové organizace

Všechny tři samostatné odborové organizace působící ve společnosti jsou sdruženy v Odborovém svazu ECHO a tvoří sociálního partnera zaměstnavatelů. Výrazem dobré spolupráce, korektních a nadstandardních vztahů společnosti a odborů je uzavření dodatku č. 1 a dodatku č. 2 ke Kolektivní smlouvě na roky 2015 až 2016.

Other training and skills development programs organized for the Company staff in 2016 include:

- a successful completion of Potential – a two-year project for talented employees;
- professional dispatcher training using a training simulator for transmission system management, held in Duisburg (Germany);
- dispatcher theoretical and practical training organized in Trnava (Slovakia);
- professional qualification training in electrical engineering;
- refreshment courses for transmission system operators;
- training mandated by legislation requirements;
- series of internal seminars to share unique internal know-how.

Social and Remuneration Policy

The remuneration policy, as established, is focused on achieving competitive contractual remuneration corresponding to ČEPS long-term economic performance and its labor market position. Basic staff remuneration and evaluation principles result from collective bargaining between trade unions representatives and the Company management.

Social policy includes a wide range of both monetary and non-monetary benefits provided to the Company employees, as stipulated in the Collective Agreement. In 2015, the total amount of CZK 33 976 thousand from social costs as well as from the social fund was used to contribute to employees' recreation (including holiday activities for their children), catering, anniversary bonuses, fidelity and retirement bonuses, social benefits, healthcare and mostly to pension schemes.

The Company and Trade Union Organizations

All the three trade union organizations active in the Company are associated in the ECHO Trade Union and act as a social partner of the employer. Good and proper relations exceeding standards between the Company and the trade unions are demonstrated in signing the Amendment No. 1 and Amendment No. 2 to the Collective Agreement for the period of 2015-2016.



Spolupráce s vysokými školami

K základním pilířům strategického rozvoje patřila i v roce 2016 spolupráce s vysokými a středními školami s technickým zaměřením. Naše společnost si v průběhu několika let vybudovala pozici silného partnera a tuto roli se snaží nadále rozvíjet.

Spolupráce pokračovala se všemi fakultami elektrotechnického zaměření v rámci celé české republiky (FEL ČVUT, FEL ZČU, FEKT VUT, FEL VŠB), kde jsme s pomocí odborných přednášek, absolventských a studentských veletrhů a exkurzí rozvíjeli vztahy s akademickým prostředím a posílili povědomí studentů o všech činnostech naší společnosti.

V roce 2016 se uskutečnil již pátý ročník projektu Letní škola. Studenti měli možnost seznámit se s odborníky z řad stávajících i bývalých zaměstnanců společnosti, kteří si pro ně připravili tematické přednášky, zúčastnili se exkurzí na transformovnu Hradec u Kadaně, na vodní přečerpávací elektrárnu Štěchovice a na dispečerský sál v Praze. Celkem se Letní školy zúčastnilo 25 studentů.

V roce 2016 řady zaměstnanců ČEPS, a.s., posílili dva absolventi ČVUT FEL, kteří se účastnili stipendijního programu společnosti, jenž byl cílený na studenty s vynikajícími výsledky.

Vývoj zaměstnanosti ČEPS, a.s., v roce 2016

Fyzický počet zaměstnanců k 31. 12. 2016	523
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2016	508
Průměrný věk zaměstnanců k 31. 12. 2016	43
Počet nástupů	65
Celkem počet výstupů	48

Fluktuace zaměstnanců v roce 2016

V roce 2016 byla fluktuace 6,69 %, včetně přirozených odchodů do důchodu 9,45 %.

Cooperation with Universities

The basic pillars of strategic development in 2016 included the collaboration with universities and technical secondary schools. Over the years, our company has built up a position of a strong partner, the role which it tries to develop further.

We continued the collaboration with all the faculties of electrical engineering throughout the Czech Republic (Czech Technical University in Prague, University of West Bohemia, Brno University of Technology, Technical University of Ostrava), where with the use of expert lectures, alumni and student fairs, field trips and internships we developed relationships with the academic community and reinforced students' awareness of the Company's activities.

In 2016, the Company organized its fifth annual Summer School, a project enabling students to meet current and former Company experts who delivered a number of thematic lectures. Students could also participate in excursions to the Hradec u Kadaně transformer station, Štěchovice hydro storage plant and the control room in Prague. The Summer School was attended by 25 students.

In 2016, the employees of ČEPS, a.s., were joined by two CTU graduates, who participated in the scholarship program of the Company targeted at excellent students.

Employment development in ČEPS, a.s. in 2016

Number of employees as of December 31, 2016	523
Calculated average number of employees for 2016	508
Average employee age as of December 31, 2016	43
Number of newly recruited employees	65
Number of employees who have left the Company	48

Employee Turnover in 2016

The employee turnover in 2016 was 6.69%; with the inclusion of natural retirements it was 9.45 %.



8.3. Vztah k životnímu prostředí

V roce 2016 byla věnována značná pozornost nové legislativě, jež byla v průběhu roku implementována do prostředí Skupiny ČEPS. Stěžejní právní předpis, který se významně promítnul, je nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1272/2008 o klasifikaci, označování a balení látek a směsí, o změně a zrušení směrnic 67/548/EHS a 1999/45/ES a o změně nařízení (ES) č. 1907/2006. Tento předpis byl výchozím pro aktualizaci povinné dokumentace ve smyslu zákona č. 224/2015 Sb., o prevenci závažných havárií, zákona č. 185/2001 Sb., o odpadech a zákona č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví.

Tak jako v minulých letech byl dbán zřetel na udržování transparentní a odborné komunikace s významnými institucemi v oboru životního prostředí, jako jsou MŽP, MZe, ČIŽP, KÚ aj., a to v rámci projednávání různých investičních akcí, implementaci nové legislativy a rovněž při prováděných kontrolách provozů ČEPS, a.s.

Pokračovala realizace významných investičních akcí, v rámci kterých je zdokonalováno zabezpečení oblasti ochrany životního prostředí. Byla zkolaudována nová vodní díla (havarijní jímky, technologie ČZV - čistička zaolejovaných vod, průmyslové kanalizace, úpravny vod, odlučovače tuků, sanační vrty apod.) Jednalo se hlavně o stavbu „HRA – PST“, „HRA - sanace a monitoring podzemních vod“, „PRN - sanace a monitoring podzemních vod“, „NOS – Provozní centrum“ a jiné.

V oblasti ochrany životního prostředí byly v roce 2016 splněny všechny interní stanovené úkoly a také všechny právní povinnosti vyplývající z platné legislativy. V rámci kontrolních dohledů státních orgánů nebylo u společnosti ČEPS, tak jako v minulých letech, zjištěno porušení platné legislativy a nebyla jí udělena žádná sankce.

Společnost ČEPS ve všech oblastech ochrany životního prostředí podporovala i v roce 2016 trend v omezování negativních vlivů na životní prostředí při zachování optimálních finančních nákladů v rámci nových investičních záměrů a provozních činností.

8.3. Approach to the Environment

In 2016, considerable attention was paid to the new legislation, which was during this year adopted in the ČEPS Group. The key piece of legislation that concerns ČEPS is the Regulation of the European Parliament and the Council (EC) no. 1272/2008 on classification, labeling and packaging of substances and mixtures, amending and repealing Directives 67/548/EEC and 1999/45/EC, and amending Regulation (EC) no. 1907/2006. This legislation became a starting point for the update of the mandatory documentation within the meaning of the Act No. 224/2015 Coll., on prevention of major accidents, the Act No. 185/2001 Coll., on waste and the Act No. 258/2000 Coll., on protection of public health.

As in previous years, the Company maintained a transparent and professional communication with leading institutions in the field of the environment, such as ME, MA, CEI, RA etc. in negotiations of various investment projects, implementation of new legislation and inspections of ČEPS, a.s. facilities.

The Company went on implementing major investment projects related to environmental protection. New water works (emergency reservoirs, oily water treatment plants, industrial sewage systems, water treatment plants, grease separators, sanitary boreholes, etc.) were approved for use. These included mainly the projects “HRA – PST”, “HRA – reconstruction and groundwater monitoring”, “PRN – reconstruction and groundwater monitoring”, “NOS – operations center” and others.

As regards obligations in the field of environment protection, in 2016 the Company fulfilled all the planned internal tasks as well as all legal obligations arising from the applicable legislation. During inspections performed by the state authorities, no violation of applicable laws by the ČEPS, a.s. Company has been found and no penalty has been awarded.

During the year, the Company continued to support efforts to reduce adverse impacts on the environment whilst maintaining optimal financial costs related to new investments and operating activities.



8.4. Společenská odpovědnost

Prostřednictvím dárcovského programu se ČEPS, a.s., aktivně hlásí ke svému dílu odpovědnosti za podobu prostředí, v němž působí. Podporou aktivit, které by bez našeho zapojení nevznikly či byly výrazně limitovány, si chceme budovat pozici silného a spolehlivého partnera. K tomu vedou dvě hlavní cesty, a to pomoc druhým k rozvoji a pomoc k překonávání bariér.

Předpokladem úspěšné společenské odpovědnosti je systematický přístup. I ČEPS, a.s., usiluje o jasný směr finančního dárcovství. Hlavními oblastmi podpory jsou sport dětí a mládeže, kultura a školství, věda a péče o mládež. Chceme být těmi, kteří především dětem otevírají dveře do těchto oblastí. Jsme proto důležitým partnerem České unie sportu a jejího celostátního projektu Sportuj s námi. Důraz klademe také na kulturu, v rámci níž podporujeme třeba představení pro děti a mládež v Národním divadle.

Své aktivity soustředíme i na vzdělávání. Díky naší společnosti si studium na Masarykově univerzitě mohou dovolit sociálně znevýhodnění mladí lidé. Spolupráci jsme navázali s Nadací Jedličkova ústavu.

Za všechny ostatní projekty, jež by se na tomto místě daly vyjmenovat a kterých jsou ročně desítky, zmiňme ještě dlouhodobou podporu Mezinárodního hudebního festivalu Český Krumlov, festivalu Bohemia Jazz Fest nebo Mezinárodního hudebního festivalu Janáčkův máj.

Být společensky odpovědnou firmou znamená volit takové aktivity, které odpovídají jejímu charakteru a které rovněž posilují loajalitu zaměstnanců. Z podpory ekologické dopravy Do práce na kole se tak v průběhu let stala dokonce už vnitrofiremní soutěž. Každá odpovědná společnost se snaží chránit životní prostředí. Ani my nejsme výjimkou. Jsme hrdí na to, že i díky daru od společnosti ČEPS mohlo být v rámci komunitního projektu Čistá řeka Sázava sebráno přes 23 tun odpadu.

8.4. Corporate social responsibility

By means of its donation program, ČEPS, a.s. actively assumes its share of responsibility for the environment it operates in. By supporting activities that would not have happened or would have been significantly limited without our involvement, we want to establish ourselves as a strong and reliable partner. We are taking two main paths to achieve this: helping others to develop and helping to overcome barriers.

A prerequisite for successful corporate social responsibility is a systematic approach. ČEPS, a.s. belongs to the companies that seek a clear direction for financial donations. Main areas of our support are the sports of children and youth, culture and education, science and youth care. We want to be the ones who open the door to these areas mainly for children. That is why we are an important partner of the Czech Union of Sport and its national project Let's Do Sports Together. We also promote culture by supporting, among others, performances for children and youth at the National Theatre.

Our activities are focused on education as well. Thanks to our company, socially disadvantaged young people can afford to study at Masaryk University. We have established cooperation with the Foundation of Jedlička's Institute.

A few examples of the dozens of projects that we support every year are the International Music Festival Český Krumlov, Bohemia Jazz Fest and the International Janáček Music Festival.

To be a socially responsible company means to pick activities that correspond to our nature, while also strengthening employee loyalty. The project supporting eco-friendly commuting, Bike to Work, has over the years even turned into a corporate competition. Each company is trying to protect the environment and we are no exception. We are proud that a donation from the ČEPS Company contributed to the community project Clean River Sázava, during which over 23 tons of waste were collected.



Hodnoty, které naše společnost vyznává, chceme přetvářet v konkrétní činy. Věříme, že můžeme být nejen odpovědným provozovatelem přenosové soustavy, ale také spolehlivým partnerem pro ty, kteří cestu ať už ke vzdělání, k získání profesní cti nebo k soudržnosti nemají tak snadnou, jakou se ji snažíme vytvářet našim zaměstnancům.

8.5. Propagace

Přenos elektrické energie není vidět na první pohled, děje se však v každém okamžiku a představuje spoustu odborné práce. Propagací společnosti se snažíme připomenout, jak důležitým prvkem přenosová soustava je, a zároveň zvýšit povědomí o činnosti ČEPS, a.s., a o jejím strategickém významu pro celé české hospodářství a společnost.

Chceme, aby veřejnost věděla, co provozovatel přenosové soustavy dělá, co je jeho hlavní činností. I proto jsme se rozhodli pro celorepublikovou kampaň formou inzerce. Skrze symboly, které lidé dobře znají (např. lanová dráha na Sněžku, Petřínská rozhledna) jim přibližujeme, o co se společnost ČEPS stará a proč je její role tak důležitá. Vedle toho pomáháme ke vzniku, realizaci a rozvoji malých, velkých, regionálních i celonárodních projektů.

Propagace společnosti by však měla oslovit co nejvíce občanů, proto jsou nejčastěji podporovány sportovní a kulturní akce. V roce 2016 pokračovala naše dlouhodobá spolupráce s Českou basketbalovou federací a také se sdružením Czech Snowboardcross Team, jehož součástí je i olympijská vítězka Eva Samková. Rovněž jsme důležitými partnery Fotbalové asociace České republiky, a to nejen ve spojení s reprezentací, nadějně hráče podporujeme i skrze mládežnické programy. Podobný koncept využíváme i u Českého florbalu a motorsportu. Vážíme si, že jsme mohli být aktivní součástí projektu Českého olympijského výboru Olympijský park Rio-Lipno. Příležitost stát se sportovcem totiž chceme dát doslova každému. V tomto smyslu se pro nás ideálním projektem stala série zážitkových nočních běhů Night Run.

We want to convert the values of our Company into concrete actions. We believe that we can be not only a responsible transmission system operator, but also a reliable partner for those whose path to education, professional reputation or solidarity is harder than the one we strive to create for our employees.

8.5. Promotion

Transmission of electricity cannot be seen with a naked eye, however, it occurs at any given moment and demands a lot of technical work. By promoting the Company, we are trying to remind what an important element the transmission system is, and to raise awareness of the activities of ČEPS, a.s. and its strategic importance for the whole of the Czech economy and society.

We want the public to know what specifically a transmission system operator does and what its main activity is. This is why we have opted for a nationwide campaign in the form of advertising. Using iconic structures (e.g. the ski lift to Mt. Sněžka, the Petřín Lookout Tower), we explain to people what the ČEPS Company takes care of and why its role is so important. In addition, we assist with the creation, implementation and development of small, large, regional and national projects. However, the promotion of the Company is aimed at the widest audience, therefore, we most commonly support sporting and cultural events.

In 2016, we continued our long-term cooperation with the Czech Basketball Federation and also with the association Czech Snowboardcross Team, whose members include the Olympic gold medalist Eva Samková. We are also an important partner of the Football Association of the Czech Republic and not only in connection with the national team – we also support promising players through youth programs. We use a similar concept for Czech floorball and motorsport. We are happy to have taken an active part in the project of the Czech Olympic Committee, Rio-Lipno Olympic Park. We want to give everyone the opportunity to become a sportsman. In this sense, Night Run, a series of adventure night runs, was an ideal project for us.



Díky tomu, že akce jsou charitativní a část startovného putuje na konto Kapky naděje, se dá říct, že vyhrává každý, kdo se zúčastní, a podpoří tak dobrou věc. V oblasti kultury se společnost ČEPS již po několikáté spojila s festivalem Mezi ploty – tradiční akcí, která v areálu bohnické psychiatrické léčebny spojuje komerční s humanitárním. Pozitivní energii chceme předávat v rámci celé republiky. Mnohaletá spolupráce s Českými kulturními slavnostmi ji přináší posluchačům hned v sedmi českých městech. Na scénách po celé zemi působí také projekt Divadlo dětem.

Propagaci chápeme nejen jako prostředek ke zviditelnění společnosti ČEPS a její činnosti, ale i jako podporu společensky důležitých činností a programů. Cílíme proto především na sport a kulturu té nejvyšší úrovně a podobně jako v dárcovském programu i na projekty, které k těmto oborům přivádějí děti a mládež.

Thanks to the fact that the event is a charity one, and part of the entry fee goes to the Kapky naděje Foundation, it can be said that every participant is a winner, as they support a good cause. In the field of culture, the ČEPS Company once again teamed up with the festival Mezi ploty (Between Fences), a traditional event held in the territory of a psychiatric hospital, which bonds commerce and charity. We want to transmit positive energy throughout the country. Thanks to the long-term cooperation with Czech cultural festivals, it became available to visitors in seven cities. There is also a project Theatre for children taking place on stages across the country.

We understand the Company promotion not only as a means to draw attention to ČEPS and its activities, but also as a support for socially important activities and programs. That is why we focus primarily on sports and culture at the highest level and, like in the donation program, on projects that bring children and young people to these fields.

9

**VÝSLEDKY
HOSPODAŘENÍ
ZA ROK 2016
FINANCIAL
RESULTS
IN 2016**



9. Výsledky hospodaření za rok 2016

Události v přenosové soustavě ovlivňující výsledky hospodaření

Rok 2016 byl z provozního hlediska poměrně klidný. Jedním z indikátorů je stav v mezinárodním varovném systému RAAS/EAS, kde společnost ČEPS signalizovala potíže s plněním kritéria N-1 i další problémy rozsvícením žlutého varovného světla pouze osmkrát, vždy v řádu hodin a jednou světla červeného (v případě krátkodobé nefunkčnosti výpočtu kontingenční analýzy). V napjatých přenosových situacích byl aplikován přeshraniční redispečink v průběhu patnácti dnů o celkovém objemu necelých 19 GWh. Jen v září byl mimořádně využit vícestranný mezinárodní redispečink (MRA) po dobu čtyř dnů v dosaženém objemu přibližně 55 GWh.

Během roku narůstaly potíže s udržením napětí v dovolených mezích. Vysoké napětí se objevovalo nejen typicky v letním období a víkendech, ale již od jara i při nočních poklesech zatížení. Jako opatření se využívalo kromě všech dostupných kompenzačních prostředků i vypínání nezatížených vedení (V413, V410, V459, V405) a celých rozvodů: Horní Životice (23x), Kletné (3x), Krasíkov (2x) a Albrechtice (1x). Navíc byla celkem 52x využita přečerpávací vodní elektrárna Dlouhé Stráně v kompenzačním provozu pro snížení napětí v oblasti.

Během několika výpadků distribučních transformátorů došlo k omezení dodávek elektřiny v Přešticích (3x), Čechách Střed, Kletném a Prosenicích vždy jedenkrát. K omezením výroby došlo v elektrárně Mělník při požáru blokového transformátoru a po výpadku blokového vedení při poruše proudového transformátoru, v elektrárně Dukovany po zkratu v rozvodně Slavětice, v elektrárně Pruněřov I po vypnutí blokového vedení impulzem z elektrárny, v elektrárně Orlík po výpadku blokového vedení při bouři.

9. Financial Results in 2016

Events in Transmission System Affecting Financial Results

In terms of operation, the year 2016 was relatively smooth. One of the indicators is a status in the international warning system RAAS/EAS, where the ČEPS Company signaled difficulties with meeting the N-1 criteria and other problems by illuminating the yellow warning light only eight times, each time just for several hours and once, the red light (during a short-term malfunction of the contingency analysis calculation). In tense situations, cross-border redispatching was implemented in the total of fifteen days with almost 19 GWh of electricity transmitted. The multilateral international redispatching (MRA) was used only once, in September, during four days and amounting to approximately 55 GWh.

During the year, keeping the voltage within safe limits was becoming more difficult. High voltage occurred not only in the typical summer period and on weekends, but since the spring, also during the nighttime decline of consumption. To cope with it, besides all the available compensation measures we resorted to shutdowns of lines with low load (V413, V410, V459, V405) and whole substations: Horni Životice (23x), Kletné (3x), Krasíkov (2x) and Albrechtice (1x). Moreover, the Dlouhé Stráně pumped storage plant was used 52x to compensate for the high voltage in the region.

During outages of distribution transformers, electricity supply was reduced in Přeštice (3x), Čechy Střed (1x), Kletné (1x) and Prosenice (1x). Generation was restricted in the Mělník power plant due to a fire at a block transformer and then due to a failure of the block power line after a current transformer failure; in the Dukovany power plant after a short circuit in the Slavětice substation; in Pruněřov I power plant after a shutdown of the block power line upon the impulse received from the plant; in the Orlík plant after a block power line failure due to a storm.

U nových bloků elektrárny Pruněřov II se objevovaly během roku nestandardní reakce na manipulace v rozvodně Hradec u Kadaně (například působení ochrany generátoru). V listopadu byly zprovozněny první dvě jednotky PST transformátorů v rozvodně Hradec u Kadaně (do dispečerského řízení přešly až počátkem ledna 2017).

9.1. Vývoj výnosů, nákladů a zisku

Většina výnosů podléhá cenové regulaci, proti tomu nákup služeb, elektrické energie na krytí ztrát a materiálu je plně ovlivňován trhem.

Celkové výnosy společnosti ČEPS dosáhly za rok 2016 hodnoty 19 018,6 mil. Kč, tj. v porovnání se shodným obdobím roku 2015 o 1 400,3 mil. Kč více. Zásadní podíl na změně hodnoty výnosů a rovněž i nákladů má vliv operace s cennými papíry, o jejichž prodeji ve výši 1 701 mil. Kč bylo účtováno v prvním čtvrtletí roku 2016. Dále je stále vysoký objem přenesené energie v rámci činnosti Market Coupling shipping. Činnost shippera v rámci Market Couplingu přináší náklady i výnosy ve shodné výši, takže celkově je finančně neutrální. V roce 2016 bylo přeneseno celkem (objem energie na výstupu z PS bez systémového toku) 58 237,6 GWh. Objem přenesené energie je ovlivňován změnami ekonomických a hospodářských podmínek ČR, resp. spotřebou elektrické energie, objemem tranzitu i dalšími faktory, jako jsou např. klimatické podmínky, mimořádné události v přenosové soustavě aj.

Výše některých kategorií výnosů, resp. nákladů - zejména výnosů z aukcí a ITC mechanismu, závisí na faktorech z hlediska ČEPS, a.s., neovlivnitelných a vykazuje značnou volatilitu. Ceny za služby provozovatele přenosové soustavy a pravidla účtování byly stanoveny ČR ERÚ č. 7/2015 z 26. 11. 2015.

During the year, new units in the Pruněřov II plant demonstrated some non-standard reactions to operations at the Hradec u Kadaně substation (e.g. activation of generator protections). In November, the first two PSTs were launched at the Hradec u Kadaně substation (the management from the control center started in early January 2017).

9.1. Development of Revenues, Costs and Profit

Most revenues are subject to price regulation, while the purchase of electric energy and services to cover losses and of material is fully influenced by the market.

The total revenues of ČEPS, a.s. in 2016 reached the amount of CZK 19,018.6 million, i.e. CZK 1,400.3 million less in comparison with 2015. The change in value of revenues as well as costs was substantially affected by transactions in securities, whose sales totaled CZK 1,701 million in the first quarter of 2016. The volume of power transmitted as part of Market Coupling shipping also remains high. The shipper activity within the Market Coupling brings both costs and revenues of the comparable amount, so overall it is financially neutral. In 2016, a total of 58,237.6 GWh was transferred (energy volume on TS output excluding system flow), the volume of energy transmitted being influenced by changes in economic and financial situation of the Czech Republic and by electric energy consumption, transit volume and other factors, including climatic conditions, transmission system emergencies, etc.

The volume of certain categories of revenues and costs (in particular revenues from auctions and ITC mechanism) is influenced by factors under no impact of ČEPS, a.s. and subject to considerable volatility. Prices for services provided by the transmission system operator and rules for financial settlement are set out in the Czech Energy Regulatory Office Price Decision No. 7/2015 from November 26, 2015.

Struktura výnosů

(v mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012
Provozní výnosy	17 281,1	17 388,3	16 315,6	17 507,3	16 325,0
Finanční výnosy	1 737,5	230,0	2 742,9	1 114,5	575,7
Celkem výnosy	19 018,6	17 618,3	19 058,6	18 621,8	16 900,7

Z hlediska struktury ovlivnil mírný pokles výnosů z provozní činnosti ve srovnání s rokem 2015 nižší objem přenesené elektřiny v rámci Market Couplingu vzhledem k roli tzv. shippera. Ve výnosech a rovněž v nákladech je promítnuta částka za takto nakoupenou a prodanou elektřinu. Pokles je patrný rovněž ve výnosech za systémové služby. Nižší objem výnosů za systémové služby je způsoben jak poklesem spotřeby elektrické energie, tak i vývojem ceny za systémové služby. Objem spotřeby elektrické energie je ovlivňován klimatickými podmínkami.

Mírně nižší proti roku 2015 jsou výnosy v rámci ITC mechanismu. ČR se v roce 2016, stejně jako v roce 2015, stala čistým příjemcem z ITC mechanismu. Vysoké výnosy počátkem a pak v druhé polovině roku 2016 korespondovaly se specifickou situací v PS ČR (zvýšený nedostatek zdrojů v ČR a pokles exportního salda) a situací v okolních propojených soustavách (nárůst tranzitních toků z Německa na jihovýchod Evropy přes ČR).

Vývoj tržeb za rezervaci kapacity na přeshraničních profilech již postrádá v minulosti identifikovatelnou sezónnost a je volatilnější. S tím souvisí i pokles podílu výnosů z dlouhodobých aukcí (ročních a měsíčních) na celkových výnosech. Je to způsobeno i nízkými cenami elektřiny a obtížně predikovatelnou výrobou elektřiny z dotovaných obnovitelných zdrojů, která směřuje zájem obchodníků spíše ke krátkodobějšímu obchodování. Ostatní provozní výnosy tvoří především tržby za služby pro dceřinou společnost ČEPS Invest, tržby z prodeje nepotřebného majetku a materiálu a tržby z pronájmu vedení s optickými vlákny.

Revenue Structure

(in CZK million)	2016	2015	2014	2013	2012
Operating revenues	17 281,1	17 388,3	16 315,6	17 507,3	16 325,0
Financial revenues	1 737,5	230,0	2 742,9	1 114,5	575,7
Total revenues	19 018,6	17 618,3	19 058,6	18 621,8	16 900,7

In terms of revenues structure, the mild year-over-year decrease in operating revenues was influenced mainly by the decreasing volume of electric energy transferred as part of market coupling because of the assumed role of the so-called shipper. The price of electricity bought and sold in this way is projected into both revenues and costs. The decline is also evident in the revenues for system services. Lower revenues for system services were caused by a decline in electricity consumption and the development of prices for system services. The electricity consumption level is influenced by climatic conditions.

Revenues from the ITC mechanism were also slightly lower compared to 2015. In 2016 again, as in 2015, the Czech Republic became a net recipient from the ITC mechanism. High revenues in the beginning and in the second half of 2016 corresponded to the specific situation in the Czech TS (increased scarcity of resources in the Czech Republic and a drop in export balance) and to the situation in neighboring interconnected systems (the increase of transit flows from Germany to Southeast Europe through the Czech Republic).

Compared to the previous situation, development of revenues from capacity reservation is no longer seasonally influenced and tends to be more volatile, which is associated with lower revenue share from long-term auctions (annual and monthly) on revenues in total. It is also due to low electricity prices and the output from subsidized – and hardly predictable – renewable sources, making thus traders prefer short-term transactions. Other operating revenues include in particular revenues from services provided to ČEPS Invest, the Company subsidiary, revenues from the sale of unnecessary assets and material and revenues from the lease of optical fibers in OPWG wires.

Finanční výnosy meziročně stouply. V roce 2015 byly hlavní složkou zejména dividendy od dceřiné společnosti. Finanční výnosy roku 2016 představují především prodané cenné papíry (1 701 mil. Kč), dividendy od dceřiné společnosti, výnosy z ukládaných dočasně volných finančních prostředků a kurzové zisky.

Struktura nákladů

(v mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012
Provozní náklady	15 224,5	15 583,0	15 006,2	15 277,6	13 937,0
Finanční náklady	1 721,6	19,1	2 717,5	1 073,1	538,6
Náklady celkem	16 946,1	15 602,1	17 723,7	16 350,7	14 475,6

Náklady celkem dosáhly ve sledovaném období výše 16 946,1 mil. Kč, z toho tvoří proměnné náklady 65,7 %, stálé provozní náklady 24,2 % a finanční náklady 10,1 %.

V porovnání s rokem 2015 vzrostly celkové náklady o 1 344 mil. Kč. Na tomto rozdílu se podílí zejména nárůst finančních nákladů v souvislosti s prodejem cenných papírů koncem prvního čtvrtletí roku 2016. O cenných papírech je účtováno na straně nákladů a výnosů až v okamžiku jejich prodeje. Provozní náklady poklesly v porovnání s rokem 2015 o 358,5 mil. Kč, zejména vlivem nižších proměnných nákladů. Pokles proměnných nákladů je způsoben především úsporou nákladů na nákup podpůrných služeb a nákladů na nákup energie na krytí ztrát. Finanční náklady tvoří náklady v souvislosti s prodejem cenných papírů, nákladové úroky, kurzové ztráty a bankovní poplatky.

On a year-over-year basis, financial revenues increased. Financial revenues in 2015 consisted mainly of dividends from the subsidiary. In 2016, the main source of these revenues was the sale of securities (CZK 1,701 million), dividends from the subsidiary, revenues from the deposited temporarily free funds and foreign exchange rate profits.

Cost Structure

(in CZK million)	2016	2015	2014	2013	2012
Operating costs	15 224,5	15 583,0	15 006,2	15 277,6	13 937,0
Financial costs	1 721,6	19,1	2 717,5	1 073,1	538,6
Total costs	16 946,1	15 602,1	17 723,7	16 350,7	14 475,6

Total costs amounted to CZK 16,946.1 million, with 65.7 % for variable costs, 24.2 % for fixed operating costs and 10.1 % for financial costs.

Compared to 2015, total costs increased by CZK 1,344 million. This difference is mainly due to an increase of financial costs in connection with the sale of securities in the late first quarter of 2016. The securities are not accounted for on the cost and revenue side until the moment of their sale. Operating costs decreased in comparison with 2015 by CZK 358.5 million, mainly due to lower variable costs. The decrease in variable costs is mainly due to cost savings on the purchase of ancillary services and the purchase of energy to cover losses. Financial costs consist of costs related to the sale of securities, interest expense, foreign exchange losses and bank charges.

9.2. Výsledek hospodaření

Za rok 2016 byl dosažen hospodářský výsledek před zdaněním 2 072,5 mil. Kč, tj. na úrovni 102,8% minulého roku. ČEPS, a.s., jako regulovaný subjekt může dosáhnout pouze úrovně zisku stanovené regulačními parametry, které určuje Energetický regulační úřad. Pokud se dosažená skutečnost v běžném roce odchyluje od stanovených hodnot, jsou tyto odchylky (korekční faktory) zahrnuty do regulačních parametrů v budoucím období a tím ovlivňují hospodářské výsledky společnosti s dvouletým posunem.

Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním

(v mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012
Výsledek hospodaření před zdaněním	2 072,5	2 016,2	1 334,9	2 271,2	2 425,1
Provozní výsledek hospodaření	2 056,5	1 805,3	1 309,4	2 229,8	2 388,0
Finanční výsledek hospodaření	16,0	210,9	25,5	41,4	37,1

Výsledek hospodaření po zdanění za rok 2016 dosáhl hodnoty 1 683,7 mil. Kč. Celková zaúčtovaná daň z příjmů je součtem splatné daně a daně odložené. Splatná daň činila 320,4 mil. Kč, odložená daň 68,4 mil. Kč. Odložená daň snižuje netto hospodářský výsledek a má charakter odloženého daňového závazku.

9.2. Profit & Loss

In 2016, profit and loss before tax amounted to CZK 2,072.5 million, which is 102.8% of the previous year. Profits of ČEPS, a.s., an entity subject to regulation, can only reach the level set by regulation parameters imposed by the Energy Regulatory Office. In case the amount achieved in a particular year deviates from the level set, these deviations (corrective factors) are included in regulation parameters for the following period, having thus impact on the Company profit and loss with a two-year shift.

Development of Profit & Loss before Tax

(in CZK million)	2016	2015	2014	2013	2012
Profit & loss before tax	2 072,5	2 016,2	1 334,9	2 271,2	2 425,1
Operating profit & loss	2 056,5	1 805,3	1 309,4	2 229,8	2 388,0
Financial profit & loss	16,0	210,9	25,5	41,4	37,1

Profit and loss after tax in 2016 amounted to CZK 1,683.7 million. The total of corporation tax consisted of current and deferred tax. Current tax amounted to CZK 320.4 million, deferred tax to CZK 68.4 million. Deferred tax reduces net financial results and represents a deferred tax liability.

9.3. Struktura majetku

Vývoj struktury majetku (netto)

(v mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek v užívání	26 780,8	23 785,2	21 748,6	20 783,8	19 613,5
Dlouhodobý finanční majetek	33,8	33,2	27,4	23,6	1 523,6
Nedokončený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vč. záloh	6 949,7	7 463,6	5 739,8	3 911,8	3 285,2
Oběžná aktiva	1 761,7	3 689,2	3 096,1	4 702,3	2 708,3
Časové rozlišení aktiv	21,3	15,9	18,3	10,6	25,3
Aktiva celkem	35 547,3	34 987,1	30 630,3	29 432,2	27 155,9
Základní kapitál	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	6 998,9	6 413,6	6 160,9	4 998,8	3 598,1
Výsledek hospodaření minulých let	5 542,1	5 099,7	5 205,1	4 584,0	4 055,2
Výsledek hospodaření běžného účet. období	1 683,7	1 658,0	1 077,7	1 821,5	1 969,4
Dlouhodobé závazky	1 790,5	1 944,6	1 812,5	1 685,5	1 871,6
Krátkodobé závazky	1 926,6	2 318,3	2 001,6	2 050,2	1 790,3
Bankovní úvěry a výpomoci	5 982,6	6 359,8	3 237,1	3 114,4	2 750,6
Rezervy a ostatní pasiva	1 088,0	658,2	600,4	643,0	585,8
Pasiva celkem	35 547,3	34 987,1	30 630,3	29 432,2	27 155,9

Netto bilanční suma celkem vzrostla v průběhu roku 2016 o 560,2 mil. Kč. Ve srovnání se stavem k 31. 12. 2015 došlo k následujícím změnám. V aktivech se zvýšil stav dlouhodobého majetku, poklesla oběžná aktiva, především krátkodobý finanční majetek (krátkodobé cenné papíry). V pasivech se zvýšil vlastní kapitál a poklesly cizí zdroje.

9.3. Asset Structure

Development of Asset Structure (Net)

(in CZK million)	2016	2015	2014	2013	2012
Long-term tangible and intangible assets in use	26 780,8	23 785,2	21 748,6	20 783,8	19 613,5
Long-term financial assets	33,8	33,2	27,4	23,6	1 523,6
Tangible and intangible fixed assets in progress incl. advance payments	6 949,7	7 463,6	5 739,8	3 911,8	3 285,2
Current assets	1 761,7	3 689,2	3 096,1	4 702,3	2 708,3
Assets accruals and deferrals	21,3	15,9	18,3	10,6	25,3
Total assets	35 547,3	34 987,1	30 630,3	29 432,2	27 155,9
Registered capital	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9	10 534,9
Reserve funds and other funds created from net profit	6 998,9	6 413,6	6 160,9	4 998,8	3 598,1
Profit/loss of previous years	5 542,1	5 099,7	5 205,1	4 584,0	4 055,2
Profit/loss of the current period	1 683,7	1 658,0	1 077,7	1 821,5	1 969,4
Long-term liabilities	1 790,5	1 944,6	1 812,5	1 685,5	1 871,6
Current liabilities	1 926,6	2 318,3	2 001,6	2 050,2	1 790,3
Bank loans and aids	5 982,6	6 359,8	3 237,1	3 114,4	2 750,6
Reserves and other liabilities	1 088,0	658,2	600,4	643,0	585,8
Total liabilities	35 547,3	34 987,1	30 630,3	29 432,2	27 155,9

Net balance sheet increased during 2016 by CZK 560.2 million. In comparison to December 31, 2015, the following changes occurred. In terms of assets, long-term assets increased, while current assets — primarily short-term financial assets (short-term securities) — decreased. In terms of liabilities, equity increased and total liabilities decreased.

V průběhu roku 2016 pokračoval růst dlouhodobého majetku, v porovnání se stavem k 31. 12. 2015 byl stav majetku k 31. 12. 2016 o 2 482,2 mil. Kč vyšší, z toho dlouhodobý hmotný majetek vzrostl o 2 431,3 mil. Kč a nehmotný majetek vzrostl o 50,4 mil. Kč, dlouhodobý finanční majetek vzrostl o 0,5 mil. Kč. Oběžná aktiva meziročně poklesla o 1 927,4 mil. Kč.

Pohledávky po lhůtě splatnosti z obchodní činnosti jsou z hlediska objemu tržeb nízké, k 31. 12. 2016 činily 61 tis. Kč a byly vyrovnány počátkem ledna. Suma pasiv se v průběhu roku 2016 zvýšila o 560,2 mil. Kč. Z toho vlastní kapitál meziročně vzrostl o 1 053,5 mil. Kč. Základní kapitál, který tvoří 178 557 333 akcií na jméno s nominální hodnotou 59 Kč, zůstal nezměněn. Zvýšení objemu vlastního kapitálu ovlivnil růst položek výsledku hospodaření běžného období (25,8 mil Kč) a zůstatky fondů, které stouply o 585,2 mil. Kč. Výsledek hospodaření minulých let vzrostl o 442,5 mil. Kč v důsledku navýšení nerozděleného zisku.

Objem cizích zdrojů poklesl o 742,1 mil. Kč proti stavu k 31. 12. 2015. Dlouhodobé závazky klesly o 79 mil. Kč. V souladu s dlouhodobou strategií financování vydala společnost ČEPS dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč. Dále se snížily závazky k úvěrovým institucím o 424,9 mil. Kč. Dlouhodobě přijaté zálohy klesly o 222,5 mil. Kč a odložený daňový závazek stoupl o 68,4 mil. Kč. Krátkodobé závazky klesly o 844,1 mil. Kč, a to vlivem poklesu závazků k úvěrovým institucím a závazků z obchodních vztahů. Stav rezerv vzrostl z 154,3 mil. Kč na 335,3 mil. Kč (tvorba rezervy v souvislosti se systémovými službami). V položce ostatní pasiva došlo ke zvýšení stavu o 248,8 mil. Kč proti stavu k 31. 12. 2015. Společnost v průběhu roku hradila veškeré závazky včas a k 31. 12. 2016 neměla žádné závazky kryté podle zástavního práva ani závazky po lhůtě splatnosti.

During 2016, long-term assets continued to increase, with CZK 2,482.2 million increase on a year-over-year basis, reported as of December 31, 2016. Long-term tangible assets increased by CZK 2,431.3 million, intangible assets increased by CZK 50.4 million, and long-term financial assets increased by CZK 0.5 million. Current assets decreased by CZK 1,927.4 million on a year-over-year basis.

Considering the volume of sales, overdue trade receivables were low, as they amounted to CZK 61 thousand as of December 31, 2016 and were settled in early January. Total liabilities increased by CZK 560.2 million during 2016, with the equity growth by CZK 1,053.5 million. The share capital comprising 178,557,333 shares with a nominal value of CZK 59 remained unchanged. The increase in equity reported on a year-over-year basis results mainly from higher profit/loss result of the current period (CZK 25.8 million) and balances of funds, which increased by CZK 585.2 million. Profit/loss of previous years increased by CZK 442.5 million due to the increase of retained earnings.

In comparison to December 31, 2015, total liabilities decreased by CZK 742.1 million. Long-term liabilities decreased by CZK 79 million. In line with its long-term financing strategy, the ČEPS Company issued bonds with a total face value of CZK 500 million. Moreover, liabilities to credit institutions decreased by CZK 424.9 million. Long-term advance payments decreased by CZK 222.5 million and deferred tax increased by CZK 68.4 million. Current liabilities decreased by CZK 844.1 million, mainly due to the decrease in trade payables and payables to credit institutions. Reserves increased from CZK 154.3 million to 335.3 million (reserves created in connection with system services). Other liabilities increased on a year-over-year basis by CZK 248.8 million. Throughout the year, the Company settled all its liabilities in a timely manner and reported neither liens nor overdue liabilities as of December 31, 2016.

9.4. Investiční činnost

V roce 2016 pokračoval ve společnosti ČEPS rozsáhlý rozvoj přenosové soustavy s cílem splnit nové požadavky tuzemských zákazníků i požadavky vyplývající z mezinárodní spolupráce na trhu s elektrickou energií. Součástí těchto investic je výstavba nových vedení, posílení kapacity některých vedení stávajících a dokončení přechodu stanic přenosové soustavy na dálkové ovládání.

Stěžejními stavbami roku 2016 bylo dokončení výstavby nového vedení V458 a pokračování ve výstavbě PST (Phase Shifting Transformers – transformátory s regulací fáze) v TR Hradec, které mají omezit velké přetoky výkonu přes naše území ve směru z Německa do Rakouska. Jedná se o významné stavby zvyšující spolehlivost soustavy a její přenosové schopnosti.

V průběhu roku 2016 byla dokončena Etapa III, IVa a IVb výstavby nového vedení V458 Krasíkov – Horní Životice a proběhly závěrečné práce na poslední Etapě IVb. Celé vedení bylo uvedeno do provozu dne 30. 9. 2016. Dále byly dokončeny nářety a proběhla aktivace majetku na akci V410/419 zdvojení vedení Výškov – Čechy Střed. Do elektrické stanice Hradec u Kadaně byly dodány z Itálie tři ze čtyř PST transformátorů a proběhla jejich montáž. Také zde byl vyměněn transformátor 400/220 kV. Byla dokončena modernizace transformoven Čebín a Lískovec. Na elektrické stanici Chodov byla dokončena akce úprava budovy a s tím související i dokončení všech prací na záložním dispečerském pracovišti. Zahájena byla rekonstrukce plynem izolované části rozvodny Chodov, která výrazným způsobem ovlivní spolehlivost zásobování hlavního města Prahy.

Náročný investiční program společnosti ČEPS je realizován ve spolupráci s dceřinou společností ČEPS Invest. Vzhledem k tomu, že úroky z úvěrů nejsou ERÚ zahrnuty do oprávněných nákladů, společnost kapitalizuje část úroků, a tím zajišťuje jejich návratnost. Objem kapitalizovaných úroků představuje částku 31,9 mil. Kč. Výkup pozemků je většinou dlouhodobou záležitostí a je společností prakticky neovlivnitelný.

9.4. Investment Activities

In 2016, ČEPS, a.s. continued with the extensive development of the transmission system to meet new demands of domestic customers and requirements arising from international cooperation in the electricity market. These investments include the construction of new power lines, strengthening the capacity of some existing power lines and the completion of the transition of transmission system stations to remote control.

The most important construction projects of 2016 were the completion of construction of a new power line V458 and continuation of the construction of PSTs (Phase Shifting Transformers) in the Hradec transformer station designed to limit large power overflows through Czech territory in the direction from Germany to Austria. These are significant construction projects that increase the reliability and the transmission capacities of the transmission system.

2016 saw the completion of Stage III, IVa and IVb of the construction of a new power line V458 Krasíkov – Horní Životice and finishing work has been carried out on the final IVb stage. The entire power line was put into operation on September 30, 2016. Moreover, paintwork and asset activation were completed on the project V410/419 second circuit construction on the line Výškov – Čechy-Střed. Three of the four devices for PST were delivered to the Hradec substation from Italy and installed. The modification of the Chodov substation building has been completed together with finishing all the work on the backup control room. The reconstruction of the gas-insulated substation Chodov has begun, which is going to significantly affect the reliability of supply to the capital city of Prague.

The demanding Investment Plan is being implemented in cooperation with ČEPS Invest, the Company subsidiary. Considering the fact that interest rates on loans are not included by ERO in the economically justifiable costs, the Company capitalizes part of the interest, thereby ensuring its return. The volume of capitalized interest amounts to CZK 31.9 million. Purchase of land is usually a long-term issue, which is virtually beyond the Company's control.

Čerpání investičních prostředků bez pozemků a úroků mělo v roce 2016 obvyklý průběh a bylo ve výši 4 574,2 mil. Kč, hodnota ročního plánu bez pozemků a úroků činí 5 009,0 mil. Kč. Do užívání byl převeden majetek v hodnotě 4 999,9 mil. Kč. Hodnota ročního plánu aktivací majetku je 4 752,2 mil Kč. Důležitým zdrojem financování investic je čerpání fondů Evropské unie. V roce 2016 bylo k financování investic použito z těchto fondů 113 149 tis. Kč.

Přehled čerpání investičních nákladů

(v mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012
Investice celkem	4 664,2	5 654,9	4 697,4	3 671,9	3 770,7
z toho:					
investiční akce	4 574,2	5 614,6	4 453,9	3 604,9	3 660,8
<i>z toho dotace:</i>	113,1				
výkup pozemků	58,1	9,1	20,9	52,5	88,1
kapitalizované úroky	31,9	31,2	18,8	14,5	21,7
záloha PST	0,0	0,0	203,8	0,0	0,0

Vývoj hlavních ekonomických ukazatelů (v %)

Ukazatel	2016	2015	2014	2013	2012
Stupeň odepsanosti HDM v užívání	51,64	53,2	54,1	53,9	53,6
Míra krytí investičního majetku	88,78	94,5	93,3	98,9	88,4
Celková zadluženost (bez rezerv)	29,40	31,8	24,7	25,1	25,7
Dlouhodobá zadluženost k 31. 12.	14,68	16,8	8,8	8,5	5,3
Rentabilita vlastního kapitálu brutto	8,55	8,6	5,9	10,8	12,6
Rentabilita aktiv brutto	5,88	6,1	4,4	8,0	9,4
Krytí stálých aktiv	73,33	75,8	83,5	88,8	82,5
Celková likvidita	57,44	100,2	91,9	135,6	65,7
Provozní nákladovost	88,10	89,6	92,0	87,3	85,4
Provozní nákladovost bez vlivu odpisů	76,13	78,7	80,3	76,6	74,7

Investment capital excluding land and interest in 2016 has been drawn at a usual pace and amounted to CZK 4,574.2 million, while the value of the year's plan excluding land and interest amounted to CZK 5,009.0 million. Assets amounting to CZK 4,999.9 million were put into operation. The value of the annual plan after assets activation is CZK 4,752.2 million. An important source of investment financing is the subsidies from EU funds. In 2016, CZK 113,149 thousand was used from these funds to finance the investments.

Investment Costs Overview

(in CZK million)	2016	2015	2014	2013	2012
Total investment	4 664,2	5 654,9	4 697,4	3 671,9	3 770,7
of which:					
Investment projects	4 574,2	5 614,6	4 453,9	3 604,9	3 660,8
<i>of which subsidies:</i>	113,1				
Land purchase	58,1	9,1	20,9	52,5	88,1
Capitalized interest	31,9	31,2	18,8	14,5	21,7
PST advance payment	0,0	0,0	203,8	0,0	0,0

Key Economic Indicators Development (%)

Indicator	2016	2015	2014	2013	2012
Depreciation and amortization of assets in use	51,64	53,2	54,1	53,9	53,6
Fixed assets coverage ratio	88,78	94,5	93,3	98,9	88,4
Total indebtedness (excl. reserves)	29,40	31,8	24,7	25,1	25,7
Long-term indebtedness as of December 31	14,68	16,8	8,8	8,5	5,3
Gross return on equity	8,55	8,6	5,9	10,8	12,6
Gross return on assets	5,88	6,1	4,4	8,0	9,4
Coverage of fixed assets	73,33	75,8	83,5	88,8	82,5
Total liquidity	57,44	100,2	91,9	135,6	65,7
Operating ratio	88,10	89,6	92,0	87,3	85,4
Operating ratio excl. the impact of depreciation and amortization	76,13	78,7	80,3	76,6	74,7

9.5. Očekávaný hospodářský vývoj v roce 2017

Rok 2017 je druhým rokem IV. regulačního období (2016 až 2018). Toto období ERÚ deklaruje jako tříleté a jeho hlavním úkolem je příprava objektivních vstupů pro V. regulační období. Těto přípravy se bude společnost ČEPS jako jeden z regulovaných subjektů aktivně účastnit.

