

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

## **Výroční zpráva za rok končící 31. prosincem 2018**

## **Obsah**

- I. Zpráva auditora
- II. Textová část výroční zprávy
- III. Zpráva o vztazích
- IV. Zpráva představenstva
- V. Účetní závěrka k 31.12.2018

## I. Zpráva auditora



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

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

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

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Hlavní záležitosti auditu***

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



### **Návratnost úvěrů poskytnutých mateřské společnosti a tvorba souvisejících opravných položek**

Viz body přílohy individuální účetní závěrky: 2(f) (IFRS 9 Finanční nástroje), 3(c) (Snížení hodnoty) a 7 (Finanční nástroje).

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV) založena z důvodu úpisu dluhopisů na Burze cenných papírů Praha. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů jsou poskytnuty mateřské společnosti ve formě úvěrů. Výše úvěrů k 31. prosinci 2018 byla 5 437 193 tis. Kč.</p> <p>Opravné položky na ztráty z úvěrů ve výši 6 117 tis. Kč k 31. prosinci 2018 představují odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni v souladu s požadavky nového standardu IFRS 9.</p> <p>Návratnost úvěrů je závislá na finanční situaci mateřské společnosti. Ohodnocení finanční situace mateřské společnosti a zhodnocení, zda nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, závisí na stanovení předpokladů a odhadů budoucího vývoje, zejména finanční výkonnosti mateřské společnosti, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty.</p> <p>Společnost používá zejména následující klíčové předpoklady a úsudky pro stanovení návratnosti úvěrů a stanovení výše opravných položek k poskytnutým úvěrům:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- určení okamžiku významného zvýšení úvěrového rizika a okamžiku selhání</li><li>- míry pravděpodobnosti, že k selhání dojde</li><li>- výše expozice v selhání</li><li>- odhad ztráty při selhání</li></ul>	<p>V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména:</p> <p>Kriticky jsme zhodnotili Společností připravené vyhodnocení návratnosti úvěrové pohledávky vč. vyhodnocení finanční situace mateřské společnosti a posoudili jsme nám poskytnuté argumenty pro toto vyhodnocení.</p> <p>Rovněž jsme provedli vlastní posouzení finanční situace mateřské společnosti včetně posouzení, zda nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika. Na základě předběžných finančních výkazů mateřské společnosti jsme provedli její finanční analýzu platební schopnosti k 31. prosinci 2018 se zaměřením na finanční ukazatele jako například výnosnost aktiv (ROA), výnosnost kapitálu (ROE), míra zadlužení a rovněž jsme kriticky zhodnotili finanční informace o plánovaném budoucím fungování mateřské společnosti a celé skupiny jí ovládanou.</p> <p>Kriticky jsme posoudili účetní metody Společnosti pro stanovení opravných položek na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci daného sektoru. V rámci posouzení přesnosti údajů zachycených v účetnictví jsme zkontrolovali výpočet opravných položek včetně vyhodnocení použitých klíčových předpokladů a úsudků.</p>

Následkem uvedeného považujeme posouzení návratnosti poskytnutého úvěru a tvorbu souvisejících opravných položek za významné pro náš audit.	
---	--

### **Ostatní informace**

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

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

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

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

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

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

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

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



reálnou možnost než tak učinit.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Auditorem Společnosti nás dne 21. ledna 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.

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

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 26. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

##### *Poskytování neauditorských služeb*

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

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.





**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti EPH Financing CZ, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

*KPMG Česká republika Audit*

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

Ing. Karel Charvát  
Partner  
Evidenční číslo 2032

## II. Textová část výroční zprávy

### Charakteristika Společnosti

Obchodní jméno: EPH Financing CZ, a.s. (dále „Společnost“ nebo “Emitent”)  
Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika  
Identifikační číslo: 043 02 575  
LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76  
Právní forma: Akciová společnost  
Telefonní číslo: +420 232 005 200  
Web: www.epholding.cz

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

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

### Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2018. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 30. září 2015. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003513012. Dluhopisy se plně splatili 30. září 2018.

9. prosince 2016 byl zahájen druhý úpis dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2020. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Emitent může rozhodnout o vydání dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů. Celková částka tohoto zvýšení však nepřekročí 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413.

Třetí emise dluhopisů byla zahájena 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise činí 3 000 000 tis. Kč (až do celkové jmenovité hodnoty 4 500 000 tis. Kč) a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407.