Plánovaný hospodářský výsledek před zdaněním (EBT) na rok 2017 činí 1 217,5 mil. Kč a vychází ve výnosech z cenového rozhodnutí ERÚ č. 7/2016 ze dne 25. listopadu 2016 a z předpokládaného vývoje objemu služeb poskytovaných v rámci přidělené licence na přenos. Výnosy společnosti podléhají z 99 % cenové regulaci, která zahrnuje i výsledky dosažené z aukcí na přeshraničních profilech včetně Market Couplingu, ze zúčtování ITC mechanismu a z výnosů od OTE, a.s., za zúčtování odchylek.

Důležitým předpokladem naplnění plánu je, že nedojde k výrazným odchylkám ve vývoji makroekonomických ukazatelů, jako jsou spotřeba elektrické energie, inflace cen průmyslových výrobců, úrokové míry a směnné kurzy. Také politický a hospodářský vývoj v EU může významně ovlivnit podmínky nutné pro splnění plánovaných cílů.

V roce 2017 nás čeká plnění investičního programu ve výši 3 568,5 mil. Kč. Náročný investiční program bude realizován ve spolupráci s dceřinou společností ČEPS Invest a vychází z dlouhodobého investičního scénáře rozvoje přenosové soustavy. Dlouhodobý investiční plán zahrnuje všechny investiční akce nezbytné pro připojení investorů, kteří mají uzavřený smluvní vztah o připojení, nebo ho v současné době s ČEPS, a.s., projednávají. Součástí investičního plánu jsou i akce rozvoje a obnovy zařízení přenosové soustavy, které vyplývají z jejího technického stáří a v první fázi jsou zaměřeny na obnovu rozvodů, na kterou po roce 2017 naváže obnova vedení přenosové soustavy.

9.5. Expected Economic Development in 2017

2017 is the second year of the fourth regulatory period (from 2016 to 2018). ERO has declared this period as three years long, and its main goal is the preparation of objective inputs for the fifth regulatory period. As a regulated entity, the ČEPS Company will take an active part in this preparation.

Earnings before taxes (EBT) for 2017 are scheduled at CZK 1,217.5 million and are based on the Energy Regulatory Office Price Decision No. 7/2016 of November 25, 2016 and on forecasted development of volume of the services provided within the license granted for the transmission. The Company revenues are subject to price regulation, to the extent of 99%, including revenues from auctions on interconnectors including market coupling, from ITC mechanism settlement and from imbalance settlement of OTE, a.s. Company.

Fulfilment of the plan is considerably subject to the precondition of no significant fluctuations in macroeconomic indicators development, such as electric energy consumption, industrial producer price inflation, interest rates and foreign exchange rates. Another significant factor influencing the conditions for fulfilling the objectives set includes political and economic development in the EU.

The 2017 Investment Plan is scheduled at CZK 3,568.5 million. The demanding Investment Plan will be implemented together with ČEPS Invest, the Company subsidiary and it is based on the long-term investment scenario of the transmission system development, which includes all investment projects required for connecting all investors having entered into an agreement or currently discussing an agreement with the Company. The Investment Plan includes transmission system facilities development and renovation projects resulting from the transmission system ageing, with the first phase focused on the substations renovation, to be followed by power line renovation, scheduled in post-2017 period.

Podnikatelský plán na rok 2017 nepředpokládá uzavření nových úvěrových smluv na dlouhodobé zdroje financování. Krytí výkyvů v cash flow v roce 2017 je zabezpečeno čerpáním nasmlouvaných krátkodobých kontokorentních úvěrů a úvěru od EIB.

9.6. Financování společnosti a peněžní toky

Provozní financování ČEPS, a.s., v průběhu celého roku 2016 probíhalo plynule. V oblasti provozního financování byly hrazeny bez problémů všechny splatné závazky, s využitím čerpání kontokorentních rámců. V roce 2016 byl standardně využíván Model financování pro stanovení optimální varianty profinancování dlouhodobého investičního plánu společnosti.

Model financování umožňuje modelování potřeby cizího kapitálu a optimalizaci nákladů na jeho zajištění v časovém horizontu dlouhodobého plánu společnosti ČEPS.

Celkový stav dlouhodobých a krátkodobých závazků k 31. 12. 2016 činil 9 700 mil. Kč, z toho odložený daňový závazek 1 630 mil. Kč, přijaté dlouhodobé zálohy 160 mil. Kč, krátkodobé závazky mimo bankovních úvěrů 1 927 mil. Kč (především z obchodních vztahů) a bankovní úvěry 5 482 mil. Kč. Výše čerpaných i smluvně zajištěných kontokorentních rámců se během roku měnila dle potřeb zajištění plynulého cash flow. Kontokorentní rámce pro rok 2016 byly bez zajištění a bez závazkové provize, k 31. 12. 2016 byly všechny kontokorentní rámce splaceny.

Úvěr od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ze dne 2. 8. 2010 ve výši 2 500 mil. Kč byl čerpán 26. 6. 2013, stav zadluženosti k 31. 12. 2016 byl 166,7 mil. Kč, první splátka úvěru proběhla 30. 9. 2013 a úvěr bude splacen 31. 3. 2017.

The 2017 Business Plan does not forecast the emergence of any new long-term liabilities. Cash flow fluctuations in 2017 will be covered by short-term overdraft loans and EIB loans.

9.6. Company Financing and Cash Flows

Throughout 2016, the Company operating financing went on smoothly. The Company paid all its due liabilities in time, using overdraft facilities for financing purposes. During the year, the Company normally used so-called Funding Model for identifying the right option for the funding of the Company's Long-term Investment Plan.

In particular, the Funding Model ensures modelling of the need for external financing whilst optimizing the cost of capital over the period covered by the Company's Long-term Investment Plan.

As of December 31, 2016, total long-term and current liabilities amounted to CZK 9,700 million, with deferred tax accounting for CZK 1,630 million, long-term advance payments received for CZK 160 million, current liabilities outside of bank loans (primarily trade payables) for CZK 1,927 million and bank loans amounted to CZK 5,482 million. The amount of overdraft facilities used and contracted varied during the year to provide for smooth cash flow. Overdraft facilities used in 2016 were not secured, with no del credere commission provided, all of them paid off as of December 31, 2016.

A loan issued by UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. on August 2, 2010 amounting to CZK 2,500 million was taken out on June 26, 2013, indebtedness level as of December 31, 2016 amounted to CZK 166.7 million, with the first installment paid on September 30, 2013. The loan will be paid back on March 31, 2017.

Bezproblémově probíhala administrace prvního úvěru od Evropské investiční banky ve výši 1 105,6 mil. Kč z 30. 6. 2010, stav zadluženosti k 31. 12. 2016 byl 315,9 mil. Kč, první splátka úvěru byla 15. 6. 2013 a úvěr bude splacen 15. 6. 2018.

V pořadí druhý úvěr od Evropské investiční banky ve výši 5 mld. Kč ze dne 28. 11. 2014 byl čerpán ve třech tranších.

První tranše úvěru ve výši 1 mld. Kč byla načerpána 15. 12. 2014, druhá tranše úvěru ve výši 2 mld. Kč byla načerpána 30. 6. 2015 a třetí tranše úvěru ve výši 2 mld. Kč byla načerpána 21. 7. 2015. Splatnost úvěru je 8 let se zohledněním tříletého odkladu splátek.

První splátka první tranše úvěru proběhne 15. 12. 2017 a daná tranše bude splacena 15. 12. 2022.

První splátka druhé tranše úvěru proběhne 30. 6. 2018 a daná tranše bude splacena 30. 6. 2023.

První splátka třetí tranše úvěru proběhne 21. 7. 2018 a daná tranše bude splacena 21. 7. 2023.

V březnu 2016 bylo zahájeno jednání s Evropskou investiční bankou o přijetí (v pořadí třetího) úvěru na profinancování investičního programu ČEPS, a.s. Smlouva o úvěru ve výši 3 mld. Kč byla podepsána dne 12. 12. 2016. Splatnost úvěru je 8 let. Čerpání se očekává v průběhu let 2017 a 2018. Úroky z úvěrů byly v roce 2016 kapitalizovány ve výši 31,9 mil. Kč. V červnu 2016 byly vyplaceny dividendy ze zisku roku 2015 ve výši 600 mil. Kč a tantiémy ve výši 10 mil. Kč.

V průběhu roku byly dočasně volné finanční prostředky zhodnocovány formou nákupu depozitních a korporátních směnec, bankovních dluhopisů a formou pásmového úročení na bankovních účtech. Výnosový úrok a výnosy z krátkodobého finančního majetku činily 1,704 mld. Kč, z dlouhodobého finančního majetku 29,5 mil. Kč.

The first loan from the European Investment Bank of CZK 1,105.6 million, taken out on June 30, 2010, continued to be administered smoothly; the level of indebtedness as of December 31, 2016 amounted to CZK 315.9 million, with the first installment paid on June 15, 2013, the loan will be paid back on June 15, 2018.

The second loan from the European Investment Bank of CZK 5 billion, taken out on November 28, 2014, has been drawn in three tranches.

First tranche amounting to CZK 1 billion was drawn on December 15, 2014, while the second tranche amounting to CZK 2 billion was drawn on June 30, 2015 and the third amounting to CZK 2 billion was drawn on July 21, 2015. The loan will mature in 8 years with a three-year grace period.

The first installment of the first tranche will be paid back on December 15, 2017 and the whole tranche will be paid back on December 15, 2022;

The first installment of the second tranche will be paid back on June 30, 2018 and the whole tranche will be paid back on June 30, 2023;

The first installment of the third tranche will be paid back on July 21, 2018 and the whole tranche will be paid back on July 21, 2023.

In March 2016, negotiations were initiated with the European Investment Bank on obtaining another (third in a row) loan to finance the investment program of ČEPS, a.s. The loan agreement for CZK 3 billion was signed on December 12, 2016. The maturity of the loan is 8 years and it is expected to be drawn in the years 2017 and 2018. 2016 loan interest of CZK 31.9 million was capitalized. In June 2016, the Company paid CZK 600 million in dividends from profit generated in 2015 and CZK 10 million in bonuses to Board members.

Throughout the year, uncommitted cash was valorized by means of the purchase of deposit and corporate bills, bank bonds and tiered interests at bank accounts. Interest income and short-term investment income amounted to CZK 1.704 billion; long-term investment income amounted to CZK 29.5 million.

Snížení výnosů ze zhodnocovaných volných finančních prostředků je dáno jednak poklesem sazeb na finančních trzích a poklesem objemu zhodnocovaných finančních prostředků. Stav cash poolingového účtu k 31. 12. 2016 byl -178 mil. Kč. V červnu 2016 společnost ČEPS obdržela výplatu dividendy od ČEPS Invest, a.s., ve výši 29,5 mil. Kč.

Peněžní toky (mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	5 039,0	3 176,4	3 012,2	3 681,5	3 925,1	4 442,5
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-5 003,9	-5 034,2	-4 882,6	-1 959,8	-4 989,2	-3 627,1
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 791,9	2 332,1	202,9	208,5	143,9	-485,6

Čistý peněžní tok z provozní činnosti vzrostl o 1 862,6 mil. Kč a dosáhl hodnoty 5 039,0 mil. Kč. V roce 2016 byl dosažen výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 1 683,7 mil. Kč. Čistý peněžní tok (výdaje) související s investiční činností dosáhl hodnoty 5 003,9 mil. Kč.

Na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku bylo vynaloženo 5 042,2 mil. Kč. V rámci investiční činnosti proběhl v roce 2016 nákup dlouhodobého finančního majetku, změna stavu finančního majetku představuje hodnotu 0,5 mil. Kč za rok 2016.

Peněžní toky, vztahující se k finanční činnosti, dosáhly v roce 2016 hodnoty -1 791,9 mil. Kč.

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku 2016 činil 765,5 mil. Kč, tzn. čisté snížení peněžních prostředků v průběhu roku o 1 756,8 mil. Kč.

Drop in revenues from valorized surplus funds is due to lower rates on financial markets and decrease in the volume of valorized funding. As of December 31, 2016, the cash pooling balance amounted to CZK -178 million. In June 2016, the Company was paid CZK 29.5 million dividends from ČEPS Invest.

Cash Flows (CZK million)	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Net cash flow from operating activities	5 039,0	3 176,4	3 012,2	3 681,5	3 925,1	4 442,5
Net cash flow from investment activities	-5 003,9	-5 034,2	-4 882,6	-1 959,8	-4 989,2	-3 627,1
Net cash flow from financing activities	-1 791,9	2 332,1	202,9	208,5	143,9	-485,6

Net operating activities cash flow increased by CZK 1,862.6 million, amounting to CZK 5,039.0 million. 2016 earnings before taxes were CZK 1,683.7 million. Net cash flow (expenses) related to investment activities amounted to CZK 5,003.9 million.

Expenses on the acquisition of fixed tangible and intangible assets totaled CZK 5,042.2 million. In terms of investment activities, 2016 long-term financial assets were purchased and sold, with financial assets change amounting to CZK 0.5 million.

2016 cash flows related to financing activities amounted to CZK -1,791.9 million. Cash and cash equivalents at the end of 2016 amounted to CZK 765.5 million, i.e. CZK 1,756.8 million net decrease on a year-over-year basis.

Hospodaření společnosti je stabilní a na dobré úrovni. Společnost ČEPS obdržela dne 29. července 2016 od ratingové agentury Moody's informaci o zachování aktuálního ratingu na úrovni A2 se stabilním výhledem.

9.7. Dotace v roce 2016

Společnost ČEPS pokračovala v průběhu roku v činnostech vedoucích k získání dotací z prostředků EU. V rámci programu TEN-E byly ukončeny akce, na které byla vydána tři rozhodnutí Evropské komise o poskytnutí dotace. Po zpracování závěrečných zpráv obdržela společnost v roce 2016 dotace na všechna rozhodnutí v celkové výši 89,6 mil. Kč. V rámci programu CEF-PCI byla v roce 2016 přijata dílčí platba ve výši 19,6 mil. Kč.

V rámci programu OP PIK na základě 1. výzvy bylo zaregistrováno pět investičních akcí s celkovou potenciální výší dotace 620 mil. Kč. Celková výše přijatých dotací v roce 2016 dosáhla výše 109,2 mil. Kč.

9.8. Problematika pojištění v roce 2016 a strategie pojištění pro rok 2017

ČEPS, a.s., využívá pojištění jako nástroj k řízení rizika škod na klíčovém majetku společnosti a škod způsobených třetími stranami svojí provozní činností. V oblasti pojištění spolupracuje ČEPS, a.s., s pojišťovacími makléřskými společnostmi.

V průběhu roku byla opět provedena optimalizace pojistného programu společnosti, která vedla k rozšíření krytí jednotlivých pojistných smluv a ke snížení nákladů na pojistné (pokles o cca 0,8 %). V roce 2016 nebyly zaznamenány žádné větší pojistné události. V souvislosti s rozsáhlými investicemi do obnovy a rozvoje přenosové soustavy v následujících letech nabude na významu zejména pojištění majetku transformoven a přenosových sítí.

In conclusion, the Company's financial results can be considered stable and satisfactory. On July 29, 2016, Moody's rating agency informed the Company of having maintained its current A2 rating with stable outlook.

9.7. Subsidies in 2016

In 2016, the ČEPS Company continued its activities leading to obtaining subsidies from EU funds. The projects under the TEN-E program, which have been approved for subsidizing by three decisions of the European Commission, were successfully finished. After preparation of the final reports, in 2016 the Company received subsidies to all decisions totaling CZK 89.6 mil. Under the CEF-PCI, a partial payment of CZK 19.6 mil. was received in 2016.

Under OPEIC, five investment projects were registered based on the first call, with a total potential subsidy amount of CZK 620 mil. The total amount of subsidies received in 2016 is CZK 109.2 mil.

9.8. Insurance Issues in 2016 and Insurance Strategy for 2017

ČEPS, a.s. uses insurance as a risk management tool to cover potential damage to the Company's key assets and damage caused to third parties resulting from its operating activities. The Company uses insurance services provided by insurance brokerage companies.

In 2016, the Company's insurance program was again optimized to extend the range of coverage of individual insurance contracts and to lower the premium costs (an approximately 0.8% decrease). No major insured events were reported in 2016. In view of extensive investment in updating the transmission system and further development scheduled for the coming years, property insurance covering transformer stations and transmission network will be of key importance.

FINANČNÍ ČÁST
FINANCIAL PART



10. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2016 / FINANCIAL STATEMENT AS OF DECEMBER 31, 2016

10. 1. Rozvaha k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Balance sheet as of December 31, 2016 (in CZK thousand)

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Brutto / Gross	Korekce / Adjustment	Netto / Net	Netto / Net
AKTIVA CELKEM / TOTAL ASSETS	63 447 885	27 900 595	35 547 290	34 987 096
A. POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL				
B. DLOUHODOBÝ MAJETEK / FIXED ASSETS	61 664 833	27 900 595	33 764 238	31 281 995
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek / Intangible fixed assets	1 901 097	1 371 401	529 696	479 273
B.I.1. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B.I.2. Ocenitelná práva / Valuable rights	1 752 851	1 371 198	381 653	333 899
B.I.2.1. Software / Software	1 452 545	1 164 375	288 170	252 959
B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva / Other valuable rights	300 306	206 823	93 483	80 940
B.I.3. Goodwill				
B.I.4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5. „Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek“ / Prepayments for intangible fixed assets and intangible fixed assets under construction	148 246	203	148 043	145 374
B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek / Prepayments for intangible fixed assets	218	203	15	
B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek / Intangible fixed assets under construction	148 028		148 028	145 374
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek / Tangible fixed assets	59 729 986	26 529 194	33 200 792	30 769 513
B.II.1. Pozemky a stavby / Land and structures	30 010 466	12 550 410	17 460 056	15 267 289
B.II.1.1. Pozemky / Land	655 685		655 685	576 802
B.II.1.2. Stavby / Structures	29 354 781	12 550 410	16 804 371	14 690 487
B.II.2. „Hmotné movité věci a jejich soubory“ / Tangible movable assets and sets of tangible movable assets	22 917 763	13 978 784	8 938 979	8 183 970
B.II.3. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek / Other tangible fixed assets	62		62	19
B.II.4.1. Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3. Jiný dlouhodobý hmotný majetek / Other tangible fixed assets	62		62	19
B.II.5. „Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek“ / Prepayments for tangible fixed assets and tangible fixed assets under construction	6 801 695		6 801 695	7 318 235
B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek / Prepayments for tangible fixed assets	143 209		143 209	207 297
B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek / Tangible fixed assets under construction	6 658 486		6 658 486	7 110 938

		31. 12. 2016		31. 12. 2015
		Brutto / Gross	Korekce / Adjustment	Netto / Net
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek / Non-current financial assets	33 750		33 750
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba / Equity investments - controlled or controlling entity	22 000		22 000
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba			
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv			
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv			
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly / Other non-current securities and investments	11 750		11 750
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní			
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek			
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek			
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek			11 209
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA / CURRENT ASSETS	1 761 734		1 761 734
C.I.	Zásoby / Inventories	123 055		123 055
C.I.1.	Materiál / Material	123 033		123 033
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary			
C.I.3.	Výrobky a zboží			
C.I.3.1.	Výrobky			
C.I.3.2.	Zboží			
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny			
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby / Prepayments for inventories	22		22
C.II.	Pohledávky / Receivables	873 227		873 227
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky / Long-term receivables	14 747		14 747
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů			
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba			
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv			
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka			
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní / Receivables - other	14 747		14 747
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společnosti			
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy / Long-term prepayments made	13 999		13 999
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní			
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky / Sundry receivables	748		748
				951

		31. 12. 2016		31. 12. 2015
		Brutto / Gross	Korekce / Adjustment	Netto / Net
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky / Short-term receivables	858 480		1 023 429
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů / Trade receivables	571 318		435 374
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba			
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv			
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní / Receivables - other	287 162		588 055
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společnosti			
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění			
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky / State - tax receivables			236 627
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy / Short-term prepayments made	4 694		9 593
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní / Estimated receivables	282 040		329 835
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky / Sundry receivables	428		12 000
C.III.	Krátkodobý finanční majetek / Current financial assets			1 701 000
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba			
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek / Other current financial assets			1 701 000
C.IV.	Peněžní prostředky / Cash	765 452		821 208
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně / Cash on hand	444		504
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech / Cash at bank	765 008		820 704
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ / OTHER ASSETS	21 318		15 943
D.1.	Náklady příštích období / Deferred expenses	21 318		15 230
D.2.	Komplexní náklady příštích období			
D.3.	Příjmy příštích období / Accrued income			713

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
PASIVA CELKEM / TOTAL LIABILITIES & EQUITY	35 547 290	34 987 096
A. VLASTNÍ KAPITÁL / EQUITY	24 759 638	23 706 154
A.I. Základní kapitál / Share capital	10 534 883	10 534 883
A.I.1. Základní kapitál / Share capital	10 534 883	10 534 883
A.I.2. Vlastní podíly (-)		
A.I.3. Změny základního kapitálu		
A.II. Ážio a kapitálové fondy		
A.II.1. Ážio		
A.II.2. Kapitálové fondy		
A.II.2.1. Ostatní kapitálové fondy		
A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III. Fondy ze zisku / Funds from profit	6 998 870	6 413 636
A.III.1. Ostatní rezervní fondy / Other reserve funds	1 256 240	1 173 343
A.III.2. Statutární a ostatní fondy / Statutory and other funds	5 742 630	5 240 293
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-) / Retained earnings (+/-)	5 542 145	5 099 682
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let / Accumulated profits brought forward	5 542 145	5 099 682
A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let (-)		
A.IV.3. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) / Profit or loss for the current period (+/-)	1 683 740	1 657 953
A.VI. Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C. CIZÍ ZDROJE / LIABILITIES	10 034 936	10 777 035
B. REZERVY / RESERVES	335 272	154 326
B.I. Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.II. Rezerva na daň z příjmů		
B.III. Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.IV. Ostatní rezervy / Other reserves	335 272	154 326
C. ZÁVAZKY / PAYABLES	9 699 664	10 622 709
C.I. Dlouhodobé závazky / Long-term payables	7 348 141	7 427 118
C.I.1. Vydané dluhopisy / Bonds issued	500 000	
C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2. Ostatní dluhopisy / Other bonds	500 000	

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím / Payables to credit institutions	5 057 680	5 482 565
C.I.3. Dlouhodobé přijaté zálohy / Long-term prepayments received	160 000	382 500
C.I.4. Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5. Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7. Závazky - podstatný vliv		
C.I.8. Odložený daňový závazek / Deferred tax liability	1 630 461	1 562 053
C.I.9. Závazky - ostatní		
C.I.9.1. Závazky ke společníkům		
C.I.9.2. Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3. Jiné závazky		
C.II. Krátkodobé závazky / Short-term payables	2 351 523	3 195 591
C.II.1. Vydané dluhopisy		
C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2. Ostatní dluhopisy		
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím / Payables to credit institutions	424 886	877 267
C.II.3. Krátkodobé přijaté zálohy / Short-term prepayments received	291 465	404 494
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů / Trade payables	1 192 104	1 759 560
C.II.5. Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba / Payables - controlled or controlling entity	178 008	51 824
C.II.7. Závazky - podstatný vliv		
C.II.8. Závazky ostatní / Other payables	265 060	102 446
C.II.8.1. Závazky ke společníkům		
C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům / Payables to employees	25 901	21 722
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění / Social security and health insurance payables	12 520	11 838
C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace / State - tax payables and subsidies	122 267	6 212
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní / Estimated payables	103 051	61 211
C.II.8.7. Jiné závazky / Sundry payables	1 321	1 463
D. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV / OTHER LIABILITIES	752 716	503 907
D.1. Výdaje příštích období / Accrued expenses	64	1 068
D.2. Výnosy příštích období / Deferred income	752 652	502 839

10.2. Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Profit and Loss Account as of December 31, 2016 (in CZK thousand)

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb / Sales of products and services	17 256 375	17 332 800
II. Tržby za prodej zboží		
A. Výkonová spotřeba / Purchased consumables and services	12 297 252	12 986 099
A.1. Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2. Spotřeba materiálu a energie / Consumed material and energy	1 213 362	1 324 288
A.3. Služby / Services	11 083 890	11 661 811
B. Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) / Change in internally produced inventory (+/-)		83
C. Aktivace (-) / Own work capitalised (-)	-1 371	-3 121
D. Osobní náklady / Staff costs	579 871	567 056
D.1. Mzdové náklady / Payroll costs	424 786	411 744
D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady / Social security and health insurance costs and other charges	155 085	155 312
D.2.1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění / Social security and health insurance costs	139 398	138 344
D.2.2. Ostatní náklady / Other charges	15 687	16 968
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti / Adjustments to values in operating activities	2 068 775	1 894 358
E.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku / Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets	2 068 808	1 894 155
E.1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé / Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets - permanent	2 068 808	1 894 358
E.1.2. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné / Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets - temporary		-203
E.2. Úpravy hodnot zásob		
E.3. Úpravy hodnot pohledávek / Adjustments to values of receivables	-33	203
III. Ostatní provozní výnosy / Other operating income	24 682	52 485
III.1. Tržby z prodaného dlouhodobého majetku / Sales of fixed assets	8 918	16 215
III.2. Tržby z prodaného materiálu / Sales of material	7 962	35 669
III.3. Jiné provozní výnosy / Sundry operating income	7 802	601
F. Ostatní provozní náklady / Other operating expenses	279 969	135 518
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku / Net book value of sold fixed assets	538	192
F.2. Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.3. Daně a poplatky / Taxes and charges	8 066	4 476
F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období / Reserves relating to operating activities and complex deferred expenses	180 948	63 776
F.5. Jiné provozní náklady / Sundry operating expenses	90 417	67 074
* PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ (+/-) / OPERATING PROFIT OR LOSS (+/-)	2 056 561	1 805 292

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly / Income from non-current financial assets - equity investments	29 448	216 096
IV.1. Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba / Income from equity investments - controlled or controlling entity	29 448	202 292
IV.2. Ostatní výnosy z podílů / Other income from equity investments		13 804
G. Náklady vynaložené na prodané podíly		
V. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2. Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H. Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy / Interest income and similar income	4 457	4 448
VI.1. Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba / Interest income and similar income - controlled or controlling entity	6	110
VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy / Other interest income and similar income	4 451	4 338
I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
J. Nákladové úroky a podobné náklady / Interest expenses and similar expenses	17 773	8 620
J.1. Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba / Interest expenses and similar expenses - controlled or controlling entity	212	459
J.2. Ostatní nákladové úroky a podobné náklady / Other interest expenses and similar expenses	17 561	8 161
VII. Ostatní finanční výnosy / Other financial income	1 703 620	9 459
K. Ostatní finanční náklady / Other financial expenses	1 703 796	10 447
* FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ (+/-) / FINANCIAL PROFIT OR LOSS (+/-)	15 956	210 936
** VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (+/-) / PROFIT OR LOSS BEFORE TAX (+/-)	2 072 517	2 016 228
L. Daň z příjmů / Income tax	388 777	358 275
L.1. Daň z příjmů splatná / Due income tax	320 369	272 654
L.2. Daň z příjmů odložená (+/-) / Deferred income tax (+/-)	68 408	85 621
** VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PO ZDANĚNÍ (+/-) / PROFIT OR LOSS NET OF TAX (+/-)	1 683 740	1 657 953
M. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
*** VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+/-) / PROFIT OR LOSS FOR THE CURRENT PERIOD (+/-)	1 683 740	1 657 953
* ČISTÝ OBRAT ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ / NET TURNOVER FOR THE CURRENT PERIOD	19 018 582	17 615 288

10.3. Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Cash Flows Statement as of December 31, 2016 (in CZK thousand)

	2016	2015
P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / Opening balance of cash and cash equivalents	2 522 208	2 047 892
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI (PROVOZNÍ ČINNOST) / CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES (OPERATING ACTIVITIES)		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním / Profit or loss before tax	2 072 517	2 016 228
A.1. Úpravy o nepeněžní operace / Adjustments for non-cash transactions	2 225 209	1 743 994
A.1.1. Odpisy stálých aktiv / Depreciation of fixed assets	2 068 808	1 894 358
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv / Change in provisions and reserves	180 913	63 778
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv / Profit/(loss) on the sale of fixed assets	-8 380	-16 022
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku / Revenues from profit shares	-29 448	-202 292
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky / Interest expense and interest income	13 316	4 172
A.1.6. Opravy o ostatní nepeněžní operace / Adjustments for other non-cash transactions		
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu / Net operating cash flow before changes in working capital	4 297 726	3 760 222
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu / Change in working capital	950 313	-530 418
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv / Change in operating receivables and other assets	179 806	-115 272
z toho Změna stavu časového rozlišení aktiv / of which Change in other assets	-5 374	2 347
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív / Change in operating payables and other liabilities	784 987	-414 054
z toho Změna stavu časového rozlišení pasív / of which Change in other liabilities	-248 808	8 572
A.2.3. Změna stavu zásob / Change in inventories	-14 480	-1 092
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami / Net cash flow from operations before tax	5 248 039	3 229 804
A.3. Vyplacené úroky / Interest paid	-17 773	-8 620
A.4. Přijaté úroky / Interest received	4 457	4 448
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost / Income tax paid from ordinary operations	-195 732	-49 275
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy / Income and expenditures relating to extraordinary activities		
A.7. Přijaté podíly na zisku / Received profit shares		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti / Net operating cash flows	5 038 991	3 176 357

	2016	2015	
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI / CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv / Fixed assets expenditures	-5 042 243	-5 252 657
	z toho Nabytí dlouhodobého hmotného majetku / of which Acquisition of tangible fixed assets	-4 201 495	-5 404 569
	z toho Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku / of which Acquisition of intangible fixed assets	-236 405	-228 523
	z toho přijatá dotace na dl.hm.majetek / of which received subsidy for tan. fixed assets	-113 149	-21 815
	z toho Změna stavu dlouhodobého finančního majetku / of which Changes in non-current financial assets	-540	-5 801
	z toho Změna stavu závazků z investiční činnosti / of which Changes in investment payables	-490 654	408 051
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv / Proceeds from fixed assets sold	8 918	16 217
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám / Loans and borrowings to related parties		
B.4.	Přijaté dividendy a podíly na zisku / Received dividends and profit shares	29 448	202 292
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti / Net investment cash flows	-5 003 877	-5 034 148
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ / CASH FLOW FROM FINANCIAL ACTIVITIES			
C.1.	Změna stavu závazků z financování / Change in payables from financing	-1 161 614	3 263 353
	z toho Přijaté úroky ze skupinového cashpoolingu / of which Received interest from group cashpooling	6	110
	z toho Změna stavu dlouhodobých závazků z emitovaných dluhopisů	500 000	
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu / Impact of changes in equity	-630 256	-931 246
C.2.1.	Peněžní zvýšení základního kapitálu / Cash increase in share capital		
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům / Equity payments to partners		
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků / Other cash contributions made by partners		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky / Settlement of loss by partners		
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů / Payments from capital funds	-20 256	-21 246
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku / Profit shares paid	-610 000	-910 000
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti / Net financial cash flows	-1 791 870	2 332 107
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / Net increase or decrease in cash and cash equivalents	-1 756 756	474 316
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / Closing balance of cash and cash equivalents	765 452	2 522 208

10.4. Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Statement of changes in equity as of December 31, 2016 (in CZK thousand)

	Základní kapitál / Share capital	Ostatní rezervní fondy / Other reserve funds	Statutární a ostatní fondy / Statutory and other funds	Nerozdělený zisk minulých let / Accumulated profits brought forward	Výsledek hospodaření běžného účetního období / Profit or loss for the current period	VLASTNÍ KAPITÁL / CELKEM / TOTAL EQUITY
Stav k 31. 12. 2013 / Balance at 31 December 2013	10 534 883	1 028 339	3 970 463	4 583 983	1 821 524	21 939 192
Rozdělení výsledku hospodaření / Distribution of profit or loss		91 076	1 089 356	621 092	-1 801 524	
Vyplacené dividendy/tantiém / Profit shares/directors' fees paid					-20 000	-20 000
Výplata ze sociálního fondu / Payments from the social fund			-18 298			-18 298
Výsledek hospodaření za běžné období / Profit or loss for the current period					1 078 553	1 078 553
Stav k 31. 12. 2014 / Balance at 31 December 2014	10 534 883	1 119 415	5 041 521	5 205 075	1 078 553	22 979 447
Rozdělení výsledku hospodaření / Distribution of profit or loss		53 928	220 018		-273 946	
Vyplacené dividendy/tantiém / Profit shares/directors' fees paid				-105 393	-804 607	-910 000
Výplata ze sociálního fondu / Payments from the social fund			-21 246			-21 246
Výsledek hospodaření za běžné období / Profit or loss for the current period					1 657 953	1 657 953
Stav k 31. 12. 2015 / Balance at 31 December 2015	10 534 883	1 173 343	5 240 293	5 099 682	1 657 953	23 706 154
Rozdělení výsledku hospodaření / Distribution of profit or loss		82 897	522 593	442 463	-1 047 953	
Vyplacené dividendy/tantiém / Profit shares/directors' fees paid					-610 000	-610 000
Výplata ze sociálního fondu / Payments from the social fund			-20 256			-20 255
Výsledek hospodaření za běžné období / Profit or loss for the current period					1 683 740	1 683 740
Stav k 31. 10. 2016 / Balance at 31 December 2016	10 534 883	1 256 240	5 742 630	5 542 145	1 683 740	24 759 638

10.5. Příloha k účetní závěrce k 31. 12. 2016

1. POPIS SPOLEČNOSTI

1.1 Založení a charakteristika společnosti

ČEPS, a.s., (dále jen „společnost“) je akciová společnost, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. října 1998 a sídlí v Praze 10, Elektrárenská 774/2, Česká republika, identifikační číslo 257 02 556. Hlavním předmětem její činnosti je především přenos elektřiny, výroba, instalace a opravy elektronických zařízení a elektrických strojů a přístrojů.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k 31. prosinci 2016.

Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016.

Společnost má základní kapitál ve výši 10 534 883 tis. Kč.

Osoby podílející se na základním kapitálu:

Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky 100 %

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEPS a přiložená účetní závěrka je připravena jako samostatná. Společnost sestavuje také konsolidovanou závěrku za Skupinu ČEPS.

10.5. Financial Statements as of December 31, 2016

1. DESCRIPTION OF THE COMPANY

1.1 Formation and General Information on the Company

ČEPS, a.s. (hereinafter the “Company”) is a joint stock company incorporated on 16 October 1998. The Company’s registered office is located in Prague 10, Elektrárenská 774/2, and its business registration number (IČ) is 257 02 556. The Company is primarily involved in the electric-ity transmission, the production, installation and repairs of electronic equipment and electrical machinery and tools.

The financial statements are prepared as of 31 December 2016.

The reporting period is the calendar year from 1 January 2016 to 31 December 2016.

The Company’s share capital amounts to CZK 10,534,883 thousand.

Shareholders holding an interest in the Company’s share capital are as follows:

Czech Ministry of Trade and Industry 100 %

The Company is the parent company of the ČEPS Group and the accompanying financial statements have been prepared as separate financial statements. The Company also prepares the consolidated financial statements for the ČEPS Group.

1.2 Členové statutárních orgánů a změny v obchodním rejstříku**Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2016:****Představenstvo**

Předseda:	Ing. Jan Kalina
Místopředseda:	Ing. Miroslav Vrba, CSc.
Člen:	Mgr. Vítězslav Kulich
Člen:	Ing. Karel Pícl
Člen:	Ing. Zbyněk Boldiš

Dozorčí rada

Předseda:	Ing. Jiří Maceška
Místopředseda:	JUDr. Václav Novák
Místopředseda:	Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D.
Člen:	MUDr. František Kostka
Člen:	Ing. Martin Kaňok
Člen:	Karel Koubek
Člen:	Ing. Petr Vaněk
Člen:	Ing. Vladimír Sklenář
Člen:	Jan Drahota, MBA

Výbor pro audit

Předseda:	Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.
Člen:	Jan Drahota, MBA
Člen:	Ing. Jiří Nekovář

1.2 Members of Statutory Bodies and Changes in the Register of Companies**Members of statutory bodies as of 31 December 2016:****Board of Directors**

Chairman:	Jan Kalina
Vice-Chairman:	Miroslav Vrba
Member:	Vítězslav Kulich
Member:	Karel Pícl
Member:	Zbyněk Boldiš

Supervisory Board

Chairman:	Jiří Maceška
Vice-Chairman:	Václav Novák
Vice-Chairwoman:	Lenka Kovačovská
Member:	František Kostka
Member:	Martin Kaňok
Member:	Karel Koubek
Member:	Petr Vaněk
Member:	Vladimír Sklenář
Member:	Jan Drahota

Audit Committee

Chairman:	Ladislav Zelinka
Member:	Jan Drahota
Member:	Jiří Nekovář

V roce 2016 došlo k následujícím změnám u členů volených orgánů:

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 5. 1. 2016 s účinností od 10. 1. 2016 MUDr. Františka Kostku členem dozorčí rady ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 23. 2. 2016.

Ing. Pavel Šolc odstoupil z funkce předsedy dozorčí rady ke dni 17. 2. 2016. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 15. 3. 2016.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala s účinností k 31. 3. 2016 předsedu a člena představenstva ČEPS, a.s., Ing. Vladimíra Tošovského. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. 5. 2016.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila s účinností od 29. 8. 2016 členem představenstva ČEPS, a.s., pro další funkční období, Ing. Zbyňka Boldiše. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. 5. 2016.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 30. 3. 2016 předsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Jiřího Macešku. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. 5. 2016.

Dne 30. 3. 2016 Ing. Karel Pícl odstoupil z výkonu funkce místopředsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s., ke dni 31. 3. 2016. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. 5. 2016.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila s účinností od 1. 4. 2016 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Karla Pícla. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. 5. 2016.

In the year ended 31 December 2016, the following changes were made in the members of the elected bodies:

Acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder appointed František Kostka a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 5 January 2016, effective from 10 January 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 23 February 2016.

Pavel Šolc resigned from the position of Chairman of the Supervisory Board as of 17 February 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 15 March 2016.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s. recalled Chairman and member of the Board of Directors of ČEPS, a.s., Vladimír Tošovský, effective from 31 March 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 18 May 2016.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s. appointed Zbyněk Boldiš a member of the Board of Directors of ČEPS, a.s. for another term in office effective from 29 August 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 18 May 2016.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s. appointed Jiří Maceška Chairman of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 30 March 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 18 May 2016.

On 30 March 2016, Karel Pícl resigned from the position of Vice-chairman and member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. as of 31 March 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 18 May 2016.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s. appointed Karel Pícl a member of the Board of Directors of ČEPS, a.s., effective from 1 April 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 18 May 2016.

Představenstvo ČEPS, a.s., zvolilo ke dni 1. 4. 2016 předsedou představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jana Kalinu. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. 5. 2016.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 17. 5. 2016 Ing. Petra Vaňka členem dozorčí rady ČEPS, a.s. Ing. Petr Vaněk byl nominován ke zvolení členem dozorčí rady ČEPS, a.s., zaměstnanci ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 8. 2016.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady zvolil dne 3. 6. 2016 Ing. Lenku Kovačovskou, Ph.D., členkou dozorčí rady ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. 7. 2016.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 15. 6. 2016 místopředsedkyní dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Lenku Kovačovskou, PhD. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. 7. 2016.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016 byl zřízen s účinností od 1. 7. 2016 dle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, v platném znění, výbor pro audit, jako samostatný orgán společnosti ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 30. 6. 2016 s účinností od 1. 7. 2016 Ing. Ladislava Zelinku, Ph.D., členem výboru pro audit ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 2. 8. 2016.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 30. 6. 2016 s účinností od 1. 7. 2016 Jana Drahotu, MBA, členem výboru pro audit ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 2. 8. 2016.

The Board of Directors of ČEPS, a.s. elected Jan Kalina Chairman of the Board of Directors of ČEPS, a.s., effective from 1 April 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 18 May 2016.

Acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder appointed Petr Vaněk a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 17 May 2016. Petr Vaněk was nominated for the position of a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. by the employees of ČEPS, a.s. This change was recorded in the Register of Companies on 26 August 2016.

Acting in the capacity of the General Meeting, the sole shareholder appointed Lenka Kovačovská a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 3 June 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 9 July 2016.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s., appointed Lenka Kovačovská Vice-chairwoman of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 15 June 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 9 July 2016.

Based on the decision of the sole shareholder acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., of 30 June 2016, an audit committee was established from 1 July 2016 as an independent body of ČEPS, a.s., in line with Act No. 93/2009 Coll., on Auditors and on Changes to Certain Acts, as amended.

Acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder appointed Ladislav Zelinka a member of the Audit Committee of ČEPS, a.s. on 30 June 2016, effective from 1 July 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 2 August 2016.

Acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder appointed Jan Drahotu a member of the Audit Committee of ČEPS, a.s. on 30 June 2016, effective from 1 July 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 2 August 2016.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 30. 6. 2016 s účinností od 1. 7. 2016 Ing. Jiřího Nekováře členem výboru pro audit ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 2. 8. 2016.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 22. 9. 2016 s účinností od 22. 9. 2016 dalším místopředsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., JUDr. Václava Nováka. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 27. 10. 2016.

Dne 15. 12. 2016 Ing. Jiří Maceška odstoupil z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ke dni 31. 12. 2016. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. 2. 2017.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady zvolil dne 23. 12. 2016 s účinností od 1. 1. 2017 Ing. Jiřího Havlíčka, MBA, členem dozorčí rady ČEPS, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. 2. 2017.

1.3 Organizační struktura

Organizační strukturu společnosti tvoří úsek Řízení společnosti a energetického majetku, úsek Energetický obchod a zahraniční spolupráce, úsek Nákup, ekonomika a public relations, úsek Dispečerské řízení a ICT (informační a telekomunikační technologie) a úsek Řízení provozu a údržby.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder appointed Jiří Nekovář a member of the Audit Committee of ČEPS, a.s. on 30 June 2016, effective from 1 July 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 2 August 2016.

The Supervisory Board of ČEPS, a.s., appointed Václav Novák another vice-chairman of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 22 September 2016, effective from 22 September 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 27 October 2016.

On 15 December 2016, Jiří Maceška resigned from the position of Chairman and member of the Supervisory Board as of 31 December 2016. This change was recorded in the Register of Companies on 9 February 2017.

Acting in the capacity of the General Meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder appointed Jiří Havlíček a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s. on 23 December 2016, effective from 1 January 2017. This change was recorded in the Register of Companies on 9 February 2017.

1.3 Organisational Structure

The Company's organisational structure includes the Operations and Energy Asset Management division, the Energy Trading and Foreign Cooperation division, the Procurement, Economy and Public Relations division, the Dispatch Management and ICT (information and telecommunication technologies) division and the Operations and Maintenance Management division.

The Company has no organisational branches abroad.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetnictví společnosti je vedeno a tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění, a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Dne 30. září 2016 došlo k přijetí cenných papírů emitovaných společností k obchodování na pražské burze, viz bod 14.1. V souladu se zákonem se společnost rozhodla pro použití mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byly cenné papíry k obchodování přijaty. Účetní závěrka k 31. 12. 2016 je tedy sestavena v souladu s Českými účetními standardy.

Podle zákona o účetnictví je společnost povinna vydat také konsolidovanou účetní závěrku, přičemž konsolidovaná účetní závěrka je připravena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (Kč).

2. BASIS OF PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The Company's accounting books and records are maintained and the unconsolidated financial statements were prepared in accordance with the Accounting Act 563/1991 Coll., as amended; the Regulation 500/2002 Coll. which provides implementation guidance on certain provisions of the Accounting Act for reporting entities that are businesses maintaining double-entry accounting records, as amended; and Czech Accounting Standards for Businesses, as amended.

On 30 September 2016, the securities issued by the Company were accepted for trading on the Prague Stock Exchange, refer to Note 14.1. In line with the law, the Company has decided to apply International Financial Reporting Standards from the start of the reporting period following the reporting period in which the securities were accepted for trading. As a result, the financial statements for the year ended 31 December 2016 have been prepared in accordance with Czech Accounting Standards.

In accordance with the Act on Accounting the Company is required to issue also the consolidated financial statements and accordingly it has prepared its consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards.

The accounting records are maintained in compliance with general accounting principles, specifically the historical cost valuation basis, the accruals principle, the prudence concept and the going concern assumption.

These financial statements are presented in thousands of Czech crowns ('CZK').

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2016 a 2015 se odepisuje do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Software	1-4
Ocenitelná práva	1-6

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek byl do společnosti vložen v roce 1999 a 2000 v cenách dle znaleckého ocenění. Tyto ceny byly výchozí pro stanovení základny pro účetní odpisování.

V započatém odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle § 26 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, společnost pokračuje jako právní nástupce poplatníka.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Intangible Fixed Assets

Intangible fixed assets are recorded at their acquisition cost and related expenses.

Intangible fixed assets with a cost exceeding CZK 40 thousand in 2016 and 2015 are amortised over their useful economic lives.

Amortisation

Amortisation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of the related asset. The useful economic lives are as follows:

	Number of years
Software	1-4
Valuable rights	1-6

Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets were contributed to the Company in 1999 and 2000 based on an expert valuation. The valuation amounts were used as input prices for accounting depreciation.

Pursuant to Section 26 of Act 586/1992 Coll., on Income Taxes, as amended, the Company, as a legal successor of the taxpayer, continues in depreciating tangible and intangible fixed assets.

Tangible fixed assets are recorded at their acquisition cost that consists of purchase price, freight, customs duties and other related costs.

Dlouhodobý hmotný majetek vyrobený ve společnosti se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady a podíl správní režie, trvá-li výstavba déle než jeden rok. Úroky vynaložené v průběhu výstavby, tj. v období před uvedením dlouhodobého hmotného majetku do užívání, jsou součástí pořizovací ceny.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2016 a 2015 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Stavby	3-50
Stroje, přístroje a zařízení	1-20
Dopravní prostředky	2-15
Inventář	6-12

Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech, cenné papíry k obchodování a dlužné cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti.

Dlouhodobý finanční majetek tvoří zejména majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry držené do splatnosti.

Internally-developed tangible fixed assets are recorded at their accumulated cost that consists of direct material and labour costs and production overhead and a portion of administrative overhead costs

if construction exceeds one year. Interest incurred during construction, i.e. before a tangible fixed asset is put into use, is capitalised.

The costs of technical improvements are capitalised. Repairs and maintenance expenses are expensed as incurred.

Tangible fixed assets with a cost exceeding CZK 40 thousand in 2016 and 2015 are depreciated over their useful economic lives.

Depreciation

Depreciation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of related asset. The useful economic lives are as follows:

	Number of years
Buildings	3-50
Machinery and equipment	1-20
Vehicles	2-15
Furniture and fixtures	6-12

Financial Assets

Current financial assets consist of liquid valuables, cash in hand and at bank, held-for-trading securities and held-to-maturity debt securities falling due within one year.