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

### Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2018

#### *Představenstvo Společnosti*

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

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

#### *Dozorčí rada Společnosti*

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

#### *Pravomoci statutárního orgánu*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Dozorčí rada*

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

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

#### *Valná hromada*

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

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- e) volba a odvolání členů představenstva,
- f) volba a odvolání členů dozorčí rady,
- g) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- h) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,
- i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) jmenování a odvolání likvidátora,

- l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- m) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- n) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- o) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejich změn a jejího zrušení,
- p) další rozhodnutí, která tento zákon nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

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

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

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

Osobu s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

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

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

#### *Výbor pro Audit Společnosti*

Ing. Jakub Šteinfeld	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Ing. Hana Tápalová	člen výboru pro audit
Ing. Monika Ustýnková	člen výboru pro audit (nezávislá osoba)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Politika rozmanitosti**

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

## Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2018 je:

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

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

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

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

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

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

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

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

## Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2018

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2018 činí 3 tis. Kč. Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů a přeúčtovanou opravnou položkou dle IFRS 9 popsanou v bodě 3. (c).

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 523 136 tis. Kč odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společností ve skupině.

## Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2018 činí 182 tis. Kč. Neauditní služby nebyly auditorem poskytnuty.

## Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

### **Významné smlouvy**

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

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

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

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

V roce 2019 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, emisi a správy dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH.

### **Údaje o organizačních složkách**

Společnost v roce 2018 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

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

V průběhu účetního období 2018 nedošlo k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

### **Výdaje na výzkum a vývoj**

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

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

Společnost v průběhu roku 2018 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.

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

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

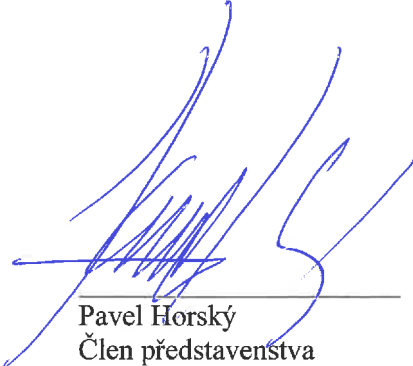
Společnost nemá žádné zaměstnance.

### **Čestné prohlášení**

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

V Praze, dne 30. dubna 2019

  
Marek Spurný  
Člen představenstva

  
Pavel Horský  
Člen představenstva

### III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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

vypracovaná představenstvem společnosti

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

(„Zpráva“)

---

#### I. Preambule

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

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

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2018.

#### II. Struktura vztahů mezi osobami

##### **OVLÁDANÁ OSOBA**

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

##### **PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY**

Energetický a průmyslový holding, a.s.,

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

##### **NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY**

EP Investment S.à r.l.

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

##### **OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU**

Kromě vztahů mezi ovládanou osobou a EP Investment Advisors, s.r.o. popsanych v sekci V. níže, neměla v roce 2018 ovládaná osoba žádné jiné vztahy s ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.



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

### **III.**

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

### **Úloha ovládané osoby**

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

### **Způsob a prostředky ovládaní**

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

### **IV.**

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

V roce 2018 nebylo s výjimkou poskytnutého úvěru, na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

### **V.**

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

### **V.1.1.**

### **V roce 2018 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy**

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

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

Dne 16. července 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako dlužníkem a společností EPH Financing CZ, a.s. jako věřitelem.

### **V.1.2.**

### **Ostatní smlouvy platné v roce 2018**

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

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

### V.1.3.

#### V roce 2018 byly v platnosti následující provozní smlouvy

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

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

### V.2.

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

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

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

### V.3.

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

Pohledávky a závazky společnosti EPH Financing CZ, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí výroční zprávy.

## VI.

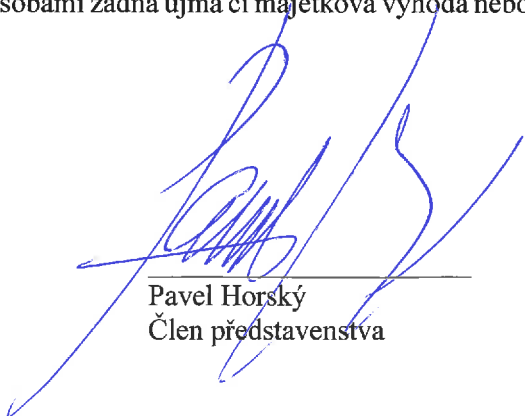
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EPH Financing CZ, a.s. vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu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

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

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

V Praze, dne 29. března 2019

  
Marek Spurný  
Člen představenstva

  
Pavel Horský  
Člen představenstva

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

### I.

#### Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

*Složení představenstva k 31. prosinci 2018:*

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

*Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2018:*

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

### II.

#### Podnikatelská činnost a stav majetku

Vznik Společnosti 7. srpna 2015 byl účelově zaměřen na vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20% p.a. Tento záměr byl úspěšně naplněn a dne 30.9.2015 došlo k emisi dluhopisů s přiděleným kódem ISIN CZ0003513012, která se plně splatila v září 2018. Na úspěšnou první emisi Společnost navázala druhou emisí dluhopisů v maximální výši 3 mld. Kč a s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a. a splatností v roce 2020. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413.

Společnost v červenci 2018 úspěšně umístila třetí emisi dluhopisů. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 3 mld. Kč s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty až do 4,5 mld. Kč. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2018.

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

#### Koncepce činnosti Společnosti pro rok 2019:

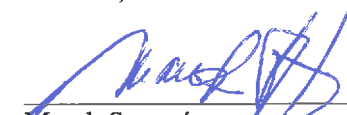
Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, správě dluhopisů a poskytování financování.

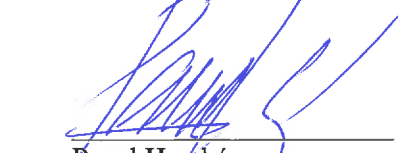
### III.

#### Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2018 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně jejího akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 30. dubna 2019

  
Marek Spurný  
Člen představenstva

  
Pavel Horský  
Člen představenstva

V. Účetní závěrka k 31.12.2018

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

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2018**

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

## Obsah

Výkaz o úplném výsledku	3
Výkaz o finanční pozici	4
Výkaz změn vlastního kapitálu	5
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha k účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	8
3. Významné účetní postupy	14
4. Stanovení reálné hodnoty	19
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	20
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	20
7. Finanční nástroje	20
8. Základní kapitál	21
9. Finanční nástroje a finanční závazky	22
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	24
11. Daň z příjmů	24
12. Výnosy a služby	25
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/-ztráta z finančních nástrojů	25
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	25
15. Spřízněné osoby	30
16. Významné následné události	31

## Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	2018	2017
Výnosy	12	1 264	1 417
Náklady (Služby)	12	(1 039)	(1 205)
<b>Provozní zisk / (ztráta)</b>		<b>225</b>	<b>212</b>
Finanční výnosy	13	260 416	238 655
Finanční náklady	13	(260 416)	(238 655)
Změna opravné položky k finančním nástrojům	13	(222)	-
<b>Čisté finanční výnosy/(náklady)</b>		<b>(222)</b>	<b>-</b>
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů</b>		<b>3</b>	<b>212</b>
Náklady na daň z příjmů	11	(43)	(40)
<b>Zisk/(ztráta) za období</b>		<b>(40)</b>	<b>172</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>		<b>(40)</b>	<b>172</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:</b> Vlastníkům společnosti			
Zisk/-ztráta za účetní období z pokračujících činností		(40)	172
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období</b>		<b>(40)</b>	<b>172</b>
<b>Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč</b>		<b>(4 000)</b>	<b>17 200</b>
<b>Základní a zředěný zisk na akcii celkem</b>		<b>(4 000)</b>	<b>17 200</b>

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2018	K 31.12.2017
<b>Aktiva</b>			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	5 388 556	2 969 975
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>5 388 556</i>	<i>2 969 975</i>
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>5 388 556</b>	<b>2 969 975</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	12 134	1 219
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>12 134</i>	<i>1 219</i>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	42 520	3 024 287
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>42 520</i>	<i>3 024 287</i>
Časové rozlišení	6	-	82
Daňové pohledávky	6	-	90
Poskytnuté zálohy		42	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	1 884	1 881
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>56 580</b>	<b>3 025 012</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>5 445 136</b>	<b>5 991 639</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní fondy	8	10 000	-
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	(5 662)	2 273
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 338</b>	<b>2 273</b>
<b>Závazky</b>			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	5 394 673	2 969 975
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>5 394 673</b>	<b>2 969 975</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	1 578	877
Finanční nástroje a finanční závazky	9	42 520	3 024 287
Výnosy příštích období	10	-	82
Daňové závazky	11	27	40
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>44 125</b>	<b>3 025 286</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>5 438 798</b>	<b>5 995 261</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>5 445 136</b>	<b>5 997 534</b>