Non-current financial assets consist of ownership interests, available-for-sale securities and interests, and held-to-maturity debt securities.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry držené za účelem provádění transakcí na veřejném trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém, maximálně ročním horizontu.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dlužných cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

K 31. prosinci se jednotlivé složky finančního majetku přeceňují níže uvedeným způsobem:

- Cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou, změna reálné hodnoty se účtuje do nákladů nebo výnosů.
- Cenné papíry držené do splatnosti se přeceňují o rozdíl mezi pořizovací cenou bez kuponu a jmenovitou hodnotou. Tento rozdíl se rozlišuje dle věcné a časové souvislosti do nákladů nebo výnosů.
- Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem se oceňují pořizovací cenou.

Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, provize atd.).

Nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady, které zahrnují přímé mzdy, materiál a výrobní režijní náklady.

Held-for-trading securities are securities that are held for the purpose of effecting transactions in the market in order to generate profit from the price variances in the short-run which, however, will not exceed one year.

Held-to-maturity securities are securities with a defined maturity that the Company intends and is able to hold to maturity.

Interests and securities are valued at their acquisition cost, which includes the purchase price and direct costs related to the acquisition, e.g. fees and commissions paid to agents and stock exchanges. In respect of debt securities, interest income is recorded observing the matching and accrual principles. Accrued interest income is included in the securities account in the relevant period.

As of 31 December the individual components of financial assets are revalued using the following method:

- Held-for-trading securities are revalued to fair value; the change in the fair value is charged to or recognised in income as appropriate.
- Held-to-maturity securities and interests are adjusted for the difference between the acquisition cost without coupon and the nominal value; the difference is recognised as revenue or an expense under accrual accounting.
- Ownership interests in subsidiaries are valued at acquisition cost.

Inventory

Purchased inventory is stated at actual cost being determined using the weighted average method. Costs of purchased inventory include acquisition related costs (freight, customs, commission, etc.).

Work-in-progress is recorded at accumulated cost that consists of direct material and labour costs and production overhead costs.

Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze. Případné zvýšení, nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady společnosti, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Společnost, v souladu se svými stanovami, stále tvoří rezervní fond.

Společnost, v souladu se svými stanovami, tvoří sociální fond ze zisku, který je určen k sociálním potřebám zaměstnanců.

Statutární a ostatní fondy zahrnují „Fond rozvoje soustavy“, který má sloužit k financování investic do přenosových sítí. Příděl do fondu se tvoří ze zisku společnosti na základě rozhodnutí valné hromady a podle pravidel odsouhlasených s ERÚ.

Cizí zdroje

Společnost vytváří zákonné rezervy ve smyslu zákona č. 593/1992 Sb. o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, v platném znění, a rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Receivables

Receivables are carried at their nominal value. The valuation of doubtful receivables is reduced by provisions through expenses to their realisable amount.

Equity

The share capital of the Company is stated at the amount recorded in the Register of Companies maintained by the Municipal Court in Prague. Any increase or decrease in the share capital made pursuant to the decision of the General Meeting, which was not entered in the Register of Companies as of the financial statements date, is recorded through changes in the share capital.

In accordance with the Articles of Association, the Company continues to create the reserve fund.

In accordance with the Articles of Association, the Company creates the social fund from profit that is intended for social needs of employees.

The statutory and other funds include a “Grid development fund” aimed at funding the development of electricity grids. Allocations to the Fund are made from the Company’s profit based on the decisions of the General Meeting and the rules agreed with the Energy Regulatory Office.

Liabilities

The Company creates legal provisions in accordance with Act No. 593/1992 Coll., on Provisions for Determining the Income Taxes Base, as amended, and provisions for losses and risks if the related purpose amount and timing can be reliably estimated and the accrual and matching principles are observed.

Long-term liabilities and current liabilities are carried at their nominal values.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

Výpůjční náklady z úvěrů související s pořízením, výstavbou nebo výrobou dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány jako součást pořizovací ceny takového majetku. Veškeré ostatní výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výnosů a nákladů v období, v němž vznikají.

Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku. K rozvahovému dni byly oceněny kurzem platným k 31. prosinci vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

Short-term and long-term loans are recorded at their nominal values. The portion of long-term loans maturing within one year from the balance sheet date is included in short-term loans.

Borrowing costs arising from loans attributable to the acquisition, construction or production of fixed assets are added to the cost of those assets. All other borrowing costs are recognised in income and expenses in the period in which they are incurred.

Foreign Currency Transactions

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns at the exchange rate prevailing at the transaction date. At the balance sheet date, monetary items are adjusted to the exchange rates as published by the Czech National Bank as of 31 December.

Realised and unrealised exchange rate gains and losses were charged or credited, as appropriate, to income for the year.

Use of Estimates

The presentation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Management of the Company has made these estimates and assumptions on the basis of all the relevant information available to it. Nevertheless, pursuant to the nature of estimates, the actual results and outcomes in the future may differ from these estimates.

Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytlly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

Recognition of Revenues and Expenses

Revenues and expenses are recognised on an accrual basis, that is, they are recognised in the periods in which the actual flow of the related goods or services occurs, regardless of when the related monetary flow arises.

The Company recognises as an expense any additions to provisions or allowances against risks, losses or physical damage that are known at the financial statements date.

Income Taxation

The corporate income tax expense is calculated based on the statutory tax rate and book income before taxes, increased or decreased by the appropriate permanent and temporary differences (e.g. non-deductible provisions and allowances, entertainment expenses, differences between book and tax depreciation, etc.).

The deferred tax position reflects all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for corporate income tax purposes. A deferred tax asset is recorded if its tax benefit will be probably utilised in the future.

Subsequent Events

The impact of events that occurred between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation is recognised in the financial statements provided these events provide additional evidence about conditions that existed at the date of the balance sheet.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

(v tis. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pokladní hotovost a peníze na cestě	444	504
Účty v bankách	765 008	820 704
Debetní saldo běžného účtu zahrnuté v běžných bankovních úvěrech	-	-
Peněžní ekvivalenty zahrnuté v krátkodobém finančním majetku	-	1 701 000
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	765 452	2 522 208

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

Změny uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty a jejich obsahového vymezení oproti předcházejícímu účetnímu období

Společnost při sestavení této účetní závěrky postupovala v souladu s Českým účetním standardem č. 24 – srovnatelné období za účetní období započaté v roce 2016.

If significant material events reflecting the facts occurring after the balance sheet date occurred between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation the consequences of these events are disclosed in the notes to the financial statements but not recognised in the financial statements.

Cash Flow Statement

The cash flow statement is prepared using the indirect method. Cash equivalents include current liquid assets easily convertible into cash in an amount agreed in advance.

Cash and cash equivalents can be analysed as follows:

(CZK thousand)	31 Dec 2016	31 Dec 2015
Cash on hand and cash in transit	444	504
Cash at bank	765 008	820 704
Overdraft balances of current accounts included in current bank loans	-	-
Cash equivalents included in current financial assets	-	1 701 000
Total cash and cash equivalents	765 452	2 522 208

Cash flows from operating, investment and financial activities presented in the cash flow statement are not offset.

Year-on-Year Changes in the Classification and Designation of Balance Sheet and Profit and Loss Account Items and their Substance

In preparing the financial statements the Company proceeded in line with Czech Accounting Standard No. 024 – Comparable Period for the Reporting Period Starting in 2016.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek		Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Software	1 285 540	-	-14 861	181 866	1 452 545	
Ocenitelná práva	285 901	-	-38 709	53 115	300 306	
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	145 374	237 634	-	-234 980	148 028	
Zálohy na nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	203	766	-751	-	218	
Celkem 2016	1 717 018	238 400	-54 321	-	1 901 097	
Celkem 2015	1 503 925	224 042	-10 949	-	1 717 018	

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek		Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Software	-1 032 581	-146 654	14 861	-1 164 375	-	-	288 170
Ocenitelná práva	-204 961	-40 572	38 709	-206 823	-	-	93 483
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	148 028
Zálohy na nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-203	15
Celkem 2016	-1 237 542	-187 226	53 570	-1 371 198	-203	-	529 696
Celkem 2015	-1 084 704	-163 565	10 727	-1 237 542	-203	-	479 273

Ocenitelná práva jsou odpisována po dobu životnosti, jak je stanoveno v příslušné smlouvě.

4. FIXED ASSETS

a) Intangible Fixed Assets (in CZK thousand)

COST

	Beginning of the year	Additions	Disposals	Transfers	End of the year
Software	1 285 540	-	-14 861	181 866	1 452 545
Valuable rights	285 901	-	-38 709	53 115	300 306
Intangible fixed assets under construction	145 374	237 634	-	-234 980	148 028
Prepayments for intangible fixed assets under construction	203	766	-751	-	218
Total in 2016	1 717 018	238 400	-54 321	-	1 901 097
Total in 2015	1 503 925	224 042	-10 949	-	1 717 018

ACCUMULATED AMORTISATION

	Beginning of the year	Amortisation	Disposals	End of the year	Provisions	Net book value
Software	-1 032 581	-146 654	14 861	-1 164 375	-	288 170
Valuable rights	-204 961	-40 572	38 709	-206 823	-	93 483
Intangible fixed assets under construction	-	-	-	-	-	148 028
Prepayments for intangible fixed assets under construction	-	-	-	-	-203	15
Total in 2016	-1 237 542	-187 226	53 570	-1 371 198	-203	529 696
Total in 2015	-1 084 704	-163 565	10 727	-1 237 542	-203	479 273

Valuable rights are amortised over their useful lives, as defined in the relevant contract.

Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje investiční akce na pořízení majetku, které nebyly dokončeny ke dni účetní závěrky (např. dispečerský systém a ostatní ICT projekty).

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 v pořizovacích cenách 43 624 tis. Kč, resp. 43 271 tis. Kč.

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční				Konečný
	zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	zůstatek
Pozemky	576 802	-	-	78 883	655 685
Stavby	26 412 184	-	-17 130	2 959 727	29 354 781
Stroje, přístroje a zařízení	21 443 860	-	-510 544	1 803 959	22 737 275
Dopravní prostředky	123 965	-	-12 784	21 907	133 088
Inventář	46 515	-	-4 778	5 663	47 400
Umělecká díla	19	43	-	0	62
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 110 938	4 135 139	-	-4 587 591	6 658 486
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	207 297	218 460	-	-282 548	143 209
Celkem 2016	55 921 580	4 353 642	-545 236	0	59 729 986
Celkem 2015	50 991 514	5 431 143	-501 077	-	55 921 580

Intangible fixed assets under construction include investments in the acquisition of assets that were incomplete as of the balance sheet date (eg dispatch system and other ICT projects).

The total cost of low value intangible assets not disclosed in the balance sheet as of 31 December 2016 and 2015 was CZK 43,624 thousand and CZK 43,271 thousand, respectively.

b) Tangible Fixed Assets (in CZK thousand)

COST

	Beginning				End of the
	of the year	Additions	Disposals	Transfers	year
Land	576 802	-	-	78 883	655 685
Constructions	26 412 184	-	-17 130	2 959 727	29 354 781
Machinery and equipment	21 443 860	-	-510 544	1 803 959	22 737 275
Vehicles	123 965	-	-12 784	21 907	133 088
Furniture and fixtures	46 515	-	-4 778	5 663	47 400
Works of art	19	43	-	0	62
Tangible fixed assets under construction	7 110 938	4 135 139	-	-4 587 591	6 658 486
Prepayments made for tangible fixed assets	207 297	218 460	-	-282 548	143 209
Total in 2016	55 921 580	4 353 642	-545 236	0	59 729 986
Total in 2015	50 991 514	5 431 143	-501 077	-	55 921 580

OPRÁVKY

	Počáteční		Vyřazení	Konečný		Účetní hodnota
	zůstatek	Odpisy		zůstatek	zůstatek	
Pozemky	-	-	-	-	-	655 685
Stavby	-11 721 697	-837 391	8 675	-12 550 410	-	16 804 371
Stroje, přístroje a zařízení	-13 324 307	-1 024 057	480 161	-13 868 203	-	8 869 072
Dopravní prostředky	-78 943	-17 029	12 784	-83 188	-	49 900
Inventář	-27 120	-5 051	4 778	-27 393	-	20 008
Umělecká díla	-	-	-	-	-	62
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	6 658 486
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	143 209
Celkem 2016	-25 152 064	-1 883 528	506 398	-26 529 194	-	33 200 793
Celkem 2015	-23 922 104	-1 730 793	500 830	-25 152 067	-	30 769 513

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje investiční akce na pořízení majetku, které nebyly dokončeny ke dni účetní závěrky, např. výstavba, modernizace a rekonstrukce vedení přenosové soustavy (V406/407, V410/419 a V487/488), výstavba, modernizace a rekonstrukce rozvodu a transformoven (Mírovka, Otrokovice, Slavětice, Nošovice, Kočín a Verněřov) a pořízení transformátorů v transformovnách Přeštice a Hradec u Kadaně.

K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 150 939 tis. Kč, resp. 148 943 tis. Kč.

ACCUMULATED DEPRECIATION

	Beginning			End		Net book value
	of the year	Depreciation	Disposals	of the year		
Land	-	-	-	-	-	655 685
Constructions	-11 721 697	-837 391	8 675	-12 550 410	-	16 804 371
Machinery and equipment	-13 324 307	-1 024 057	480 161	-13 868 203	-	8 869 072
Vehicles	-78 943	-17 029	12 784	-83 188	-	49 900
Furniture and fixtures	-27 120	-5 051	4 778	-27 393	-	20 008
Works of art	-	-	-	-	-	62
Tangible fixed assets under construction	-	-	-	-	-	6 658 486
Prepayments made for tangible fixed assets	-	-	-	-	-	143 209
Total in 2016	-25 152 064	-1 883 528	506 398	-26 529 194	-	33 200 793
Total in 2015	-23 922 104	-1 730 793	500 830	-25 152 067	-	30 769 513

Tangible fixed assets under construction include investments in the acquisition of assets that were incomplete as of the balance sheet date, for example construction, modernisation and renovation of the transmission grid (V 406/407, V410/419 and V487/88), construction, modernisation and renovation of switching stations and transformer sub-stations (Mírovka, Otrokovice, Slavětice, Nošovice, Kočín and Verněřov) and purchases of transformers in the Přeštice and Hradce u Kadaně transformer sub-stations.

As of 31 December 2016 and 2015, the total cost of low value assets not reported in the balance sheet was CZK 150,939 thousand and CZK 148,943 thousand, respectively.

Nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého hmotného majetku představují v roce 2016 zejména zdvojení vedení V410/419 v celkové výši 1 722 386 tis. Kč, modernizace rozvodny Čechy Střed v celkové výši 463 636 tis. Kč, modernizace rozvodny Čebín v celkové výši 100 994 tis. Kč a modernizace rozvodny Chodov v celkové výši 99 044 tis. Kč.

Nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého hmotného majetku představovaly v roce 2015 zejména zdvojení vedení V410/419 v celkové výši 1 790 000 tis. Kč, modernizace rozvodny Čechy Střed v celkové výši 641 000 tis. Kč, modernizace rozvodny Čebín v celkové výši 146 000 tis. Kč a modernizace rozvodny Lískovec v celkové výši 85 000 tis. Kč.

c) Dlouhodobý finanční majetek (v tis. Kč)

	Zůstatek k 31. 12.			Zůstatek k 31. 12.			Zůstatek k 31. 12.
	2014	Přírůstky	Úbytky	2015	Přírůstky	Úbytky	2016
Podíly v ovládaných nebo ovládajících společnostech	22 000	-	-	22 000	-	-	22 000
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	5 407	1 706 802	-1 701 000	11 209	541	-	11 750
Celkem	27 407	1 706 802	-1 701 000	33 209	541	-	33 750

Major additions to tangible fixed assets in 2016 primarily include doubling the V410/419 transmission grid with the aggregate value of CZK 1,722,386 thousand, the modernisation of the Čechy Střed switching sub-station with the aggregate value of CZK 463,636 thousand, the modernisation of the Čebín switching sub-station with the aggregate value of CZK 100,994 thousand and the modernisation of the Chodov switching sub-station with the aggregate value of CZK 99,044 thousand.

Major additions to tangible fixed assets in 2015 primarily included doubling the V410/419 transmission grid with the aggregate value of CZK 1,790,000 thousand, the modernisation of the Čechy Střed switching sub-station with the aggregate value of CZK 641,000 thousand, the modernisation of the Čebín switching sub-station with the aggregate value of CZK 146,000 thousand and the modernisation of the Lískovec switching sub-station with the aggregate value of CZK 85,000 thousand.

c) Non-current financial assets (in CZK thousand)

	Balance at 31 Dec			Balance at 31 Dec			Balance at 31 Dec
	2014	Additions	Disposals	2015	Additions	Disposals	2016
Equity investments in controlled entities	22 000	-	-	22 000	-	-	22 000
Other non-current securities and equity investments	5 407	1 706 802	-1 701 000	11 209	541	-	11 750
Total	27 407	1 706 802	-1 701 000	33 209	541	-	33 750

Ovládaná společnost
k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

Název společnosti	ČEPS Invest, a.s.	Název společnosti	ČEPS Invest, a.s.
Sídlo společnosti	Elektrárenská 774/2, Praha 10	Sídlo společnosti	Elektrárenská 774/2, Praha 10
Podíl v %	100	Podíl v %	100
Aktiva celkem	519 163	Aktiva celkem	608 969
Vlastní kapitál	255 423	Vlastní kapitál	231 763
Základní kapitál a kapit. fondy	22 000	Základní kapitál a kapit. fondy	22 000
Nerozdělený zisk minulých let	149 913	Neuhrazená ztráta minulých let	81 200
Zisk běžného roku	62 291	Zisk běžného roku	109 361
Cena pořízení akcií	22 000	Cena pořízení akcií	22 000
Nominální hodnota akcií	22 000	Nominální hodnota akcií	22 000
Vnitřní hodnota akcií	255 423	Vnitřní hodnota akcií	231 763

Finanční informace o této společnosti byly získány z auditorem ověřených účetních závěrek k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015.

K 31. prosinci 2016 ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly zahrnují majetkovou účast ve společnosti JAO Joint Allocation Office S.A. ve výši 1 526 tis. Kč, majetkovou účast ve společnosti TSCNET Services GmbH ve výši 10 124 tis. Kč a majetkovou účast v Českém sdružení regulovaných elektroenergetických společností (ČSRES) ve výši 100 tis Kč.

K 31. prosinci 2015 ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly zahrnovaly majetkovou účast ve společnosti JAO Joint Allocation Office S.A. ve výši 1 526 tis. Kč, majetkovou účast ve společnosti TSCNET Services GmbH ve výši 9 583 tis. Kč a majetkovou účast v Českém sdružení regulovaných elektroenergetických společností (ČSRES) ve výši 100 tis Kč.

Controlled entity as of
31 December 2016 (in CZK ths):

Name of the entity	ČEPS Invest, a.s.	Name of the entity	ČEPS Invest, a.s.
Registered office	Elektrárenská 774/2, Prague 10	Registered office	Elektrárenská 774/2, Prague 10
Ownership percentage	100	Ownership percentage	100
Total assets	519 163	Total assets	608 969
Equity	255 423	Equity	231 763
Share capital and capital funds	22 000	Share capital and capital funds	22 000
Retained earnings	149 913	Retained earnings	81 200
Profit for the year	62 291	Profit for the year	109 361
Cost of shares	22 000	Cost of shares	22 000
Nominal value of shares	22 000	Nominal value of shares	22 000
Intrinsic value of shares	255 423	Intrinsic value of shares	231 763

Controlled entity as of
31 December 2015 (in CZK ths):

The financial information on this entity was acquired from the audited financial statements as of 31 December 2016 and 2015.

As of 31 December 2016, other non-current securities and equity investments include an equity investment in JAO Joint Allocation Office S.A. of CZK 1,526 thousand, an equity investment in TSCNET Services GmbH of CZK 10,124 thousand and an equity investment in České sdružení regulovaných elektroenergetických společností (ČSRES) of CZK 100 thousand.

As of 31 December 2015, other non-current securities and equity investments include an equity investment in JAO Joint Allocation Office S.A. of CZK 1,526 thousand, an equity investment in TSCNET Services GmbH of CZK 9,583 thousand and an equity investment in České sdružení regulovaných elektroenergetických společností (ČSRES) of CZK 100 thousand.

V UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s. dne 2. ledna 2015 byl uskutečněn nákup BD UCB dluhopis 3M floater 2016 ve výši 1 701 000 tis. Kč s dobou konečné splatnosti 24. března 2016. Tento bankovní dluhopis je k 31. prosinci 2015 vykázán jako krátkodobý cenný papír držený do splatnosti (viz kapitola 8).

5. ZÁSoby

Hlavní složkou zásob jsou náhradní díly k dlouhodobému hmotnému majetku.

6. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2016 a 2015 vytvořeny opravné položky na základě analýzy jejich návratnosti (viz odstavec 7).

K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 měla společnost pohledávky po lhůtě splatnosti 61 tis. Kč, resp. 33 tis. Kč.

K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 měla společnost dlouhodobé pohledávky ve výši 14 747 tis. Kč, resp. 34 946 tis. Kč týkající se především dlouhodobých poskytnutých záloh společnosti OTE, a.s., a společnosti EGE, spol. s r.o.

Dohadné účty aktivní zahrnují především očekávaná pojistná plnění, vystavené vrubopisy a nevyfakturované výnosy ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami). K 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 činily nevyfakturované výnosy ITC mechanismu 136 127 tis. Kč, resp. 147 343 tis. Kč.

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz odstavec 20).

As of 2 January 2015, the Company purchased the banking bond from UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., namely the UCB bond 3M floater 2016, of CZK 1,701,000 thousand with the ultimate maturity on 24 March 2016. As of 31 December 2015, this banking bond was reported under current securities held to maturity (refer to Note 8).

5. INVENTORY

Inventory primarily includes spare parts for tangible fixed assets.

6. RECEIVABLES

Unsettled receivables that are treated as doubtful were provisioned in 2016 and 2015 based on the analysis of their recoverability (refer to Note 7).

As of 31 December 2016 and 2015, the Company recorded receivables past their due dates of CZK 61 thousand and CZK 33 thousand, respectively.

As of 31 December 2016 and 2015, the Company recorded long-term receivables of CZK 14,747 thousand and CZK 34,946 thousand, respectively, primarily relating to long-term prepayments made to OTE, a.s. and EGE, spol. s r.o.

Estimated receivables primarily include anticipated insurance benefits, issued debit notes and unbilled income of the ITC mechanism (balancing mechanism of costs among transmission grids). As of 31 December 2016 and 2015, unbilled revenues from the ITC mechanism amounted to CZK 136,127 thousand and CZK 147,343 thousand.

Receivables from related parties (refer to Note 20).

7. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 4 a 6).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2014	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2015	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2016
Opravné položky k:					
Zálohám na dlouhodobý nehmotný majetek	203	-	203	-	203
Pohledávkám	33	-	33	-33	-

8. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

V průběhu roku 2016 měla společnost možnost využívat následující kontokorentní rámce (v tis. Kč):

K 31. prosinci 2016 měla společnost poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 250 000 tis. Kč u České spořitelny, a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla společnost poskytnutý kontokorentní úvěr až do výše 400 000 tis. Kč u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

K 31. prosinci 2016 měla společnost poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 1 000 000 tis. Kč u Československé obchodní banky, a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla společnost poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 1 000 000 tis. Kč u ING Bank N. V., organizační složka. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

7. ALLOWANCES

Allowances reflect temporary impairment of assets (in Notes 4 and 6).

Changes in allowances (in CZK thousand):

	Balance at 31 Dec 2014		Balance at 31 Dec 2015		Balance at 31 Dec 2016
Allowances for:	2014	Deductions	2015	Deductions	2016
Prepayments for intangible fixed assets	203	-	203	-	203
Receivables	33	-	33	-33	-

8. CURRENT FINANCIAL ASSETS

During the year ended 31 December 2016, the Company had the possibility to use the following overdrafts (in CZK thousand):

As of 31 December 2016, the Company recorded an overdraft pursuant to the credit contract of CZK 250,000 thousand from Česká spořitelna, a.s. As of 31 December 2016, the balance of the account was not negative.

From 1 January to 31 December 2016, the Company had an overdraft of up to CZK 400,000 thousand from UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. As of 31 December 2016, this account did not have a negative balance.

As of 31 December 2016, the Company had an overdraft pursuant to the loan contract of CZK 1,000,000 thousand from Československá obchodní banka, a.s. As of 31 December 2016, the balance of the account was not negative.

From 1 January to 31 December 2016, the Company had an overdraft from ING Bank N. V., organisational branch pursuant to a loan contract in the amount of CZK 1,000,000 thousand. As of 31 December 2016, the balance of the account was not negative.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla společnost poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 350 000 tis. Kč u Citibank Europe plc, organizační složka. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

K 31. prosinci 2016 měla společnost poskytnutý kontokorentní rámec na základě rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb ve výši 550 000 tis. Kč u Komerční banky, a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Krátkodobý finanční majetek společnosti k 31. prosinci (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2016	Zůstatek k 31. 12. 2015
Depozitní směnky denominované v Kč	-	-
Dluhopisy držené do splatnosti	-	1 701 000
Celkem	-	1 701 000

Společnost nakoupila dne 2. ledna 2015 bankovní dluhopis UCB 3M floater 2016 ve výši 1 701 000 tis. Kč. Společnost držela bankovní dluhopis do konce splatnosti dne 24. března 2016.

9. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

Náklady příštích období zahrnují především údržbu software, předplacené nájemné pozemků a pojistné majetku a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

From 1 January to 31 December 2016, the Company had an overdraft pursuant to the contract loan in the amount of CZK 350,000 thousand from Citibank Europe plc, organisational branch. As of 31 December 2016, the balance of the account was not negative.

As of 31 December 2016, the Company had an overdraft from Komerční banka, a.s. of CZK 550,000 thousand pursuant to the framework agreement on the provision of financial services. As of 31 December 2016, the balance of the account was not negative.

Current financial assets as of 31 December (in CZK thousand):

	Balance at 31 Dec 2016	Balance at 31 Dec 2015
Depository notes denominated in CZK	-	-
Bonds held to maturity	-	1 701 000
Total	-	1 701 000

On 2 January 2015, the Company purchased the UCB banking bond 3M floater 2016 in the amount of CZK 1,701,000 thousand. The Company held the banking bond until maturity on 24 March 2016.

9. OTHER ASSETS

Deferred expenses primarily include software maintenance, prepaid lease of land and insurance of assets and are recognised in the expenses of the period to which they relate on an accrual basis.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 178 557 333 akcií na jméno, plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 59Kč. Akcie jsou veřejně neobchodovatelné a v listinné podobě.

V roce 2016 a 2015 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k			Zůstatek k			Zůstatek k		
	31. 12. 2014	Zvýšení	Snížení	31. 12. 2015	Zvýšení	Snížení	31. 12. 2016		
Počet akcií (ks)	178 557 333	-	-	178 557 333	-	-	178 557 333		
Základní kapitál	10 534 883	-	-	10 534 883	-	-	10 534 883		
Rezervní fond	1 119 415	53 928	-	1 173 343	82 897	-	1 256 240		
Sociální fondy	26 322	25 000	-21 246	30 076	25 000	-20 256	34 820		
Fond rozvoje soustavy	5 015 199	195 018	-	5 210 217	497 593	-	5 707 810		
Nerozdělený zisk minulých let	5 205 075	-	-105 393	5 099 682	442 463	-	5 542 145		

Fond rozvoje soustavy byl zřízen na základě rozhodnutí valné hromady společnosti, konané dne 15. června 2011, a je určen na rozvoj přenosové soustavy.

Sociální fond ze zisku je určen k sociálním potřebám zaměstnanců.

10. EQUITY

The share capital of the Company is composed of 178,557,333 registered shares, fully subscribed and paid, with a nominal value of CZK 59. The shares are not publicly tradable and are in the certificate form.

In the years ended 31 December 2016 and 2015, the following changes were made in equity accounts (in CZK thousand):

	Balance at 31 Dec			Balance at 31 Dec			Balance at 31 Dec		
	2014	Increase	Decrease	2015	Increase	Decrease	2016		
Number of shares (pieces)	178 557 333	-	-	178 557 333	-	-	178 557 333		
Share capital	10 534 883	-	-	10 534 883	-	-	10 534 883		
Reserve fund	1 119 415	53 928	-	1 173 343	82 897	-	1 256 240		
Social funds	26 322	25 000	-21 246	30 076	25 000	-20 256	34 820		
Grid development fund	5 015 199	195 018	-	5 210 217	497 593	-	5 707 810		
Retained earnings	5 205 075	-	-105 393	5 099 682	442 463	-	5 542 145		

The grid development fund was established following the decision of the Annual General Meeting of 15 June 2011 and is held to support the development of the electricity grid.

The social fund from profit is held for covering employee social needs.

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 30. června 2016 a dne 18. června 2015 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2015 a 2014 (v tis. Kč):

Zisk roku 2015	1 657 953	Zisk roku 2014	1 078 555
Příděl do:		Příděl do:	
- rezervního fondu	-82 897	- rezervního fondu	-53 928
- sociálních fondů	-25 000	- sociálních fondů	-25 000
- fondu rozvoje soustavy	-497 593	- fondu rozvoje soustavy	-195 018
Výplaty dividend	-600 000	Výplaty dividend	-900 000
Výplata tantiém	-10 000	Výplata tantiém	-10 000
Převod z nerozděleného zisku	-442 463	Převod do nerozděleného zisku	105 393
Převod ostatních fondů do nerozděleného zisku minulých let	-	Převod ostatních fondů do nerozděleného zisku minulých let	-
Nerozdělený zisk k 31. 12. 2016	5 542 145	Nerozdělený zisk k 31. 12. 2015	5 099 682

Společnost očekává následující rozdělení zisku 2016

Zisk roku 2016	1 683 740
Příděl do:	
- rezervního fondu	-84 187
- sociálních fondů	-25 000
- fondu rozvoje soustavy	-505 122
Výplaty dividend	-500 000
Výplata tantiém	-10 000
Převod do nerozděleného zisku	559 431

Pursuant to the resolutions of general meetings of the Company held on 30 June 2016 and 18 June 2015, the following profit allocation for 2015 and 2014 was approved (in CZK thousand):

Profit for 2015	1 657 953	Profit for 2014	1 078 555
Allocation to:		Allocation to:	
- Reserve fund	-82 897	- Reserve fund	-53 928
- Social funds	-25 000	- Social funds	-25 000
- Grid development fund	-497 593	- Grid development fund	-195 018
Payment of dividends	-600 000	Payment of dividends	-900 000
Payment of directors' fees	-10 000	Payment of directors' fees	-10 000
Transfer from retained earnings	-442 463	Transfer to retained earnings	105 393
Transfer of other funds to retained earnings	-	Transfer of other funds to retained earnings	-
Retained earnings at 31 Dec 2016	5 542 145	Retained earnings at 31 Dec 2015	5 099 682

The Company expects the following distribution of profit for 2016:

Profit for 2016	1 683 740
Allocation to:	
- Reserve fund	-84 187
- Social funds	-25 000
- Grid development fund	-505 122
Payment of dividends	-500 000
Payment of directors' fees	-10 000
Transfer to retained earnings	559 431

11. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2015	Zůstatek k 31. 12. 2016
Nevyčerpaná dovolená	6 267	8 403
Zaměstnanecké požitky	120 321	100 997
Ostatní	27 738	225 872
Celkem	154 326	335 272

Rezervy na zaměstnanecké požitky k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 ve výši 100 997 tis. Kč, resp. 120 321 tis. Kč, jsou vytvořeny za účelem vyplacení odměn zaměstnancům na základě kolektivní smlouvy při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí.

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 jsou tvořeny na odměny zaměstnancům za plnění pracovních cílů v roce 2016 a 2015.

12. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Dlouhodobé přijaté zálohy k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 jsou přijaty zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě.

Přehled přijatých dlouhodobých záloh k 31. prosinci (v tis. Kč):

Plátce zálohy	2016	2015
ČEZ, a. s.	50 000	200 000
APB - Plzeň a.s.	35 000	35 000
ČEZ Distribuce, a. s.	65 000	87 500
Czech Coal Services a.s.	-	50 000
PREdistribuce, a.s.	10 000	10 000
Celkem	160 000	382 500

Vydané dluhopisy (viz odstavec 14.1).

11. PROVISIONS

Movements in the provision accounts (in CZK thousand):

Provisions	Balance at 31 Dec 2015	Balance at 31 Dec 2016
Unused vacation days	6 267	8 403
Employee benefits	120 321	100 997
Other	27 738	225 872
Total	154 326	335 272

Provisions for employee benefits as of 31 December 2016 and 2015 of CZK 100,997 thousand and CZK 120,321 thousand, respectively, were created for the payment of bonuses to employees upon retirement or life jubilees pursuant to the Collective Agreement.

Other provisions as of 31 December 2016 and 2015 were established for employee bonuses paid for meeting the 2016 and 2015 performance objectives.

12. LONG-TERM PAYABLES

Long-term prepayments made as of 31 December 2016 and 2015 are received primarily for the future connection of generation capacities and transformer stations to the grid.

Long-term prepayments received as of 31 December (in CZK thousand)

Payer of the prepayment	2016	2015
ČEZ, a.s.	50 000	200 000
APB - Plzeň a.s.	35 000	35 000
ČEZ Distribuce, a.s.	65 000	87 500
Czech Coal Services a.s.	-	50 000
PREdistribuce, a.s.	10 000	10 000
Total	160 000	382 500

Issued bonds (see Note 14.1).

13. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2016 eviduje společnost splatné závazky pojistného na sociální a zdravotní pojištění ve výši 12 520 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 činila hodnota 11 838 tis. Kč.)

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 zahrnují především dohad na roční odměny a nevyfakturované náklady ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami). K 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 činily nevyfakturované náklady ITC mechanismu 56 045 tis. Kč, resp. 18 041 tis. Kč.

Krátkodobé přijaté zálohy k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 jsou přijaty zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě od společnosti ČEZ, a.s., ČEZ Distribuce, a. s., a PREdistribuce, a.s.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 20).

14. BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPŮJČKY

14.1. Vydané dluhopisy

Dne 30. 9. 2016 vydala společnost dluhopisy jako zaknihované cenné papíry na majitele v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem do splatnosti výši 0,321 % p.a. a fixní úrokovou sazbou (kupónem) ve výši 0,25 % p.a. Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné. Dluhopisy jsou k 31. 12. 2016 vykázány v dlouhodobých závazcích, protože budou splatné k 30. 9. 2021. Hlavním manažerem emise byla Česká spořitelna, a.s.

Cenný papír	Emitent	ISIN	Datum		Objem	Úrok	Splatnost	Vydáno jako
			emise					
Emise dluhopisů	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30. 9. 2016		500 mil. Kč	0,25% p.a.	2021	zaknihované na majitele

13. SHORT-TERM PAYABLES

As of 31 December 2016 and 2015, the Company records due social security and health insurance payables of CZK 12,520 thousand and CZK 11,838 thousand, respectively.

Estimated payables as of 31 December 2016 and 2015 primarily include an estimate of annual bonuses and unbilled costs for the ITC mechanism (mechanism of balancing costs between grid systems). As of 31 December 2016 and 2015 amounted to unbilled costs ITC mechanism 56,045 thousand CZK, respectively 18 041 thousand CZK.

Short-term prepayments recognised as of 31 December 2016 and 2015 were received particularly from ČEZ, a.s., ČEZ Distribuce, a. s. and PREdistribuce, a.s. for future grid connection of power plants and transformer substations.

Payables to related parties (see Note 20).

14. BANK LOANS AND BORROWINGS

14.1. Issued bonds

On 30 September 2016, the Company issued bonds as book-entry bearer securities in the aggregate nominal value of CZK 500 million with a fixed interest yield until maturity in the amount of 0.321% p.a. and a fixed interest rate (coupon) in the amount of 0.25% p.a. The bonds are placed with unrestricted transferability. As of 31 December 2016, the bonds are reported in long-term payables since they will fall due for redemption on 30 September 2021. The principal manager of the issue was Česká spořitelna, a.s.

Security	Issuer	ISIN	Issue date	Volume	Interest	Maturity	Issued as
Bond issue	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30 Sep 2016	CZK 500 million	0.25% p.a.	2021	Book-entry bearer

14.2. Bankovní úvěry

Banka	Termíny/ Podmínky	Úroková sazba	Celkový limit	2016	2015
				Částka v tis. Kč	Částka v tis. Kč
		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Do 15. 6. 2018	+0,354% p.a.	1 105 650	315 900	526 500
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Do 31. 3. 2017	+0,49% p.a.	2 500 000	166 666	833 332
European Investment Bank	Do 15. 12. 2022	0,753% p.a.	1 000 000	1 000 000	1 000 000
European Investment Bank	Do 30. 6. 2023	0,948% p.a.	2 000 000	2 000 000	2 000 000
European Investment Bank	Do 21. 7. 2023	0,770% p.a.	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Celkem				5 482 566	6 359 832
Splátka v následujícím roce				- 424 886	- 877 267
Splátky v dalších letech				5 057 680	5 482 565

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2016 a 2015 činily 49 439 tis. Kč, resp. 35 553 tis. Kč, z toho bylo 31 908 tis. Kč, resp. 31 198 tis. Kč zahrnuto do pořizovací ceny majetku.

V roce 2016 a 2015 měla společnost dále uzavřenu smlouvu o krátkodobém úvěru na finančním trhu s Komerční bankou, a.s., s celkovým limitem 1 000 000 tis. Kč k 31. prosinci 2016, resp. 1 250 000 tis. Kč k 31. prosinci 2015. Společnost k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 tento úvěr nečerpala. V případě čerpání je jakákoli částka splatná v období nepřesahujícím 12 měsíců. Na základě Rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb společnost může dále využívat limit do 150 000 tis. Kč na bankovní záruky.

14.2. Bank loans

Bank	Terms/ Conditions	Interest rate	Total limit	2016	2015
				Amount in CZK thousand	Amount in CZK thousand
		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Before 15 June 2018	+0.354% p.a.	1 105 650	315 900	526 500
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Before 31 March 2017	+0.49% p.a.	2 500 000	166 666	833 332
European Investment Bank		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Before 15 December 2022	0.753% p.a.	1 000 000	1 000 000	1 000 000
European Investment Bank		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Before 30 June 2023	0.948% p.a.	2 000 000	2 000 000	2 000 000
European Investment Bank		3M PRIBOR			
European Investment Bank	Before 21 July 2023	0.770% p.a.	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Total				5 482 566	6 359 832
Payments in the following year				- 424 886	- 877 267
Payments in the following years				5 057 680	5 482 565

The interest expense relating to bank loans for 2016 and 2015 was CZK 49,439 thousand and CZK 35,553 thousand, respectively, of which CZK 31,908 thousand and CZK 31,198 thousand, respectively, was capitalised as part of assets.

The Company entered into a loan agreement for a short-term financial market loan with Komerční banka, a.s., with a total limit of CZK 1,000,000 thousand and CZK 1,250,000 thousand until 31 December 2016 and 31 December 2015, respectively. The loan was not used as of 31 December 2016 and 2015. If the Company commences to draw the loan, any amount is repayable within 12 months. In addition, the Company may use up to CZK 150,000 thousand in the form of bank guarantees pursuant to a financial services framework agreement.

V roce 2016, resp. 2015 měla společnost dále uzavřenu smlouvu o krátkodobém úvěru na finančním trhu s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s celkovým limitem 300 000 tis. Kč s platností do 31. prosince 2016, resp. do 31. prosince 2015. Společnost k 31. prosinci 2016, resp. k 31. 12. 2015 tento úvěr nečerpala. V případě čerpání je jakákoli částka splatná v období nepřesahujícím 14 dní. Čerpání bankovních záruk viz odstavec 17.

V souvislosti s úvěrem čerpaným od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se společnost zavázala zajistit, že ukazatel dluhového krytí definovaný smlouvou o úvěru nepřesáhne 3,5 a ukazatel vlastního kapitálu definovaný smlouvou o úvěru neklesne pod 0,5. Společnost k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 tyto ukazatele plnila.

V souvislosti s úvěrem čerpaným od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatným do 15. června 2018, se společnost zavázala, že její vlastní kapitál neklesne pod hodnotu 12 000 000 tis. Kč, poměr celkového zůstatku dluhů společnosti k vlastnímu kapitálu nepřesáhne hodnotu 0,6, ukazatel EBITDA bude nejméně šestinásobkem nákladových úroků společnosti v daném roce a provozní výsledek hospodaření společnosti bez odpisů neklesne pod 30 % celkového zůstatku úvěrů ke konci příslušného finančního roku. Pro ověření plnění podmínek Smlouvy o úvěru s Evropskou investiční bankou jsou dle smlouvy používány konsolidované finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Společnost k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 tyto podmínky plnila.

V souvislosti s úvěry čerpanými od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatnými do 15. prosince 2022, do 30. června 2023 a do 21. července 2023, se společnost zavázala, že budou používány konsolidované finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Společnost se také dle smlouvy zavázala udržovat získaný rating stanovený Moody's Investors Service, Inc. na úrovni Baa2 či vyšší. Společnost k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 tyto podmínky plnila.

In 2016 and 2015, the Company had also entered into a loan agreement for a short-term financial market loan with UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. with a total limit of CZK 300,000 thousand until 31 December 2016 and 31 December 2015. The loan was not used as of 31 December 2016 and 2015. If the Company commences to draw the loan, any amount is repayable within 14 days. For the use of bank guarantees, refer to Note 17.

Pursuant to the debt covenants of the loan provided by UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., the Company's gearing ratio, as defined by the loan agreement, may not exceed 3.5 and the equity ratio, as defined by the loan agreement, may not drop below 0.5. The Company was in compliance with these covenants as of 31 December 2016 and 2015.

Pursuant to the debt covenants of the loan granted by the European Investment Bank due on 15 June 2018, the Company's equity may not be lower than CZK 12,000,000 thousand, total debt to equity ratio may not exceed 0.6, EBITDA must be at least six times interest expense incurred in a year, and operating profit before depreciation may not drop below 30% of the total balance of outstanding loans at the respective year-end. Pursuant to the Loan Agreement with the European Investment Bank, the Company's consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards are used to review compliance with the loan covenants. The Company was in compliance with the covenants as of 31 December 2016 and 2015, respectively.

Pursuant to the loans granted by the European Investment Bank due on 15 December 2022, 30 June 2023 and 21 July 2023, the Company undertook that the consolidated financial statements complying with International Financial Reporting Standards would be used in accordance with the loan contract. In addition, the Company undertook to maintain the achieved rating determined by Moody's Investors Service, Inc. at Baa2 or higher in accordance with the contract. The Company was in compliance with these conditions as of 31 December 2016 and 2015.

Přehled bankovních úvěrů a dluhopisů (v tis. Kč)

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobé bankovní úvěry*	424 886	877 267
Kontokorentní účty	0	0
Vydané dluhopisy	0	0
Krátkodobé celkem	424 886	877 267
Dlouhodobé bankovní úvěry	5 057 680	5 482 566
Vydané dluhopisy	500 000	0
Dlouhodobé celkem	5 557 680	5 482 566
Celkem	5 982 566	6 359 833

* V krátkodobých úvěrech jsou vykázány části dlouhodobých úvěrů, které jsou splatné v období kratším než jeden rok od data účetní závěrky.

Přehled splatnosti bankovních úvěrů a dluhopisů (v tis. Kč):

	Bankovní úvěry	Dluhopisy
2017	424 886	-
2018	771 967	-
2019	952 381	-
2020	952 381	-
2021 a dále	2 380 951	500 000
Celkem	5 482 566	500 000

15. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

Výnosy příštích období zahrnují zejména vyfakturované rezervace volné kapacity přeshraničních profilů, které jsou účtovány do výnosů období, do kterého věcně a časově přísluší, a příspěvky na připojení transformoven a výrobních kapacit do přenosové soustavy, které společnost v souladu s Českým účetním standardem č. 17 rozpuští do výnosů po dobu 20 let.

List of bank loans and bonds in CZK thousand:

	31 Dec 2016	31 Dec 2015
Short-term bank loans*	424 886	877 267
Overdraft accounts	0	0
Issued bonds	0	0
Total short-term	424 886	877 267
Long-term bank loans	5 057 680	5 482 566
Issued bonds	500 000	0
Total long-term	5 557 680	5 482 566
Total	5 982 566	6 359 833

* Short-term loans include parts of long-term loans that are due within a period shorter than one year of the balance sheet date.

Maturities of bank loans and bonds in CZK thousand:

	Bank loans	Bonds
2017	424 886	-
2018	771 967	-
2019	952 381	-
2020	952 381	-
2021 and thereafter	2 380 951	500 000
Total	5 482 566	500 000

15. OTHER LIABILITIES

Deferred income primarily includes prepaid reservation of available cross-border capacities and is recognised in income for the year to which it relates on an accrual basis, and contributions for connecting transformer substations and generation capacities to the grid, which are recognised in income over 20 years as required by Czech Accounting Standard No. 17.

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

v tis. Kč	2016	2015
Zisk před zdaněním	2 072 518	2 016 228
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-554 197	-442 481
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou prodaného majetku	-131	-344
Tvorba a zúčtování rezerv	180 948	-63 776
Tvorba a zúčtování opravných položek	-33	-203
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	36 429	200 708
Příjmy osvobozené od daně a ostatní	-	-232 029
Odečet darů	-40 815	-28 407
Zdanitelný příjem	1 694 719	1 449 696
Sazba daně z příjmu	19%	19%
Daň	321 997	275 442
Sleva na dani	-155	-150
Úprava daně minulých let	-1 473	-2 638
Splatná daň	320 369	272 654

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

	2016		2015	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku		-1 676 576	-	-1 570 123
Ostatní přechodné rozdíly:				
Dohadné položky a rezervy na odměny	41 248		5 187	-
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	3 302		2 845	-
Neuhr. zdr.poj. z doh.pol_doplatek.	1 574			
Ostatní		-9	44	-6
Celkem	46 124	-1 676 585	8 076	-1 570 129
Netto		-1 630 461		-1 562 053

16. INCOME TAXATION

CZK thousand	2016	2015
Profit before tax	2 072 518	2 016 228
Difference between the depreciation for accounting and tax purposes	-554 197	-442 481
Difference between the accounting and tax net book value of sold assets	-131	-344
Recognition and release of provisions	180 948	-63 776
Recognition and release of allowances	-33	-203
Other (eg representation costs, deficits and damage)	36 429	200 708
Income exempt from tax and other	-	-232 029
Deduction of gifts	-40 815	-28 407
Taxable income	1 694 719	1 449 696
Income tax rate	19%	19%
Tax	321 997	275 442
Tax relief	-155	-150
Adjustment to tax of prior years	-1 473	-2 638
Income tax payable	320 369	272 654

The Company calculated the deferred tax as follows (in CZK thousand):

	2016		2015	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Deferred tax items				
Difference between the accounting and tax value of fixed assets	-	-1 676 576	-	-1 570 123
Other temporary differences:				
Estimated payables and provisions for bonuses	41 248	-	5 187	-
Provision for outstanding vacation days	3 302	-	2 845	-
Unpaid health insurance from estimates outstanding sum	1 574	-	-	-
Other	-	-9	44	-6
Total	46 124	-1 676 585	8 076	-1 570 129
Net	-	-1 630 461	-	-1 562 053

17. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost má sjednáno pojištění v rozsahu:

- pojištění majetku (transformovny, přenosové sítě, administrativní budovy a stavby, vybrané movité věci, soubor vozidel),
- pojištění odpovědnosti (pojištění odpovědnosti za škodu, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou členy orgánů společnosti),
- cestovní a úrazové pojištění.

K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 má společnost uzavřeny smlouvy na budoucí dodávky dlouhodobého majetku (investice a opravy) v přibližné výši 8 300 986 tis. Kč, resp. 10 777 441 tis. Kč. Částka smluvních závazků na budoucí roky se k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 skládá ze smluvní částky na investice ve výši 7 812 527 tis. Kč, resp. 10 192 610 tis. Kč, a na opravy ve výši 488 459 tis. Kč, resp. 584 831 tis. Kč.