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>2 000</b>	-	<b>101</b>	<b>2 101</b>
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	172	172
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>2 000</b>	-	<b>273</b>	<b>2 273</b>
Dopad přechodu na IFRS 9 (po odečtení daně)	-	-	(5 895)	(5 895)
<b>Stav k 1. lednu 2018</b>	<b>2 000</b>	-	<b>(5 622)</b>	<b>(3 622)</b>
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Vklady vlastníků	-	10 000	-	10 000
Zisk nebo (ztráta)	-	-	(40)	(40)
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>2 000</b>	<b>10 000</b>	<b>(5 662)</b>	<b>6 338</b>

Vlastní kapitál ve výši 6 338 tis. Kč připadá vlastníkům společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 32 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2018 do 31.12.2018	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2017 do 31.12.2017
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění	8	(40)	172
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	43	40
Změna stavu opravných položek	13	222	-
<b>Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>225</b>	<b>212</b>
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků	9	586 095	2 409 372
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(586 095)	(2 409 372)
Vyplacené úroky	9	(231 000)	(211 750)
Přijaté úroky	6	231 000	211 750
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(56)	(19)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	(783)	7 097
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	617	(8 463)
<b>Peníze generované z (použité v) provozní činnosti</b>		<b>(257)</b>	<b>(1 345)</b>
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti</b>		<b>3</b>	<b>(1 173)</b>
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	3	(1 173)
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b>		<b>1 881</b>	<b>3 054</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>		<b>1 884</b>	<b>1 881</b>



## Příloha k účetní závěrce

### 1. Všeobecné informace

EPH Financing CZ, a.s. (“Společnost” nebo „Emitent“) vznikla 7. srpna 2015 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 20854 vedenou Městským soudem v Praze, IČO Společnosti je 043 02 575, LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76.

Hlavní činností Společnosti je správa vlastního majetku.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 („2018“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 („2017“).

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

#### *Sídlo Společnosti*

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

*Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2018 je:*

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

*Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2018 jsou:*

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
		%	%
EP Investment S. à.r.l.		53	53
EP Investment II S. à.r.l.		47	47
<b>Celkem</b>		<b>100</b>	<b>100</b>

#### *Organizační struktura:*

Společnost je součástí konsolidačního celku EPH.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za roky 2016 a 2017 sestavila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2018 sestavuje společnost EP Investment S.à r.l., se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Luxemburg.

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

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

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

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

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

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

### **Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 31. prosinci 2018**

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 činí 3 tis. Kč (212 tis. Kč v období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017). Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů.

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 445 136 tis. Kč (5 997 534 tis. Kč k 31. prosinci 2017) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společností ve skupině.

### **Významná soudní řízení**

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

### **Významné smlouvy**

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

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

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

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

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

*Složení představenstva k 31. prosinci 2018:*

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

*Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2018:*

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

Střety zájmů u členů řídicích a dozorčích orgánů neexistují.

## **2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky**

### **(a) Prohlášení o shodě**

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 26. dubna 2019.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### **(b) Způsob oceňování**

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen.

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou v jednotlivých účetních obdobích uplatňovány konzistentně.

### **(c) Funkční a prezentační měna**

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“).

### **(d) Používání odhadů a předpokladů**

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

#### ***i. Nejistoty v předpokladech a odhadech***

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 7 – Finanční nástroje
- Bod 9 – Finanční nástroje a finanční závazky.

#### ***Stanovení reálné hodnoty***

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Společnost má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot.

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

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

#### **(e) Vykazování podle segmentů**

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

#### **(f) Nově vydané účetní standardy**

##### ***i. Nově přijaté standardy a novelizace standardů a interpretace platné pro rok končící 31. prosincem 2018, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti***

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2018 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

##### **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky**

Tento standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS.

Společnost zvolila metodu kumulativního dopadu přechodu na standard IFRS 15, přičemž dopad prvotní aplikace tohoto standardu byl vykázan k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018) a z tohoto důvodu nebyly zůstatky k 31. prosinci 2017 upraveny a jsou vykázané v souladu se standardy a interpretacemi platnými pro období začínající před 1. lednem 2018.