Společnost poskytla k 31. prosinci 2016 společnosti OTE, a.s., bankovní záruku poskytovanou Komerční bankou, a.s., ve výši 70 000 tis. Kč. Platnost bankovní záruky je do 28. února 2017.

Společnost poskytla k 31. prosinci 2015 společnosti OTE, a.s., bankovní záruku poskytovanou Komerční bankou, a. s., ve výši 70 000 tis. Kč. Platnost bankovní záruky byla do 29. února 2016.

Na základě rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb uzavřené dne 24. listopadu 2016 s Komerční bankou, a.s., která nabyla účinnosti dne 24. listopadu 2016, společnost může dále využívat limit do 150 000 tis. Kč na bankovní záruky. Smlouva je vystavena na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou 30 dní.

17. OFF-BALANCE SHEET ASSETS AND LIABILITIES

The Company is insured against the following events and in the following scope:

- Property insurance (transformer substations, grids, administrative buildings and structures, selected movable assets, car fleet);
- Liability insurance (insurance of liability for damage, insurance of damage caused through the fault of members of the company's bodies); and
- Travel and injury insurance.

As of 31 December 2016 and 2015, the Company was a party to contracts for future deliveries of fixed assets (capital expenditures and repairs) of approximately CZK 8,300,986 thousand and CZK 10,777,441 thousand, respectively. As of 31 December 2016 and 2015, future commitments comprised committed capital expenditures of CZK 7,812,527 thousand and CZK 10,192,610 thousand, respectively, and committed repairs of CZK 488,459 thousand and CZK 584,831 thousand, respectively.

As of 31 December 2016, the Company provided a bank guarantee of CZK 70,000 thousand to OTE, a.s.; the guarantee was granted through Komerční banka, a.s., and is valid until 28 February 2017.

As of 31 December 2015, the Company provided a bank guarantee of CZK 70,000 thousand to OTE, a.s.; the guarantee was granted through Komerční banka, a.s., and was valid until 29 February 2016.

Pursuant to the Framework agreement for the provision of financial services concluded on 24 November 2016 with Komerční banka, a.s., that took effect on 24 November 2016, the Company may further use the limit of CZK 150,000 thousand for bank guarantees. The contract is concluded for an indefinite period with a notice period of 30 days.

18. VÝNOSY

Rozpis tržeb společnosti z běžné činnosti (v tis. Kč):

	2016			2015		
	CELKEM	ČR	EU	CELKEM	ČR	EU
Tržby za systémové služby	6 141 465	6 141 465	-	6 429 855	6 429 855	-
Tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení	5 003 571	5 003 571	-	4 650 913	4 650 913	-
Tržby za použití sítí	829 286	829 286	-	555 756	555 756	-
Market coupling	4 140 783	1 670 530	2 470 253	4 198 835	1 101 380	3 097 455
Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech	262 829	89 425	173 404	395 688	101 097	294 591
Regulační energie	404 248	174 456	229 792	396 256	201 111	195 145
Vyrovnaní vícenákladů výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů a kombinované výroby elektřiny a tepla	31 126	31 126	-	154 362	154 362	-
Tržby za regulační elektrickou energii vč. zúčtování odchylek	12 970	12 970	-	21 416	21 416	-
Tržby za ztráty el. energie – odpovědnost za odchylku	45 829	45 829	-	51 332	51 332	-
Tržby za služby poskytované dceřiným společností	72 431	72 431	-	70 347	70 347	-
ENTSO-E – zúčtování ITC mechanismu	203 997	-	203 997	244 136	-	244 136
Ostatní	107 840	86 546	21 294	163 904	97 130	66 774
Celkem	17 256 375	14 157 635	3 098 740	17 332 800	13 434 699	3 898 101

18. REVENUES

Revenues of the Company from ordinary activities (in CZK thousand):

	2016			2015		
	TOTAL	CZECH R.	EU	TOTAL	CZECH R.	EU
Sales of system services	6 141 465	6 141 465	-	6 429 855	6 429 855	-
Revenue from reservation of transmission grid capacities	5 003 571	5 003 571	-	4 650 913	4 650 913	-
Revenue from the use of transmission grid	829 286	829 286	-	555 756	555 756	-
Market coupling	4 140 783	1 670 530	2 470 253	4 198 835	1 101 380	3 097 455
Revenue from the reservation of available cross border grid capacities	262 829	89 425	173 404	395 688	101 097	294 591
Regulation energy	404 248	174 456	229 792	396 256	201 111	195 145
Compensation of additional costs incurred in the purchase of electricity from renewable and combined-cycle sources	31 126	31 126	-	154 362	154 362	-
Revenues from regulated electricity incl. settlement of imbalances	12 970	12 970	-	21 416	21 416	-
Revenues from electricity losses - responsibility for variance	45 829	45 829	-	51 332	51 332	-
Revenues from services provided to subsidiaries	72 431	72 431	-	70 347	70 347	-
ENTSO-E – ITC mechanism settlement	203 997	-	203 997	244 136	-	244 136
Other	107 840	86 546	21 294	163 904	97 130	66 774
Total	17 256 375	14 157 635	3 098 740	17 332 800	13 434 699	3 898 101

Převážná část tržeb společnosti za rok 2016 a 2015 je soustředěna na společnosti ČEZ Distribuce, a. s., E.ON Distribuce, a.s., PREdistribuce, a.s., a OTE, a.s.

19. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2016		2015	
	Celkem	Členové řídících orgánů	Celkem	Členové řídících orgánů
Průměrný počet zaměstnanců	522	54	502	53
Mzdy	374 114	73 114	362 255	69 564
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	139 398	23 404	138 344	21 362
Odměny statutárním a dozorčím orgánům společnosti	50 672	-	49 489	-
Sociální náklady	15 687	1 578	16 968	1 707
Osobní náklady celkem	579 871	98 096	567 056	92 633

20. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

Členové vedení společnosti mají možnost používat služební automobily i pro soukromé účely.

V roce 2016 a 2015 byly spřízněnými společnostmi, které měly obchodní styky s ČEPS, a.s., společnosti OTE, a.s., a ČEPS Invest, a.s.

In the years ended 31 December 2016 and 2015, revenues were primarily generated with ČEZ Distribuce, a. s., E.ON Distribuce, a.s., PRE distribuce, a.s., and OTE, a.s.

19. STAFF COSTS

Staff costs (in CZK thousand):

	2016		2015	
	Total	Members of management bodies	Total	Members of management bodies
Average number of employees	522	54	502	53
Payroll	374 114	73 114	362 255	69 564
Social security and health insurance	139 398	23 404	138 344	21 362
Bonuses to statutory bodies and supervisory bodies	50 672	-	49 489	-
Social costs	15 687	1 578	16 968	1 707
Total staff costs	579 871	98 096	567 056	92 633

20. RELATED PARTY INFORMATION

In the years ended 31 December 2016 and 2015, members of statutory and supervisory bodies and managers received no loans, granted guarantees, prepayments and other benefits and hold no shares of the Company.

Managers may use company cars for private purposes.

In 2016 and 2015, related parties of ČEPS, a.s. were OTE, a.s. and ČEPS Invest, a.s.

Dlouhodobé zálohy poskytnuté spřízněným osobám dosáhly k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 celkové výše 7 780 tis. Kč, resp. 27 780 tis. Kč. Dále společnost k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 poskytla společnosti OTE, a.s., bankovní záruku ve výši 70 000 tis. Kč, resp. 70 000 tis. Kč. Bankovní záruky vystavila za společnost Komerční banka, a.s. (viz odstavec 17).

Společnost běžně obchoduje se spřízněnými osobami. V roce 2016 a 2015 dosáhl objem prodeje společnosti OTE, a.s., 3 567 327 tis. Kč a 3 301 197 tis. Kč, společnosti ČEPS Invest, a.s., 72 431 tis. Kč a 70 347 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2016	2015
OTE, a.s.	68 321	47 630
ČEPS Invest, a.s.	15 960	15 068
Celkem	84 281	62 698

Závazek z titulu skupinového cash poolingů vůči ČEPS Invest, a.s., činil k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 178 008 tis. Kč, resp. 51 824 tis. Kč a je vykázán v položce Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba.

Společnost nakupuje výrobky a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2016 a 2015 činily nákupy od spřízněných osob 5 070 607 tis. Kč, resp. 6 355 834 tis. Kč.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2016	2015
ČEPS Invest, a.s.	274 122	462 945
OTE, a.s.	918	3 792
Celkem	275 040	466 737

Long-term prepayments granted to related parties were CZK 7,780 thousand and CZK 27,780 thousand as of 31 December 2016 and 2015, respectively. In addition, the Company provided a bank guarantee to OTE, a.s. of CZK 70,000 thousand and CZK 70,000 thousand as of 31 December 2016 and 2015, respectively. The guarantees were issued by Komerční banka, a.s. on the Company's behalf (refer to Note 17).

The Company trades with related parties in the ordinary course of business. In 2016 and 2015, sales to OTE, a.s., were CZK 3,567,327 thousand and CZK 3,301,197 thousand, respectively; sales to ČEPS Invest, a. s., were CZK 72,431 thousand and CZK 70,347 thousand, respectively.

Short-term receivables from related parties as of 31 December (in CZK thousand):

Related party	2016	2015
OTE, a.s.	68 321	47 630
ČEPS Invest, a.s.	15 960	15 068
Total	84 281	62 698

A payable to ČEPS Invest, a.s. arising from group cash-pooling amounted to CZK 178,008 thousand and CZK 51,824 thousand as of 31 December 2016 and 2015, respectively, and is reported in 'Payables – controlled or controlling entity'.

The Company purchases products and receives services from related parties in the ordinary course of business. Purchases from related parties were CZK 5,070,607 thousand and CZK 6,355,834 thousand in 2016 and 2015, respectively.

Short-term payables to related parties as of 31 December (in CZK thousand):

Related party	2016	2015
ČEPS Invest, a.s.	274 122	462 945
OTE, a.s.	918	3 792
Total	275 040	466 737

21. VÝZNAMNÉ POLOŽKY ZISKŮ A ZTRÁT

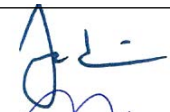



Za rok 2016 činily odměny statutárnímu auditorovi 1 880 tis. Kč z toho 590 tis. Kč pro účely ověření prospektu z důvodu vydání dluhopisů. Za rok 2015 činily odměny statutárnímu auditorovi 1 223 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady představují zejména náklady na poskytnuté dary a pojistné.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jan Kalina	
Mgr. Vítězslav Kulich	
Osoba odpovědná za účetnictví	
Ing. Petr Vaněk	
Osoba odpovědná za účetní závěrku:	
Ing. Petr Hanák, Ph.D.	

21. SIGNIFICANT ITEMS OF THE INCOME STATEMENT

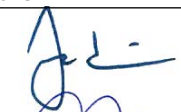



In the year ended 31 December 2016, fees paid to the statutory auditor amounted to CZK 1,880 thousand, of which CZK 590 thousand related to the review of the prospectus due to the issuance of bonds. In 2015, fees paid to the statutory auditor amounted to CZK 1,223 thousand.

Other operating expenses primarily include the costs of provided gifts and insurance payments.

22. POST BALANCE SHEET EVENTS

No events occurred subsequent to the balance sheet date that would have a material impact on the financial statements.

These financial statements were prepared on 25 April 2017.

Statutory body of the reporting entity:	Signature
Jan Kalina	
Vítězslav Kulich	
Person responsible for accounting records:	
Petr Vaněk	
Person responsible for financial statements:	
Petr Hanák	

11. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2016 / CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT AS OF DECEMBER 31, 2016**11.1. Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Consolidated balance sheet as of December 31, 2016 (in CZK thousand)**

	Bod přílohy / Note	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Aktiva / Assets			
Dlouhodobý hmotný majetek, netto / Property, plant and equipment, net		28 039 627	25 549 604
Nedokončený hmotný majetek včetně poskytnutých záloh / Property, plant and equipment under construction, including prepayments made	3	6 482 383	7 153 012
Dlouhodobý hmotný majetek celkem / Total property, plant and equipment	3	34 522 010	32 702 616
Ostatní stálá aktiva / Other non-current assets:			
Dlouhodobý finanční majetek / Non-current financial assets	4.1	15 500	14 960
Dlouhodobé pohledávky / Long-term receivables		14 975	35 181
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto / Intangible fixed assets, net	5	62 905	536 658
Ostatní stálá aktiva celkem / Total other non-current assets		633 380	586 799
Oběžná aktiva / Current assets:			
Pohledávky, netto / Receivables, net	7	845 416	773 414
Zásoby, netto / Inventories, net	8	123 055	108 575
Hotovost a peníze na bankovních účtech / Cash on hand and cash in bank	4.2	766 634	822 459
Krátkodobá dluhová finanční aktiva / Current debt financial assets	4.2	-	1 701 000
Pohledávka z titulu daně z příjmů / Income tax receivable		-	40 933
Ostatní oběžná aktiva / Other current assets		21 556	16 493
Oběžná aktiva celkem / Total current assets		1 756 661	3 462 874
Aktiva celkem / Total assets		36 912 051	36 752 289

	Bod přílohy / Note	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pasiva / Liabilities			
Vlastní kapitál / Equity:			
Základní kapitál / Share capital	12	10 534 883	10 534 883
Nerozdělené zisky minulých let a běžného období / Retained earnings of prior and the current period	12	8 856 605	8 396 310
Rezervní fondy / Reserve funds	12	6 968 450	6 387 960
Vlastní kapitál celkem / Total equity		26 359 938	25 319 153
Dlouhodobé závazky / Long-term payables:			
Úvěry bez části splatné během jednoho roku / Loans less the portion repayable within one year	4.3.	5 057 680	5 482 565
Vydané dluhopisy / Issued bonds	4.4.	500 000	-
Odložený daňový závazek / Deferred tax liability	20	2 157 197	2 048 183
Ostatní dlouhodobé závazky / Other long-term payables	10	285 590	525 563
Dlouhodobé závazky celkem / Total long-term payables		8 000 467	8 056 311
Krátkodobé závazky / Short-term payables:			
Krátkodobé úvěry a část dlouhodobých úvěrů splatná v běžném roce / Short-term loans and part of long-term loans repayable in the reporting period	4.3	424 886	877 267
Závazky / Payables	9	1 809 186	2 315 389
Závazek z titulu daně z příjmů / Income tax payable		111 982	172 555
Rezervy / Provisions	11	198 000	-
Ostatní krátkodobé závazky / Other short-term payables	11	7 592	11 614
Krátkodobé závazky celkem / Total short-term payables		2 551 646	3 376 825
Pasiva celkem / Total liabilities		36 912 051	36 752 289

11.2. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Consolidated income statement for the year ended 31 December 2016 (in CZK thousand)

	Bod přílohy / Note	2016	2015
Výnosy / Revenues:			
Tržby z prodeje služeb / Sales of services		12 905 666	12 470 453
Výnosy celkem / Total revenues	13	12 905 666	12 470 453
Náklady / Expenses:			
Náklady na nakoupené služby / Expenses of purchased services	15	-5 996 693	-6 549 493
Odpisy / Depreciation		-2 201 445	-2 060 362
Nákup energie / Purchase of energy	16	-764 697	-656 748
Osobní náklady / Staff costs	17	-802 290	-926 017
Opravy a údržba / Repairs and maintenance		-555 832	-448 771
Ostatní provozní výnosy / (náklady), netto / Other operating income / (expenses), net	18	-481 825	-252 443
Náklady celkem / Total expenses		-10 802 782	-10 893 834
Ostatní náklady a výnosy / Other expenses and income:			
Výnosové úroky / Interest income	19	6 189	20 323
Nákladové úroky, bez kapitalizovaných úroků / Interest expenses, net of capitalised interest	4.3	-17 778	-8 161
Kurzové zisky / (ztráty), netto / Foreign exchange rate gains / (losses), net		-1 036	-3 098
Ostatní finanční náklady, netto / Other financial expenses, net		-758	1 496
Ostatní výnosy / (náklady) celkem, netto / Total other income / (expenses), net		-13 383	10 560
Zisk před zdaněním / Profit before tax		2 089 501	1 587 179
Daň z příjmů / Income tax	20	-448 716	-379 589
Zisk po zdanění / Profit after tax	12	1 640 785	1 207 590
Zisk po zdanění na akcii (Kč/ks) / Profit after tax per share (CZK/piece)			
Základní / Basic	12	9,2	6,8
Zředěný / Diluted	12	9,2	6,8
Průměrný počet vydaných akcií (v ks) / Average number of issued shares (in pieces)			
Základní / Basic	12	178 557 333	178 557 333
Zředěný / Diluted	12	178 557 333	178 557 333

**11.3. Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) /
Consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2016 (in CZK thousand)**

	2016	2015
Zisk po zdanění / Profit after tax	1 640 785	1 207 590
Ostatní úplný výsledek / Other comprehensive income:		
Ostatní úplný výsledek po zdanění / Other comprehensive profit after tax	-	-
Úplný výsledek celkem / Total comprehensive income	1 640 785	1 207 590

11.4. Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Consolidated statement of changes in equity for the year ended 31 December 2016 (in CZK thousand)

Bod přílohy / Note	Počet akcií / Number of shares	Základní kapitál / Share capital	Nerozdělené zisky	Rezervní fondy / Reserve funds	Vlastní kapitál celkem / Total equity
			minulých let a běžného období / Retained earnings		
Stav k 31. 12. 2014 / Balance at 31 Dec 2014	178 557 333	10 534 883	8 337 666	6 139 014	25 011 563
Ostatní úplný výsledek / Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Zisk po zdanění / Profit after tax	-	-	1 207 590	-	1 207 590
Úplný výsledek celkem / Total comprehensive income	-	-	1 207 590	-	1 207 590
Příděl do fondů / Allocation to funds	-	-	-248 946	248 946	-
Dividendy / Dividends	12	-	-900 000	-	-900 000
Stav k 31. 12. 2015 / Balance at 31 Dec 2015	178 557 333	10 534 883	8 396 310	6 387 960	25 319 153
Ostatní úplný výsledek / Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Zisk po zdanění / Profit after tax	-	-	1 640 785	-	1 640 785
Úplný výsledek celkem / Total comprehensive income	-	-	1 640 785	-	1 640 785
Příděl do fondů / Allocation to funds	-	-	-580 490	580 490	-
Dividendy / Dividends	12	-	-600 000	-	-600 000
Stav k 31. 12. 2016 / Balance at 31 Dec 2016	178 557 333	10 534 883	8 856 605	6 968 450	26 359 938

11.5. Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích k 31. 12. 2016 (v tis. Kč) / Consolidated cash flow statements for the year ended 31 December 2016 (in CZK thousand)

	Bod přílohy / Note	2016	2015
Provozní činnost / Operating activities:			
Zisk před zdaněním / Profit before tax		2 089 501	1 587 179
Úpravy o nepeněžní operace / Adjustments for non-cash transactions:			
Odpisy / Depreciation and amortisation	3, 5	2 201 445	2 060 362
Změna stavu rezerv / Change in provisions	11	198 000	-
Nákladové a výnosové úroky, netto / Interest expense and income, net	18, 4.3	11 589	-12 162
Kurzové (zisky) / ztráty, netto / Foreign exchange rate (gains) / losses, net		12	-22 984
Ostatní nepeněžní operace (dlouhodobý závazek za zaměstnanci z titulu jubileí) / Other non-cash operations (long-term payable to employees arising from jubilee bonuses)		-17 470	66 665
Změna pracovního kapitálu / Change in the working capital:			
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (+snížení/-zvýšení) / Receivables and other current assets (+decrease/-increase)	7	-12 380	-191 130
Zásoby (-zvýšení) / Inventories (-increase)	8	-14 481	-1 092
Závazky, ostatní krátkodobé závazky a závazky za zaměstnanci (+zvýšení) / Payables, other short-term payables and payables to employees (+increase)	9,10,11	-201 583	54 785
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností / Cash generated from operating activities		4 254 631	3 541 623
Zaplacená daň z příjmů / Income tax paid	20	-221 806	-91 611
Čistý peněžní tok z provozní činnosti / Net cash flow from operating activities		4 032 825	3 450 012
Investiční činnost / Investing activities:			
Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku / Purchase of property, plant and equipment and intangible assets	3, 5	-4 577 739	-5 265 474
Výdaje na pořízení dlouhodobého finančního majetku / Purchase of non-current investments	4.1	-540	-9 551
Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku / Proceeds from sale of non-current investments		-	-
Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků / Interest paid, net of capitalised interest	4.3	-17 778	-8 161
Přijaté úroky / Interest received	19	6 189	20 323
Peněžní prostředky použité na investiční činnost / Net cash flows used in investing activities		-4 589 868	-5 262 863

	Bod přílohy	2016	2015
Finanční činnost / Financing activities:			
Čerpání úvěrů a půjček / Use of loans and borrowings	4.3	-	4 000 000
Splácení úvěrů a půjček / Repayment of loans and borrowings	4.3	-877 267	-877 267
Změna dlouhodobých přijatých záloh / Change in long-term prepayments received	10	-222 500	55 000
Vyplacené dividendy / Dividends paid	12	-600 000	-900 000
Vydané dluhopisy / Issued bonds	4.4	500 000	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti / Net cash flow from financing activities		-1 199 767	2 277 733
Čistý přírůstek / (úbytek) peněžních prostředků a ekvivalentů / Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		-1 756 810	464 882
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a ekvivalenty / Effect of exchange rates on cash and cash equivalents		-15	9 501
Peněžní prostředky a ekvivalenty na počátku období / Cash and cash equivalents at the beginning of the year	4.2	2 523 459	2 049 076
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období / Cash and cash equivalents at the end of the year		766 634	2 523 459
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích / Additional information on the cash flow statement			
Celkové zaplacené úroky / Total interest paid	3	-49 439	-35 553

11.6. Příloha tvořící nedílnou součást konsolidované účetní závěrky k 31. 12. 2016

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

ČEPS, a.s., (dále jen „společnost“ nebo „ČEPS“) je právnická osoba, akciová společnost, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. 10. 1998 a sídlí v Praze 10, Elektrárenská 774/2, Česká republika.

Osoby podílející se na základním kapitálu:

Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky	100 %
---	-------

Společnost je jediným provozovatelem elektrické přenosové soustavy v České republice, a to na základě výlučné licence na přenos (zákon č. 458/2000 Sb. ve znění pozdějších předpisů). Společnost poskytuje přenosové a systémové služby, zajišťuje podpůrné služby, dispečersky řídí zařízení přenosové soustavy a systémové zdroje (elektrárny poskytující podpůrné služby pro zajištění systémových služeb) na území ČR. Prostřednictvím propojovacích vedení zajišťuje dle závazných pravidel ENTSO-E propojení s elektrizačními soustavami sousedních zemí.

Společnost podléhá ve významné míře statní regulaci, konkrétně cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu, na základě kterých společnost určuje ceny poskytovaných služeb.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEPS (dále rovněž „Skupina“), kterou tvoří společně s dceřinou společností ČEPS Invest, a.s., ve které má 100 % podíl.

11.6. Notes which are inseparable part of the Consolidated Financial Statements as of 31 December 2016

1. GENERAL INFORMATION

ČEPS, a.s., (hereinafter the “Company” or “ČEPS”) is a corporate entity, a joint stock company, that was incorporated following the registration in the Register of Companies on 16 October 1998 and its registered office is located at Elektrárenská 774/2, Prague 10, Czech Republic.

Shareholders holding an interest in the share capital:

Czech Ministry of Trade and Industry	100%
--------------------------------------	------

The Company is the sole operator of the electric transmission system in the Czech Republic, pursuant to an exclusive transmission licence (Act No. 458/2000 Coll. as amended). The Company provides transmission and system services, provides supporting services, controls the transmission system facilities and system facilities (power plants providing supporting services to system services) in the Czech Republic. Through the interconnection system, it provides connection with transmission systems of neighbouring countries in accordance with ENTSO-E binding rules.

The Company is subject to state regulation to a significant degree, specifically price rulings of the Energy Regulation Authority, based on which the Company determines prices of provided services.

The Company is the parent company of the ČEPS Group (hereinafter the “Group”) which includes ČEPS, a.s. and ČEPS Invest, a.s. which is wholly controlled by the Company.

2. PŘEHLED NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1. Základní východiska pro vypracování konsolidované účetní závěrky

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou unií.

Účetní závěrka byla zpracována podle zásady účtování v historických cenách s výjimkou, kdy IFRS vyžaduje jiný způsob účtování, jak je níže uvedeno v popisu použitých účetních metod.

2.2. Způsob konsolidace

Podnikové kombinace se účtují metodou akvizice. Pořizovací cena podnikové kombinace odpovídá součtu uhrazené protihodnoty, oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice, a hodnoty případných nekontrolních podílů na nabývaném podniku. U každé podnikové kombinace nabyvatel ocení případný nekontrolní podíl v nabývaném podniku buď jeho reálnou hodnotou, nebo jeho poměrným podílem na čistých identifikovatelných aktivech nabývaného podniku. Náklady související s akvizicí se účtují přímo do výsledku hospodaření.

V případě akvizice podniku Skupina posuzuje, zda jsou nabytá finanční aktiva a převzaté finanční závazky klasifikovány a vymezeny správným způsobem, který odpovídá jejich smluvním, ekonomickým a dalším relevantním podmínkám k datu akvizice. Mimo jiné Skupina posuzuje oddělení vložených derivátů od hostitelských smluv.

U postupné podnikové kombinace Skupina, jakožto nabyvatel, přecení prostřednictvím výsledku hospodaření dosavadní držené podíly na vlastním kapitálu nabývaného podniku na reálnou hodnotu stanovenou k datu akvizice.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1. Basis of Presentation of the Consolidated Financial Statements

The accompanying consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as adopted by the EU.

The financial statements are prepared under the historical cost convention, except when IFRS requires other measurement basis as disclosed in the accounting policies below.

2.2. Basis of Consolidation

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at the acquisition-date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree’s identifiable net assets. Acquisition-related costs are recognised in profit or loss as incurred

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as of the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer’s previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

Případná podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Následné změny této reálné hodnoty se v případě, že je podmíněná protihodnota klasifikována jako aktivum nebo závazek, účtují v souladu s IAS 39 buď do výsledku hospodaření, nebo do ostatního úplného výsledku. Podmíněná protihodnota klasifikovaná jako vlastní kapitál se nepřeceňuje.

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Pokud je protihodnota nižší než reálná hodnota čistých aktiv nabývané dceřiné společnosti („záporný goodwill“), Skupina nejprve posoudí, zda byla správně vymezena a oceněna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku a správně stanovena cena akvizice. Případný rozdíl, který zůstane i po tomto přehodnocení, se účtuje přímo do výsledku hospodaření.

Změna majetkového podílu v dceřiné společnosti, která nevede ke ztrátě kontroly, se účtuje jako transakce ve vlastním kapitálu.

Pokud má dceřiná společnost záporný výsledek hospodaření, příslušný díl ztráty se alokuje na nekontrolní podíl, i když je v důsledku toho jeho zůstatek záporný.

2.3. Měna použitá pro prezentaci účetní závěrky

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Skupina působí, byly jako měna vykazování použity české koruny (Kč). Česká koruna je také funkční měnou společností v rámci Skupiny.

Contingent consideration is measured at fair value at the acquisition date. Subsequent changes in the fair value, if the contingent consideration is classified as an asset or a liability, are recognised in accordance with IAS 39 either in profit or loss or in other comprehensive income. Contingent consideration classified as equity is not remeasured.

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired (“negative goodwill”), then the Group first reassesses the identification and measurement of the acquiree’s identifiable assets, liabilities and contingent liabilities and the measurement of the cost of the combination. Any excess remaining after the reassessment is recognised immediately in profit or loss.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without loss of control, is accounted for as an equity transaction.

Losses incurred within a subsidiary are attributed to the non-controlling interest even if that results in a deficit balance.

2.3. Presentation Currency

Based on the economic substance of the underlying events and circumstances relevant to the Group, the presentation currency of the Group has been determined to be Czech Crowns (CZK). Czech Crowns are also the functional currency of the Group.

2.4. Odhady

Pro přípravu závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví je nutné, aby vedení Skupiny provedlo odhady a určilo předpoklady, které ovlivňují vykazovanou výši aktiv a pasiv k rozvahovému dni, zveřejnění informací o podmíněných aktivech a podmíněných závazcích a výši výnosů a nákladů za účetní období. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Významné odhady jsou vytvořeny na následující položky: očekávaná pojistná plnění, vystavené vrubopisy, nevyfakturované výnosy ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami), na roční odměny a nevyfakturované náklady ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami).

Dohad na vystavené vrubopisy souvisí s charakterem poskytovaných služeb. Služby jsou fakturovány zákazníkům na základě dlouhodobých smluv, společnost tedy zachycuje předběžné výnosy do období se kterými věcně a časově souvisejí. Skutečná spotřeba zákazníků se však liší od smluvně dohodnutého objemu. V souladu s tím společnost vytváří dohad na dodatečnou dofakturaci (dobropis v případě přeplatku předběžné faktury, vrubopis v případě nedoplatku předběžné faktury).

Nutnost kalkulace ITC dohadu plyne z účasti společnosti v nadnárodním přenosovém ITC mechanismu. Pokud zahraniční státy využívají přenosovou soustavu České republiky k přenosu energie do jiné země, jsou povinny za tuto službu společnosti ČEPS zaplatit. Stejně tak, pokud ČEPS využívá například rakouskou energetickou síť k přenosu energie do Německa, je společnost povinna zaplatit Rakousku za tento přenos. Faktické náklady/výnosy z tohoto mechanismu jsou vypočítané organizací ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) se značným zpožděním-obvykle tří až čtyř měsíců, společnost tedy vytváří dohad k této službě.

2.4. Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses for the reporting period. Actual results could differ from those estimates. Significant estimates are made for the following items: anticipated insurance benefits, issued debit notes, unbilled income of the ITC mechanism (cost compensation mechanisms between transmission systems) and annual bonuses and unbilled costs of the ITC mechanism.

The estimate for issued debit notes relates to the character of provided services. Services are billed to customers based on long-term contracts; for this reason, the Company recognises the anticipated revenues in the period to which they relate. However, the actual consumption of customers differs from the contractually agreed volume. Accordingly, the Company recognises an estimate for an additional billing (credit note for an overpayment of the preliminary invoice, debit note for an underpayment of the preliminary invoice).

The necessity to calculate the ITC estimate results from the participation in the multinational transmission ITC mechanism. If foreign countries use the Czech transmission system for energy transmission to another country, they are obliged to pay for this service to ČEPS. Similarly, when ČEPS uses, for example, the Austrian power grid for the energy transmission to Germany, the Company is obliged to pay for this transmission to Austria. Actual costs/income from this mechanisms are calculated by ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) with a significant delay – usually three to four months. For this reason, the Company recognises an estimate for this service.

2.5. Účtování tržeb a výnosů

Skupina vykazuje výnosy, jakmile splní (tak jak plní) závazek k plnění tím, že převede (převádí) příslibené zboží nebo službu (dále jen "aktivum") na zákazníka. Aktivum je převedeno (převáděno), jakmile zákazník získá (tak jak zákazník získává) nad aktivem kontrolu. Při určování transakční ceny zvažuje Skupina podmínky smlouvy a svou běžnou obchodní praxi. Transakční cena je částka protihodnoty, na kterou má Skupina dle svého názoru nárok výměnou za převod příslibeného zboží nebo služeb na zákazníka, s výjimkou částek inkasovaných v zastoupení třetích stran (například některé daně z prodeje). Protihodnota příslibená ve smlouvě se zákazníkem může zahrnovat pevné částky, proměnlivé částky nebo obojí.

Splatnost transakční ceny se pohybuje obvykle v rozmezí 3 - 4 týdny.

Skupina poskytuje především systémové a přenosové služby. U systémových služeb se jedná o službu zajištění kvality a spolehlivosti dodávky elektřiny. U přenosových služeb, což jsou rezervace kapacity přenosových zařízení a vlastní použití sítě, se jedná o službu spočívající v zajištění přenosu elektrické energie od výrobců ke spotřebitelům.

Tržby z prodeje aktiv jsou zaúčtovány, jakmile se uskuteční dodávka a zákazník získá kontrolu nad daným aktivem.

Úroky se účtují časově rozlišené, s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu k datu počátečního vykázání.

2.5. Revenue Recognition

The Group recognises revenue when (or as) it satisfies a performance obligation by transferring a promised good or service (hereinafter the "asset") to a customer. An asset is transferred when (or as) the customer obtains control of that asset. The asset is transferred as soon as (or as) the customer receives control over the asset. The Group considers the terms of the contract and its customary business practices to determine the transaction price. The transaction price is the amount of consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer, excluding amounts collected on behalf of third parties (eg selected sales taxes). The consideration promised in the contract with a customer may include fixed amounts, variable amounts, or both.

The transaction price is usually due within a period of three to four weeks.

The Group is predominantly engaged in providing system and transmission services. System services relate to ensuring the quality and reliability of electricity supply. Transmission services, which refer to the reservation of capacity of transmission facilities and the use of the network as such, consist of ensuring the electricity transmission from producers to customers.

Revenue from the sale of assets is recognised when the goods are delivered and the customer receives control over the respective asset.

Interest is recognised as it accrues, in view of the outstanding principal, by using the effective interest rate as applicable, ie the interest rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the financial asset as of initial recognition.

Příspěvky na připojení a související platby za příkon jsou přijaty zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě a jsou účtovány do výnosů období, v němž bylo připojení realizováno. Příspěvky přijaté před připojením nepředstavují financování, ale garanci dodržení obchodních podmínek ze strany odběratele.

Cena za poskytnuté služby obsažená ve smlouvě se zákazníkem a je vždy specifikována pro jednotlivé plnění (poskytnutou službu). Tržby za systémové služby, tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení a tržby za přenesenou energii reguluje Energetický regulační úřad.

2.6. Vykazování segmentů

Vzhledem k tomu, že Společnost vydala 30.září 2016 veřejně obchodované dluhopisy vznikla jí povinnost vykazovat podle standardu IFRS 8 Provozní segmenty.

2.7. Výpůjční náklady

Do pořizovacích cen dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by nevznikly, pokud by Skupina žádnou investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek.

2.8. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávků a případné opravné položky.

Pořizovací cena hmotného majetku odpovídá ceně pořízení zvýšené o dovozní clo, nevratné daně a další přímé náklady, které byly vynaloženy v souvislosti s uvedením majetku do provozu a jeho dopravou na místo určení a náklady na úvěrové financování použité při výstavbě. Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady.

Connection fees and related payments for the wattage are received primarily for future connection of generation capacities and transformer stations for the transmission system and recognised in income for the year in which the connection was realised. Fees received before the connection has been established are treated as a guarantee of the customer's adherence to business terms rather than financing.

The fee for the services provided as defined in the contract with a customer is always specified for individual supplies (provided services). Revenue from system services, from the reservation of capacity of transmission facilities and from transmitted energy is regulated by the Energy Regulatory Office.

2.6. Segment Recognition

The Company is obliged to comply with IFRS 8 Operating Segments as a result of the Company's issuance of publicly traded bonds on 30 September 2016.

2.7. Borrowing Costs

The Group capitalises all interest incurred in connection with its construction programme that theoretically could have been avoided if expenditures for the qualifying assets had not been made. The qualifying assets include assets, for which the construction represents a substantial period of time.

2.8. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation and allowances.

The initial cost of property, plant and equipment comprises its purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use and the cost of debt financing used during construction. Internally-developed property, plant and equipment are stated at their accumulated cost.

Náklady na opravy, údržbu a výměnu menších položek majetku se účtují do nákladů na údržbu v období, v němž byly vynaloženy. Obnova a technické zhodnocení majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Při prodeji, vyřazení nebo výměně částí položek dlouhodobého hmotného majetku se pořizovací cena a související opravy týkající se vyřazené položky nebo její vyměněné části odúčtují. Výsledný zisk nebo ztráta se účtuje do výsledku hospodaření.

Pokud jsou splněna kritéria pro zaúčtování aktiva, jsou výdaje na generální opravy či prohlídky aktivovány do pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku.

Každá část dlouhodobého hmotného majetku významná ve vztahu k celkové hodnotě aktiva je evidována a odpisována samostatně. Odpisy jsou vypočteny rovnoměrnou metodou podle předpokládané doby životnosti majetku, která je stanovena takto:

	Počet let
Budovy, haly a stavby	2 - 50
Stroje, přístroje a zařízení	1 - 20
Inventář	6 - 12
Dopravní prostředky	2 - 15

Zůstatkové hodnoty aktiv, doby životnosti a metody odepisování se na konci každého účetního období přehodnocují a upravují.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovacích cenách, které zahrnují náklady na jejich pořízení a jiné přímé náklady. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se odepisuje až po svém dokončení, kdy je shopen uveden do užívání.

The cost of maintenance, repairs, and replacement of minor items of property is charged to maintenance expense when incurred. Renewals and improvements are capitalised. Upon sale, retirement or replacement of part of an item of property, plant and equipment, the cost and related accumulated depreciation of the disposed item or its replaced part are derecognised. Any resulting gains or losses are included in profit or loss.

When each major overhaul or inspection is performed, its cost is recognised in the carrying amount of the plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied.

Each part of an item of property, plant and equipment with a cost that is significant in relation to the total cost of the item is depreciated separately. Depreciation is computed on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Number of years
Buildings, halls and structures	2 - 50
Machinery and equipment	1 - 20
Furniture and fixtures	6 - 12
Vehicles	2 - 15

The asset's residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted if appropriate, at each financial year-end.

Property, plant and equipment under construction are stated at cost. This includes cost of acquisition and other direct costs. Property, plant and equipment under construction are not depreciated until such time as the relevant assets are completed and may be put into operational use.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří především software, ocenitelná práva, goodwill a nedokončený nehmotný majetek. Oceňuje se pořizovací cenou, která zahrnuje také náklady s pořízením související.

O dlouhodobém nehmotném majetku se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že Skupině bude z tohoto majetku v budoucnosti plynout ekonomický prospěch, a pokud lze spolehlivě stanovit hodnotu tohoto majetku. Následně se majetek vede v pořizovací ceně snížené o oprávků, případně o opravné položky. Náklady na dokončené technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Dlouhodobý nehmotný majetek se odepisuje rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti, která činí 1 až 4 roky. Doba životnosti a metoda odpisování se každoročně přehodnocují, a to vždy na konci fiskálního roku.

2.10. Goodwill

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Po prvotním zaúčtování se goodwill vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

2.9. Intangible Fixed Assets

Intangible fixed assets primarily include software, valuable rights, goodwill and intangible fixed assets under construction. They are carried at costs including acquisition related costs.

Intangible assets are recognised if it is probable that the future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the Group; and the cost of the asset can be measured reliably. After initial recognition, intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Completed improvements are capitalised. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over the best estimate of their useful lives of 1 through 4 years. The useful life and the amortisation method are reviewed annually at each financial year-end.

2.10. Goodwill

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is included in intangible assets. Following initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. Goodwill is reviewed for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

Ke dni akvizice je goodwill alokován těm peněžotvorným jednotkám, u nichž se očekává, že budou mít užitek ze synergií plynoucích z akvizice. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně získatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokován. Pokud je zpětně získatelná hodnota ekonomické jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty. V případě, že dochází k částečnému prodeji peněžotvorné jednotky, ke které byl alokován goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji. Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části peněžotvorné jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví Skupiny.

2.11. Finanční majetek

Finanční majetek je zařazen do následujících kategorií: 1) finanční majetek držený do splatnosti, 2) úvěry a pohledávky a 3) finanční majetek realizovatelný. Finanční majetek držený do splatnosti představuje nederivátová finanční aktiva s fixními či určitelnými platbami, která společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet až do splatnosti a která nesplňují definici úvěrů a pohledávek a nejsou při prvotním zaúčtování zařazeny do kategorie majetku oceňovaného v reálné hodnotě prostřednictvím zisku nebo ztráty nebo realizovatelného finančního majetku. Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotovaná na aktivním trhu. Veškerý ostatní finanční majetek (kromě poskytnutých úvěrů a pohledávek vytvořených skupinou) je zařazen do kategorie realizovatelný finanční majetek.

Finanční majetek držený do splatnosti, úvěry a pohledávky jsou zařazeny mezi dlouhodobá aktiva kromě případů, kdy jejich splatnost vyprší během 12 měsíců od data účetní závěrky. Realizovatelný finanční majetek je zařazen mezi krátkodobá aktiva, pokud ho management Skupiny hodlá prodat během 12 měsíců od data účetní závěrky.

As of the acquisition date, any goodwill acquired is allocated to each of the cash-generating units expected to benefit from the combination's synergies. Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit, to which the goodwill relates. Where recoverable amount of the cash-generating unit is lower than the carrying amount, an impairment loss is recognised. Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured on the basis of the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

2.11. Financial Assets

Financial investments are classified into the following categories: 1) held-to-maturity, 2) loans and receivables and 3) available-for-sale. Financial assets held to maturity are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that the Company intends and is able to hold to maturity and that do not meet the definition of loans and receivables and are not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not listed on an active market. All other financial assets (except for provided loans and receivables originated by the Group) are included in the available for sale financial assets.

Held-to-maturity investments, loans and receivables are included in non-current assets unless they mature within 12 months of the balance sheet date. Available-for-sale investments are classified as current assets if the Group's management intends to realise them within 12 months of the balance sheet date.

O veškerých nákupech a prodejkch finančního majetku se účtuje k datu vypořádání.

Finanční majetek se při prvotním zaúčtování oceňuje pořizovací cenou, která se rovná reálné hodnotě protihodnoty zvýšené o transakční náklady.

Realizovatelný finanční majetek Skupina přeceňuje reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku. Zisky a ztráty z přecenění realizovatelného finančního majetku na reálnou hodnotu se vykazují jako samostatná složka ostatního úplného výsledku, dokud nedojde k prodeji finančního majetku resp. jinému způsobu jeho pozbytí nebo k poklesu jeho hodnoty. Potom se kumulovaný zisk nebo ztráta, původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku, převedou do hospodářského výsledku běžného období.

Finanční majetek držený do splatnosti a úvěry a pohledávky se oceňují zůstatkovou hodnotou, s použitím metody efektivní úrokové sazby.

2.12. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se oceňují zůstatkovou hodnotou po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Pohledávky jsou popsány také v odstavci 2.11.

Závazky se oceňují zůstatkovou hodnotou. Položky časového rozlišení se oceňují předpokládanou hodnotou jejich úhrady v budoucnu.

Dlouhodobé závazky jsou popsány v bodě 2.17.

All purchases and sales of investments are recognised on the settlement date. Investments are initially measured at cost, which is the fair value of the consideration given for them, including transaction costs.

Available-for-sale investments are subsequently carried at fair value with an impact on other comprehensive income.

Gains or losses on measurement to fair value of available-for-sale investments are recognised directly in other comprehensive income, until the investment is sold or otherwise disposed of, or until it is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is included in net profit or loss for the period.

Held-to-maturity investments and loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest rate method.

2.12. Receivables, Payables and Accruals

Receivables are measured at amortised cost net of impairment loss.

Receivables are also disclosed in Note 2.11.

Payables are recorded at amortised cost. Accruals are reported at expected settlement values.

Long-term payables are disclosed in Note 2.17.

2.13. Peněžní prostředky a ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost a peníze na bankovních účtech. Peněžní ekvivalenty zahrnují krátkodobý, vysoce likvidní finanční majetek, který umožňuje jeho okamžité převedení na známou hodnotu peněžních prostředků se splatností do tří měsíců k datu pořízení a u kterého hrozí minimální riziko, že se jeho hodnota změní. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

2.14. Zásoby

Zásoby zahrnují především materiál pro údržbu a náhradní díly, které nesplňují kritéria pro klasifikaci jako dlouhodobý hmotný majetek. Tyto položky se oceňují pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů.

Nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady, které zahrnují přímé mzdy, materiál a výrobní režijní náklady.

2.15. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z hospodářského výsledku každé společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Splatná daň z příjmů k 31. prosinci 2016 a 2015 byla vypočtena z účetního zisku sazbou 19 % po úpravách o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné.

2.13. Cash and Cash Equivalents

Cash includes cash on hand and cash in banks. Cash equivalents are short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash with original maturities of three months or less and that are subject to an insignificant risk of change in value. Foreign currency cash and cash equivalents are translated into Czech Crowns using the exchange rates at the reporting date.

2.14. Inventories

Inventories are principally composed of maintenance materials and spare parts that do not comply with the criteria for classification as property, plant and equipment. These are measured at cost using weighted average cost. The costs of purchased inventories include all acquisition related costs including transportation. When put into use, inventories are charged to expenses or capitalised as part of property, plant and equipment. Obsolete inventories are reduced to their realisable value through the use of an allowance account charged to expenses.

Work-in-progress is valued at actual cost that consists of direct labour costs, materials and production overhead costs.

2.15. Income Tax

The income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations and is based on the companies' profit or loss reported under Czech accounting regulations, adjusted for appropriate permanent and temporary non-taxable expenses and non-taxed income. Current income taxes are provided at a rate of 19% and 19% for the years ended 31 December 2016 and 2015, respectively, from income before income taxes after adjustments for certain items which are not deductible, or taxable, for taxation purposes.

Některé položky výnosů a nákladů se účtují do jiného období pro účely daňové a do jiného období pro účely finančního výkaznictví. Odložená daň z příjmů se kalkuluje závazkovou metodou založenou na rozvahovém přístupu a vychází z přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami majetku a závazků pro účely účetnictví a hodnotami pro účely stanovení základu daně z příjmů při použití sazby platné v době, kdy se předpokládá realizace těchto rozdílů s použitím sazby daně uzákoněné k datu účetní závěrky.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně vyrovnán. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že bude v budoucnu vytvořen dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci být odložená daňová pohledávka započtena. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

- odložený daňový závazek vzniká z prvotního zaúčtování goodwillu nebo aktiv a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu, nebo
- zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných podniků a mateřský podnik je schopen načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou realizovány v dohledné budoucnosti.

V případě, že se splatná a odložená daň týká položek, které se v daném nebo jiném zdaňovacím období účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, účtuje se tato odložená daň také přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu.

V rozvaze se vzájemně nezapočítávají odložené daňové pohledávky a závazky, které vznikly u různých společností konsolidačního celku.

Certain items of income and expense are recognised in different periods for tax and financial accounting purposes. Deferred income tax is calculated, using the liability method, on all temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets and liabilities are recognised regardless of when the temporary difference is likely to reverse. Deferred tax assets and liabilities are not discounted. Deferred tax assets are recognised when it is probable that sufficient taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be utilised. A deferred tax liability is recognised for all taxable temporary differences, except:

- Where the deferred tax liability arises from initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Current tax and deferred tax are charged or credited directly to equity if the tax relates to items that are credited or charged, in the same or a different period, directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities of Group companies are not offset in the balance sheet.

2.16. Rezervy

O rezervách se účtuje pouze tehdy, jestliže existuje současná povinnost Skupiny (smluvní nebo mimosmluvní) důsledkem skutečnosti, k níž došlo v minulosti, a jestliže je pravděpodobné, že Skupina bude nucena ke splnění této povinnosti čerpat zdroje, a výši tohoto závazku je možné spolehlivě odhadnout. Výše rezerv se přehodnocuje vždy k datu účetní závěrky a upravuje se tak, aby odpovídala aktuálnímu odhadu.

2.17. Dlouhodobé závazky a úvěry

Dlouhodobé závazky se prvotně oceňují v reálných hodnotách. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se prvotně oceňují v reálné hodnotě. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku.

2.18. Devizové operace

Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou funkční a prezentační měnou Skupiny.

Majetek pořízený v cizí měně byl oceňován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

2.16. Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount of provisions is re-assessed always as of the balance sheet date and is adjusted in order to correspond to the current estimate.

2.17. Non-Current Liabilities and Loans

Non-current liabilities are initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Long-term and short-term debt is initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method. Any portion of long-term debt which is due within one year of the balance sheet date is classified as short-term debt.

2.18. Foreign Currency Translation

The consolidated financial statements are presented in Czech crowns (CZK), which is the Group's functional and presentation currency.

Asset acquisitions which were denominated in foreign currencies were translated to Czech crowns at the exchange rates prevailing at the date of each acquisition or at the date on which the related items were included in assets.

Peněžní hotovost, vklady na bankovních účtech, pohledávky, závazky a ostatní aktiva a pasiva peněžního charakteru v cizí měně se přepočítávají na české koruny v kurzu platném v době jejich vzniku a ke konci roku jsou přepočteny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Kurzové rozdíly vzniklé při vypořádání nebo vykazování transakcí v cizí měně v kurzech odlišných od těch, v jakých byly tyto transakce původně oceněny, jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty pro příslušné období.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2016 a 2015 použila Skupina následující směnné kurzy:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kč za 1 EUR	27,020	27,180
Kč za 1 USD	25,639	24,266
Kč za 1 GBP	31,586	36,803
Kč za 1 CHF	25,166	24,899

Cash on hand, bank accounts, receivables, payables and other monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Czech crowns at the exchange rates existing at the transaction date and are adjusted at year-end to the exchange rates at that date as published by the Czech National Bank.

Exchange rate differences arising on settlement of transactions or on reporting foreign currency transactions at rates different from those at which they were originally recorded are included in the consolidated income statement as they occur.

Exchange rates used as of 31 December 2016 and 2015 for the translation of assets and liabilities denominated in foreign currencies were as follows:

	31 Dec 2016	31 Dec 2015
CZK per 1 EUR	27.020	27.180
CZK per 1 USD	25.639	24.266
CZK per 1 GBP	31.586	36.803
CZK per 1 CHF	25.166	24.899

2.19. Snížení hodnoty majetku

Finanční nástroje

Vždy k rozvahovému dni se posuzuje, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení účetní hodnoty finančních aktiv. V případě majetkových cenných papírů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty pod jejich pořizovací cenu. „Významný“ je posuzováno ve vztahu k výši původní pořizovací ceny a „dlouhodobý“ ve vztahu k období, ve kterém byla reálná hodnota pod úroveň původní pořizovací ceny. Jestliže takový důkaz existuje, kumulovaná ztráta definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů je vyjmuta z ostatního úplného výsledku a zaúčtována do nákladů. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů není možné prostřednictvím výkazu zisku a ztráty stornovat. Zvýšení reálné hodnoty majetkových cenných papírů, k němuž dojde po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku. V případě dluhových nástrojů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva se částka zaúčtovaná jako snížení hodnoty rovná kumulované ztrátě, která je stanovena jako rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů. Pokud se v některém z následujících účetních období hodnota dluhového nástroje zvýší, a toto zvýšení objektivně souvisí s událostí, která nastala až po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, ztráta se zruší ve prospěch výsledku hospodaření.

2.19. Impairment

Financial Instruments

The investments are always reviewed at each balance sheet date whether there is objective evidence for impairment of financial assets. In respect of equity investments classified as available-for-sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost. 'Significant' is evaluated against the original cost of the investment and 'prolonged' against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the income statement – is removed from other comprehensive income and recognised in the income statement. Impairment losses on equity investments are not reversed through the income statement; increases in their fair value after impairment are recognised directly in other comprehensive income. In the case of debt instruments classified as available-for-sale, the amount recorded for impairment is the cumulative loss measured as the difference between the amortised cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the income statement. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in the income statement, the impairment loss is reversed through the income statement.

Ostatní aktiva

Snížení hodnoty aktiv, s výjimkou zásob, odložených daňových pohledávek a finančních nástrojů, se vykazuje v souladu s IAS 36, Snížení hodnoty aktiva. Snížení hodnoty se prověřuje v případě, že události nebo změna okolností naznačují, že účetní hodnota majetku je vyšší než jeho realizační hodnota. Jakmile účetní hodnota majetku převyšuje jeho realizační hodnotu, zaúčtuje Skupina opravnou položku na vrub nákladů. Realizační hodnota majetku se rovná jeho reálná hodnotě snížené o náklady na prodej, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Hodnota z užívání se vypočítá na základě současné hodnoty předpokládaných budoucích peněžních toků a je to částka, kterou je možné získat z používání majetku až do konce jeho doby životnosti a z jeho následného prodeje. Realizační hodnota se stanoví u jednotlivého majetku, a není-li to možné, stanoví Skupina realizační hodnotu celé penězotvorné jednotky, do které dané aktivum náleží.

Opravnou položku vytvořenou v předchozích letech je možné rozpustit do výnosů pouze v případě, že se hodnota majetku opět zvýší. Nově zaúčtovaná účetní hodnota aktiva po rozpuštění opravné položky však nesmí být vyšší, než by byla jeho zůstatková hodnota (tj. pořizovací cena snížená o oprávky) v případě, že by žádná opravná položka vytvořena nebyla.

2.20. Podmíněné položky

Podmíněná aktiva ani závazky nejsou v účetních výkazech uvedeny. O podmíněných závazcích se uvádí informace v příloze k účetní závěrce, s výjimkou případů, kdy je pravděpodobnost čerpání zdrojů Skupiny příliš malá. O podmíněných aktivech se informace v příloze k účetní závěrce uvádí v případě, že s nimi související ekonomický přínos pro skupinu je pravděpodobný. Účtování rezerv, podmíněných aktiv a podmíněných závazků se řídí standardem IAS 37.

Other Assets

IAS 36, Impairment of assets, applies to all assets other than inventories, deferred tax assets and financial instruments. Other assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognised in income. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and value in use. The net selling price is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction less the costs of disposal while value in use is the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset and from its disposal at the end of its useful life. Recoverable amounts are estimated for individual assets or, if this is not possible, for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Reversal of impairment losses recognised in prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the asset no longer exist or have decreased. The reversal is recorded in income. However, the increased carrying amount of an asset due to a reversal of an impairment loss is recognised to the extent it does not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortisation or depreciation) had no impairment loss been recognised for that asset in prior years.

2.20. Contingencies

Contingent assets and liabilities are not recognised in the financial statements. Contingent liabilities are disclosed unless the possibility of an outflow of economic resources is remote. Contingent assets are disclosed when an inflow of economic benefits is probable. Recognition of provisions, contingent assets and contingent liabilities is governed by IAS 37.

2.21. Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky

V účetních výkazech jsou uvedeny události, které nastaly po datu účetní závěrky a které poskytují dodatečné informace o finanční situaci Skupiny k tomuto datu nebo které naznačují, že předpoklad trvalého fungování Skupiny není opodstatněný. Ostatní události se uvádějí v příloze k účetní závěrce pouze v případě, že jsou významné.

2.22. Aplikace nových účetních standardů IFRS - Standardy a interpretace v účinnosti v běžném období

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období.

• IFRS 15 „Výnosy ze smluv se zákazníky“

Standard IFRS 15 je účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu, dřívější použití je povoleno. Skupina rozhodla o dřívějším přijetí standardu IFRS 15 - již pro roční období začínající dne 1. ledna 2016.

IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. IFRS 15 nahrazuje stávající pokyny pro vykazování výnosů včetně IAS 18 „Výnosy“, IAS 11 „Smlouvy o zhotovení“ a související interpretace.

Základním principem IFRS 15 je, že účetní jednotka vykazuje výnosy tak, aby zachytila převod přislíbeného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

2.21. Significant Subsequent Events

The financial statements include events that occurred subsequent to the balance sheet date and that provide additional information on the financial situation of the Group as of that date or that indicate that the going concern assumption is not appropriate and relevant. Other events are disclosed in the notes to the financial statements only if they are significant.

2.22. Application of New IFRS – Standards and Interpretations Effective in the Reporting Period

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except as follows.

• IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”

IFRS 15 is effective for annual periods starting on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted. The Group passed a decision on an earlier application of IFRS 15 to annual periods starting on 1 January 2016.

IFRS 15 has introduced a single comprehensive model of revenue recognition for contracts with customers. IFRS shall substitute the existing guidance for revenue recognition including IAS 18 “Revenue”, IAS 11 “Construction Contracts” and related interpretations.

The core principle of IFRS 15 is that an entity shall recognise revenue to depict the transfer of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services.

Konkrétně standard zavádí pětikrokový přístup k vykazování a oceňování výnosů:

- Krok 1: Identifikace smlouvy se zákazníkem
- Krok 2: Identifikace jednotlivých závazků k plnění („ZP“)
- Krok 3: Určení transakční ceny
- Krok 4: Přiřazení transakční ceny k jednotlivým ZP
- Krok 5: Vykázání výnosů, pokud (nebo jakmile) jsou splněny ZP.

Podle IFRS 15 vykáže účetní jednotka výnos, pokud (nebo jakmile) je splněn závazek k plnění, tj. pokud „kontrola“ nad zbožím či službami souvisejícími s příslušným závazkem k plnění je převedena na zákazníka.

Standard obsahuje mnohem více detailních pokynů týkajících se specifických scénářů. Navíc jsou standardem vyžadována rozsáhlá zveřejnění.

Dopad aplikace standardu IFRS 15 na účetní závěrku Skupinu je kvantifikován v bodě 2.25.

• **Úpravy IFRS 10 „Konsolidovaná účetní závěrka“, IFRS 12 „Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách“ a IAS 28 „Investice do přidružených a společných podniků“** Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace

Úprava IFRS 10 potvrzuje, že výjimka z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku se na mateřskou společnost, která je dceřinou společností investiční jednotky, vztahuje i v případě, že investiční jednotka oceňuje všechny své dceřiné společnosti reálnou hodnotou. Novela dále říká, že do konsolidace se zahrnuje pouze dceřiná společnost investiční jednotky, jež sama není investiční jednotkou a investiční jednotce poskytuje podpůrné služby. Všechny ostatní dceřiné společnosti investiční jednotky se oceňují reálnou hodnotou.

Novela nemá na účetní závěrku Skupiny dopad.

In particular, IFRS 15 has introduced a five-step approach to revenue recognition and measurement:

- Step 1: Identify the contract with a customer;
- Step 2: Identify the performance obligations in the contract;
- Step 3: Determine the transaction price;
- Step 4: Allocate the transaction price to the performance obligations in the contract; and
- Step 5: Recognise revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligation.

Pursuant to IFRS 15, an entity shall recognise revenue when (or as) it satisfies a performance obligation, ie when (or as) the customer obtains control of the goods or services relating to the respective performance obligation.

IFRS 15 contains some other detailed guidance for specific scenarios. Moreover, extensive disclosures are required by the Standard.

The impacts of IFRS 15 on the Group's financial statements are disclosed in Note 2.25.

• **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”** – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception

Amendments to IFRS 10 confirm that the exemption from preparing consolidated financial statements is available to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, even if the investment entity measures all of its subsidiaries at fair value. The amendment further provides that consolidation shall only include subsidiaries of the investment entity that are not investment entities themselves and only render ancillary services to the investment entity. All other subsidiaries of the investment entity are measured at fair value.

The amendment has no impact on the Group's financial statements.

• **Úpravy IFRS 11 Společná uspořádání: Účtování o nabytí účastí ve společné činnosti**

Podle novely IFRS 11 je spoluprovozovatel účtující o nabytí účasti ve společné činnosti, která představuje podnik, povinen uplatnit relevantní principy standardu IFRS 3, který upravuje účtování o podnikových kombinacích. Novela rovněž stanoví, že stávající účast ve společné činnosti se v případě nabytí dalšího podílu v téže společné činnosti při zachování společné kontroly nepřeceňuje. Novela IFRS 11 neplatí v případě, že strany podílející se na společné činnosti, včetně vykazující účetní jednotky, jsou pod společnou kontrolou téže ovládající strany.

Nová ustanovení upravují jak prvotní nabytí účasti ve společné činnosti, tak následné nabytí dalšího podílu v téže společné činnosti. Novela nemá na účetní závěrku Skupiny dopad.

• **Úpravy IAS 1 „Sestavování a zveřejňování účetní závěrky“**

Iniciativa týkající se informací v příloze. Smyslem novely IAS 1 není změnit, ale pouze zpřesnit některá stávající ustanovení IAS 1. Novela mimo jiné:

- zpřesňuje požadavky IAS 1 týkající se významnosti;
- stanoví, že jednotlivé řádky výkazu zisku a ztráty, výkazu o ostatním úplném výsledku a rozvahy lze podle potřeby rozdělovat;
- vysvětluje, že pořadí, v jakém jsou informace uváděny v příloze účetní závěrky, je věcí odborného úsudku účetní jednotky;
- stanoví, že podíl účetní jednotky na ostatním úplném výsledku přidružených nebo společných podniků, které jsou do účetních výkazů zahrnuty metodou ekvivalence, se musí vykazovat agregovaně na jednom řádku a dále rozčlenit na položky, které následně budou, resp. nebudou převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Novela nemá na Skupinu významný dopad. Její přínos je především v tom, že společností Skupiny pomůže lépe uplatňovat odborný úsudek při plnění požadavků týkajících se sestavování účetních výkazů a přílohy.

• **Amendments to IFRS 11 “Joint Arrangements” – Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations**

Amendments to IFRS 11 stipulate that the acquirer of an interest in a joint operation in which the activity constitutes a business is required to apply all of the relevant principles accounting in IFRS 3 defining accounting for business combinations. Furthermore, the amendment provides that the existing interest in a joint operation will not be remeasured upon the acquisition of another interest in that joint operation if the common control is retained. Amendments to IFRS 15 do not apply where parties to a joint operation, including the reporting entity, are under common control of the same controlling entity.

The new provisions regulate both the initial acquisition of an interest in a joint operation and any subsequent acquisition of an interest in that joint operation. The amendment has no impact on the Group’s financial statements.

• **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”**

The initiative relates to the information disclosed in the Notes to the financial statements. The amendments aim to specify, rather than change, certain provisions of IAS 1. In particular, the amendments:

- Clarify the requirements of IAS 1 as regards materiality;
- Introduce a clarification that the list of line items to be presented in the statement of financial position, statement of profit or loss and other comprehensive income can be disaggregated as needed;
- Specify that an entity must apply a professional judgement when determining the order of the notes; and
- Provides that an entity’s share of OCI of equity-accounted associates and joint ventures should be presented in aggregate as single line items based on whether or not it will subsequently be reclassified to profit or loss.

The amendments have no impact on the Group’s financial statements. The amendments predominantly facilitate the use of a professional judgement by the Group entities in satisfying the requirements for preparation of financial statements and the Notes.

• **Úpravy IAS 16 „Pozemky, budovy a zařízení“ a IAS 38 „Nehmotná aktiva“:**
 Přijatelné metody odpisování hmotného a nehmotného majetku
 Novely vysvětlují princip definovaný v IAS 16 a IAS 38, podle něž výnosy odrážejí model ekonomických užitků plynoucích z provozování podniku (jehož je dané aktivum součástí), nikoli ekonomické užitky spotřebované používáním aktiva. Metodu odpisování založenou na výnosech proto není možné pro dlouhodobý hmotný majetek (pozemky, budovy a zařízení) používat vůbec a pro nehmotný majetek jen v omezených případech.

Vzhledem k tomu, že Skupina nepoužívá pro odpisování dlouhodobého majetku metodu založenou na výnosech, nemají tyto novely žádný dopad.

• **Úpravy IAS 16 „Pozemky, budovy a zařízení“ a IAS 41 „Zemědělství“:**
 Plodící rostliny
 Na základě těchto novel se mění způsob účtování biologických aktiv, která naplňují definici tzv. plodící rostliny. Tato biologická aktiva nadále nebudou spadat do působnosti IAS 41, ale budou se účtovat a oceňovat podle IAS 16. V souladu s tímto standardem se budou do doby, než začnou plodit, oceňovat zůstatkovou hodnotou a poté se budou oceňovat s použitím nákladového nebo přečteňovacího modelu. Naproti tomu plody rostoucí na plodících rostlinách zůstanou v působnosti IAS 41 a budou se nadále oceňovat reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej. Státní dotace poskytnuté na plodící rostliny se budou účtovat v souladu s IAS 20 Vykazování státních dotací a zveřejňování státní podpory.

Vzhledem k tomu, že Skupina nemá plodící aktiva, novely nemají žádný dopad.

• **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment” and IAS 38 “Intangible Assets” – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation**

Amendments clarify that the use of revenue-based methods under IAS 16 and IAS 38 is not appropriate. This is because such methods reflects a pattern of generation of economic benefits that arise from the operation of the business of which an asset is part, rather than the pattern of consumption of an asset’s economic benefits. The application of revenue-based depreciation methods is not possible whatsoever with respect to tangible fixed assets (property, plant and equipment) and can only be done in a limited number of situations with regard to intangible assets.

Given that the Group does not apply any revenue-based depreciation method to the depreciation of fixed assets, the amendments have no impact on the Group’s financial statements.

• **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment” and IAS 41 “Agriculture” – Bearer Plants**

The amendments modify accounting for biological assets meeting the definition of “bearer plants”. Those biological assets will have to be accounted for and measured under IAS 16 instead of IAS 41. Under IAS 16, biological assets will be measured at amortised costs until bearing produce and, subsequently, will be measured using the cost or revaluation models. In contrast, produce growing on bearer plants continues to be accounted for under IAS 41 and measured at fair value reduced by the cost of sale. Government grants related to bearer plants will be accounted for under IAS 20 “Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance”.

Given that the Group has no bearer plants, the amendments have no impact.

• **Úpravy IAS 19 „Zaměstnanecké požitky“** - Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky. Tyto drobné úpravy se týkají příspěvků od zaměstnanců nebo třetích osob do plánů definovaných požitků. Cílem úprav je zjednodušit účetní postup v případě příspěvků, které jsou nezávislé na počtu let poskytování služeb zaměstnancem.

Novela nemá na účetní závěrku Skupiny žádný vliv.

• **Úpravy IAS 27 „Individuální účetní závěrka“**: Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce
 Novela umožní účetním jednotkám používat v individuální účetní závěrce v souvislosti s účtováním o podílech v dceřiných, společných a přidružených podnicích ekvivalenční metodu. Účetní jednotky, které už vykazují podle IFRS a rozhodnou se použít v individuální účetní závěrce ekvivalenční metodu, budou povinny provést příslušnou změnu retrospektivně. Účetní jednotky nově přecházející na IFRS, tj. prvouživatelé, uplatní ekvivalenční metodu od data přechodu na IFRS.

Novela nemá na účetní závěrku Skupiny žádný vliv.

• **Roční zdokonalení IFRS 2010–2012**

V prosinci 2013 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38). Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace.

Tyto revize neměly na účetní závěrku Skupiny významný dopad.

• **Roční zdokonalení IFRS 2012–2014**

V září 2014 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34). Cílem těchto novel je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace.

Tyto revize neměly na účetní závěrku Skupiny významný dopad.

• **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits”** – Defined Benefit Plans: Employee Contributions. The narrow scope amendments apply to contributions from employees or third parties to defined benefit plans. The objective of the amendments is to simplify the accounting for contributions that are independent of the number of years of employee service.

The amendments have no impact on the Group’s financial statements.

• **Amendments to IAS 27 “Separate Financial Statements”** - Equity Method in Separate Financial Statements. The amendments reinstate the equity method as an accounting option for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in an entity’s separate financial statements. Entities that already apply IFRS and use the equity method in the single financial statements will have to make the change retrospectively. Entities making a transition to IFRS, ie first-time adopters, shall apply the equity method from the transition date.

The amendments have no impact on the Group’s financial statements.

• **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2010-2012)”**

In December 2013, the IASB issued a set of partial amendments to IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording.

The amendments have no impact on the Group’s financial statements.

• **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2012-2014)”**

In September 2014, the IASB issued a set of partial amendments to IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording.

The amendments have no impact on the Group’s financial statements.

2.23. Aplikace nových účetních standardů IFRS - Standardy a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- **IFRS 9 „Finanční nástroje“** přijatý EU 22. listopadu 2016 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Nový standard má nahradit standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování, snížení hodnoty, odúčtování a obecné zajišťovací účetnictví.

Klasifikace a ocenění – IFRS 9 zavádí nový přístup ke klasifikaci finančních aktiv, jenž vychází z charakteristik peněžních toků a obchodního modelu, na jehož základě je aktivum drženo. Tento jednotný přístup vychází z principů a nahrazuje stávající požadavky standardu IAS 39, které jsou založeny na pravidlech. Tento nový model rovněž vede ke vzniku nového modelu snížení hodnoty, jenž se využívá pro všechny finanční nástroje.

Snížení hodnoty – IFRS 9 zavedl nový model snížení hodnoty založený na očekávaných ztrátách, jenž bude vyžadovat dřívější vykazování očekávaných ztrát v souvislosti s poklesem důvěryhodnosti dlužníka (angl. credit loss). Nový standard konkrétně vyžaduje, aby účetní jednotky účtovaly o těchto očekávaných finančních ztrátách od okamžiku, kdy jsou finanční nástroje poprvé vykázány, a aby včasěji vykazovaly očekávané ztráty po celou dobu životnosti finančního nástroje.

Zajišťovací účetnictví – Standard IFRS 9 zavádí zcela přepracovaný model zajišťovacího účetnictví, včetně lepšího zveřejnění činností v oblasti řízení rizik. Nový model je významnou revizí zajišťovacího účetnictví, díky níž dochází k přiblížení účetních postupů a činností v oblasti řízení rizik.

2.23. Application of New IFRSs – Standards and Interpretations Issued by the IASB and adopted by the EU that Have not yet Been in Effect

As of the balance sheet date, the following new and revised standards and interpretations have been adopted by the EU but not yet effective:

- **IFRS 9 – “Financial Instruments”** adopted by the EU on 22 November 2016 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). IFRS 9 supersedes IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. IFRS 9 includes requirements for recognition and measurement, impairment, derecognition and general hedge accounting.

Classification and Measurement - IFRS 9 introduces a new approach for the classification of financial assets, which is driven by cash flow characteristics and the business model in which an asset is held. This single, principle-based approach replaces existing rule-based requirements under IAS 39. The new model also results in a single impairment model being applied to all financial instruments.

Impairment - IFRS 9 has introduced a new, expected-loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses. Specifically, the new Standard requires entities to account for expected credit losses from when financial instruments are first recognised and to recognise full lifetime expected losses on a more timely basis.

Hedge accounting - IFRS 9 introduces a substantially-reformed model for hedge accounting, with enhanced disclosures about risk management activity. The new model represents a significant overhaul of hedge accounting that aligns the accounting treatment with risk management activities.

Vlastní úvěrové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu v oblasti hospodářského výsledku, jež pramenila z měnícího se úvěrového rizika u závazků, které byly vybrány pro ocenění reálnou hodnotou. Tato změna v účtování znamená, že zisky vyplývající ze zhoršení vlastního úvěrového rizika těchto závazků daná účetní jednotka již nevykazuje ve výsledku hospodaření.

Skupina se rozhodla neaplikovat standard IFRS 9 před datem jeho účinnosti. Vedení Skupiny očekává, že aplikace standardu IFRS 9 bude mít dopad na klasifikaci a ocenění finančních aktiv a závazků. Tento dopad dosud nebyl kvantifikován.

2.24. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC vydané radou IASB, jež dosud nejsou závazné, resp. nebyly schváleny Evropskou unií

- **IFRS 14 „Časové rozlišení při cenové regulaci“** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu) – Evropská komise se rozhodla nezahajovat schvalovací proces tohoto prozatímního standardu a počkat na finální standard.
- **IFRS 16 „Leasingy“** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu). Podle IFRS 16 nájemce vykazuje aktivum práva užívání a závazek z leasingu. Aktivum práva užívání se účtuje podobně jako ostatní nefinanční aktiva a odpovídajícím způsobem se odepisuje. Závazek z leasingu se při prvotním zachycení oceňuje současnou hodnotou závazků plynoucích z leasingových splátek během trvání leasingu, diskontovanou implicitní sazbou leasingu, je-li možné ji snadno určit. Není-li možné tuto sazbu snadno určit, nájemce použije svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu. Stejně jako v případě IAS 17, předchůdce IFRS 16, pronajímatelé klasifikují leasingy podle povahy jako operativní nebo finanční.

Own credit - IFRS 9 removes the volatility in profit or loss that was caused by changes in the credit risk of liabilities elected to be measured at fair value. This change in accounting means that gains caused by the deterioration of an entity's own credit risk on such liabilities are no longer recognised in profit or loss.

The Group did not make an earlier application of IFRS 9. The Group's management anticipated that the application of IFRS 9 will have an impact on the classification and measurement of financial assets and liabilities. The impact has not yet been quantified.

2.24. New IFRSs and IFRICs Issued by the IASB that Are not Yet Binding and Have not Been Approved by the EU

- **IFRS 14 – “Regulatory Deferral Accounts”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016) – the European Commission decided not to commence the endorsement process for this interim standard and wait for the final standard.
- **IFRS 16 – “Leases”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IFRS 16 specifies that a lessee recognises a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use assets is accounted for similarly as other non-financial assets and depreciated as appropriate. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments payable over the lease term, discounted at the rate implicit in the lease if that can be readily determined. If that rate cannot be readily determined, the lessee shall use their incremental borrowing rate. Lessors classify leases as operating or finance, with IFRS 16's approach to lessor accounting substantially unchanged from its predecessor, IAS 17.

Leasing je klasifikován jako finanční, pokud převádí všechna podstatná rizika a odměny spojené s vlastnictvím příslušného aktiva. V opačném případě je leasing klasifikován jako operativní. U finančního leasingu pronajímatel vykazuje finanční výnosy po dobu trvání leasingu na základě vzorce, který zohledňuje konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice. Pronajímatel vykazuje splátky operativního leasingu jako výnosy za použití lineární metody, popř. na jiném systematickém základě, který lépe odráží model, podle něž se snižuje přínos z použití příslušného aktiva.

- **Úpravy standardu IFRS 2 „Úhrady vázané na akcie“** – Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);
- **Úpravy standardu IFRS 4 „Pojistné smlouvy“** – aplikace IFRS 9 v souvislosti s IFRS 4 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);
- **Úpravy standardů IFRS 10 „Konsolidovaná účetní závěrka“ a IAS 28 „Investice do přidružených podniků a společných podniků“** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu);
- **Úpravy IFRS 15 „Výnosy ze smluv se zákazníky“** – Vyjasnění IFRS 15 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);
- **Úpravy standardu IAS 7 „Výkazy peněžních toků“** – Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu);
- **Úpravy standardu IAS 12 „Daně z příjmů“** – Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu);

A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset. Otherwise a lease is classified as an operating lease. A lessor recognises finance income over the lease term of a finance lease, based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment. A lessor recognises operating lease payments as income on a straight-line basis or, if more representative of the pattern in which benefit from use of the underlying asset is diminished, another systematic basis.

- **Amendments to IFRS 2 “Share-based Payment”** – Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018)
- **Amendments to IFRS 4 “Insurance Contracts”** – Applying IFRS 9 “Financial Instruments” with IFRS 4 “Insurance Contracts” (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018)
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”** – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture and further amendments (effective date deferred indefinitely until the research project on the equity method has been concluded)
- **Amendments to IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”** – Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018)
- **Amendments to IAS 7 “Statement of Cash Flows”** – Disclosure Initiative (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017)
- **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** – Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017)

- **Úpravy standardu IAS 40 "Investice do nemovitostí"** – Převody investic do nemovitostí (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu);
- **IFRIC interpretace 22 „Cizoměnové transakce a související zálohy"** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu); a
- **Roční zdokonalení 2014-2016** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu).

Dle odhadů Skupiny nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny. Výjimkou je nový standard IFRS 16, jehož dopad není zatím Skupinou vyhodnocen.

Pro oblast zajišťovacího účetnictví uplatňovaného u portfolia finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie dosud neschválila, nejsou zatím schválena žádná nařízení.

Účetní jednotka odhaduje, že aplikace zajišťovacího účetnictví na portfolio finančních aktiv nebo závazků v souladu se standardem IAS 39 – Finanční nástroje – účtování a oceňování, by v případě použití k datu účetní závěrky neměla na účetní závěrku žádný významný dopad.

2.25. Rozdíly ze změn účetních metod a opravy chyb let minulých

Skupina rozhodla o dřívějším přijetí standardu IFRS 15 - již k 1. lednu 2016. Rozhodnutí bylo přijato v souladu s přechodným ustanovením, s tím, že skupina použije tento standard retrospektivně na každé předchozí vykazované období prezentované v souladu s IAS 8 - Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.

- **Amendments to IAS 40 "Investment Property"** – Transfers of Investment Property (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018)
- **IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018)
- **"Improvements to IFRSs (cycle 2014-2016)"** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018)

The Group estimates that the adoption of these standards, amendments and interpretations in the period of their first time adoption will have no significant impact on the financial statements of the Group. The new standard IFRS 16 is an exception, the impact of its adoption has not yet been assessed by the Group.

No regulations have been approved for hedge accounting applied to the portfolio of financial assets and liabilities, the principles of which the European Union has not yet approved.

The Group anticipates that the application of hedge accounting to the portfolio of financial assets and financial liabilities in accordance with IAS 39 – Financial Instruments – Recognition and Measurement would not have had a significant impact on the financial statements had it been applied as of the balance sheet date.

2.25. Differences arising from Changes in Accounting Policies and Corrections of Errors of Prior Years

The Group made an earlier application of IFRS 15 – already as of 1 January 2016. The decision was adopted in line with the transitory provision whereby the Group shall apply IFRS 15 retrospectively to each preceding reporting period recognised under IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors.

Na základě aplikace IFRS 15 na všechny výnosy ze smluv se zákazníky došlo k úpravě vykazování následujících výnosů - Regulační energie, Vyrovnání vícenákladů spojených s obnovitelnými zdroji, KVET(kombinovaná výroba elektřiny a tepla) a některé transakce dříve vykazované v kategorii Ostatní výnosy a jsou nyní vykazovány netto principem. Došlo ke snížení výnosů o 394 610 tis. Kč v roce 2016 a o 604 278 tis. Kč v roce 2015 oproti původnímu vykazování dle IAS 18. Celkový dopad do výsledku hospodaření je 0 Kč za rok 2016 i 2015, jelikož společnost snížila hodnotu výnosů i nákladů za nakoupení služby o 394 610 tis. Kč v roce 2016 a o 604 278 tis. Kč v roce 2015. Společnost upravila také minulé účetní období z důvodu rozhodnutí aplikovat IFRS 15 retrospektivně.

Based on the application of IFRS 15 to all revenues from contracts with customers, the presentation of the following revenues was adjusted: Regulation energy, Reconciliation of additional costs incurred by renewable sources, Combined heat and power generation ("KVET") and selected transactions, previously recognised through 'Other revenues', which are currently recognised on a net basis. In the years ended 31 December 2016 and 2015, the amount of revenues decreased by CZK 394,610 thousand and CZK 604,278 thousand, respectively, as compared to the original recognition under IAS 18. In 2016, the aggregate impact on the profit or loss is CZK 0 thousand (2015: CZK 0 thousand) as the Company reduced the amount of both revenues and the costs of service purchases by CZK 394,610 thousand and CZK 604,278 thousand in 2016 and 2015, respectively. The Company also made adjustments to the prior reporting period as a result of the retrospective application of IFRS 15.

3. DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK, NETTO

Přehled dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2016 a k 31.12. 2015 (v tis. Kč):

	Elektrické vedení, stavební část a budovy	Pozemky a další neodepísovaný majetek	Stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, inventář a ostatní	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek a poskytnuté zálohy	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Stav k 31. 12. 2014	23 122 089	571 827	20 328 530	5 352 765	234 960	49 610 171
Oprávký k 31. 12. 2014	-7 541 896	-	-12 933 107	-	-	-20 475 003
Stav k 31. 12. 2014	15 580 193	571 827	7 395 423	5 352 765	234 960	29 135 168
Přírůstky	-	-	-	5 494 296	9 215	5 503 511
Vyřazení	-20 142	-75	-483 381	-	-	-503 598
Převody	2 272 336	5 069	1 660 819	-3 901 346	-36 878	-
Odpisy	-982 906	-	-953 082	-	-	-1 935 988
Oprávký vyřazených	20 142	-	483 381	-	-	503 523
Stav k 31. 12. 2015	16 869 623	576 821	8 103 160	6 945 715	207 297	32 702 616

3. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – NET

Property, plant and equipment as of 31 December 2016 and 31 December 2015 (in CZK thousand):

	Power lines construction part of substations and depreciated buildings	Land and other non-assets	Machinery, equipment, vehicles, furniture and fixtures and others	Tangible fixed assets under construction and prepay-ments made	Prepay-ments made for property plant and equip-ment	Total
Balance at 31 Dec 2014	23 122 089	571 827	20 328 530	5 352 765	234 960	49 610 171
Accumulated depreciation at 31 Dec 2014	-7 541 896	-	-12 933 107	-	-	-20 475 003
Balance at 31 Dec 2014	15 580 193	571 827	7 395 423	5 352 765	234 960	29 135 168
Additions	-	-	-	5 494 296	9 215	5 503 511
Disposals	-20 142	-75	-483 381	-	-	-503 598
Transfers	2 272 336	5 069	1 660 819	-3 901 346	-36 878	-
Depreciation	-982 906	-	-953 082	-	-	-1 935 988
Accumulated depreciation of disposed of assets	20 142	-	483 381	-	-	503 523
Balance at 31 Dec 2015	16 869 623	576 821	8 103 160	6 945 715	207 297	32 702 616

	Elektrické vedení, stavební část rozvoden a budovy	Pozemky a další neodepi- sovaný majetek	Stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, a ostatní inventář	Nedo- končený dlouhodobý hmotný majetek a poskytnuté zálohy	Poskyt- nuté zálohy na dlouho- dobý hmotný majetek	Celkem
Brutto stav k 31. 12. 2015	25 374 283	576 821	21 505 968	6 945 715	207 297	54 610 084
Oprávký k 31. 12. 2015	-8 504 660	-	-13 402 808	-	-	-21 907 468
Netto stav k 31. 12. 2015	16 869 623	576 821	8 103 160	6 945 715	207 297	32 702 616
Přírůstky	-	-	-	3 659 765	218 461	3 878 226
Vyřazení	-25 832	-171	-517 782	-	-	-543 785
Převody (přírůst.)	3 082 629	79 097	1 387 128	-4 266 305	-282 549	-
Odpisy	-1 039 452	-	-1 019 209	-	-	-2 058 661
Oprávký vyřaz.aktiv	25 832	-	517 782	-	-	543 614
Netto stav k 31. 12. 2016	18 912 800	655 747	8 471 079	6 339 175	143 209	34 522 010

Veškerý dlouhodobý hmotný majetek je v České republice.

V roce 2016 představují nejvýznamnější převody (přírůstky) dlouhodobého hmotného majetku zdvojení vedení V410/419 v celkové výši 1 722 386 tis. Kč, modernizace rozvodny Čechy Střed v celkové výši 463 636 tis. Kč, modernizace rozvodny Čebín v celkové výši 100 994 tis. Kč a modernizace rozvodny Chodov v celkové výši 99 044 tis. Kč.

	Power lines construction part of substations and depreciated buildings	Land and other non- assets	Machinery, equipment vehicles, furniture and fixtures and others	Tangible fixed assets under construction and prepay- ments made	Prepay- ments made for plant and equip- ment	Total
Gross balance at 31 Dec 2015	25 374 283	576 821	21 505 968	6 945 715	207 297	54 610 084
Accumulated depreciation at 31 Dec 2015	-8 504 660	-	-13 402 808	-	-	-21 907 468
Net balance at 31 Dec 2015	16 869 623	576 821	8 103 160	6 945 715	207 297	32 702 616
Additions	-	-	-	3 659 765	218 461	3 878 226
Disposals	-25 832	-171	-517 782	-	-	-543 785
Transfers (additions)	3 082 629	79 097	1 387 128	-4 266 305	-282 549	-
Depreciation	-1 039 452	-	-1 019 209	-	-	-2 058 661
Accumulated depreciation of disposed of assets	25 832	-	517 782	-	-	543 614
Net balance at 31 Dec 2016	18 912 800	655 747	8 471 079	6 339 175	143 209	34 522 010

All property, plant and equipment are located in the Czech Republic.

In the year ended 31 December 2016, the most significant transfers (additions) of tangible fixed assets include the doubling of the V410/419 lines of CZK 1,722,386 thousand, modernisation of the Čechy Střed sub-station with the aggregate value of CZK 463,636 thousand, modernisation of the Čebín sub-station with the aggregate value of CZK 100,994 thousand and modernisation of the Chodov sub-station of CZK 99,044 thousand.

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2016 a 2015 činily 49 439 tis. Kč, resp. 35 553 tis. Kč, z toho bylo 31 908 tis. Kč, resp. 31 198 tis. Kč zahrnuto do pořizovací ceny majetku. Kapitalizační úroková sazba činila 0,90 % v roce 2016 (0,56% v roce 2015). Tato sazba se vypočítá jako podíl vypůjčných nákladů k váženému průměru nesplacených závazků.

4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Kategorie finančních nástrojů:	31. 12. 2016	31.12. 2015
Finanční aktiva:		
Držená do splatnosti	-	1 701 000
Úvěry a pohledávky	860 392	808 595
Realizovatelný finanční majetek	15 500	14 960
Finanční závazky:		
Ostatní finanční závazky	8 077 342	9 156 612

Finanční aktiva:

Držená do splatnosti obsahují depozitní směnky a dluhopisy (viz bod 4.2.).

Úvěry a jiné pohledávky obsahují dlouhodobé pohledávky a krátkodobé pohledávky (viz bod 7.).

Realizovatelný finanční majetek obsahuje dlouhodobý finanční majetek (viz bod 4.1.).

Finanční závazky:

Ostatní finanční závazky obsahují zejména závazky (viz bod 9.), ostatní dlouhodobé závazky (viz bod 10.), úvěry (viz bod 4.3.) a dluhopisy (viz bod 4.4.)

The interest expense relating to bank loans for 2016 and 2015 amounted to CZK 49,439 thousand and CZK 35,553 thousand, respectively, of which CZK 31,908 thousand and CZK 31,198 thousand was included in the cost of assets. The capitalisation interest rate was 0.90% in 2016 (0.56% in 2015). This rate is calculated as a ratio of borrowing costs to the weighted average of outstanding liabilities.

4. FINANCIAL INSTRUMENTS

Category of financial instruments:	31 Dec 2016	31 Dec 2015
Financial assets:		
Held to maturity	-	1 701 000
Loans and receivables	860 392	808 595
Financial assets available for sale	15 500	14 960
Financial liabilities:		
Other financial liabilities	8 077 342	9 156 612

Financial assets:

Financial assets held to maturity include depository bills of exchange and bonds (refer to Note 4.2.).

Loans and receivables include long-term receivables and short-term receivables (refer to Note 7).

Financial assets available for sale include non-current financial assets (refer to Note 4.1.).

Financial liabilities:

Other financial liabilities primarily include payables (refer to Note 9.), other long-term payables (refer to Note 10.), loans (refer to Note 4.3.) and bonds (refer to Note 4.4).

4.1. Dlouhodobý finanční majetek

Přehled dlouhodobého finančního majetku k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Investice v ČSRES	100	100
Investice v TSCNET Services GmbH	10 123	9 583
Investice v JAO Joint Allocation Office S.A.	5 277	5 277
Celkem	15 500	14 960

Podíly v Českém sdružení regulovaných elektroenergetických společností, v CAO Central Allocation Office GmbH, v TSCNET Services GmbH a v JAO Joint Allocation Office S.A. představují podíly, u kterých společnost nevykonává podstatný vliv, a proto jsou klasifikovány jako realizovatelná finanční aktiva. Společnost CAO Central Allocation Office GmbH zanikla při fúzi do společnosti JAO Joint Allocation Office S.A. ke dni 1. září 2015.

Investice v CAO Central Allocation Office, investice v TSCNET Services a investice v JAO Joint Allocation Office jsou denominovány v EUR.

4.2. Hotovost, peníze na bankovních účtech a krátkodobá dluhová finanční aktiva

Přehled hotovosti a peněz na bankovních účtech k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Běžné účty u bank	766 022	821 710
Peníze v hotovosti	612	749
Celkem	766 634	822 459

V průběhu roku 2016 měla Skupina možnost využívat následující kontokorentní rámce splatné v plné výši dne 31. prosince 2016 (v tis. Kč):

4.1. Non-Current Financial Assets

Non-current financial assets as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Investments in ČSRES	100	100
Investments in TSCNET Services GmbH	10 123	9 583
Investments in JAO Joint Allocation Office S.A.	5 277	5 277
Total	15 500	14 960

The investments in CSRES (Czech Association of Regulated Power Companies), in CAO Central Allocation Office GmbH and in JAO Joint Allocation Office S.A. represent interests in entities in which the Company does not have significant influence, and accordingly, are classified as available-for-sale financial assets. CAO Central Allocation Office GmbH was dissolved as of 1 September 2015 as part of a merger with JAO Joint Allocation Office S.A.

The investments in CAO Central Allocation Office, TSCNET Services and JAO Joint Allocation Office S.A. are denominated in EUR.

4.2. Cash on Hand, Cash in Bank and Current Debt Financial Assets

Cash on hand and cash in bank as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Current accounts at banks	766 022	821 710
Cash on hand	612	749
Total	766 634	822 459

During the year ended 31 December 2016, the Group had the possibility to use the following overdraft facilities due in full on 31 December 2016 (in CZK thousand):

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 250 000 tis. Kč u České spořitelny a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní úvěr až do výše 400 000 tis. Kč u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 1 000 000 tis. Kč u Československé obchodní banky a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 1 000 000 tis. Kč u ING Bank N. V., organizační složka. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 31. prosince 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 350 000 tis. Kč u Citibank Europe plc, organizační složka. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

Od 1. ledna do 23. listopadu 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní rámec na základě smlouvy o úvěrové lince ve výši 200 000 tis. Kč u Komerční banky, a.s.

Od 24. listopadu 2016 měla Skupina poskytnutý kontokorentní rámec na základě rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb ve výši 550 000 tis. Kč u Komerční banky, a.s. K 31. prosinci 2016 neměl tento účet záporný zůstatek.

From 1 January to 31 December 2016, the Group had an overdraft facility pursuant to the contract for credit facility of CZK 250,000 thousand with Česká spořitelna a.s. As of 31 December 2016, the account did not have a negative balance.

From 1 January to 31 December 2016, the Group recorded an overdraft facility up to CZK 400,000 thousand from UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. As of 31 December 2016, this account did not have a negative balance.

From 1 January to 31 December 2016, the Group recorded an overdraft facility pursuant to a contract for credit facility of CZK 1,000,000 thousand from Československá obchodní banka a.s. As of 31 December 2016, the account did not have a negative balance.

From 1 January to 31 December 2016, the Group recorded an overdraft facility pursuant to the contract for the credit facility of CZK 1,000,000 thousand from ING Bank N. V., organisational branch. As of 31 December 2016, the account did not have a negative balance.

From 1 January to 31 December 2016, the Group recorded an overdraft facility pursuant to the contract for the credit facility of CZK 350,000 thousand from Citibank Europe plc, organisational branch. As of 31 December 2016, this account had no negative balance.

From 1 January to 23 November 2016, the Group recorded an overdraft facility pursuant to the contract for the credit facility of CZK 200,000 thousand from Komerční banka a.s.

Since 24 November 2016, the Group has had an overdraft facility pursuant to the framework contract for providing financial services of CZK 550,000 thousand from Komerční banka a.s. As of 31 December 2016, the account did not have a negative balance.

Struktura krátkodobých dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb (v tis. Kč) k 31. 12. 2015:

	Směnky	Ostatní dluhové cenné papíry	Celkem
méně než 2,0 %	-	1 701 000	1 701 000
Celkem	-	1 701 000	1 701 000

Ostatní dluhové cenné papíry a podíly v roce 2015 zahrnují dluhopisy nakoupené od UniCredit Bank, a.s., v hodnotě 1 701 000 tis. Kč, s dobou konečné splatnosti 24. března 2016.

4.3. Přijaté úvěry

Bankovní úvěry:

Banka	Termíny	Celkový limit (v tis. Kč)	2016	2015
			Částka v tis. Kč	Částka v tis. Kč
European Investment Bank	Do 15. června 2018	1 105 650	315 900	526 500
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Do 31. března 2017	2 500 000	166 666	833 332
European Investment Bank	Do 15. prosince 2022	1 000 000	1 000 000	1 000 000
European Investment Bank	Do 30. června 2023	2 000 000	2 000 000	2 000 000
European Investment Bank	Do 21. července 2023	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Celkem			5 482 566	6 359 832
Mínus splátka v následujícím roce a krátkodobé úvěry			-424 886	-877 267
Splátky v dalších letech			5 057 680	5 482 565

Náklady na úroky (bez kapitalizovaných úroků) vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2016 a 2015 činily 17 778 tis. Kč, resp. 8 161 tis. Kč.

The structure of current debt financial assets by effective interest rates (in CZK thousand) as of 31 December 2015:

	Bills of exchange	Other debt securities	Total
Less than 2.0%	-	1 701 000	1 701 000
Total	-	1 701 000	1 701 000

Other debt securities and equity investments in 2015 include debt securities purchased from UniCredit Bank, a.s., of CZK 1,701,000 thousand with final maturity on 24 March 2016.

4.3. Received Loans

Bank loans:

Bank	Deadlines	Total limit (in CZK thousand)	2016	2015
			Amount in CZK thousand	Amount in CZK thousand
European Investment Bank	15 June 2018	1 105 650	315 900	526 500
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	31 March 2017	2 500 000	166 666	833 332
European Investment Bank	15 December 2022	1 000 000	1 000 000	1 000 000
European Investment Bank	30 June 2023	2 000 000	2 000 000	2 000 000
European Investment Bank	21 July 2023	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Total			5 482 566	6 359 832
Minus repayment in the following year and short-term loans			-424 886	-877 267
Repayments in the following years			5 057 680	5 482 565

Interest expenses (net of capitalised interest) relating to bank loans amounted to CZK 17,778 thousand and CZK 8,161 thousand in the years ended 31 December 2016 and 2015, respectively.

Hodnota úroků zahrnutých do pořizovací ceny majetku byla v roce 2016 a 2015 31 908 tis. Kč, resp. 31 198 tis. Kč.

Přehled splatnosti bankovních úvěrů za předpokladu plnění podmínek úvěrových smluv (v tis. Kč):

	2016	2015
2017	424 886	877 267
2018	771 967	424 886
2019	952 381	771 967
2020	952 381	952 380
2021 a dále	2 380 951	3 333 332
	5 482 566	6 359 832

V souvislosti s úvěrem čerpaným od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatným do 15. červa 2018, se skupina zavázala, že její vlastní kapitál neklesne pod hodnotu 12 000 000 tis. Kč, poměr celkového zůstatku dluhů skupiny ku vlastnímu kapitálu nepřesáhne hodnotu 0,6, ukazatel EBITDA bude nejméně šestinásobkem nákladových úroků společnosti v daném roce a provozní výsledek hospodaření společnosti bez odpisů neklesne pod 30 % celkového zůstatku úvěrů ke konci příslušného finančního roku. Pro ověření plnění podmínek Smlouvy o úvěru s Evropskou investiční bankou jsou dle smlouvy používány finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Skupina k 31. prosinci 2016 a 31. 12. 2015 tyto podmínky plnila.

V souvislosti s úvěrem čerpaným od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se skupina zavázala zajistit, že ukazatel dluhového krytí definovaný smlouvou o úvěru nepřesáhne 3,5 a ukazatel vlastního kapitálu definovaný smlouvou o úvěru neklesne pod 0,5. Skupina k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 tyto ukazatele plnila.

The interest included in the cost of assets amounted to CZK 31,908 thousand and CZK 31,198 thousand in the years ended 31 December 2016 and 2015, respectively.