Společnost zavedla pětikrokový model s cílem určit, v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Z důvodu načasování a ocenění výnosů Společnosti a vzhledem k charakteru činností Společnosti a druhu jejích výnosů nemá tento standard významný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2018 a z tohoto důvodu není žádný dopad z přechodu na IFRS 15 vykázan jako úprava vlastního kapitálu k 1. lednu 2018.

### IFRS 9 Finanční nástroje

IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování finančních aktiv, finančních závazků a některých smluv na koupi nebo prodej nefinančních položek. Tento standard nahrazuje standard IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování.

Společnost využila výjimku, která jí umožňuje neupravovat srovnávací informace za minulá období v souvislosti se změnami klasifikace a oceňování (včetně snížení hodnoty). Rozdíly účetní hodnot finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí standardu IFRS 9 se vykazují ve výsledku hospodaření minulých let a rezervních fondech k 1. lednu 2018. V důsledku toho údaje vykázané v roce 2017 obecně neodrážejí požadavky uvedené ve standardu IFRS 9, ale ty uvedené ve standardu IAS 39.

Následující tabulka obsahuje souhrnné údaje o dopadu přijetí standardu IFRS 9 na počáteční zůstatek rezervních fondů a výsledku hospodaření minulých let.

<i>v tisících Kč</i>	<b>Dopad přijetí IFRS 9 na počáteční zůstatek</b>
Výsledek hospodaření minulých let	
Zaučtování očekávaných úvěrových ztrát dle IFRS 9	(5 895)
Dopad k 1. lednu 2018	(5 895)

Podrobné údaje o dopadu standardu IFRS 9 na počáteční zůstatky:

<i>v tisících Kč</i>	<b>K 31. prosinci 2017 dle výkazů</b>	<b>Dopad přijetí IFRS 9</b>	<b>K 1. lednu 2018</b>
<i>Dlouhodobá aktiva</i>			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 969 975	(3 348)	2 966 627
<i>Krátkodobá aktiva</i>			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 024 287	(2 547)	3 021 740
<b>Celkem</b>	<b>5 994 262</b>	<b>(5 895)</b>	<b>5 988 367</b>

#### I. *Klasifikace a oceňování finančních aktiv a závazků*

IFRS 9 významně nemění existující požadavky dle IAS 39 ohledně klasifikace a oceňování finančních závazků. Ruší ovšem současné kategorie finančních aktiv dle IAS 39 - držená do splatnosti, půjčky a úvěry a realizovatelná finanční aktiva.

Přijetí standardu IFRS 9 nemělo významný dopad na účetní postupy Skupiny týkající se finančních závazků a derivátových finančních nástrojů. Dopad přijetí standardu IFRS 9 na klasifikaci a oceňování finančních aktiv je popsán níže.

Podle standardu IFRS 9 je při prvotním zaučtování finanční aktivum klasifikováno jako oceňované naběhlou hodnotou (AC), aktivum oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – dluhový nástroj, aktivum oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – kapitálový nástroj nebo jako aktivum oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančních aktiv dle IFRS 9 obecně vychází z obchodního modelu, v jehož rámci jsou finanční aktiva řízena, a z charakteristiky jejich smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splňuje obě následující podmínky:

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

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marží. Úvěry a pohledávky, které splňují podmínky testu SPPI a testu obchodního modelu, Společnost běžně klasifikuje jako finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou (AC).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, pokud splňuje obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků a prodat finanční aktiva; a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však Společnost může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku. Společnost drží kapitálové nástroje klasifikované jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním typem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, jsou proto investice do kapitálových nástrojů. V případě kapitálových investic do dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností, Společnost aplikuje výjimku ze standardu IFRS 9 v souladu s IAS 27 a oceňuje tyto v pořizovací hodnotě.

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálních informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Společnost použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou hodnotu. V těchto případech Společnost musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných kapitálových nástrojů.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty.

Při prvotním zaúčtování může Společnost neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

## II. *Snížení hodnoty finančních aktiv*

IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

Podle IFRS 9 jsou opravné položky oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12 měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni; a
- ECL za celou dobu existence. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Společnost vyčíslí opravnou položku, která se rovná výši očekávaných úvěrových ztrát, kromě případů, u nichž úvěrové riziko od prvotního účetního zachycení výrazně nevzrostlo.