Maturities of bank loans provided the conditions of loan contracts are met (in CZK thousand):

	2016	2015
2017	424 886	877 267
2018	771 967	424 886
2019	952 381	771 967
2020	952 381	952 380
2021 and onwards	2 380 951	3 333 332
	5 482 566	6 359 832

In relation to the loan from the European Investment Bank, repayable on 15 June 2018, the Group undertook that its equity would not be lower than CZK 12,000,000 thousand, the ratio of the total Group's debt balance to equity would not exceed 0.6, EBITDA would be no less than six fold interest expenses of the Company in the particular year and the operating profit of the Company net of depreciation would not be lower than 30% of the total loan balance at the end of the relevant fiscal year. In order to verify compliance with the Loan Contract with the European Investment Bank, the financial statements prepared under IFRS are used according to the contract. As of 31 December 2016 and 2015, the Group complied with these conditions.

In relation to the loan from UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., the Company undertook to ensure that the indicator of the debt coverage defined by the loan contract will not exceed 3.5, and the equity indicator defined by the loan contract will not drop below 0.5. As of 31 December 2016 and 2015, the Group complied with these indicators.

V souvislosti s úvěry čerpanými od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatnými do 15. prosince 2022, do 30. června 2023 a do 21. července 2023, se skupina zavázala, že budou dle smlouvy používány konsolidované finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Skupina se také dle smlouvy zavázala udržovat získaný rating stanovený Moody's Investors Service, Inc. na úrovni Baa2 či vyšší. Skupina k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 tyto podmínky plnila.

4.4. Vydané dluhopisy

Dne 30. září 2016 vydala společnost dluhopisy jako zaknihované cenné papíry na majitele v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem (kupónem) ve výši 0,25% p.a. Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné. Dluhopisy jsou k 31. prosinci 2016 vykázány v dlouhodobých závazcích, protože budou splatné k 30. září 2021. Hlavním manažerem emise byla Česká spořitelna, a.s.

Cenný papír	Emitent	ISIN	Datum emise	Objem	Úrok	Splatnost	Vydáno jako
emise dluhopisů	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30. 9. 2016	500 mil. Kč	0,25% p.a.	2021	zaknihované na majitele

In relation to the loans from the European Investments Bank repayable on 15 December 2022, 30 June 2023 and 21 July 2023, the Group undertook to use the consolidated financial statements in line with IFRS pursuant to the contract. Additionally, the Company undertook to maintain the rating of Moody's Investors Service, Inc. at the Baa2 level and higher. As of 31 December 2016 and 31 December 2015, the Group complied with these conditions.

4.4. Issued Bonds

On 30 September 2016, the Company issued bonds as book-entry registered securities in the aggregate nominal value of CZK 500 million with a fixed interest income (coupon) of 0.25% p.a. The bonds are issued as unlimitedly negotiable instruments. As of 31 December 2016, the bonds are recognised under long-term payables as they will fall due as of 30 September 2021. Česká spořitelna, a.s. was the principal manager of the issue.

Securities	Issuer	ISIN	Date of issue	Volume	Interest	Maturity	Form of issue
Issue of bonds	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	Sep 30 2016	CZK 500 mil.	0.25% p.a.	2021	book-entry registered

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK, NETTO

Přehled nehmotného majetku k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	Ocenitelná		Nedokončený		Poskytnuté	Celkem
	Software	práva	Goodwill	nehmotný majetek	zálohy na DNM	
Stav k 31. 12. 2014	1 129 864	1 366	186 172	81 071	203	1 398 676
Oprávky na poč. období	-907 068	-465	-	-	-	-907 533
Opravné položky	-	-	-	-	-203	-203
Netto stav k 31. 12. 2014	222 796	901	186 172	81 071	-	490 940
Přírůstky	-	-	-	170 314	-	170 314
Vyřazení	-8 805	-	-	-	-	-8 805
Převody	137 327	-	-	-137 327	-	-
Odpisy	-124 144	-230	-	-	-	-124 374
Oprávky vyřazených akt.	8 583	-	-	-	-	8 583
Netto stav k 31. 12. 2015	235 757	671	186 172	114 058	-	536 658

5. INTANGIBLE FIXED ASSETS, NET

Intangible fixed assets as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	Valuable			Intangible		Total
	Software	rights	Goodwill	assets under construction	Prepayments made for intangible FA	
Balance at 31 Dec 2014	1 129 864	1 366	186 172	81 071	203	1 398 676
Accumulated amortisation at						
1 Jan 2014	-907 068	-465	-	-	-	-907 533
Allowances	-	-	-	-	-203	-203
Net balance at 31 Dec 2014	222 796	901	186 172	81 071	-	490 940
Additions	-	-	-	170 314	-	170 314
Disposals	-8 805	-	-	-	-	-8 805
Transfers	137 327	-	-	-137 327	-	-
Amortisation	-124 144	-230	-	-	-	-124 374
Accumulated amortisation of disposed of assets	8 583	-	-	-	-	8 583
Net balance at 31 Dec 2015	235 757	671	186 172	114 058	-	536 658

	Ocenitelná		Nedokončený		Poskytnuté	Celkem
	Software	práva	Goodwill	nehmotný majetek	zálohy na DNM	
Brutto stav k 31. 12. 2015	1 258 386	1 366	186 172	114 058	203	1 560 185
Oprávky k 31. 12. 2015	-1 022 629	-695	-	-	-	-1 023 324
Opravné položky	-	-	-	-	-203	-203
Netto stav k 31. 12. 2015	235 757	671	186 172	114 058	-	536 658
Přifrůstky	-	-	-	209 016	15	209 031
Vyřazení	-14 861	-	-	-	-	-14 861
Převody	181 834	8 332	-	-190 166	-	0
Odpisy	-141 469	-1 315	-	-	-	-142 784
Oprávky vyřazených akt.	14 861	-	-	-	-	14 861
Netto stav k 31. 12. 2016	276 122	7 688	186 172	132 908	15	602 905

Testování goodwillu na snížení hodnoty

K 31. prosinci 2016 a 2015 byl goodwill (186 172 tis. Kč) alokován skupině peněžotvorných jednotek náležejícím podskupině ČEPS Invest, a.s.

	Valuable		Goodwill	Intangible		Total
	Software	rights		assets under construction	Prepayments made for intangible FA	
Gross at 31 Dec 2015	1 258 386	1 366	186 172	114 058	203	1 560 185
Accumulated amortisation at 31 Dec 2015	-1 022 629	-695	-	-	-	-1 023 324
Allowances	-	-	-	-	-203	-203
Net balance at 31 Dec 2015	235 757	671	186 172	114 058	-	536 658
Additions	-	-	-	209 016	15	209 031
Disposals	-14 861	-	-	-	-	-14 861
Transfers	181 834	8 332	-	-190 166	-	0
Amortisation	-141 469	-1 315	-	-	-	-142 784
Accumulated amortisation of disposed of assets	14 861	-	-	-	-	14 861
Net balance at 31 Dec 2016	276 122	7 688	186 172	132 908	15	602 905

Testing of Goodwill for Impairment

As of 31 December 2016 and 2015, the goodwill (CZK 186,172 thousand) was allocated to the group of cash-generating units from the ČEPS Invest, a.s. sub-group.

Na základě testu na snížení hodnoty goodwillu nebyla v roce 2016, resp. 2015 identifikována ztráta ze snížení hodnoty. V rámci testu na snížení hodnoty byla stanovena zpětně získatelná hodnota peněžotvorných jednotek jako hodnota z užívání. Hodnota z užívání byla určena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na skupinu peněžotvorných jednotek a byla interně posouzena vedením společnosti. Hodnota z užívání se odvíjí od střednědobých plánů peněžních toků na období 5 let, schválených vedením společnosti a platných v době provádění testu. Budoucí peněžní toky byly diskontovány sazbou 1 %.

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně získatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně získatelná hodnota vypočítána.

Výpočet hodnoty z užívání daných peněžotvorných jednotek je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

- Rozhodujícím vstupem plánu je aktualizace investičních akcí mateřské společnosti ČEPS, a.s., na období 2016 – 2020, neboť přímo ovlivňuje výnosy ČEPS Invest, jako dodavatele investičních projektů,
- Doplnujícím vstupem pro sestavení střednědobého podnikatelského plánu jsou smlouvy o vzájemném poskytování servisních služeb (SLA) mezi ČEPS, a.s., a ČEPS Invest, a.s.
- Podnikatelský plán nepředpokládá navyšování dlouhodobého majetku.
- Podnikatelský plán je zpracován s přihlédnutím k inflaci.
- V rámci plánovaného období je uvažováno s průměrným meziročním nárůstem mezd ve výši 2 %.

Pursuant to the test for goodwill impairment, the Company identified no impairment loss in the years ended 31 December 2016 and 2015. The impairment testing involved determining the recoverable value of cash-generating units as the value from use. The value from use was determined on the basis of the present value of future cash flows allocated to the group of cash-generating units and was internally assessed by the management. The value from use is based on medium-term cash flow plans for the period of 5 years, approved by the Company's management and applicable at the time of testing. Future cash flows were discounted at the rate of 1%.

The Company's management believes that the carrying value would not exceed the recoverable value even in the event of reasonably expectable changes in assumption based on which the recoverable value was calculated.

The calculation of the value from use of particular cash-generating units is impacted primarily by the following assumptions:

- A decisive input of the plan is the update of investments of the parent company ČEPS, a.s., for 2016 – 2020 as it has a direct influence on the income of ČEPS INVEST as a supplier of investment projects.
- An additional input for the preparation of a medium term business plan are contracts for the mutual provision of SLA between ČEPS, a.s., and ČEPS Invest, a.s.
- The business plan does not anticipate an increase in non-current assets.
- The business plan is prepared with regard to inflation.
- In the planned period, the average year-on-year increase in payroll costs of 2% is considered.

6. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY

V roce 2015 a 2016 nebyly žádné změny ve struktuře skupiny.

7. POHLEDÁVKY, NETTO

K 31. prosinci 2016, resp. 2015, dosahovala opravná položka k nedobytným pohledávkám výše 9 240 tis. Kč, resp. 9 705 tis. Kč.

Přehled krátkodobých pohledávek k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Pohledávky z obchodního styku	552 316	223 780
Pohledávka z titulu DPH	-	172 555
Poskytnuté zálohy	18 948	43 785
Ostatní pohledávky	283 392	342 999
Opravná položka	-9 240	-9 705
Celkem	845 416	773 414

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodě 23.

Ostatní pohledávky zahrnují především očekávaná pojistná plnění, vystavené vrubopisy a nevyfakturované výnosy ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými systémy). K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 činily nevyfakturované výnosy ITC mechanismu 136 127 tis. Kč, resp. 147 343 tis. Kč.

6. CHANGES IN THE GROUP'S STRUCTURE

No changes in the Group's structure were made in the years ended 31 December 2016 and 2015.

7. RECEIVABLES, NET

As of 31 December 2016 and 2015, the allowance against bad receivables amounted to CZK 9,240 thousand and CZK 9,705 thousand, respectively.

Short-term receivables as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Trade receivables	552 316	223 780
Receivable arising from VAT	-	172 555
Prepayments made	18 948	43 785
Other receivables	283 392	342 999
Provision	-9 240	-9 705
Total	845 416	773 414

Information on receivables from related parties is discussed in Note 23.

Other receivables primarily consist of estimated insurance payments, issued debit notes and unbilled income from the ICT mechanism (mechanism for the reconciliation of costs between transmission systems). As of 31 December 2016 and 31 December 2015, the unbilled income from the ICT mechanism amounted to CZK 136,127 thousand and CZK 147,343 thousand, respectively.

Věková struktura pohledávek z obchodního styku, netto k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Do splatnosti	836 176	763 709
Po splatnosti	9 240	9 705
Celkem	845 416	773 414

K 31. prosinci 2016 jsou pohledávky ve výši 9 240 tis. Kč více než 360 dnů po splatnosti a je na ně tvořena opravná položka ve 100% výši.

Pohyby opravných položek k pohledávkám (v tis. Kč):

	2016	2015
Zůstatek k 1. 1.	9 705	9 705
Tvorba	-	123
Čerpání opravných položek	- 465	-123
Zůstatek k 31. 12.	9 240	9 705

U pohledávek do splatnosti Skupina neidentifikovala žádná významná rizika nesplacení.

8. ZÁSoby, NETTO

Přehled zásob k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Náhradní díly k dlouhodobému hmotnému majetku	123 055	108 575
Nedokončená výroba	-	-
Celkem	123 055	108 575

Aging of trade receivables, net as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Before due dates	836 176	763 709
Past due dates	9 240	9 705
Total	845 416	773 414

As of 31 December 2016, receivables of CZK 9,240 thousand are more than 360 days past their due dates and are provided for in full.

Movements of allowances against receivables (in CZK thousand):

	2016	2015
Balance at 1 Jan	9 705	9 705
Recognition	-	123
Use of allowances	-465	-123
Balance at 31 Dec	9 240	9 705

In respect of receivables before their due dates, the Group identified no significant default risks.

8. INVENTORIES, NET

Inventories as of 1 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Spare parts to tangible fixed assets	123 055	108 575
Work in progress	-	-
Total	123 055	108 575

9. ZÁVAZKY

Přehled krátkodobých závazků k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Závazky z obchodního styku	1 022 754	1 551 102
Závazky vůči zaměstnancům	418 358	270 212
Krátkodobé přijaté zálohy	291 457	404 494
Jiné závazky	76 617	89 581
Celkem	1 809 186	2 315 389

Krátkodobé zálohy byly přijaty především na zajištění rezervace přenosové kapacity.

Jiné závazky zahrnují především nevyfakturované náklady ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami). K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 činily nevyfakturované náklady ITC mechanismu 56 045 tis. Kč, resp. 18 041 tis. Kč.

10. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Ostatní dlouhodobé závazky k 31. prosinci 2016, resp. k 31. prosinci 2015 představují dlouhodobé zálohy přijaté zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě ve výši 160 000 tis. Kč, resp. 382 500 tis. Kč. Tyto zálohy představují výnosy příštích období, a proto nejsou diskontovány.

9. PAYABLES

Short-term payables as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Trade payables	1 022 754	1 551 102
Payables to employees	418 358	270 212
Short-term prepayments received	291 457	404 494
Other payables	76 617	89 581
Total	1 809 186	2 315 389

Short-term prepayments were received primarily in order to reserve the transmission capacity.

Other payables predominantly include unbilled costs of the ICT mechanism (mechanism for the reconciliation of costs between transmission systems). As of 31 December 2016 and 31 December 2015, unbilled costs of the ICT mechanism amounted to CZK 56,045 thousand and CZK 18,041 thousand, respectively.

10. OTHER LONG-TERM PAYABLES

Other long-term payables as of 31 December 2016 and 2015 include long-term prepayments made received for the future connection of production capacities and transformer stations to the transmission system of CZK 160,000 thousand and CZK 382,500 thousand, respectively. These prepayments constitute deferred income and therefore are not discounted.

Přehled přijatých dlouhodobých záloh k 31. 12. (v tis. Kč)

	2016	2015
ČEZ, a. s.	50 000	200 000
ABP Plzeň a. s.	35 000	35 000
ČEZ Distribuce, a. s.	65 000	87 500
Czech Coal, a. s.	-	50 000
PREdistribuce, a.s.	10 000	10 000
Celkem	160 000	382 500

Další ostatní dlouhodobé závazky tvoří dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům ve výši 125 590 tis. Kč, resp. 143 063 tis. Kč a jsou vykázány v současné hodnotě. Tyto závazky jsou vykazovány za účelem vyplacení odměn zaměstnancům na základě kolektivní smlouvy při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí.

11. OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY A REZERVY

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Výnosy příštích období	20	2 543
Výdaje příštích období	7 572	9 071
Celkem	7 592	11 614

Výnosy příštích období zahrnují zejména výsledky aukcí ročních a měsíčních přeshraničních přenosových kapacit, které jsou v souladu s politikou Skupiny fakturovány a časově rozlišeny a výnosy jsou účtovány do období, se kterým časově souvisí.

Long-term prepayments received as of 31 December (in CZK thousand):

	2016	2015
ČEZ, a. s.	50 000	200 000
ABP Plzeň a. s.	35 000	35 000
ČEZ Distribuce, a. s.	65 000	87 500
Czech Coal, a. s.	-	50 000
PREdistribuce, a.s.	10 000	10 000
Total	160 000	382 500

Other long-term payables as of 31 December 2016 and 2015 include long-term payables to employees of CZK 125,590 thousand and CZK 143,063 thousand, respectively, and are reported at present value. These payables are recognised for the payment of bonuses to employees based on the Collective Agreement in relation to retirement or life jubilees.

11. OTHER SHORT-TERM PAYABLES AND PROVISIONS

Other short-term payables as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Deferred income	20	2 543
Accrued expenses	7 572	9 071
Total	7 592	11 614

Deferred income primarily includes the results of auctions of annual and monthly cross-border transmission capacities that are billed and deferred in line with the Group's policy and income is recognised in the period to which it relates.

Přehled rezerv k 31.12. (v tis. Kč)

	2016	2015
Rezerva na systémové služby ve správním řízení	198 000	-

Skupina vytvořila v roce 2016 rezervu ve výši 198 mil. Kč na část ceny za systémové služby, kterou neobdržela zprostředkovaně od regionální distribuční společnosti, tedy od provozovatelů lokálních distribučních soustav za elektřinu spotřebovanou v těchto lokálních distribučních soustavách. Dle tvrzení provozovatelů lokálních distribučních soustav není povinnost k placení ceny za systémové služby uložena ani právním předpisem ani smluvním ujednáním. ČEPS na neuhrazení části ceny za systémové služby podala návrh na zahájení správního řízení před ERÚ podle § 17 odst. 7 písm. b) energetického zákona.

12. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2016 se základní kapitál Skupiny skládal z 178 557 333 ks kmenových akcií na jméno s nominální hodnotou 59 Kč.

Vyplacené dividendy v roce 2016 činily 600 000 tis. Kč (3,36 Kč na akcii). V roce 2015 činily vyplacené dividendy 900 000 tis. Kč (5,04 Kč na akcii).

K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 rezervní fondy obsahují fond rozvoje soustavy ve výši 5 707 810 tis. Kč, resp. 5 210 217 tis. Kč a rezervní fond v souladu se stanovami společnosti ve výši 1 260 640 tis. Kč, resp. 1 177 743 tis. Kč.

Fond rozvoje soustavy byl zřízen na základě rozhodnutí valné hromady společnosti, konané dne 15. června 2011, a je určen na rozvoj přenosové soustavy.

Provisions as of 31 December (in CZK thousand)

	2016	2015
Provision for system services in administration proceedings	198 000	-

In 2016, the Group created a provision in the amount of CZK 198 million for a part of the fee for system services which it did not receive from a regional distribution company, more precisely from operators of local distribution systems, for the electricity consumed in those local distribution systems. The operators of local distribution systems claim that neither legal regulations nor a contractual arrangement define a duty to pay a fee for system services. Pursuant to Section 17 (7) b) of the Energy Act, a motion to commence administrative proceedings before the Energy Regulatory Office was made by ČEPS in respect of the failure to pay a part of the fee for system services.

12. EQUITY

As of 31 December 2016, the share capital of the Group was composed of 178,557,333 ordinary registered shares with the nominal value of CZK 59.

Dividends paid in 2016 amounted to CZK 600,000 thousand (CZK 3.36 per share). In 2015, dividends paid amounted to CZK 90,000 thousand (CZK 5.04 per share).

As of 31 December 2016 and 2015, reserve funds include the grid development fund of CZK 5,707,810 thousand and CZK 5,210,217 thousand and the reserve fund of CZK 1,260,640 thousand and CZK 1,177,743 thousand in accordance with the Company's Articles of Association.

The Grid Development Fund was established pursuant to the resolution of the Company's general meeting held on 15 June 2011 and is intended for the development of the transmission system.

V souladu s českými zákony byly, do konce roku 2013, akciové společnosti povinny tvořit rezervní fond na krytí případných budoucích ztrát nebo jiných nepředvídaných událostí. Příspěvek do tohoto fondu činil v roce, kdy akciová společnost poprvé dosáhla zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Skupina, v souladu se stanovami, stále tvoří rezervní fond. Rezervní fond není možné použít na výplatu dividend.

Zisk po zdanění na akcii

	2016	2015
Čítatel - základní a zředěný (v tis. Kč)		
Zisk po zdanění	1 640 785	1 207 590
Jmenovatel (v ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet vydaných akcií	178 557 333	178 557 333
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	178 557 333	178 557 333

Řízení kapitálové struktury

Skupina se při řízení kapitálové struktury drží konzervativní strategie a pro financování své činnosti se spoléhá z větší části na vlastní zdroje. Cizí zdroje v podobě bankovních úvěrů jsou využívány výhradně k dalšímu rozvoji přenosové soustavy. Skupina v roce 2010 načerpala úvěr na financování rozvojových projektů od Evropské investiční banky. Skupina v roce 2013 načerpala další úvěr na financování rozvojových projektů od UniCredit bank Czech Republic. Skupina v roce 2014 a 2015 načerpala další úvěr na financování rozvojových projektů od Evropské investiční banky. Nesplacené zůstatky úvěrů jsou uvedeny v odstavci 4.3.

In line with the Czech legislation, joint stock companies were obliged to create a reserve fund for the coverage of potential future losses or other unforeseen events by the end of 2013. In the first year in which profit was generated, a joint stock company allocated 20 percent of profit. In subsequent years, 5 percent of profit was allocated to the statutory reserve fund until it reached 20 percent of the share capital. In accordance with the Articles of Association, the Group continues to create the reserve fund. The reserve fund cannot be used for the payment of dividends.

Profit after tax per share

	2016	2015
Numerator – basic and diluted (in CZK thousand)		
Profit after tax	1 640 785	1 207 590
Denominator (in pieces of shares)		
Basic:		
Average number of issued shares	178 557 333	178 557 333
Diluted:		
Adjusted average number of shares	178 557 333	178 557 333

Capital Structure Management

The Group manages its capital structure in line with a conservative strategy and mostly uses its own funding for its activities. Liabilities in the form of bank loans are used solely for a further development of the transmission system. In 2010, the Group used a loan for the funding of development projects from the European Investment Bank. In 2013, the Group used another loan for the financing of development projects from UniCredit bank Czech Republic. In 2014 and 2015, the Group used another loan for the funding of development projects from the European Investment Bank. The outstanding balances of the loans are disclosed in Note 4.3 .

13. VÝNOSY

Přehled výnosů za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Tržby za systémové služby	6 141 465	6 429 855
Tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení	5 003 571	4 650 913
Tržby za přenesenou energii	829 286	555 756
Tržby za rezervaci volné kapacity na přes-hraničních profilech	262 829	395 688
Regulační energie	229 792	192 639
Příspěvky na připojení	252 335	20 657
Ostatní	186 388	224 945
Celkem	12 905 666	12 470 453

Informace o zákaznících a zeměpisné informace jsou uvedeny v následujícím odstavci 14.

Společnost vykonává funkci zprostředkovatele v rámci propojení evropského trhu s elektřinou v rámci tzv. market couplingu. V roce 2016 a 2015 činil celkový objem transakcí z market couplingu 4 140 783 tis. Kč resp. 4 198 835 tis. Kč. Netto výsledek je vykázán v řádku ostatních výnosů v přehledu výše (v roce 2016: 62 102 tis. Kč a v roce 2015: 172 902 tis. Kč).

13. REVENUES

Revenues in 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Sales of system services	6 141 465	6 429 855
Sales from the reservation of transmission facilities capacity	5 003 571	4 650 913
Sales of transmitted energy	829 286	555 756
Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles	262 829	395 688
Regulation energy	229 792	192 639
Contribution to the connection	252 335	20 657
Other	186 388	224 945
Total	12 905 666	12 470 453

Information on customers and geographical information is disclosed in Note 14.

The Company acts a mediator in the interconnection of the European electricity market in "market coupling". In 2016 and 2015, market coupling transactions totalled CZK 4,140,783 thousand and CZK 4,198,835 thousand, respectively. The net result is reported above in other income (2016: CZK 62,102 thousand, 2015: CZK 172,902 thousand).

14. ÚDAJE O SEGMENTECH

Služby, z nichž plynou vykazovatelným segmentům výnosy

Informace předkládané vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí pro účely rozdělení zdrojů a vyhodnocení výkonnosti segmentu se zaměřují na poskytnuté služby a služby poskytnuté dceřinou společností ČEPS Invest. Informace jsou dále analyzovány dle jednotlivých druhů služeb - provozních segmentů. Žádné z provozních segmentů nebyly agregovány do vykazovatelných segmentů skupiny.

Vykazovatelné segmenty skupiny lze tedy podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

Přenosové služby včetně rezervace a souvisejících činností
 Systémové služby
 Ostatní zúčtování dle Cenového rozhodnutí ERÚ
 Zúčtování ITC
 Rezervace volné kapacity na přeshraničních profilech
 Ostatní služby a výkony
 Společnost ČEPS Invest

Hlavním předmětem činnosti společnosti ČEPS Invest je provádění staveb, jejich změn a odstraňování
 a projektová činnost ve výstavbě, a to především pro mateřskou společnost.

14. SEGMENT INFORMATION

Services generating income to reportable segments

The information presented to the chief operating decision maker as regards the allocation of funds and evaluation of the segment performance focuses on the services provided and on the services provided by the subsidiary, ČEPS Invest. The information is further analysed by individual types of services – operating segments. None of the operating segments were aggregated to the reportable segments of the Group.

In line with IFRS 8, reportable segments of the Group may be categorised as follows:

Transmission services including reservation and related services
 System services
 Other recognition in line with the Pricing decision of the Energy Regulatory Office
 ITC settlement
 Reservation of available capacity on cross-border profiles
 Other services and performance
 ČEPS Invest

ČEPS Invest is principally engaged in realising construction, their changes and removal and project activity in progress predominantly for the parent company.

Níže je uvedena analýza výnosů a výsledků Skupiny z činností podle vykazovatelných segmentů:

Set out below is an analysis of the Group's revenues and results arising from activities by reportable segments:

Výsledek hospodaření za leden – prosinec 2016

(tis. Kč)	Přenosové služby vč. rezervace a souvisejících činností (viz věta pod tabulkou)	Systémové služby (Tržby za systémové služby)	Ostatní zúčtování dle CR ERÚ (Regulační energie)	Zúčtování ITC (Ostatní výnosy)	Aukce (Market coupling dle CAS výnos)	Ost. služby a výkony (Příspěvky na připojení, prodej dluhopisů)	Eliminace výnosů a nákladů pro konsolidaci			Konsolidované hodnoty po úpravě celkem	
							ČEPS	Invest - CAS	Eliminace - účetní politika		
Výnosy segmentu - prvotní	5 909 924	6 576 594	31 127	203 997	4 407 306	1 889 634	19 018 582	1 448 818	-1 545 992	-6 015 742	12 905 666
Proměnné náklady segmentu prvotní	975 651	5 897 732	31 334	14 189	4 209 404	-	11 128 310	1 370 764	-1 317 155	-6 183 509	4 998 410
Stálé náklady segmentu	3 654 895	315 428	-	1 600	1 408	1 844 424	5 817 755	-	-	-	5 817 755
Výsledek hospodaření segmentu před zdaněním	1 279 378	363 434	- 207	188 208	196 494	45 210	2 072 517	78 054	-228 837	167 767	2 089 501

Operating results January – December 2016

(CZK thousand)	Transmission services incl. reservation and related activity (see the note below the table)	Other settlement in line with the Pricing decision of the Energy Regulatory Office (Regulation energy)	ITC settlement (Other)	Auction revenue under CAS)	Other services and performance (Contribution to the sale of bonds)	Elimination of income and costs for consolidation			Total consolidated values after adjustment	
						ČEPS	Invest - CAS	Eliminace - accounting policy		
Segment revenue - initial	5 909 924	31 127	203 997	4 407 306	1 889 634	19 018 582	1 448 818	-1 545 992	-6 015 742	12 905 666
Variable segment costs - initial	975 651	31 334	14 189	4 209 404	-	11 128 310	1 370 764	-1 317 155	-6 183 509	4 998 410
Permanent segment costs	3 654 895	-	1 600	1 408	1 844 424	5 817 755	-	-	-	5 817 755
Profit or loss of the segment before tax	1 279 378	- 207	188 208	196 494	45 210	2 072 517	78 054	-228 837	167 767	2 089 501

Přenosové služby včetně rezervace a souvisejících činností tvoří tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení, tržby za přenesenou energii a tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech.

Výnosy segmentů (kromě ČEPS Invest, jehož výnosy jsou prakticky zcela eliminovány konsolidací) odpovídají kategoriím prezentovaným v bod 13 Výnosy (názvy v závorce odpovídají názvům v tabulce výnosů).

Výše vykázané výnosy provozních segmentů představují výnosy realizované s externími zákazníky, kromě výnosů segmentu ČEPS Invest. Ty jsou z naprosté většiny realizovány v rámci Skupiny. Tyto transakce v rámci Skupiny jsou vykazovány podle pravidel českých účetních standardů. Vzhledem k tomu, že se jedná především o výstavbu aktiv, která nejsou sledována podle provozních segmentů, nelze výnosy ČEPS Investu přiřadit k ostatním provozním segmentům. Vykázané náklady obsahují veškeré náklady vztahované k jednotlivým činnostem (proměnné náklady) a obsahují i stálé náklady. Správní režie (finančních nákladů) je alokována k jednotlivým činnostem dle podílu mezd a odpisů vykazovaných na příslušnou činnost. Výše odpisů činí zhruba 51% ze stálých nákladů.

Společnost se spoléhá na neměnnost hlavních zákazníků, jelikož trh s elektřinou je velmi stabilní a zároveň regulovaný.

Účetní pravidla a postupy vztahující se na vykazovatelné segmenty jsou shodné s účetními pravidly dle Českých účetních standardů (CAS). Pro účely odsouhlasení na částky vykazované v účetní závěrce sestavené podle IFRS se upravují prostřednictvím sloupců eliminace na IFRS postupy Skupiny. Eliminace výnosů a nákladů pro konsolidaci představuje především vyloučení nákladů a výnosů s dceřinou společností ČEPS Invest, která se plně konsoliduje. Eliminace - účetní politika zahrnuje zejména vyloučení Market Couplingu - viz odstavec 13 Tržby a úpravu výnosu dle IFRS 15. Zisk segmentu představuje zisk před zdaněním realizovaný každým segmentem.

Transmission services including reservation and related activity comprise sales of the reservation of transmission facilities capacity, sales of transmitted energy and sales of the reservation of available capacity on cross-border profiles.

The income of segments (except for ČEPS Invest, the income of which is entirely eliminated in consolidation) corresponds to the categories presented in Note 13 Revenues (the names in brackets are in line with the revenues disclosed in the table).

The amount of the recognised revenues of operating segments refers to revenues realised with external customers. The only exception is the ČEPS Invest segment realising revenues predominantly within the Group. These Group transactions are recognised under Czech Accounting Standards (CAS). As the revenue of ČEPS Invest primarily relates to the construction of assets that are not monitored by operating segments, this revenue cannot be allocated to other operating segments. Recognised costs include all costs of individual activities (variable expenses) as well as permanent expenses. Administration overheads (financial expenses) are allocated to individual activities based on the proportion of wages and depreciation recognised in respect of the relevant activity. The amount of depreciation corresponds to approximately 51% of permanent costs.

The Company relies on the invariable composition of principal customers as the electricity market is highly stable and regulated.

Accounting rules and policies applicable to reportable segments are in line with the accounting policies defined in Czech Accounting Standards. In order to reconcile the amount presented in the financial statements prepared under IFRS, alignment with the Group's IFRS policies is made by way of elimination columns. Elimination of revenues and expenses for consolidation purposes predominantly involves eliminating expenses and revenues generated with the subsidiary, ČEPS Invest, which is consolidated in full. Elimination - the accounting policy is principally based on eliminating Market Coupling - refer to Note 13 Revenues and revenue adjustment in line with IFRS 15. The segment profit is profit before tax realised by each segment.

Hodnoty segmentů byly poskytnuty vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí při alokaci zdrojů na segment a hodnocení jeho výkonnosti.

Zeměpisné informace

Skupina realizuje svou podnikatelskou činnost ve 2 hlavních geografických oblastech – v domovské zemi (Česká republika), v zahraničí.

Níže jsou uvedeny výnosy Skupiny z poskytnutých služeb externím odběratelům podle místa působení (v tis. Kč):

	2016	2015
Tuzemsko	12 413 205	11 882 125
Zahraničí	492 461	588 328
Celkem	12 905 666	12 470 453

Informace o hlavních zákaznících

Ve výnosech z poskytnutých služeb ve výši 12 905 826 tis. Kč v roce 2016 (2015: 12 470 453 tis. Kč), viz bod 13 Výnosy, jsou zahrnuty výnosy ve výši 12 858 545 tis. Kč (2015: 11 901 597 tis. Kč), které byly realizovány při poskytnutí služeb ve výši 10 a více procent třemi jednotlivými zákazníky Skupiny. V období 2016 a 2015 nepřispěli žádní další jednotliví zákazníci 10 a více procenty k výnosům Skupiny.

The values of segments were provided to the chief operating decision maker as part of allocating resources to the segment and assessing its performance.

Geographical information

The Group operates in two main geographical areas: in-country (the Czech Republic) and cross-border.

Set out below are the Group's revenues from the services provided to external customers based on the place of operation (in CZK thousand):

	2016	2015
In-country	12 413 205	11 882 125
Cross-border	492 461	588 328
Total	12 905 666	12 470 453

Information on principal customers

The revenue from the services provided in 2016 in the amount of CZK 12,905,826 thousand (2015: CZK 12,470,453 thousand), refer to Note 13 Revenues, includes revenues of CZK 12,858,545 thousand (2015: CZK 11,901,597 thousand) which were realised by three individual customers of the Group in the provision of services accounting for 10% or more of the Group's revenues. In 2016 and 2015, no other individual customers generated 10% or more of the Group's revenues.

Hlavní zákazníci za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	procento	2015	procento	Výnosy ze segmentu
ČEZ Distribuce, a. s.	7 640 199	59,2%	7 135 318	57%	Přenosové služby; Systémové služby; Ostatní služby a výkony
E.ON Distribuce, a.s.	2 927 420	22,7%	2 811 307	23%	Přenosové služby; Systémové služby; Ostatní služby a výkony
OTE, a.s.	2 290 926	17,8%	1 954 972	16%	Přenosové služby; Systémové služby; Aukce Ostatní služby a výkony
Celkem hlavní zákazníci	12 858 545		11 901 597		
Ostatní zákazníci	47 121		568 856		
Celkem	12 905 666		12 470 453		

Principal customers in 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	percentage	2015	percentage	Segment revenue
ČEZ Distribuce, a. s.	7 640 199	59.2%	7 135 318	57%	Transmission services; System services; Others services and performance
E.ON Distribuce, a.s.	2 927 420	22.7%	2 811 307	23%	Transmission services; System services; Others services and performance
OTE, a.s.	2 290 926	17.8%	1 954 972	16%	Transmission services; System services; Auction; Others services and performance
Total principal customers	12 858 545		11 901 597		
Other customers	47 121		568 856		
Total	12 905 666		12 470 453		

15. NÁKLADY NA NAKOUPENÉ SLUŽBY

Přehled nákladů na nakoupené služby za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Náklady na nákup podpůrných služeb	5 727 681	5 904 858
Náklady na nákup ostatních služeb	269 012	644 635
Celkem	5 996 693	6 549 493

Skupina vykazuje jako náklady na nákup ostatních služeb také náklady z pachtu části obchodního závodu společnosti EGEM s.r.o. ve výši 87 999 tis. Kč, resp. 86 580 tis. Kč v roce 2016 a 2015.

16. NÁKUP ENERGIE

Přehled nákupu energie dle účelu nákupu za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Energie na krytí ztrát	612 929	473 296
Regulační energie GCC (Grid Control Cooperation)	101 660	127 696
Regulační energie ostatní	38 241	41 686
Ostatní nákup energií, včetně energie pro vlastní spotřebu	11 867	14 070
Celkem	764 697	656 748

15. COSTS OF PURCHASED SERVICES

Costs of purchased services for 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Costs of the purchase of supporting services	5 727 681	5 904 858
Costs of the purchase of other services	269 012	644 635
Total	5 996 693	6 549 493

The costs of the purchase of other services reported by the Group also include the cost of rental of the business of EGEM s.r.o. in the amount of CZK 87,999 thousand and CZK 86,580 thousand in 2016 and 2015, respectively.

16. PURCHASE OF ENERGY

Purchase of energy for 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Energy for the coverage of losses	612 929	473 296
Regulation energy GCC (Grid Control Cooperation)	101 660	127 696
Other regulation energy	38 241	41 686
Other purchase of energy, including the energy for own consumption	11 867	14 070
Total	764 697	656 748

17. OSOBNÍ NÁKLADY

Přehled osobních nákladů a průměrného počtu zaměstnanců (v tis. Kč):

	2016		2015	
	Celkem	Členové řídících orgánů	Celkem	Členové řídících orgánů
Mzdy	348 187	84 502	472 949	81 740
Odměny klíčovému managementu	79 974	3 541	65 058	4 352
Sociální zabezpečení a další osobní náklady	374 129	41 808	388 010	36 088
Celkem	802 290	129 851	926 017	122 180
Počet zaměstnanců	696	61	665	61

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY / (NÁKLADY), NETTO

Přehled ostatních provozních výnosů a nákladů, netto za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Telekomunikace a informatika	-153 808	-155 782
Tvorba rezerv (viz. odstavec 11)	-198 000	
Aktivace nákladů do pořizovací ceny majetku a změna stavu zásob vlastní činnosti	1 371	-25 137
Zisk z prodeje majetku a materiálu, netto	14 955	51 691
Poskytnuté dary	-40 815	-30 347
Ostatní	-105 528	-92 867
Celkem	-481 825	-252 442

17. STAFF COSTS

Staff costs and average number of employees (in CZK thousand):

	2016		2015	
	Total	Members of management	Total	Members of management
Payroll	348 187	84 502	472 949	81 740
Remuneration to key management	79 974	3 541	65 058	4 352
Social security and other staff costs	374 129	41 808	388 010	36 088
Total	802 290	129 851	926 017	122 180
Number of employees	696	61	665	61

18. OTHER OPERATING INCOME / (EXPENSES), NET

Other operating income and expenses, net, for 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Telecommunication and IT	-153 808	-155 782
Creation of provisions (refer to Note 11)	-198 000	
Capitalisation of expenses in the cost of assets and change in the balance of internally generated inventories	1 371	-25 137
Profit from the sale of assets and material, net	14 955	51 691
Provided gifts	-40 815	-30 347
Other	-105 528	-92 867
Total	-481 825	-252 442

19. VÝNOSOVÉ ÚROKY

Přehled výnosových úroků dle kategorie finančních nástrojů za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Depozitní a korporátní směnky	1 729	2 744
Dluhopisy	3 056	13 804
Úroky z vkladů v bankách	1 404	3 775
Celkem	6 189	20 323

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňová legislativa

Daň z příjmů právnických osob je stanovena v souladu se zákonem o daních z příjmů. V roce 2016 a 2015 činí sazba daně z příjmů právnických osob 19 %. V současné době schválená sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2016 a dále bude činit 19 %.

Výpočet daně z příjmů

Dan z příjmů za rok 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Splatná daň		
- běžná	341 144	306 350
- za minulá období	-1 442	-2 638
Odložená daň	109 014	75 877
Celkem	448 716	379 589

19. INTEREST INCOME

An overview of interest income by category of financial instruments for 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Deposit and corporate bills of exchange	1 729	2 744
Bonds	3 056	13 804
Interest from deposits in banks	1 404	3 775
Total	6 189	20 323

20. INCOME TAXATION

Tax Legislation

The corporate income tax is determined in accordance with the Income Taxes Act. In 2016 and 2015, the corporate income tax amounts to 19%. The approved corporate income tax rate in 2016 and for the following years is 19%.

Income tax calculation

Income tax for 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	2015
Tax payable		
- current	341 144	306 350
- for prior periods	-1 442	-2 638
Deferred tax	109 014	75 877
Total	448 716	379 589

Odsouhlasení předpokládaných nákladů na daň z příjmů se skutečnými náklady (v tis. Kč):

	2016	2015
Zisk před zdaněním	2 080 501	1 587 179
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	395 295	301 564
Daňový dopad:		
nedaňových odměn a nákladů	27 276	27 782
daně za minulá období	-1 441	-2 638
ostatních rozdílů	27 586	52 881
Daň z příjmů	448 716	379 589
Efektivní daňová sazba	22 %	24 %

The reconciliation of the anticipated income tax costs with actual costs (in CZK thousand):

	2016	2015
Profit before tax	2 080 501	1 587 179
Income tax rate	19 %	19 %
“Anticipated” income tax cost	395 295	301 564
Tax effect:		
of non-tax remuneration	27 276	27 782
tax for prior periods	-1 441	-2 638
other differences	27 586	52 881
Income tax	448 716	379 589
Effective tax rate	22 %	24 %

Odložená daň

Přehled odložených daňových pohledávek / (závazků) k 31. 12. 2016 a 2015
(v tis. Kč):

	2016	2015
Odložená daňová pohledávka:		
Odměny	9 309	6 976
Závazek na nevyčerpanou dovolenou	2 088	1 593
Opravné položky	1 794	1 883
Ocenitelná práva	1 117	5 955
Ostatní	37 620	2 055
Odložená daňová pohledávka celkem	51 928	18 462
Odložený daňový závazek:		
Rozdíl mezi daňovým a účetním zachycením výnosů z příspěvku na připojení	-142 996	-95 056
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-2 066 120	-1 971 589
Ostatní	-9	
Odložený daňový závazek celkem	-2 209 125	-2 066 645
Odložený daňový závazek celkem, netto	-2 157 197	-2 048 183
V rozvaze vykázáno následovně:		
Odložená daňová pohledávka	-	-
Odložený daňový závazek	-2 157 197	-2 048 183
Odložený daňový závazek celkem, netto	-2 157 197	-2 048 183

Deferred Tax

Deferred tax assets / (liabilities) as of 31 December 2016 and 2015
(in CZK thousand):

	2016	2015
Deferred tax asset:		
Bonuses	9 309	6 976
Payable to outstanding vacation days	2 088	1 593
Allowances	1 794	1 883
Valuable rights	1 117	5 955
Other	37 620	2 055
Total deferred tax asset	51 928	18 462
Deferred tax liability:		
Difference between the tax and accounting recognition of income from the connection contribution	-142 996	-95 056
Difference between the accounting and tax net book value of fixed assets	-2 066 120	-1 971 589
Other	-9	
Total deferred tax liability	-2 209 125	-2 066 645
Total deferred tax liability, net	-2 157 197	-2 048 183
Reported as follows in the balance sheet:		
Deferred tax asset	-	-
Deferred tax liability	-2 157 197	-2 048 183
Total deferred tax liability, net	-2 157 197	-2 048 183

21. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota (RH) je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění.

Pro účely účetního výkaznictví se ocenění reálnou hodnotou dále rozděluje na úroveň 1, 2 a 3 na základě míry, do které jsou vstupy pro ocenění reálnou hodnotou pozorovatelné, a na základě celkové významnosti vstupů pro ocenění reálnou hodnotou:

- Úroveň 1 – vstupy představují kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky, na které má účetní jednotka ke dni ocenění přístup.
- Úroveň 2 – vstupy zde představují jiné vstupy než kótované ceny vymezené úrovní 1, které jsou pro dané aktivum či závazek přímo či nepřímo pozorovatelné.
- Úroveň 3 – vstupy vztahující se k danému aktivu či závazku, které nejsou přímo pozorovatelné.

Pro stanovení reálné hodnoty níže uvedených skupin finančních nástrojů Skupina používá následující předpoklady:

Dlouhodobý finanční majetek Skupiny (kapitola 4.1.) je oceňován na konci každého účetního období reálnou hodnotou, a to na úrovni 3. V posledních obdobích nedošlo k významnému pohybu reálné hodnoty.

21. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date.

For financial reporting purposes, fair value measurements are categorised into Levels 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 - inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

To determine the fair value of the below groups of financial instruments, the Group uses the following assumptions:

Non-current financial assets of the Group (Note 4.1.) are measured at fair value at the end of each reporting period, on Level 3. In the latest reporting periods, the Group did not report any significant movements in fair value.

Ostatní finanční nástroje nejsou oceňovány v reálné hodnotě na opakujícím se základě. Pro posuzování jejich reálné hodnoty nejsou k dispozici kótované ceny z aktivního trhu, proto byly použity uznávané oceňovací modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků, přičemž nejvýznamnějším vstupem je diskontní sazba, která odráží úvěrové riziko protistrany. Jejich reálná hodnota se přibližuje jejich účetní hodnotě vykázané v konsolidované účetní závěrce.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE

ČEPS používá v rámci své běžné činnosti různé typy finančních nástrojů jako jsou peněžní prostředky a jejich ekvivalenty, pohledávky z obchodního styku, bankovní úvěry a závazky z obchodního styku. Prostřednictvím těchto finančních nástrojů se Skupina vystavuje úvěrovému, likvidnímu a tržnímu riziku.

Řízení rizik i investiční politika Skupiny je konzervativní, Skupina využívá úvěrů na krytí finančních potřeb od renomovaných bankovních institucí.

Z pohledu koncentrace rizik si je Skupina vědoma zejména vysoké koncentrace úvěrového rizika. Většina obchodních pohledávek je vůči významným energetickým distribučním společnostem (4 hlavní obchodní partneři), kreditní riziko je však velmi nízké vzhledem k vysokému ratingu těchto společností. V jiných oblastech není koncentrace rizik významná.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v možném znehodnocení pohledávek v důsledku platební neschopnosti nebo nevěle protistrany. Skupina omezuje úvěrové riziko analýzou kredibility a sledováním platební morálky u již existujících pohledávek.

Other financial instruments are not measured at fair value on a repetitive basis. Listed prices from an active market are not available for the assessment of their fair value. For this reason, reputable valuation models were used on the basis of an analysis of discounted cash flows where the most significant input includes the discount rate which reflects the credit risk of a counter-party. Their fair value approximates their carrying value reported in the consolidated financial statements.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS

In the normal course of business, ČEPS uses various types of financial instruments, including items such as cash, cash equivalents, trade receivables, bank loans and trade payables, which expose the Group to credit, liquidity and market risks.

The Group pursues a conservative risk management and investment policy, which entails drawing loans from reputable banking institutions to finance the Group's needs.

In terms of the risk concentration, the Group is primarily aware of high concentration of credit risk. Most trade receivables are receivables from significant power distribution companies (4 principal business partners), however, the credit risk is very low given the high rating of these companies. In other segments, the risk concentration is not high.

Credit Risk

The credit risk of the Group relates to a potential reduction of the value of its receivables due to debtors insolvency or unwillingness to repay their liabilities to the Company. The Group manages credit risk by credibility analysis and monitoring the payment history for existing receivables.

Na základě vyhodnocení stavu jednotlivých pohledávek po splatnosti Skupina rozhoduje o tvorbě opravných položek. Stav pohledávek, ke kterým Skupina vytvořila opravné položky a pohyb opravných položek k pohledávkám v průběhu období 2016, resp. 2015 je uveden v bodě 7.

Maximální hodnota úvěrového rizika k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je ve Skupině vnímáno primárně jako riziko provozní (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve Skupině a zajistit adekvátní likviditu a efektivní krátkodobé financování (riziko řízeno na kvalitativní bázi). Riziko likvidity cash-flow je zabezpečeno prostřednictvím centralizovaného sledování a plánování pohybů na všech účtech Skupiny.

Skupina k 31. prosinci 2016, resp. k 31. prosinci 2015 disponovala volnými finančními prostředky v podobě peněžních prostředků na běžných účtech, termínovaných vkladech, hotovými peněžními prostředky, depozitními a korporátními směnkami a dluhopisy (viz bod 4.).

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

	< 1 rok	1 – 5 let	> 5 let	Celkem
Závazky	1 809 186	-	-	1 809 186
Bankovní úvěry	470 646	4 706 604	477 968	5 655 218
Ostatní dlouhodobé závazky	33 932	94 543	197 330	325 805
Vydané dluhopisy	1 250	505 000	-	506 250
Celkem	2 315 014	5 306 147	675 298	8 296 459

Subsequently, the Group decides on the creation of allowances for bad and doubtful debts based on analysis of overdue receivables. The structure of receivables provided for in 2016 and 2015 is disclosed in Note 7.

The carrying amount of financial assets represents the Group's maximum credit risk exposure as of 31 December 2016 and 2015.

Liquidity Risk

The Group's liquidity risk is primarily perceived as an operational risk (risk of liquidity management) and a risk factor is the internal ability to effectively manage the future cash flows planning process in the Group and to secure the adequate liquidity and effective short-term financing (the risk is managed on a qualitative basis). The cash-flow liquidity risk is covered by central monitoring and planning of all cash transactions.

The Group had disposable funds, including cash with banks, term deposits, cash on hand, bank promissory notes and corporate notes, and debt securities as of 31 December 2016 and 2015, respectively (see Note 4).

Contractual maturities as of 31 December 2016 (in CZK thousand):

	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years	Total
Payables	1 809 186	-	-	1 809 186
Bank loans	470 646	4 706 604	477 968	5 655 218
Other long-term payables	33 932	94 543	197 330	325 805
Issued bonds	1 250	505 000	-	506 250
Total	2 315 014	5 306 147	675 298	8 296 459

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

	< 1 rok	1 – 5 let	> 5 let	Celkem
Závazky	2 315 389	-	-	2 315 389
Bankovní úvěry	926 776	4 215 876	1 439 341	6 581 993
Ostatní dlouhodobé závazky	12 760	155 388	387 004	555 152
Celkem	3 254 925	4 371 264	1 826 345	9 452 534

Skupina má dostatečné likvidní prostředky a je schopna dostát svým krátkodobým závazkům.

Úrokové riziko

Riziko změn tržních úrokových sazeb, jemuž je Skupina vystavena, se primárně týká dlouhodobých závazků z úvěrů úročených pohyblivými sazbami (viz bod 4).

Pohyblivá úroková sazba je založena na sazbě 3M PRIBOR. Úvěr poskytnutý od UniCredit Bank Czech Republic byl k 31. prosinci 2016 a 2015 úročen sazbou 0,78 %, resp. 0,78 %. Úvěr poskytnutý od European Investment Bank na celkový limit 1 105 650 tis. Kč byl k 31. prosinci 2016 a 2015 úročen sazbou 0,654 %, resp. 0,654 %. Ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank jsou úročeny fixními sazbami 0,753%, 0,948% a 0,770 %.

Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na úvěrové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že výše závazku ke konci účetního období byla v průběhu celého roku ve stejné výši. Při vykazování úrokového rizika se používá zvýšení nebo snížení o 20 bazických bodů, což představuje odhad týkající se přiměřeně možné změny úrokových sazeb.

Contractual maturities as of 31 December 2015 (in CZK thousand):

	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years	Total
Payables	2 315 389	-	-	2 315 389
Bank loans	926 776	4 215 876	1 439 341	6 581 993
Other long-term payables	12 760	155 388	387 004	555 152
Total	3 254 925	4 371 264	1 826 345	9 452 534

The Group has sufficient liquidity means and is able to settle its short-term liabilities.

Interest Rate Risk

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term payables arising from loans with floating interest rates (refer to Note 4).

The floating interest rate is based on the 3M PRIBOR. The loan provided by UniCredit Bank Czech Republic bore interest at 0.78% and 0.78% as of 31 December 2016 and 2015, respectively. The loan granted by the European Investment Bank with the aggregate value of CZK 1,105,650 thousand bore interest at the rate of 0.654% and 0.654% as of 31 December 2016 and 2015, respectively. Other loans provided by the European Investment Bank bore interest rates at 0.753%, 0.948% and 0.770%.

Interest Rates Sensitivity Analysis

The following sensitivity analysis was assessed on the basis of the level of exposure of loan instruments to interest rates at the end of the reporting period. The analysis is made for liabilities with a fixed interest rate on condition that the amount of liability at the end of the reporting period was the same over the entire period. For the recognition of interest risk, an increase or a decrease of 20 basis points is used, which represents an estimate of a reasonable change in interest rates (if any).

Kdyby byly úrokové sazby o 20 bazických bodů vyšší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní:

zisk Skupiny za období končící 31. prosince 2016 by se snížil o 636 tis. Kč (2015: 2,7 mil. Kč), to platí zejména pro expozice Skupiny vůči úrokovým sazbám na půjčky s variabilní sazbou.

Citlivost Skupiny na úrokové sazby se během běžného období snížila zejména v důsledku snížení dluhových úvěrových nástrojů s variabilní úrokovou sazbou a zvýšení úvěrových nástrojů s fixní úrokovou sazbou.

K 31. 12. 2016 v tis. Kč:

Vážená průměrná efektivní úroková míra	úrokové sazby					Celkem	
	méně než 1 měsíc	1-3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více		
0,654%, 0,78%	Nástroje s variabilní úrokovou sazbou - úvěr poskytnutý od European Investment Bank a o úvěr poskytnutý od UniCredit Bank Czech Republic	-	219 317	157 950	105 300	-	482 567
0,753%, 0,948%, 0,770%	Nástroje s fixní úrokovou sazbou - ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank	-	-	47 619	3 142 857	1 809 524	5 000 000
0,79%	Finanční aktiva držena do splatnosti – dluhopis nakoupený od UniCredit Bank, a.s.	-	-	-	-	-	-

If the interest rates were higher by 20 basis points and all other variables remained constant:

The Group's profit for the year ended 31 December 2016 would decrease by CZK 636 thousand (2015: CZK 2.7 million), which primarily involves the Group's exposure to interest rates applied to loans with a variable rate; and

The Group's sensitivity to interest rates decreased during the current reporting period predominantly due to a decrease in debt loan instruments with a variable interest rate and an increase in loan instruments with a fixed interest rate.

As of 31 December 2016 (in CZK thousand):

Weighted average effective interest rate	Description	Less than	1 - 3	3 months	1 - 5	5 years	Total
		1 month	months	- 1 year	years	or more	
0.654%, 0.78%	Instruments with a variable interest rate – a loan from the European Investment Bank and a loan from UniCredit Bank Czech Republic	-	219 317	157 950	105 300	-	482 567
0.753%, 0.948%, 0.770%	Instruments with a fixed interest rate – other loans from European Investment Bank	-	-	47 619	3 142 857	1 809 524	5 000 000
0.79%	Financial assets held to maturity – a bond purchased from UniCredit Bank, a.s.	-	-	-	-	-	-

K 31. 12. 2015 v tis. Kč:

Vážená průměrná efektivní úroková míra	Vážená průměrná efektivní úroková míra					Celkem
	méně než 1 měsíc	1-3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	
0,654%, Nástroje s variabilní úrokovou sazbou - úvěr poskytnutý od European Investment Bank a o úvěr poskytnutý od UniCredit Bank Czech Republic		219 315	657 950	482 567	-	1 359 832
0,753%, Nástroje s fixní úrokovou sazbou - ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank				2 619 048	2 380 952	5 000 000
0,79% Finanční aktiva držena do splatnosti – dluhopis nakoupený od UniCredit Bank, a.s.	1 701 000	-	-	-	-	1 701 000

Měnové riziko

Vývoj měnových kurzů je rizikovým faktorem hodnoty Skupiny, protože Skupina uzavírá kontrakty v cizí měně v rámci své běžné obchodní činnosti. Současný systém řízení měnového rizika je zaměřen na přirozené eliminaci kurzového rizika vyrovnáváním nákupů a prodejů v cizích měnách. Prodeje v cizích měnách zahrnují výnosy z rezervace přeshraničních kapacit, nákupy se týkají investiční činnosti (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku).

As of 31 December 2015 (in CZK thousand):

Weighted average effective interest rate	Weighted average effective interest rate					Total
	Less than 1 month	1 - 3 months	3 months - 1 year	1 - 5 years	5 years or more	
0.654%, Instruments with a variable interest rate – a loan from the European Investment Bank and a loan from UniCredit Bank Czech Republic		219 315	657 950	482 567	-	1 359 832
0.753%, Instruments with a fixed interest rate – other loans from European Investment Bank				2 619 048	2 380 952	5 000 000
0.79% Financial assets held to maturity – a bond purchased from UniCredit Bank, a.s.	1 701 000	-	-	-	-	1 701 000

Foreign Exchange Rate Risk

The development of foreign exchange rates is a risk factor for the Group's value as the Group concludes contracts in foreign currency in the ordinary course of business. The current system of financial risk management is focused on the natural elimination of foreign exchange risks by the offsets of purchases and sales in foreign currencies. Sales in foreign currencies include revenues from the reservation of available interconnector capacities, while foreign currency purchases relate to investment projects (acquisition of property, plant and equipment and intangible fixed assets).

Skupina nevyužívala v roce 2016, resp. 2015 zajišťovacích instrumentů. Čistá cizoměnová pozice představuje rozdíl všech krátkodobých aktiv a pasiv v cizí měně.

Čistá cizoměnová pozice finančních aktiv a závazků v eurech a výsledný potenciální dopad měnového rizika na výsledek hospodaření činily k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	2015
Krátkodobé pohledávky	51 033	99 435
Peněžní prostředky a ekvivalenty	30 483	20 483
Krátkodobé závazky	-58 931	-41 682
Čistá pozice	22 585	78 236

Analýza měnového rizika pramenícího z pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů v cizích měnách k 31. 12. 2016 a 2015 (v tis. Kč):

	2016	
	Zvýšení / pokles směnného kurzu *	Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním
EUR	+5 %	1 129
EUR	-5 %	-1 129

* Zvýšení představuje znehodnocení Kč oproti cizí měně. Snížení představuje zhodnocení Kč oproti cizí měně.

	2015	
	Zvýšení / pokles směnného kurzu *	Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním
EUR	+5 %	5 720
EUR	-5 %	-5 720

* Zvýšení představuje znehodnocení Kč oproti cizí měně. Snížení představuje zhodnocení Kč oproti cizí měně.

In the years ended 31 December 2016 and 2015, the Group did not use hedging instruments. The net foreign exchange position represents the difference of all current assets and liabilities in foreign currency.

The net position of financial assets and liabilities denominated in EUR and the resulting potential impact of the currency risk as of 31 December 2016 and 2015 were as follows (in CZK thousand):

	2016	2015
Short-term receivables	51 033	99 435
Cash and cash equivalents	30 483	20 483
Short-term payables	-58 931	-41 682
Net position	22 585	78 236

The analysis of the currency risk arising from receivables, payables and cash and cash equivalents denominated in foreign currencies as of 31 December 2016 and 2015 (in CZK thousand):

	2016	
	Increase / decrease in the exchange rate *	Impact on the profit or loss before tax
EUR	+5%	1 129
EUR	-5%	-1 129

* The increase represents the depreciation of CZK to a foreign currency. The decrease represents an appreciation of CZK to a foreign currency.

	2015	
	Increase / decrease in the exchange rate *	Impact on the profit or loss before tax
EUR	+5%	5 720
EUR	-5%	-5 720

* The increase represents the depreciation of CZK to a foreign currency. The decrease represents an appreciation of CZK to a foreign currency.

Analýza byla zpracována na základě předpokladu 5% pohybu směnných kurzů negativním i pozitivním směrem a kalkulací s čistou cizoměnovou pozicí pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015.

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost je podnik vlastněný a ovládaný státem a uskutečňuje obchodní transakce s některými dalšími podniky vlastněnými státem v rámci své běžné obchodní činnosti.

V rozvaze jsou vykázány následující významné částky týkající se transakcí se společností OTE, a.s., která je spřízněnou stranou, neboť je přímo vlastněna a ovládána majoritním akcionářem (v tis. Kč):

Pohledávky z obchodního styku	2016	2015
OTE, a.s.	68 321	47 630
Dlouhodobé zálohy	2016	2015
OTE, a.s.	7 780	27 780
Závazky z obchodního styku	2016	2015
OTE, a.s.	918	3 792

Objem prodeje a nákupu realizovaný se spřízněnou stranou (v tis. Kč):

Prodej	2016	2015
OTE, a.s.	3 567 327	3 301 197
Nákup	2016	2015
OTE, a.s.	4 594 254	4 961 472

The analysis was prepared with the assumption of 5% upward and downward movements in foreign exchange rates and calculation using the net foreign currency position of receivables, payables and cash and cash equivalents as of 31 December 2016 and 2015.

23. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company is a government-owned entity and records transactions with some other related parties owned by the government of the Czech Republic in the ordinary course of business.

The balance sheet includes the following significant balances relating to transactions with OTE, a.s. which is a related party as it is directly owned and controlled by the majority shareholder (in CZK thousand):

Trade receivables	2016	2015
OTE, a.s.	68 321	47 630
Long-term prepayments	2016	2015
OTE, a.s.	7 780	27 780
Trade payables	2016	2015
OTE, a.s.	918	3 792

Sales and purchases with related parties (in CZK thousand):

Sale	2016	2015
OTE, a.s.	3 567 327	3 301 197
Purchase	2016	2015
OTE, a.s.	4 594 254	4 961 472

24. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Skupina realizuje dlouhodobý investiční program. K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 má Skupina uzavřeny smlouvy na budoucí dodávky dlouhodobého majetku (investice a opravy) v přibližné výši 8 300 986 tis. Kč, resp. 10 777 441 tis. Kč. Částka smluvních závazků na budoucí roky se k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 skládá ze smluvní částky na investice ve výši 7 812 527 tis. Kč, resp. 10 192 610 tis. Kč, a na opravy ve výši 488 459 tis. Kč, resp. 584 831 tis. Kč. Plán investiční výstavby Skupina pravidelně reviduje, skutečné výdaje se však mohou od výše uvedených údajů lišit.

Skupina má uzavřenu smlouvu o pachtu části obchodního závodu, jejímž předmětem je propachtování části obchodního závodu společnosti EGEM s.r.o. K 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 částka budoucích závazků ze smlouvy o pachtu činí 304 000 tis. Kč bez DPH, resp. 392 000 tis. Kč.

Za rok 2016 a 2015 činily odměny Skupiny statutárnímu auditorovi 2 090 tis. Kč, resp. 1 433 tis. Kč.

24. ASSETS AND LIABILITIES REPORTED OFF-BALANCE SHEET

The Group operates a long-term investment programme. As of 31 December 2016 and 31 December 2015, the Group concluded contracts for future supplies of fixed assets (investments and repairs) in the approximate amount of CZK 8,300,986 thousand and CZK 10,777,441 thousand, respectively. Contractual payables for future years as of 31 December 2016 and 31 December 2015 include the contractual amount for investments of CZK 7,812,527 thousand and CZK 10,192,610 thousand, respectively, and repairs of CZK 488,459 thousand and CZK 584,831 thousand, respectively. The Company regularly reviews the plan of the investment construction; however, the actual costs may differ from the above information.

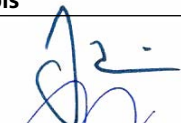



The Group has entered into a contract for the rental of part of business that involves the rent of part of the business of EGEM s.r.o. As of 31 December 2016 and 2015, the amount of future liabilities arising from the rental agreement is CZK 304,000 thousand and CZK 392,000 thousand, net of VAT.

In 2016 and 2015, the Group's bonuses to the statutory auditor amounted to CZK 2,090 thousand and CZK 1,433 thousand, respectively.

25. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

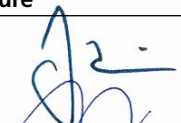



Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jan Kalina	
Mgr. Vítězslav Kulich	
Osoba odpovědná za účetnictví	
Ing. Petr Vaněk	
Osoba odpovědná za účetní závěrku:	
Ing. Petr Hanák, Ph.D.	

25. SUBSEQUENT EVENTS

No events occurred subsequent to the balance sheet date that would have a significant impact on the financial statements.

These consolidated financial statements were prepared on 25 April 2017.

Statutory body of the reporting entity:	Signature
Jan Kalina	
Vítězslav Kulich	
Person responsible for accounting records:	
Petr Vaněk	
Person responsible for financial statements:	
Petr Hanák	

12. Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala dne 22. 3. 2017 s účinností od 31. 3. 2017 člena a místopředsedu představenstva ČEPS, a.s., Ing. Miroslava Vrba, CSc.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 22. 3. 2017 s účinností od 1. 4. 2017 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Stanislava Votruba.

Představenstvo ČEPS, a.s., zvolilo dne 3. 4. 2017 místopředsedou představenstva ČEPS, a.s., Mgr. Vítězslava Kulicha.

Dne 4. 4. 2017 odstoupil z výkonu funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Jiří Havlíček, MBA.

12. Important Figures and Data following the Closure of the Financial Statements of the Company

After the day the financial statements were completed, no events occurred that would significantly affect the financial statements.

On March 22, 2017, the ČEPS, a.s. Supervisory Board removed Ing. Miroslav Vrba, CSc. from the position of Vice-Chairman of the ČEPS, a.s. Board of Directors, effective as of March 31, 2017.

On March 22, 2017, the ČEPS, a.s. Supervisory Board appointed Ing. Stanislav Votruba a member of the ČEPS, a.s. Board of Directors, effective as of April 1, 2017.

On April 3, 2017, the ČEPS, a.s. Board of Directors appointed Mgr. Vítězslav Kulich a Vice-Chairman of the ČEPS, a.s. Board of Directors.

On 4 April 2017, Ing. Jiří Havlíček, MBA resigned from the position of Chairman and member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s.

13. Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.

Deloitte.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
Pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.

Se sídlem: Elektrárenská 774/2, 101 52 Praha 10

Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva auditora k individuální a konsolidované účetní závěrce

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti ČEPS, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Provedli jsme také audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ČEPS, a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru:

- přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ČEPS, a.s. k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.
- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2016 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

13. Independent Auditor's Report to the Shareholders of ČEPS, a.s.

Deloitte.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Shareholders of ČEPS, a.s.

Having its registered office at: Elektrárenská 774/2, 101 52 Praha 10

Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Prague 8 - Karlín
Czech Republic

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Registered at the Municipal Court in
Prague, Section C, File 24349
Id. Nr.: 49620592
Tax Id. Nr.: CZ49620592

Report on Individual and Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the accompanying individual financial statements of ČEPS, a.s. (hereinafter also the "Company") prepared on the basis of accounting regulations applicable in the Czech Republic, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

We have also audited the accompanying consolidated financial statements of ČEPS, a.s. and its subsidiaries (the "Group") prepared on the basis of International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016, and the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion:

- the accompanying individual financial statements give a true and fair view of the financial position of ČEPS, a.s. as of 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic.
- the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as of 31 December 2016, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině 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.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo individuální nebo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k individuální a konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením individuální a konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování individuální a konsolidované 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti a skupině, 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.

Hlavní záležitosti auditu

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, which are International Standards on Auditing (ISAs), as amended by the related application guidelines. Our responsibilities under this law and regulation are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company and the Group in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information in the Consolidated Annual Report

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Consolidated Annual Report other than the individual or consolidated financial statements and auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information.

Our opinion on the individual and consolidated financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the individual and consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the individual and consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law or regulation, in particular, whether the other information complies with law or regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the individual and consolidated financial statements is, in all material respects, consistent with the individual and consolidated financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable law or regulation.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company and Group obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the individual and consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Individuální účetní závěrka společnosti sestavená na základě českých účetních předpisů

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Kapitalizace hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku	
Společnost pokračuje v realizaci rozsáhlého investičního programu přenosové soustavy s významnými kapitálovými výdaji, které v roce 2016 dosáhly částky 5 042 243 tis. Kč (2015: 5 252 657 tis. Kč), jak je uvedeno v přehledu o peněžních tocích a bodě 4 přílohy účetní závěrky.	V rámci našich auditních postupů jsme posuzovali vnitřní kontroly, jejichž účelem je vyhodnotit kapitalizaci majetku a správnost úsudku společnosti, pokud jde o dobu životnosti.
S ohledem na významnou hodnotu kapitálových výdajů je třeba posoudit povahu vzniklých nákladů s cílem zajistit, aby hmotný a nehmotný majetek splnil specifické podmínky pro vykazování stanovené v české účetní legislativě, jakož i zapojení úsudku technických specialistů při určování životnosti příslušného majetku. Z těchto důvodů byla tato oblast vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.	Dále jsme se zaměřili na posouzení povahy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku kapitalizovaného společností s cílem otestovat platnost kapitalizovaných částek a vyhodnotit, zda tato aktiva splňují podmínky pro vykazování stanovené v české účetní legislativě. Naše testování jsme provedli na vybraném vzorku.
	V rámci našich auditních postupů jsme rovněž posuzovali, zda je kapitalizace majetku ukončena v případě, že je daný majetek uveden do provozu, a zda jeho odpisy byly zahájeny v okamžiku uvedení do provozu. Dále jsme posuzovali, zda jsou stanovené životnosti společnosti, pokud jde o využití tohoto hmotného a nehmotného majetku.
	Kapitalizace majetku byla vyhodnocena jako správná. Na základě získaných důkazních informací jsme došli k názoru, že životnost přiřazená tomuto majetku je přiměřená.
Dohadné položky aktivní a pasivní související s ITC mechanismem (Inter-Transmission System Operator Compensation)	
V souvislosti s ITC mechanismem společnost vykazovala k 31. prosinci 2016 dohadné položky aktivní ve výši 136 128 tis. Kč a dohadné položky pasivní ve výši 56 045 tis. Kč (2015: 147 343 tis. Kč a 18 041 tis. Kč), jak je uvedeno v bodě 6 a 13 přílohy účetní závěrky.	Provedli jsme retrospektivní přezkum ITC odhadů k 31. prosinci 2015. To znamená, že jsme porovnali odhadované náklady/výnosy se skutečnými náklady/výnosy, jak uvádí ENSTO-E. Rovněž jsme provedli retrospektivní přezkum ITC odhadů pro jednotlivé měsíce finančního roku 2016 a neshledali jsme žádné významné nesprávnosti.

Individual financial statements of the Company prepared on the basis of accounting regulations applicable in the Czech Republic

Key Audit Matter	How it was addressed
Capitalisation of tangible and intangible fixed assets	
The Company continues with an extensive investment programme for the transmission system with significant capital expenditure of CZK 5,042,243 thousand during the year ended 31 December 2016 (2015: CZK 5,252,657 thousand), as disclosed in the cash flow statement and Note 4.	Our audit procedures included assessing internal controls designed for capitalisation of assets and appropriateness of the Company's judgement regarding useful economic lives.
The significant level of capital expenditure requires consideration of the nature of costs incurred to ensure that tangibles and intangibles meet the specific recognition criteria stated in the Czech accounting legislation, and the application of the technical experts' judgement in assigning appropriate useful economic lives. As a result, this was determined to be a key audit matter.	Our audit procedures focused on assessing the nature of tangible and intangible fixed assets capitalised by the Company to test the validity of amounts capitalised and evaluation whether assets meet the recognition criteria set out in the Czech accounting legislation. We performed our tests on the selected sample.
	Our audit work considered whether the capitalisation of assets ceased when the assets were put into use, and whether their depreciation or amortisation started when the asset was put into use. Furthermore, we considered if the useful economic lives assigned are reasonable and are based on the historical experience of usage of such tangible and intangible assets.
	The capitalisation of assets was assessed to be appropriate. We concluded that the useful economic lives assigned to these assets are appropriate based on evidence obtained.
Estimated receivables and payables of the Inter-Transmission System Operator Compensation (ITC) mechanism	
The Company recognises the ITC estimated receivables of CZK 136,128 thousand and ITC estimated payables of CZK 56,045 thousand as of 31 December 2016 (2015: CZK 147,343 thousand and CZK 18,041 thousand), as detailed in Notes 6 and 13.	We performed a retrospective review of the ITC estimates as of 31 December 2015. This means that we compared the estimated costs/revenues with actual costs/revenues reported by ENSTO-E. We also performed a retrospective review of the ITC estimates on a monthly basis during the 2016 fiscal year and we did not find any material misstatements.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<p>Nutnost vypočítat významné dohadné položky související s ITC mechanismem vyplývá z účasti v nadnárodním ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami).</p> <p>Společnost účtuje své odhady na základě měřících zařízení. Společnost své odhady dále upravuje na základě dalších dostupných informací od třetích stran, jako jsou zprávy a potvrzení získaná od administrátora dat nebo od nezávislého subjektu jako např. Amprion. Na základě toho, že skutečné náklady/příjmy související s ITC mechanismem jsou vypočítávány ze strany ENTSO-E (Evropská síť provozovatelů přenosových soustav elektřiny) se zpožděním – obvykle tři až čtyři měsíců – byla oblast stanovení dohadných položek souvisejících s ITC mechanismem vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Posoudili jsme přesnost odhadů ke konci stávajícího finančního roku a sesouhlasili jsme je s dostupnými důkazními prostředky získanými pomocí měřících zařízení, zpráv a potvrzení od třetích stran. Na základě získaných důkazů jsme došli k závěru, že odhady ITC jsou přiměřené.</p>

Ocenění rezervy na odměny při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí

<p>Společnost má 522 zaměstnanců a počítá rezervu na odměny zaměstnancům při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí, a to na základě závazků stanovených ve smlouvách se zaměstnanci a v kolektivní smlouvě. K 31. prosinci 2016 byla dlouhodobá část rezervy ve výši 100 997 tis. Kč (2015: 120 321 tis. Kč.), jak je uvedeno v bodě 11 přílohy účetní závěrky.</p> <p>Výše rezervy se počítá na základě úsudků vedení ohledně diskontních sazeb, zvýšení platů, fluktuace zaměstnanců, míry invalidity a úmrtnosti. S ohledem na vysoký počet zaměstnanců a úsudek vedení související s určením zůstatkové hodnoty jsme vyhodnotili oblast ocenění rezervy na odměny při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Posoudili jsme vhodnost použité metodologie.</p> <p>Testovali jsme úplnost dat použitých při výpočtu. Zkontrolovali jsme správnost vstupních údajů prostřednictvím sesouhlasení vybraných dat a podkladových dokumentů, jako jsou např. smlouvy se zaměstnanci nebo rekapitulace mezd.</p> <p>Využili jsme naše interní specialisty, abychom posoudili úsudek vedení společnosti. Naši interní specialisté porovnali tyto vstupní údaje s tržními daty a specifickými historickými údaji společnosti, aby potvrdili přiměřenost těchto úsudků.</p> <p>Došli jsme k závěru, že ocenění rezervy na odměny při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí je přiměřené.</p>
--	--

Key Audit Matter	How it was addressed
<p>The necessity to calculate significant ITC estimates results from the participation in the multinational transmission ITC mechanism (cost compensation mechanisms between transmission systems).</p> <p>The Company records the estimates based on measure devices. Furthermore, the Company adjusts the estimate in accordance with further available information from third parties, e.g. reports and confirmations received from the data administrator or an independent entity such as Amprion. Because the actual costs/income from ITC mechanisms are calculated by ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) with a delay – usually three to four months, we have determined the valuation of ITC estimates to be a key audit matter.</p>	<p>We performed an investigation of accuracy of the current year-end estimates and reconciled them to the available evidence from measure devices, reports and confirmations from third parties. We concluded that the ITC estimates are appropriate based on evidence obtained.</p>

Valuation of the reserve for retirement and jubilee

<p>The Company has 522 employees and calculates a reserve for retirement and jubilee due to their obligations stated in its contracts with employees and collective agreement. The long-term part of the reserve amounts to CZK 100,997 thousand as of 31 December 2016 (2015: CZK 120,321 thousand), as detailed in Note 11.</p> <p>The reserve is calculated using management judgements about the discount rates, the increase in salaries, fluctuations of employees, invalidity rates and mortality tables. Due to the significant number of employees and judgment associated with determining the carrying value, the valuation of the reserve for retirement and jubilee is considered to be a key audit matter.</p>	<p>We assessed the appropriateness of the applied methodology that was used.</p> <p>We tested completeness of the data used in the calculation. We performed an accuracy check of inputs by reconciliation of selected data to supporting documentation such as employees' contracts and wages recapitulations.</p> <p>We made use of our internal experts to evaluate management's judgement. Our internal specialist compared these inputs to market data and the Company's specific historical information to confirm the appropriateness of these judgements.</p> <p>The valuation of the reserve for retirement and jubilee was assessed to be appropriate.</p>
--	--

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny sestavená na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Kapitalizace hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku	
Skupina pokračuje v realizaci rozsáhlého investičního programu přenosové soustavy s významnými kapitálovými výdaji, které v roce 2016 dosáhly částky 4 577 739 tis. Kč (2015: 5 265 474 tis. Kč), jak je uvedeno ve výkazu o peněžních tocích a bodě 3 a 5 přílohy účetní závěrky.	V rámci našich auditních postupů jsme posuzovali vnitřní kontroly, jejichž účelem je vyhodnotit kapitalizaci majetku a správnost úsudku skupiny, pokud jde o dobu životnosti.
S ohledem na významnou hodnotu kapitálových výdajů je třeba posoudit povahu vzniklých nákladů s cílem zajistit, aby hmotný a nehmotný majetek splnil specifické podmínky pro vykazování stanovené v IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (IAS 16) a IAS 38 Nehmotná aktiva (IAS 38), jakož i zapojení úsudku technických specialistů při určování životnosti příslušného majetku. Z těchto důvodů byla tato oblast vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.	Dále jsme se zaměřili na posouzení povahy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku kapitalizovaného s cílem otestovat platnost kapitalizovaných částek a vyhodnotit, zda tato aktiva splňují podmínky pro vykazování stanovené v IAS 16 a IAS 38. Naše testování jsme provedli na vybraném vzorku.
	V rámci našich auditních postupů jsme rovněž posuzovali, zda je kapitalizace majetku ukončena v případě, že je daný majetek na místě a ve stavu, který mu umožňuje fungovat způsobem stanoveným skupinou, a zda jsou odpisy majetku systematicky alokovány po dobu jeho životnosti. Dále jsme posuzovali, zda jsou stanovené životnosti přiměřené a vycházejí z historické zkušenosti skupiny, pokud jde o využití tohoto hmotného a nehmotného majetku.
	Kapitalizace majetku byla vyhodnocena jako správná. Na základě získaných důkazních informací jsme došli k názoru, že životnost přiřazená tomuto majetku je přiměřená.

Dohadné položky aktivní a pasivní související s ITC mechanismem (Inter-Transmission System Operator Compensation)

V souvislosti s ITC mechanismem skupina vykázala k 31. prosinci 2016 dohadné položky aktivní ve výši 136 128 tis. Kč a dohadné položky pasivní ve výši 56 045 tis. Kč (2015: 147 343 tis. Kč a 18 041 tis. Kč), jak je uvedeno bodě 7 a 9 přílohy účetní závěrky.	Provedli jsme retrospektivní přezkum ITC odhadů k 31. prosinci 2015. To znamená, že jsme porovnali odhadované náklady/výnosy se skutečnými náklady/výnosy, jak uvádí ENSTO-E. Rovněž jsme provedli retrospektivní přezkum ITC odhadů pro jednotlivé měsíce finančního roku 2016 a neshledali jsme žádné významné nesprávnosti.
---	--

Consolidated financial statements of the Group prepared on the basis of International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Key Audit Matter	How it was addressed
Capitalisation of tangible and intangible fixed assets	
The Group continues with an extensive investment programme for the transmission system with significant capital expenditure of CZK 4,577,739 thousand during the year ended 31 December 2016 (2015: CZK 5,265,474 thousand), as disclosed in cash flow statement and Notes 3 and 5.	Our audit procedures included assessing internal controls designed for capitalisation of assets and appropriateness of the Group's judgement regarding useful economic lives.
The significant level of capital expenditure requires consideration of the nature of costs incurred to ensure that tangibles and intangibles meet the specific recognition criteria stated in IAS 16 Property Plant and Equipment (IAS 16) and IAS 38 Intangible Assets (IAS 38), and the application of the technical experts' judgement in assigning appropriate useful economic lives. As a result, this was determined to be a key audit matter.	Our audit procedures focused on assessing the nature of tangible and intangible fixed assets capitalised by the Group to test the validity of amounts capitalised and evaluation whether assets meet the recognition criteria set out in IAS 16 and IAS 38. We performed our tests on the selected sample.
	Our audit work considered whether the capitalisation of assets ceased when the assets is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the Group and, and whether their depreciation or amortisation was systematically allocated over the useful life of the assets. Furthermore, we considered if the useful economic lives assigned are reasonable and are based on the historical experience of usage of such tangible and intangible assets.
	The capitalisation of assets was assessed to be appropriate. We concluded that the useful economic lives assigned to these assets are appropriate based on evidence obtained.

Estimated receivables and payables of the Inter-Transmission System Operator Compensation (ITC) mechanism

The Group recognises the ITC estimated receivables of CZK 136,128 thousand and ITC estimated payables of CZK 56,045 thousand as of 31 December 2016 (2015: CZK 147,343 thousand and CZK 18,041 thousand), as detailed in Notes 7 and 9.	We performed a retrospective review of the ITC estimates as of 31 December 2015. This means that we compared the estimated costs/revenues with actual costs/revenues reported by ENSTO-E. We also performed a retrospective review of the ITC estimates on a monthly basis during the 2016 fiscal year and we did not find any material misstatements.
---	--

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<p>Nutnost vypočítat významné dohadné položky související s ITC mechanismem vyplývá z účasti v nadnárodním ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami).</p> <p>Skupina účtuje své odhady na základě měřících zařízení. Skupina své odhady dále upravuje na základě dalších dostupných informací od třetích stran, jako jsou zprávy a potvrzení získaná od administrátora dat nebo od nezávislého subjektu jako např. Amprion. Na základě toho, že skutečné náklady/příjmy související s ITC mechanismem jsou vypočítávány ze strany ENTSO-E (Evropská síť provozovatelů přenosových soustav elektřiny) se zpožděním – obvykle tři až čtyři měsíců – byla oblast stanovení dohadných položek souvisejících s ITC mechanismem vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Posoudili jsme přesnost odhadů ke konci stávajícího finančního roku a sesouhlasili jsme je s dostupnými důkazními prostředky získanými pomocí měřících zařízení, zpráv a potvrzení od třetích stran. Na základě získaných důkazů jsme došli k závěru, že odhady ITC jsou přiměřené.</p>

Ocenění rezervy na odměny při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí	
<p>Skupina má 696 zaměstnanců a počítá rezervu na odměny zaměstnancům při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí, a to na základě závazků stanovených ve smlouvách se zaměstnanci a v kolektivní smlouvě. K 31. prosinci 2016 byla dlouhodobá část rezervy ve výši 125 590 tis. Kč (2015: 143 063 tis. Kč.), jak je uvedeno v bodě 10 přílohy účetní závěrky.</p> <p>Výše rezervy se počítá na základě úsudků vedení ohledně diskontních sazeb, zvýšení platů, fluktuace zaměstnanců, míry invalidity a úmrtnosti. S ohledem na vysoký počet zaměstnanců a úsudek vedení související s určením zůstatkové hodnoty jsme vyhodnotili oblast ocenění rezervy na odměny při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Posoudili jsme vhodnost metodologie, která byla použita v souladu s IAS 19 Zaměstnanecké požitky.</p> <p>Testovali jsme úplnost dat použitých při výpočtu. Zkontrolovali jsme správnost vstupních údajů prostřednictvím sesouhlasení vybraných dat a podkladových dokumentů, jako jsou např. smlouvy se zaměstnanci nebo rekapitulace mezd.</p> <p>Využili jsme naše interní specialisty, abychom posoudili úsudek vedení skupiny. Naši interní specialisté porovnali tyto vstupní údaje s tržními daty a specifickými historickými údaji společnosti, aby potvrdili přiměřenost těchto úsudků.</p> <p>Došli jsme k závěru, že ocenění rezervy na odměny při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí je přiměřené.</p>

Key Audit Matter	How it was addressed
<p>The necessity to calculate significant ITC estimates results from the participation in the multinational transmission ITC mechanism (cost compensation mechanisms between transmission systems).</p> <p>The Group records the estimates based on measure devices. Furthermore, the Group adjusts the estimate in accordance with further available information from third parties, e.g. reports and confirmations received from the data administrator or an independent entity such as Amprion. Because the actual costs/income from ITC mechanisms are calculated by ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) with a delay – usually three to four months, we have determined the valuation of ITC estimates to be a key audit matter.</p>	<p>We performed an investigation of accuracy of the current year-end estimates and reconciled them to the available evidence from measure devices, reports and confirmations from third parties. We concluded that the ITC estimates are appropriate based on evidence obtained.</p>

Valuation of the reserve for retirement and jubilee	
<p>The Group has 696 employees and calculates a reserve for retirement and jubilee due to their obligations stated in its contracts with employees and collective agreement. The long-term part of the reserve amounts to CZK 125,590 thousand as of 31 December 2016 (2015: CZK 143,063 thousand), as detailed in Note 10.</p> <p>The reserve is calculated using management judgements about the discount rates, the increase in salaries, fluctuations of employees, invalidity rates and mortality tables. Due to the significant number of employees and judgment associated with determining the carrying value, the valuation of the reserve for bonus paid upon retirement and jubilee is considered to be a key audit matter.</p>	<p>We assessed the appropriateness of the applied methodology that was used in accordance with IAS 19 Employee Benefits.</p> <p>We tested completeness of the data used in the calculation. We performed an accuracy check of inputs by reconciliation of selected data to supporting documentation such as employees' contracts and wages recapitulations.</p> <p>We made use of our internal experts to evaluate management's judgement. Our internal specialist compared these inputs to market data and the Group's specific historical information to confirm the appropriateness of these judgements.</p> <p>The valuation of the reserve for retirement and jubilee was assessed to be appropriate.</p>

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady a Výboru pro audit společnosti za individuální a konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení individuální a konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy 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 individuální a konsolidované účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální a konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti a skupině odpovídá dozorčí rada a Výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Responsibilities of the Company's Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the individual and consolidated financial statements in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the individual and consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board and the Audit Committee are responsible for overseeing the Company's and Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above law or regulation, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the individual and consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's or Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení individuální a konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny a 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 individuální a konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny a 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 nebo skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat;
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah individuální a konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda individuální a konsolidované účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení;
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naši povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a Výbor pro audit 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.

Naši povinností je rovněž poskytnout Výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

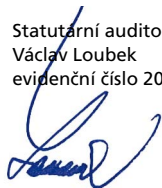
Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a Výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato 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.

V Praze dne 25. dubna 2017

Auditorská společnost:
Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:
Václav Loubek
evidenční číslo 2037



- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's or Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the individual or consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company or the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the individual or consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the individual or consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

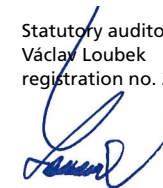
From the matters communicated with the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

In Prague on 25 April 2017

Audit firm:
Deloitte Audit s.r.o.
registration no. 079



Statutory auditor:
Václav Loubek
registration no. 2037



14. Zpráva o vztazích

mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2016

Zpráva o vztazích je sestavena statutárním orgánem ovládané osoby v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), (dále jen „ZOK“), za uplynulé účetní období, tj. od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016. Jsou v ní uvedeny všechny relevantní údaje, které jsou nám známy a týkají se vztahů mezi níže uvedenými osobami.

1. Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení dle § 82 odst. 2 písm. a) ZOK

1.1. Ovládající osoba (v souladu s § 74 ZOK)

Název: Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR
Sídlo: Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 00
IČO: 47609109
Vztah k ovládané osobě: Jediným akcionářem (od 27. 2. 2012) a ovládající osobou ČEPS, a.s., ve smyslu § 74 ZOK je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv České republiky vykonává z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (dále též jen „MPO ČR“).

14. Report on Relations

between the Controlling Entity and the Controlled Entity and between the Controlled Entity and other entities controlled by the same Controlling Entity for 2016

Report on relations is prepared by the statutory authority of the Controlled Entity in compliance with provisions of Section 82 and subsequent Sections of Act No. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives (Act on Commercial Corporations, “ACC”) for the previous financial year, i.e. between January 1, 2016 and December 31, 2016. The Report contains all relevant information that is known to us and concern relations between the entities mentioned below.

1. Structure of relations between the entities within the corporate group pursuant to § 82(2)(a) ACC

1.1. Controlling Entity (pursuant to § 74 ACC)

Name: Czech Republic – Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic
Registered office: Na Františku 32, Prague 1, postcode 11000
Company ID: 47609109
Relation to the Controlled Entity: The Czech Republic is the sole shareholder (since February 27, 2012) and the Controlling Entity of ČEPS, a.s. within the meaning of § 74 ACC. The Czech Republic commissioned the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic (hereinafter also as “MIT CR”) to exercise shareholder rights.

1.2. Ovládaná osoba (v souladu s § 74 ZOK)

Obchodní firma: **ČEPS, a.s.**
 Sídlo: Elektrárenská 774/2, Praha 10, PSČ 10152
 IČO: 25702556
 Zápis v OR: spisová značka B 5597 vedená u Městského soudu v Praze, od 16. 10. 1998

1.3. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (v souladu s § 82 ZOK)

Obchodní firma: **OTE, a.s.**
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Sokolovská 192/79, PSČ 18600
 IČO: 26463318
 Zápis v OR: spisová značka B 7260 vedená u Městského soudu v Praze, od 2. 7. 2001

Vztah k ovládané osobě: Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou se vzájemnými smluvními vztahy (viz příloha č. 2 zprávy o vztazích). Ve společnosti OTE, a.s., vykonávalo MPO ČR na základě pověření státu v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 hlasovací práva ve výši alespoň 40 % všech hlasů.

Obchodní firma: **Explosia a.s.**
 Sídlo: Pardubice - Semtín 107, PSČ 53050
 IČO: 25291581
 Zápis v OR: spisová značka B 1828 vedená u Krajského soudu v Hradci Králové, od 21. 7. 1998

Vztah k ovládané osobě: Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou bez vzájemných smluvních vztahů. Ve společnosti Explosia a.s. vykonávalo MPO ČR na základě pověření státu v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 hlasovací práva ve výši alespoň 40 % všech hlasů.

1.2. Controlled Entity (pursuant to § 74 ACC)

Company name: **ČEPS, a.s.**
 Registered office: Elektrárenská 774/2, Prague 10, postcode 10152
 Company ID: 25702556
 Entry in the Commercial Register: Insert B 5597 registered at the Municipal Court in Prague on October 16, 1998

1.3. Entities controlled by the same Controlling Entity (pursuant to § 82 ACC)

Company name: **OTE, a.s.**
 Registered office: Prague 8 - Karlín, Sokolovská 192/79, postcode 18600
 Company ID: 26463318
 Entry in the Commercial Register: Insert B 7260 registered at the Municipal Court in Prague on July 2, 2001

Relation to the Controlled Entity: Entity controlled by the same Controlling Entity with mutual agreements (see Annex 2 of the Report on Relations). Between January 1, 2016 and December 31, 2016, MIT CR, commissioned by the State, exercised its voting rights in OTE, a.s. to the extent of at least 40% of all votes.

Company name: **Explosia a.s.**
 Registered office: Pardubice - Semtín 107, postcode 53050
 Company ID: 25291581
 Entry in the Commercial Register: Insert B 1828 registered at the Regional Court in Hradec Králové on July 21, 1998

Relation to the Controlled Entity: Entity controlled by the same Controlling Entity with no mutual agreements. Between January 1, 2016 and December 31, 2016, MIT CR, commissioned by the State, exercised its voting rights in Explosia, a.s. to the extent of at least 40% of all votes.

Obchodní firma: **ČEPS Invest, a.s.**
 Sídlo: Praha 10 - Michle, Elektrárenská 774/2, PSČ 10152
 IČO: 24670111
 Zápis v OR: spisová značka B 16164 vedená u Městského soudu v Praze, od 27. 4. 2010
 Vztah k ovládané osobě: Osoba je dceřinou společností ovládané osoby a jsou společně v přiznaném koncernovém vztahu. Ovládaná osoba (ČEPS, a.s.) je jediným akcionářem ČEPS Invest, a.s.

Organizační schéma výše uvedených osob je uvedeno v příloze č. 1 Zprávy o vztazích.

2. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení dle § 82 odst. 2 písm. b) ZOK

Ovládající osoba vlastní od 27. 2. 2012 100 % akcií ovládané osoby, tj. ČEPS, a.s. Výkon akcionářských práv vykonává z pověření státu MPO ČR (viz bod 1. 1. zprávy o vztazích). ČEPS, a.s., je na základě výlučné licence na přenos elektřiny jediným provozovatelem elektroenergetické přenosové soustavy v ČR. Má zodpovědnost za bezpečný a spolehlivý přenos elektřiny pro uživatele přenosové soustavy v ČR, i v rámci mezinárodní spolupráce. Výnosy společnosti jsou podle vyhlášky č. 194/2015 Sb., o způsobu regulace cen a postupech pro regulaci cen v elektroenergetice a teplárenství, v platném znění, regulovány Energetickým regulačním úřadem prostřednictvím vydávaných cenových rozhodnutí. Ta pro ČEPS, a.s., stanovují zejména ceny za poskytované systémové služby, za rezervaci přenosové kapacity a za použití vnitrostátních přenosových sítí. Ovládaná osoba je na ostatních osobách v rámci podnikatelského seskupení nezávislá. Ovládaná osoba poskytuje dceřiné společnosti servisní služby. Právní vztahy s dceřinou společností jsou blíže vymezeny v příslušném textu článku 7 Zprávy o vztazích.

Company name: **ČEPS Invest, a.s.**
 Registered office: Prague 10 - Michle, Elektrárenská 774/2, postcode 10152
 Company ID: 24670111
 Entry in the Commercial Register: Insert B 16164 registered at the Municipal Court in Prague on April 27, 2010

Relation to the Controlled Entity: The Entity is a subsidiary of the Controlled Entity, being together in declared Group relation. The Controlled Entity (ČEPS, a.s.) is the sole shareholder of ČEPS Invest, a.s.

Organization chart of the above-mentioned Entities is available in Annex 1 of the Report on Relations.

2. Role of the Controlled Entity within the corporate group pursuant to § 82(2) (b) ACC

Since February 27, 2012, the Controlling Entity has owned 100% shares of the Controlled Entity, i.e. ČEPS, a.s. Shareholder rights are exercised by MIT CR, commissioned by the State (see point 1.1. of the Report on Relations). Holder of exclusive license for electricity transmission, ČEPS, a.s. is the sole transmission system operator in the Czech Republic, responsible for safe and reliable electricity transfer for transmission system users in the Czech Republic as well as in international cooperation. Pursuant to Decree No. 194/2015 Coll., the Company revenues are regulated by Price Decisions issued by the Energy Regulatory Office. In particular, for ČEPS, a.s. these decisions stipulate prices for system services provided, for transmission capacity reservation and for national transmission lines use. The Controlled Entity is not dependent on other entities within the corporate group. The Controlled Entity provides services to its subsidiary. Legal relations between the Controlled Entity and its subsidiary are described in Article 7 of the Report on Relations.

3. Způsob a prostředky ovládnání dle § 82 odst. 2 písm. c) ZOK

MPO ČR vykonávalo akcionářská práva prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ČEPS, a.s., a členstvím svých zaměstnanců v dozorčí radě ČEPS, a.s. K ovládnání tak dochází prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ovládané společnosti. Z části umožňuje ovládnání i možnost změny zakladatelské listiny. Ve výslovně uvedených právních jednáních, vymykajících se běžnému obchodnímu vedení, je představenstvu uložena povinnost zajistit si souhlas jediného akcionáře, popřípadě dozorčí rady.

Dozorčí rada ovládané osoby je tvořena devíti členy, z toho tři jsou v souladu se stanovami společnosti nominováni ke zvolení či navržení k odvolání zaměstnanci ovládané osoby. Dva členové dozorčí rady společnosti byli v roce 2016 zaměstnanci ovládající osoby, kteří tuto funkci vykonávali bez nároku na odměnu. Členové dozorčí rady společnosti jsou voleni rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s. Ovládající osoba ovládá ČEPS, a.s., tím, že prostřednictvím dozorčí rady společnosti kontroluje složení představenstva ovládané osoby.

4. Přehled jednání učiněných v uplynulém účetním období dle § 82 odst. 2 písm. d) ZOK

4.1. Jednání v souladu s § 82 odst. 2 písm. d) ZOK učiněná v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Představenstvo prohlašuje, že v posledním účetním období (1. 1. 2016 – 31. 12. 2016) nebylo na popud či v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob učiněno žádné právní jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

3. Manner and means of control pursuant to § 82(2)(c) ACC

MIT CR exercised its shareholder rights by means of the decisions of the sole shareholder acting as ČEPS, a.s. General Meeting and by means of membership of its employees in ČEPS, a.s. Supervisory Board. The control is thus carried out through decision-making of the sole shareholder exercising the powers of the Controlled Entity General Meeting, with some possibility to modify the Company Instrument of Incorporation. Besides, the Board of Directors is obliged, in specified legal acts beyond ordinary business management, to seek approval of the sole shareholder or, where relevant, of the Supervisory Board.

The Supervisory Board of the Controlled Entity consists of nine members with three of them proposed for appointment to or withdrawal from the Board by Controlled Entity employees, as stipulated in the Company's Articles of Association. In 2016, two members of the Supervisory Board were employees of the Controlling Entity, having not been entitled to remuneration for holding this position. Members of the Supervisory Board are appointed by the sole shareholder decision exercising the powers of ČEPS, a.s. General Meeting. Therefore, the Controlling Entity controls ČEPS, a.s. through the Supervisory Body's power to control members of the Controlled Entity Board of Directors.

4. Summary of actions taken in the last financial year pursuant to § 82(2)(d) ACC

4.1. Actions pursuant to § 82(2)(d) ACC taken in the last financial year made at the instigation or in the interest of the Controlling Entity or Entities controlled by the latter, in case the assets involved exceeded 10 % of the Controlled Entity equity, as identified in the last financial statement.

The Company Board of Directors declares that there were no legal acts taken at the instigation or in the interest of the Controlling Entity or Entities controlled by the latter concerning assets exceeding 10% of the Controlled Entity equity in the last financial year (January 1, 2016 – December 31, 2016).

4.2. Ostatní jednání učiněná v posledním účetním období

4.2.1. Rozhodnutí jediného akcionáře učiněná v roce 2016:

Dne 5. 1. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 10. 1. 2016 MUDr. Františka Kostku.

Dne 17. 5. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 17. 5. 2016 Ing. Petra Vaňka.

Dne 3. 6. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 3. 6. 2016 Ing. Lenku Kovačovskou, Ph.D.

Dne 30. 6. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- schválil nové znění stanov ČEPS, a.s., v souladu s ustanovením § 421 odstavce 2 písm. a) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a v souladu s článkem 14 písm. a) stanov ČEPS, a.s.;
- zřídil s účinností od 1. 7. 2016 dle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, v platném znění, výbor pro audit, jako samostatný orgán společnosti ČEPS, a.s.;
- zvolil s účinností od 1. 7. 2016 členem Výboru pro audit ČEPS, a.s., Ing. Jiřího Nekováře, Ing. Ladislava Zelinku, Ph.D., a Jana Drahotu, MBA;
- schválil vzor smlouvy o výkonu funkce člena Výboru pro audit ČEPS, a.s., v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a v souladu s článkem 14 písm. i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;

4.2. Other actions taken in the last financial year

4.2.1. Decisions of the sole shareholder made in 2016:

On January 5, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided to:

- appoint MUDr. František Kostka as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from January 10, 2016.

On May 17, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., decided to:

- appoint Ing. Petr Vaněk as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from May 17, 2016.

On June 3, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., decided to:

- appoint Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D. as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from June 3, 2016.

On June 30, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s., decided to:

- approve the new wording of the Articles of Association of ČEPS, a.s., in accordance with § 421 paragraph 2 (a) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and in accordance with Article 14 (a) of the Articles of Association of ČEPS, a.s.;
- pursuant to Act no. 93/2009 Coll., on auditors, and amending certain laws, as amended, establish the Audit Committee as an independent body of ČEPS, a.s. with effect from July 1, 2016;
- appoint Ing. Jiří Nekovář, Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D., and Jan Drahotu, MBA as members of the Audit Committee of ČEPS, a.s. with effect from July 1, 2016;
- approve the model contract for the performance of a member of the Audit Committee of ČEPS, a.s., in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and in accordance with Article 14 (i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;

- schválil řádnou účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2015 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 20. 4. 2016 a schválil konsolidovanou účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2015 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 4. 5. 2016;
- rozhodl o rozdělení čistého zisku ČEPS, a.s., za rok 2015, ve výši 1 657 952 628 Kč;
- souhlasil se zveřejněním Výroční zprávy ČEPS, a.s., za rok 2015;
- vzal na vědomí Zprávu dozorčí rady ČEPS, a.s., o kontrolní činnosti v roce 2015;
- schválil investiční záměr akce V403/803-zdvojení vedení v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;
- schválil investiční záměr akce PRN-rozšíření a rekonstrukce v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;
- schválil investiční záměr akce V423-modernizace na vyšší parametry v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016;
- rozhodl v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012, o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a dle článku 14 písm. t) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016 takto: V období 07/2016 až 06/2017 je pro dárcovský program ČEPS, a.s., určena k rozdělení na finanční dary celková částka 60 mil. Kč. Rozhodl o právních formách příjemců, kterým lze finanční dar poskytnout a o oblastech podpory.

Dne 16. 11. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- schválil vzor smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s., v souladu s § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. h) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016.

- approve the 2015 regular Financial Statements of ČEPS, a.s., which received an unqualified opinion from the auditor on April 20, and approve the Company consolidated financial statements for 2015, which received an unqualified opinion from the auditor on May 4, 2016;
- decide on the distribution of the Company net profit for the year 2015 amounting to CZK 1,657,952,628;
- approve the publication of ČEPS, a.s. 2015 Annual Report;
- acknowledge the ČEPS, a.s. Supervisory Board Report on Supervisory Activities in 2015;
- approve the investment plan for the project "Second circuit on the power line V403/803" in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (n) point i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;
- approve the investment plan for the project "PRN – extension and upgrade" in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (n) point i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;
- approve the investment plan for the project "V423 – upgrade to higher parameters" in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (n) point i) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016;
- in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (t) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016, decided as follows: In the period from 07/2016 to 06/2017, the ČEPS a.s. donation program is allocated the total amount of CZK 60 million to be distributed to financial donations. The sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided on the legal forms of recipients who might receive the donations and on the supported areas.

Dne 23. 12. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 1. 1. 2017 Ing. Jiřího Havlíčka, MBA.

4.2.2. Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., učiněná v roce 2016:

Dne 2. 2. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- volí člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., který byl nominován ke zvolení zaměstnanci ČEPS Invest, a.s.

Dne 1. 4. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- odvolává člena a stávajícího předsedu dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., nominovaného akcionářem.

Dne 12. 4. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- schvaluje plnění KPI's (Key Performance Indicators) pro členy představenstva ČEPS Invest, a.s., za rok 2015 ve výši 100 % a současně schvaluje výši odměny za rok 2015 dle platných smluv o výkonu funkce člena představenstva;
- odvolává člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., nominovaného akcionářem
- volí členy dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., nominované akcionářem;
- odvolává člena a stávajícího předsedu představenstva ČEPS Invest, a.s., a volí nového člena představenstva ČEPS Invest, a.s.;
- odvolává člena představenstva ČEPS Invest, a.s. a volí nového člena představenstva ČEPS Invest, a.s.

On November 16, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided to:

- approve the template of the ČEPS, a.s. Supervisory Board member's service agreement in accordance with § 421 paragraph 2 (p) of the Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended and in accordance with Article 14 (h) of the Articles of Association of ČEPS, a.s., dated June 30, 2016.

On December 23, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS a.s. decided to:

- appoint Ing. Jiří Havlíček, MBA as a member of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with effect from January 1, 2017.

4.2.2. Decisions of the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. made in 2016:

On February 2, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- appoint a member of the Supervisory Board of ČEPS Invest, a.s. nominated by the Company employees.

On April 1, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- remove the member and the current Chairman of the Supervisory Board of ČEPS Invest, a.s. nominated by the shareholder.

On April, 12, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- approve 100% of 2015 KPI's (Key Performance Indicators) fulfilment for members of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s. and approve the 2015 amount of bonuses according to applicable service agreements of members of the Board of Directors;
- remove the member of the Supervisory Board of ČEPS Invest, a.s. nominated by the shareholder;

Dne 26. 4. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- opětovně projednává a schvaluje plnění KPI's (Key Performance Indicators) pro některé členy představenstva ČEPS Invest, a.s., za rok 2015 ve výši 85 % a současně schvaluje výši odměny za rok 2015 dle platných smluv o výkonu funkce člena představenstva;
- schvaluje plnění KPI's (Key Performance Indicators) pro ostatní členy představenstva ČEPS Invest, a.s., za rok 2015 ve výši 100 % a současně schvaluje výši odměny za rok 2015 dle platných smluv o výkonu funkce člena představenstva;
- rozhoduje o zvýšení pevné měsíční odměny za výkon funkce předsedy představenstva ČEPS Invest a.s.

Dne 10. 5. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- schvaluje vyplacení odchodného pro odvolané členy představenstva ČEPS Invest, a.s.;
- bere na vědomí nárok odvolaných členů představenstva ČEPS Invest, a.s., na výplatu peněžité kompenzace za důsledné dodržování dohody o zákazu konkurence.

Dne 7. 6. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- schvaluje Zprávu o podnikatelské činnosti společnosti ČEPS Invest, a.s., a stavu jejího majetku za rok 2015;
- bere na vědomí Zprávu dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., za rok 2015;
- schvaluje Výroční zprávu společnosti ČEPS Invest za rok 2015 a uděluje souhlas s jejím zveřejněním;
- schvaluje řádnou Účetní závěrku ČEPS Invest, a.s., sestavenou ke dni 31. 12. 2015;
- rozhoduje o rozdělení zisku roku 2015;
- schvaluje výplatu dividend ve výši 29.448.487,- Kč;
- schvaluje rozdělení tantiém pro orgány společnosti ČEPS Invest, a.s., mezi představenstvo a dozorčí radu.

- appoint members of the Supervisory Board of ČEPS Invest, a.s. nominated by the shareholder;
- remove the current Chairman of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s. and appoint a new member of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s.;
- remove a member of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s. and appoint a new member of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s..

On April 26, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- review and approve 85% of 2015 KPI's (Key Performance Indicators) fulfilment for certain members of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s. and approve the 2015 amount of bonuses according to applicable service agreements of members of the Board of Directors;
- approve 100% of 2015 KPI's (Key Performance Indicators) fulfilment for the rest of the members of the Board of Directors of ČEPS Invest, a.s. and approve the 2015 amount of bonuses according to applicable service agreements of members of the Board of Directors;
- increase the fixed monthly bonus for the performance of the function of Chairman of the Board of ČEPS Invest, a.s.

On May 10, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- approve the payment of compensation for the removed members of the Board of ČEPS Invest, a.s.;
- acknowledge the payment of compensation for adhering to the non-compete clause for the removed members of the Board of ČEPS Invest, a.s.

On June 7, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- approve the 2015 Report on Business Activity of ČEPS Invest, a.s. and on Assets Situation;
- acknowledge the 2015 Report of the Supervisory Board of ČEPS Invest, a.s.;
- approve the 2015 Annual Report of ČEPS Invest, a.s. and agree with its publication;
- approve the 2015 regular Financial Statements of ČEPS Invest, a.s. compiled as of December 31, 2015;

Dne 18. 10. 2016 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- volí člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., který byl nominován ke zvolení zaměstnanci ČEPS Invest, a.s.;
- schvaluje nový vzor smlouvy o výkonu funkce člena představenstva ČEPS Invest, a.s., a vzor smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.

5. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými dle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK

5.1. Smlouvy v souladu s § 82 odst. 2 písm. e) mezi osobou ovládanou a osobou ovládající

Mezi osobou ovládanou a osobou ovládající neexistovaly v roce 2016 žádné smluvní závazky.

5.2. Smlouvy v souladu s § 82 odst. 2 písm. e) mezi osobou ovládanou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Seznam existujících smluvních závazků s těmito osobami, které byly v platnosti v roce 2016, je uveden v příloze č. 2 této Zprávy o vztazích.

Za plnění na základě smluv uvedených v příloze č. 2 Zprávy o vztazích, která byla provedena mezi ČEPS, a.s., a OTE, a.s., byla poskytnuta protiplnění peněžní úhradou. S uvedenou společností je ČEPS, a.s., v běžném obchodním styku a má s ní uzavřeny běžné obchodní smlouvy za obvyklých obchodních podmínek v souladu s platnými právními předpisy. Uzavřené smlouvy neposkytly ČEPS, a.s., žádné zvláštní výhody či nevýhody ani jí nezpůsobili újmu. Vzájemné vztahy se řídily obecně závaznými právními předpisy.

- decide on the 2015 Company profit distribution;
- approve payment of dividends in the amount of CZK 29,448,487;
- approve the profit sharing for elective ČEPS Invest, a.s. bodies between the Board of Directors and the Supervisory Board.

On October 18, 2016, the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting of ČEPS Invest, a.s. decided to:

- appoint a member of the Supervisory Board of ČEPS Invest, a.s. nominated by the Company employees;
- approve new templates of the Board of Directors member's service agreement and the Supervisory Board member's service agreement.

5. Summary of mutual agreements between the Controlled Entity and the Controlling Entity or between the Controlled Entities pursuant to § 82(2)(e) ACC

5.1. Agreements pursuant to § 82(2)(e) between the Controlled Entity and the Controlling Entity

In 2016, there were no obligations imposed by agreements between the Controlled Entity and the Controlling Entity.

5.2. Agreements pursuant to § 82(2)(e) between the Controlled Entity and entities controlled by the same Controlling Entity

Obligations imposed by agreements with the above-mentioned entities for 2016 are listed in Annex 2 of the present Report on Relations.

Performance of agreements listed in Annex 2 of the Report on Relations carried out between ČEPS, a.s., and OTE, a.s., was remunerated by monetary consideration. The two companies are in regular business relation, having signed regular business agreement governed by regular business conditions in compliance with applicable legislation. The agreements that were signed provided ČEPS, a.s. with no special advantage or disadvantage, nor did they give rise to any harm to ČEPS, a.s. Mutual relations were governed by generally binding legislation.

Za plnění provedená mezi ČEPS, a.s., a ČEPS Invest, a.s., na základě smluv uvedených v příloze č. 2 Zprávy o vztazích byla poskytnuta protiplnění peněžní úhradou. S uvedenou společností je ČEPS, a.s., v běžném obchodním styku a má s ní uzavřeny běžné obchodní smlouvy za obvyklých obchodních podmínek v souladu s platnými právními předpisy. Uzavřené smlouvy neposkytly ČEPS, a.s., žádné zvláštní výhody či nevýhody ani jí nezpůsobily újmu. Vzájemné vztahy se řídily obecně závaznými právními předpisy.

Výše plnění a stav vzájemných pohledávek a závazků jsou uvedeny v Přehledu transakcí, pohledávek a závazků mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, v příloze č. 3 této Zprávy o vztazích.

6. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK ve vazbě na § 82 odst. 2 písm. f) ZOK

Představenstvo s ohledem na výše uvedené prohlašuje, že ovládané osobě nevznikla ve sledovaném účetním období, za které je zpracována tato Zpráva o vztazích, žádná újma v důsledku jednání ovládající osoby, ani v důsledku smluv uzavřených s propojenými osobami.

7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)

Představenstvo prohlašuje, že (i) ovládané společnosti nevyplývají ze vztahů mezi propojenými osobami žádné nevýhody, o kterých by představenstvo vědělo, ani (ii) žádná rizika, kterých by si představenstvo bylo vědomo.

ČEPS, a.s., má s OTE, a.s., uzavřeny smlouvy, jejichž předmětem je přístup na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou, zúčtování odchylek a vypořádání rozdílů plynoucích ze zúčtování nákladů na odchylky a nákladů na regulační energii. Z hlediska těchto smluv je ČEPS, a.s., plně veřejnoprávně regulovaná (tj. všechny související výnosy a náklady jsou zohledněné při stanovování regulovaných cen). Vzhledem k tomu jsou smlouvy uzavřené mezi ČEPS, a.s., a OTE, a.s., z hlediska výhod/nevýhod pro ČEPS, a.s., neutrální (vyvážené).

Performance of agreements listed in Annex 2 of the Report on Relations carried out between ČEPS, a.s., and ČEPS Invest, a.s., was remunerated by monetary consideration. The two companies are in regular business relation, having signed regular business agreement governed by regular business conditions in compliance with applicable legislation. The agreements that were signed provided ČEPS, a.s. with no special advantage or disadvantage, nor did they give rise to any harm to ČEPS, a.s. Mutual relations were governed by generally binding legislation.

Details of performance and current situation of mutual claims and obligations are given in the Overview of transactions, claims and obligations between entities controlled by the same Controlling Entity in Annex 3 of the present Report on Relations.

6. Assessment of any harm suffered by the Controlled Entity and assessment of its compensation under § 71 and 72 ACC pursuant to § 82(2)(f) ACC

Given the above-mentioned, the Board of Directors declares that during the financial year relevant for the present Report on Relations, the Controlled Entity suffered no harm resulting from the actions of the Controlling Entity or from agreements signed with related entities.

7. Evaluation of advantages and disadvantages arising from the relations between the Entities under § 82(1) ACC (§ 82(4) ACC)

The Board of Directors declares that (i) the Controlled Entity bears no disadvantages resulting from relations between the related entities the Board knows about and (ii) the Controlled Entity is not exposed to any risks the Board is aware of.

ČEPS, a.s. entered into agreements with OTE, a.s. on access to organized short-term electricity market, imbalance settlement and settlement of differences arising from imbalances and regulation energy costs. In terms of these agreements, ČEPS, a.s. is fully regulated by public authorities (i.e. all relevant revenues and costs are taken into account when establishing regulated prices); agreements made between ČEPS, a.s. and OTE, a.s. are therefore neutral (balanced) as regards advantages/disadvantages for ČEPS, a.s.

Smlouvy uzavřené mezi ČEPS, a.s., a OTE, a.s., které slouží pro zajištění provozu Market Coupling, vzájemně souvisí. Market Couplingem se rozumí přeshraniční propojení denního trhu s elektřinou na bázi implicitních aukcí. Společnost ČEPS působí v roli tzv. shippera, který dopravuje výsledný přeshraniční tok elektřiny mezi propojenými oblastmi. To znamená, že částky za nakoupenou a prodanou elektřinu mezi operátorem trhu v Česku (OTE, a.s.) a shipperem na Slovensku (Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s.) jsou ve výnosech i v nákladech ve stejné výši. Vzhledem k tomu jsou finanční toky z hlediska výhod/nevýhod pro ČEPS, a.s., neutrální a nejsou s nimi spojena žádná mimořádná rizika.

Smlouvy uzavřené mezi ČEPS, a.s., a ČEPS Invest, a.s., byly uzavřeny v souladu se znaleckými posudky ke stanovení obvyklé sazby cen projektových prací a inženýrských činností, resp. stanovení hodnoty majetku poskytovaného ovládané osobě osobou ovládající vyhotoveného společností RSM TACOMA a.s. – ústavem kvalifikovaným pro znaleckou činnost dle rozhodnutí Ministerstva spravedlnosti, čj. 177/2009-OD-ZN6.

ČEPS Invest, a.s., zajišťuje technické a projektové řešení staveb a komplexní inženýrskou činnost pro realizované investiční akce přenosové soustavy. Svou činností v oblasti řízení investičních akcí a dodávek podporuje účinnou kontrolu rizik mateřské společnosti. Proti tomu jsou ze strany ČEPS, a.s., zajišťovány (na základě SLA smluv) sdílené služby týkající se účetnictví, personální agendy, správy budov, autodopravy a ITC. Vzhledem k výše uvedenému jsou uzavřené smlouvy z hlediska výhod/nevýhod pro ČEPS, a.s., neutrální a nejsou s nimi spojena žádná mimořádná rizika.

Agreements made between ČEPS, a.s., and OTE, a.s. to ensure market coupling operation are interrelated. Market coupling means cross-border day-ahead electricity market coupling based on implicit auctions. ČEPS, a.s. took over the role of the so-called “shipper” ensuring transportation of the resulting cross-border flows between the Czech Republic and Slovakia. Consequently, amounts for electricity purchased and sold between the Czech market operator (OTE, a.s.) and the shipper in Slovakia (Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s.) are equal in terms of revenues and costs. For this reason, financial flows provide no advantages/disadvantages for ČEPS, a.s., being neutral and bearing no extraordinary risks.

Agreements between ČEPS, a.s., and ČEPS Invest, a.s. were made in compliance with expert opinions concerning the setting of ordinary tariffs for designing and engineering work, or setting the value of assets provided to the Controlled Entity by the Controlling Entity by RSM TACOMA a.s. – qualified institute for expert activities pursuant to the Ministry of Justice of the Czech Republic Decision No. 177/2009-OD-ZN6.

ČEPS Invest, a.s. provides technical and project solutions of constructions and comprehensive engineering for the projects implemented concerning the transmission system. Its activities in the field of management of projects and supplies support efficient risk control of its parent company. In response, based on SLA agreements, ČEPS, a.s. provides shared services concerning accounting, human resources, building management, road transportation and ITC. Consequently, given the above-mentioned reasoning, the agreements made between the two companies are therefore neutral as regards advantages/disadvantages for ČEPS, a.s., bearing no extraordinary risks.

8. Ostatní informace

8.1. Důvěrnost údajů

Za důvěrné jsou považovány zejména ty informace, které jsou součástí obchodního tajemství ČEPS, a.s., ostatních osob ovládaných stejnou ovládající osobou nebo jiné důvěrné informace. Proto tato Zpráva o vztazích neobsahuje informace o cenách, měnových kurzech ani jiných finančních transakcích, včetně informací o množstvích. Tím však není omezena vypovídací schopnost této Zprávy o vztazích.

8.2. Výrok auditora ke Zprávě o vztazích za rok 2016

Tato Zpráva o vztazích byla ověřena auditorem, výrok auditora je uveden ve Výroční zprávě ČEPS, a.s., za rok 2016.

Název auditora: Deloitte Audit s.r.o.
Zastoupený partnerem: Václav Loubek
Auditor, oprávnění č. 2037

8. Other information

8.1. Data confidentiality

Information classified as confidential includes in particular information being part of ČEPS, a.s. trade secret, of other entities controlled by the same Controlling Entity and any other confidential information. Therefore, the present Report on Relations contains no information on prices, exchange rates or any other financial transactions including information on quantities, though without having impact on the Report relevance.

8.2. Audit opinion on the 2016 Report on Relations

The present Report on Relations was subject to Auditor verification, the Audit opinion being part of ČEPS, a.s. 2016 Annual Report.

Auditing Company: Deloitte Audit s.r.o.
Represented by: Václav Loubek
Auditor, license no. 2037

9. Prohlášení představenstva společnosti

Představenstvo společnosti ČEPS prohlašuje, že vztahy ovládající osoby a ovládané osoby a vztahy ovládané osoby a osob ovládaných stejnou ovládající osobou byly v roce 2016 z hlediska výhod a nevýhod neutrální a z těchto vztahů neuplynula pro ovládanou osobu žádná rizika a ovládané osobě nevznikla žádná újma z těchto vztahů. Zpráva o vztazích byla zpracována podle nejlepšího vědomí a znalostí statutárního orgánu ovládané osoby, čerpaných z dostupných dokumentů, podkladů a informací. Žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení ovládané osoby, nebyly vynechány. Zpráva o vztazích byla předložena k přezkoumání dozorčí radě ČEPS, a.s.

V Praze dne 11. 4. 2017



Ing. Jan Kalina
předseda představenstva ČEPS, a.s. /
Chairman of the Board
of Directors of ČEPS, a.s.



Mgr. Vítězslav Kulich
místopředseda představenstva ČEPS, a.s. /
Vice-Chairman of the Board
of Directors of ČEPS, a.s.

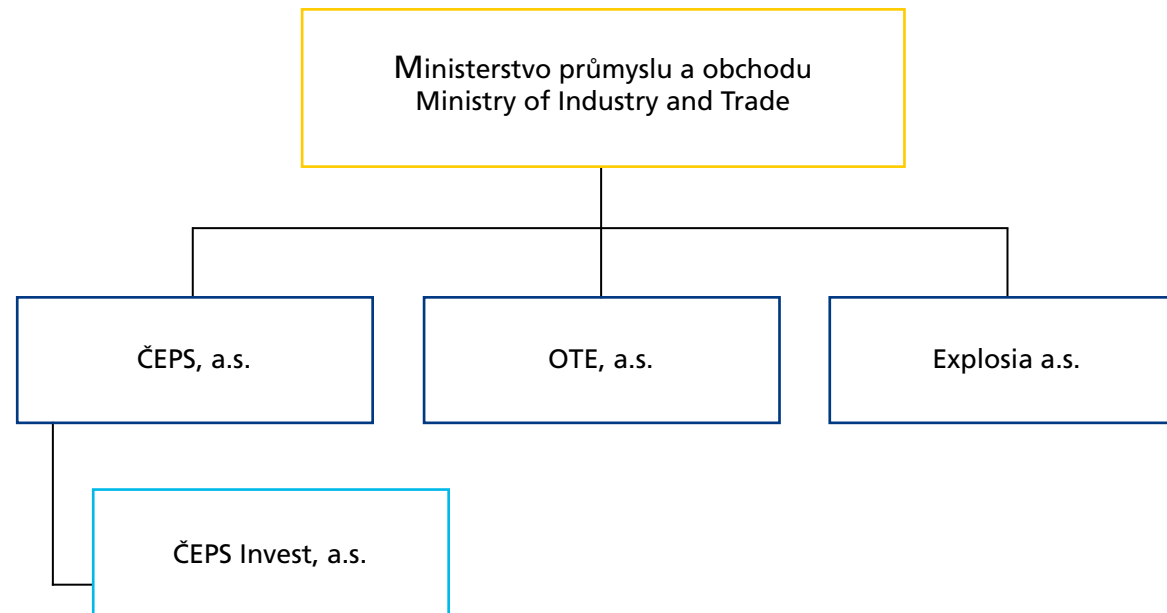
9. Statement of ČEPS, a.s. Board of Directors

ČEPS, a.s. Board of Directors declares that in 2016 relations between the Controlling and Controlled Entities as well as relations between the Controlled Entity and other entities controlled by the same Controlling Entity were neutral in respect to advantages and disadvantages, implying no risks for the Controlled Entity and resulting in no harm for the Controlled Entity. The Report on Relations was prepared to the best knowledge and information of the statutory body of the Controlled Entity, using documents, supporting material and other information available. No significant circumstances with possible impact on precise and fair assessment of the Controlled Entity were omitted. Consequently, the Report on Relations was submitted for review to ČEPS, a.s. Supervisory Board.

In Prague, on April 11, 2017

Příloha č. 1 / Annex 1

Organizační schéma popisující strukturu dle § 82 ZOK / Organization chart describing the structure pursuant to § 82 ACC



Pro společnosti ČEPS, a.s., OTE, a.s., a Explosia a.s., vykonává Česká republika - MPO ČR 100 % akcionářských práv jako jediný akcionář v působnosti valné hromady příslušných společností.

Pro společnost ČEPS Invest vykonává ČEPS, a.s., 100 % akcionářských práv jako jediný akcionář v působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s.

The Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic exercises 100% of shareholder rights as the sole shareholder exercising its powers as General Meeting of the respective Companies in ČEPS, a.s., OTE, a.s., and Explosia a.s.

ČEPS, a.s. exercises 100% of shareholder rights as the sole shareholder exercising his powers as the Company General Meeting in ČEPS Invest, a.s.

Příloha č. 2 / Annex 2

Přehled vzájemných smluv mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou / Overview of mutual agreements signed between entities controlled by the same Controlling Entity

Smluvní strana / Party to Agreement	IČO / Company ID	Předmět smlouvy / Subject matter of the Agreement	ČEPS, a.s., je odběratel/dodavatel / ČEPS, a.s., being purchaser/supplier	Typ ceny / Price type
OTE, a.s.	26463318	zúčtování odchylek / Imbalance settlement	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	předávání údajů o regulační energii / Transfers of regulated energy data	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	předávání údajů pro zúčtování odchylek / Transfer of data for imbalance settlement	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	provozování vyrovňovacího trhu s regulační energií / Operation of balancing market	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	vypořádání rozdílů plynoucích ze zúčtování nákladů na odchylky a nákladů na regulační energii / Differences settlement arising from imbalances and regulation energy costs settlement	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	vystavování dokladů / Issue of documentation	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	přístup na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou / Access on organized short-term electricity market	odběratel / Purchaser	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s.	26463318	vypořádání přeshraničního přenosu elektřiny v rámci implicitní alokace / Settlement of cross-border electricity transfers within implicit allocation	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s. + dalších 6 smluvních stran / OTE, a.s. + 6 other parties	26463318	implicitní alokace v rámci market coupling / Implicit allocation within market coupling	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s. + dalších 16 smluvních stran / OTE, a.s. + 16 other parties	26463318	rámcová dohoda o vývoji a implementaci CEE Flow Based Market Coupling / Framework agreement on the development and implementation of CEE Flow Based Market Coupling	plnění je poskytováno vzájemně / Mutual performance	smluvní / Imposed by the Agreement
OTE, a.s. + dalších 13 smluvních stran / OTE, a.s. + 13 other parties	26463318	zajištění služeb společné projektové kanceláře pro projekt NWE-CEE Flow Based Market Coupling / Provision of services of common project office for the project NWE-CEE Flow Based Market Coupling	odběratel / Purchaser	smluvní / Imposed by the Agreement

Smluvní strana / Party to Agreement	IČO / Company ID	Předmět smlouvy / Subject matter of the Agreement	ČEPS, a.s., je odběratel/dodavatel / ČEPS, a.s., being purchaser/supplier	Typ ceny / Price type
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních a telekomunikačních technologií / Agreement on information and telecommunication service provision	dodavatel / Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti obsluhy a správy webu společnosti ČEPS Invest, a.s., a systému DMS / Agreement on service provision in the area of maintenance and administration of the ČEPS Invest, a.s. official website and the DMS system	dodavatel / Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti podpůrných činností / Agreement on service provision in the area of ancillary activities	dodavatel / Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování korporátních služeb poradenství v oblasti trestně právního programu a její dodatky / Agreement on the provision of corporate consultation in the area of criminal justice program with amendments	dodavatel / Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti účetnictví, controllingu a financování / Agreement on accounting, controlling and financing service provision	dodavatel / Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti autodopravy / Agreement on road transportation service provision	dodavatel / Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti personalistiky a její dodatky Agreement on human resource service provision with amendments	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o zapůjčení map - ČEPS-ČEPS Invest a její dodatky Agreement on the rent of maps - ČEPS, a.s.-ČEPS Invest, a.s. with amendments	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o právo užívání ochranných známek společnosti ČEPS dceřinou společností ČEPS Invest a její dodatky Agreement on the right to use ČEPS, a.s. trademarks by its subsidiary ČEPS Invest, a.s. with amendments	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti auditu, public relations a propagace Agreement on service provision in the area of Audit, Public relations a Promotion	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti ochrany osob a majetku informační bezpečnosti, ISMS a ochrany osobních údajů / Agreement on service provision in the area of personal and property protection, information security, ISMS and personal data protection	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o právu užívání ochranné známky „Skupina ČEPS“ a její dodatky Agreement on the right to use the „ČEPS Group“ trademark with amendments	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poradenské činnosti Agreement on consulting services	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poskytování služeb Service agreement	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement

Smluvní strana / Party to Agreement	IČO / Company ID	Předmět smlouvy / Subject matter of the Agreement	ČEPS, a.s., je odběratel/dodavatel / ČEPS, a.s., being purchaser/supplier	Typ ceny / Price type
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o dílo (2x) Contract for work (2x)	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o poradenské a konzultační činnosti v oblasti výstavby stanic a vedení 400 a 220 kV / Agreement on the provision of consulting services in the area of construction of substations and 400 and 220 kV power lines	dodavatel Supplier	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Smlouva o zajištění technické pomoci při zpracování přípravné dokumentace staveb venkovních vedení PS Agreement on the provision of technical assistance in processing preparatory documentation for TS overhead lines	odběratel Purchaser	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Rámcová smlouva o podmínkách zajištění investičních akcí a jmenovitých oprav a její dodatky Framework agreement on for ensuring investment projects and nominal repairs with amendments	odběratel Purchaser	smluvní / Imposed by the Agreement
ČEPS Invest, a.s	24670111	Prováděcí smlouvy k rámcové smlouvě (228x) a jejich dodatky (427x) Implementing agreements to the Framework agreement (228x) with amendments (427x)	odběratel Purchaser	smluvní / Imposed by the Agreement

Příloha č. 3 / Annex 3

Přehled transakcí, pohledávek a závazků s osobami přímo ovládanými MPO ČR / Overview of transactions, claims and obligations with Entities directly controlled by MIT CR

v tis. Kč / in CZK thousand

Stav k 31. 12. 2016 / As of December 31, 2016

	Nákup výrobků a služeb / Purchase of products and services	Nákup investic / Purchase of investments	Nákupy celkem / Purchase in total	Prodej výrobků a služeb / Sales of products and services	Prodej investic / Sales of investments	Prodeje celkem / Sales in total	Pohledávky / Claims	Závazky (včetně cash poolingu u ČEPS Invest, a.s.) / Obligations (including cash pooling at ČEPS Invest, a.s.)
OTE, a.s.	4 594 254	0	4 594 254	3 567 327	0	3 567 327	68 321	918
ČEPS Invest, a.s.	476 353	968 450	1 444 803	72 431	0	72 431	15 960	452 130

15. Rejstřík pojmů a zkratk

4M Market Coupling	Propojení denních trhů České republiky, Slovenska, Maďarska a Rumunska
50Hertz	Provozovatel přenosové soustavy v Německu
ACER	Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů (Agency for the Co-operation of Energy Regulators)
AFTER	Mezinárodní projekt zaměřený na identifikaci zranitelnosti energetických sítí a výroben elektrické energie a ochranu před možnými kaskádovými efekty. ČEPS, a.s., je v projektu zastoupena.
APG	Provozovatel přenosové soustavy v Rakousku
ASEK	Aktualizovaná státní energetická koncepce
BMS	Business model společnosti, dynamický výkres struktur podnikání, ve kterém jsou zachyceny všechny podstatné objekty podnikové reality a jejich vazby dané použitým rámcem.
CACM	Kodex pro přidělování kapacit a řízení přetížení (Capacity Allocation and Congestion Management)
CAO	Společná aukční kancelář pro přidělování přeshraničních kapacit 8 TSO v regionu CEE
CASC.EU	Společná aukční kancelář pro přidělování přeshraničních kapacit pro střed západní Evropy, na hranicích Itálie, severního Švýcarska a částí Skandinávie.

15. Glossary of terms and abbreviations

4M Market Coupling	Day-ahead markets coupling of the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania
50Hertz	Transmission System Operator in Germany
ACER	Agency for the Cooperation of Energy Regulators
AFTER	An international project which aims to identify the vulnerability of energy networks and electricity generating plants and measures for protection against potential cascade effects. ČEPS, a.s. participates in this project
AnS	Ancillary Services
APG	Transmission System Operator in Austria
ASEK	Updated State Energy Concept
BMS	Company Business Model - Dynamic overview of business structures depicting all key entities of business situation and their links resulting from the framework applied
CACM	Capacity Allocation and Congestion Management
CAO	Central Allocation Office for cross-border capacities allocation of 8 TSO within the CEE region
CASC.EU	Central auction office for cross-border transmission capacity for central part of Western Europe, the borders of Italy, Northern Switzerland and parts of Scandinavia

CEE	Region střední a východní Evropy	CEE	Region of Central and Eastern Europe
CEE TSO HLM	Sdružení provozovatelů přenosových soustav v regionu CEE: ČR (ČEPS), Maďarsko (MAVIR), Německo (50Hertz, TenneT GmbH), Polsko (PSE), Rakousko (APG), Slovensko (SEPS) a Slovinsko (ELES); (Transmission System Operators in the region of Central and Eastern Europe)	CEE TSO HLM	Transmission System Operators in the region of Central and Eastern Europe: Austria (APG), CR (ČEPS), Germany (50Hertz, TenneT GmbH), Hungary (MAVIR), Poland (PSE), Slovakia (SEPS) and Slovenia (ELES)
CIGRE	Profesní světová asociace, jejímž cílem je výměna informací z výzkumu, vývoje a praxe technologických řešení všech součástí přenosových a distribučních sítí a provozování a rozvoje těchto sítí	CIGRE	Professional international association focused on sharing of information related to research, development and good practice with regard to transmission and distribution networks and the operation and further development of such networks.
CWE	Region západní Evropy (Central West Europe)	CWE	Region of Central West Europe
ČIŽP	Česká inspekce životního prostředí	ČVUT	Czech Technical University in Prague
ČVUT	České vysoké učení technické v Praze	EC	European Commission
I-GCC	Projekt s cílem rozšířit možnost přeshraniční výměny regulační energie. ČEPS, a.s., se projektu účastní společně s provozovateli přenosových soustav z Německa, Dánska, Nizozemska, Švýcarska a Belgie (International Grid Control Cooperation)	EIA	Environmental Impact Assessment
EIA	Vyhodnocení vlivů na životní prostředí (Environmental Impact Assessment)	EIB	European Investment Bank
EIB	Evropská investiční banka (European Investment Bank)	ENTSO-E	European Network of Transmission System Operators for Electricity
EK	Evropská komise	ERO	Czech Energy Regulatory Office
		ES	EU Summit
		ES ČR	Czech Power System

ENTSO-E	Asociace evropských provozovatelů přenosových soustav ustanovená na základě energetické legislativy EU (European Network of Transmission System Operators for Electricity)	EU	European Union
ERÚ	Energetický regulační úřad	EURELECTRIC	Union of the Electricity Industry electricity producers, suppliers, traders and distributors, headquartered in Brussels
ES	Rada Evropské unie (EU Summit)	GARPUR	Generally Accepted Reliability Principle with Uncertainty modeling and through probabilistic Risk assessment
ES ČR	Elektrizační soustava České republiky	GCC	Grid Control Cooperation – international project of mutual assistance in maintaining supply and demand balance in the control areas involved
EU	Evropská unie	ICT	Information and Telecommunication Technology
EURELECTRIC	Sdružení elektroenergetických zaměstnavatelských svazů a asociací Evropské unie se sídlem v Bruselu	ITC	Inter-TSO Compensation – common compensation mechanism for the settlement of cross-border electricity transfers in compliance with EU energy legislation
GARPUR	Mezinárodní projekt, který se zabývá bezpečnostními kritérii a metodami pro posuzování spolehlivosti soustavy. (Generally Accepted Reliability Principle with Uncertainty modeling and through probabilistic Risk assessment)	JAO	Joint Allocation Office for allocation of cross-border capacity, which was created by merging of CAO and CAS.EU
GCC	Mezinárodní projekt vzájemné výpomoci při udržování výkonové rovnováhy účastnických regulačních zón (Grid Control Cooperation)	KPI's	Key Performance Indicators
ICT	Informační a telekomunikační technika	KPČ	Business Activities Concept
ITC	Evropský kompenzační mechanismus pro vypořádání a zúčtování přeshraničních přenosů elektrické energie daný evropskou energetickou legislativou (Inter TSO Compensation)	kV	Kilovolt
		MA	Czech Ministry of Agriculture
		MAVIR	Transmission System Operator in Hungary

JAO	Společná aukční kancelář pro přidělování přeshraničních kapacit, která vznikla sloučením CAO a CASC.EU (Joint Allocation Office)	MC	Market Coupling
KPI's	Klíčové ukazatele výkonnosti (Key Performance Indicators)	ME	Ministry of Environment
KPČ	Koncepce podnikatelské činnosti	MIT	Czech Ministry of Industry and Trade
kV	Kilovolt	MU	Masaryk University in Brno
MAVIR	Provozovatel přenosové soustavy v Maďarsku	MW	Megawatt
MC	Propojování trhů (Market Coupling)	MWh	Megawatt hour
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu	MZt	Minute reserve type category of ancillary services
MU	Masarykova univerzita	MZ15-	Negative Minutes Reserve available within 15 minutes
MW	Megawatt	MZ15+	Positive Minutes Reserve available within 15 minutes
MWh	Megawatthodina	MZ5	Positive Minutes Reserve available within 5 minutes
MZe	Ministerstvo zemědělství	NAP SG	National Action Plan for Smart Grids
MZt	Kategorie podpůrných služeb typu minutová záloha	NPV	Net Present Value of cash flows
MZ15-	Záporná minutová záloha dosažitelná do 15 minut	NTC	Net Transfer Capacity
MZ15+	Kladná minutová záloha dosažitelná do 15 minut	OTE	Czech Electricity Market Operator
MZ5	Kladná minutová záloha dosažitelná do 5 minut	PCI	Project of Common Interest
MŽP	Ministerstvo životního prostředí	PR	Primary Regulation
		PSE	Transmission System Operator in Poland

NAP SG	Národní akční plán pro chytré sítě (Smart Grids)	PST	Phase Shifting Transformer
NPV	Čistá současná hodnota peněžních toků (Net Present Value)	R	Substation
NTC	Celková obchodovatelná přenosová kapacita (Net Transfer Capacity)	SEPS	Transmission System Operator in Slovakia
OTE	Operátor trhu s elektřinou	SLA	Service Level Agreement
PCI	Projekt společného zájmu (Project of Common Interest)	SR	Secondary Regulation
PpS	Podpůrné služby	SŠ	High school/high school education
PPS	Provozovatel přenosové soustavy	T	Transformer
PS	Přenosová soustava. Tvoří ji veškerá přenosová zařízení o napěťové hladině 400 kV, 220 kV a vybraná zařízení 110 kV (systémy měřicí, ochranné, řídicí, zabezpečovací, informační a telekomunikační techniky). Tato zařízení slouží k zajištění přenosu elektřiny po celém území ČR s přesahem do ES sousedních států.	TenneT	A German transmission system operator
PSE	Provozovatel přenosové soustavy v Polsku	TL	Shunt reactor
PST	transformátor s řízeným posuvem fáze (Phase Shifting Transformer)	TPUE	Technological Platform "Sustainable Energy for the Czech Republic"
PR	Primární regulace	TR	Transformer Station
R	Rozvodna	TS	Transmission System. Comprising all transmission facilities of 400 kV, 220 kV voltage and selected 110 kV voltage (systems of measuring, protective, controlling, securing, information and telecommunication technology). These facilities should ensure electricity transfers across the country, including cross-border transfers to neighboring countries power system

SEPS	Provozovatel přenosové soustavy na Slovensku	TSC	TSO Security Cooperation – initiative of European transmission system operators aimed at extension of cooperation and coordination in the field of transmission system safety and reliability
SLA	Smlouva o poskytování služeb (Service Level Agreement)		
SŠ	Střední škola / středoškolské vzdělání	TSCNET Services	Service company providing operational security agenda and coordination between TSOs
SR	Sekundární regulace		
T	Transformátor	TSO	Transmission System Operator
TenneT	Provozovatel přenosové soustavy v Německu	TYNDP	Ten Year Network Development Plan
TL	Tlumívka	UK	Charles University in Prague
TPUE	Technologická platforma „Udržitelná energetika ČR“	UMBRELLA	International project aimed at developing new tools to identify risks and manage reliable operation of coupled European transmission systems
TR	Transformovna		
TSC	Iniciativa evropských provozovatelů přenosových soustav, zaměřená na posílení spolupráce a koordinace v oblasti bezpečnosti a spolehlivosti provozu přenosových soustav (TSO Security Cooperation)	V	Power Line
TSCNET Services	Servisní společnost zajišťující provozně-bezpečnostní agendu a koordinaci mezi provozovateli přenosových soustav	VŠ	University/University degree
TSO	Provozovatel přenosové soustavy (Transmission system operator)	VŠB - TU	Technical University of Ostrava
TYNDP	Desetiletý plán rozvoje sítě	vvn	High Voltage (voltage between 52 kV and 330 kV)
		V4	Visegrád Group, also called Visegrád Four is an alliance of four Central European countries: Czech Republic, Hungary, Poland and Slovakia
		VUT	Brno University of Technology

UK	Univerzita Karlova v Praze	WAMS	Wide-Area Measurement System technology based on the use of synchronized phasor measurement units that enables to monitor, record and analyze dynamic phenomena in the power system
UMBRELLA	Mezinárodní projekt, jehož cílem je vývoj nových nástrojů pro identifikaci rizik a řízení spolehlivosti provozu v propojených evropských soustavách	XBID	Cross-Border Intraday Market Project
ÚR	Územní rozhodnutí	ZP	Zoning Permit
V	Vedení	zvn	Extra High Voltage (voltage over 330 kV)
VŠ	Vysoká škola / vysokoškolské vzdělání		
VŠB - TU	Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava		
vvn	Velmi vysoké napětí (napětí vyšší než 52 kV a nižší než 330kV)		
V4	Visegrádská skupina (také nazývaná Visegrádská čtyřka) je aliancí čtyř států střední Evropy: Česka, Maďarska, Polska, Slovenska		
VUT	Vysoké učení technické v Brně		
WAMS	System založený na technice synchronního měření fázorů umožňující sledovat, zaznamenávat a analyzovat dynamické jevy v elektrizační soustavě		
XBID	Přeshraniční vnitrodenní obchodování (Cross- Border Intraday Market Project)		
zvn	Zvláště vysoké napětí (napětí vyšší než 330 kV)		

16. Odpovědnost za výroční zprávu

Údaje uvedené ve Výroční zprávě ČEPS, a.s., za rok 2016 odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení akciové společnosti ČEPS nebyly vynechány.

V Praze dne 11. 4. 2017



Ing. Jan Kalina
předseda představenstva
ČEPS, a.s. / Chairman
of the Board of Directors
of ČEPS, a.s.



Mgr. Vítězslav Kulich
místopředseda představenstva
ČEPS, a.s. / Vice-Chairman
of the Board of Directors
of ČEPS, a.s.

16. Responsibility for the Annual Report

Information contained in the ČEPS, a.s. 2016 Annual Report fully complies with reality, with no significant circumstances which might affect accurate and correct assessment of the Company having been omitted.

In Prague, on April 11, 2017

17. Identifikační a kontaktní údaje

Právní řád a právní předpis, podle kterého byla účetní jednotka založena:

Právní řád:	České republiky
Právní předpis:	zákon č. 513/1991 Sb.
Právní forma:	akciová společnost
Název společnosti:	ČEPS, a.s.
Datum založení:	dle zakladatelské listiny 20. 8. 1998
Datum vzniku:	dle zápisu do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5597, 16. 10. 1998

Identifikační údaje:

IČO:	25702556
DIČ:	CZ25702556
Zápis u OR:	16. 10. 1998 zápis do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5597
Internet:	www.ceps.cz
E-mail:	ceps@ceps.cz
Telefon:	+420 211 044 111

17. Identification Data and Directory

Legislation according to which the Company was established:

Law:	Czech law
Relevant law:	Act No. 513/1991 Coll. (Commercial Code)
Company type:	joint-stock company (akciová společnost)
Company name:	ČEPS, a.s.
Date of establishment:	August 20, 1998, according to the Company's Establishment Deed
Date of incorporation:	on October 16, 1998 registered in the Commercial Register at the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 5597

Identification data:

Company ID:	25702556
VAT ID:	CZ25702556
Incorporation in the Commercial Register:	on October 16, 1998 registered in the Commercial Register at the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 5597
Website:	www.ceps.cz
E-mail:	ceps@ceps.cz
Phone:	+420 211 044 111