Společnost se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

Model očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely návržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci každého segmentu jsou přidělena do jedné ze tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, jejichž hodnota trvale snížena k datu prvotního zachycení – nakoupených nebo poskytnutých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum zahrnuto do úrovně I či do skupiny nakoupených nebo poskytnutých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (POCI). Po prvotním zachycení je finanční aktivum přiřazeno do úrovně II, pokud úvěrové riziko od prvotního zachycení výrazně vzrostlo, či do úrovně III, pokud bylo aktivum úvěrově znehodnoceno.

Společnost předpokládá, že úvěrové riziko vyplývající z finančního aktiva výrazně vzrostlo, pokud:

(a) finanční aktivum či jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum či jeho významná část po splatnosti více než 30 dnů a méně než 90 dnů, ale doba prodlení nenaznačuje zvýšení úvěrového rizika protistrany, bude použit individuální přístup a finanční aktivum bude zařazeno do úrovně I; nebo

(b) Společnost vyjednává s dlužníkem o restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka či Společnosti); nebo

(c) pravděpodobnost selhání (PD) dlužníka se zvýší o 20 %; nebo

(d) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Vždy k rozvahovému dni Společnost posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

(a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo

(b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

(c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitroskupinové úvěry a pohledávky); nebo

(e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztráta ze selhání („loss given default - LGD“) a expozice při selhání („exposure at default – EAD“). Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty představují současnou hodnotu pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

#### *Vykázání opravných položek*

Opravné položky k finančním aktivům oceněným naběhlou hodnotou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a roční změna je vykázána ve výkazu zisku a ztrát. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku.

#### *Dopad nového modelu stanovení trvalého snížení hodnoty*

V případě aktiv podléhajícím modelu stanovení trvalého snížení hodnoty podle IFRS 9 se obecně očekává růst ztrát ze snížení hodnoty a jejich vyšší volatilita, ale Společnost stanovila, že aplikace požadavků na trvalé snížení hodnoty uvedených ve standardu IFRS 9 k 1. lednu 2018 vede k vytvoření nevýznamných dodatečných opravných položek na trvalé snížení hodnoty.

### *III. Zajišťovací účetnictví*

Společnost se rozhodla od 1. ledna 2018 i nadále přistupovat k zajišťovacímu účetnictví podle IAS 39, nikoli podle aktuální úpravy v IFRS 9.

#### *ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti*

##### **IFRS 16 Leasingy (platí pro roční období začínající po 1. lednu 2019)**

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojitý účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Na základě analýzy Společnosti, standard IFRS 16 nebude mít materiální dopad na účetní závěrku Společnosti.

##### **IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)**

Tento nový standard poskytuje rámec, který umožňuje zvážit, zaúčtovat a ocenit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), základů daně, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých slev na dani a daňových sazeb, pokud existuje nejistota ohledně účtování o daní z příjmů dle IAS 12. Tato interpretace též vysvětluje, kdy znovu zvážit účtování nejistot u daní.

Společnost posoudila očekávaný dopad přijetí IFRIC 23 na svou účetní závěrku. Na základě výsledku tohoto posouzení Společnost očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

##### **Novelizace standardu IFRS 9 – Předčasné splacení s negativní kompenzací (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)**

Tato úzce zaměřená novelizace standardu IFRS 9 umožňuje společností některá předčasně splatná finanční aktiva s tzv. negativní kompenzací oceňovat zůstatkovou hodnotou. Dotčená aktiva, která zahrnují některé půjčky a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Negativní kompenzace vzniká v případě, že smluvní podmínky umožňují dlužníkovi předčasně splatit nástroj před jeho smluvní splatností, ale předčasně splatná částka by mohla být nižší než nesplacená část jistiny a úroku. Aby negativní kompenzace splňovala podmínky pro ocenění naběhlou hodnotou, musí představovat „přiměřenou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy“.

Tato novelizace nebude mít dopad na účetní závěrku Společnosti.

##### **Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))**

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS uvádí novely standardů IFRS, doprovodné dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS s cílem uvést informace o revidovaném koncepčním rámci účetního výkaznictví v roce 2018.

Některé standardy, jejich doprovodná dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS obsahují reference či citace z rámce IASC pro sestavení a vykazování účetní závěrky, které Rada přijala v roce 2001



(dále jen “Rámeček”) či z Konceptního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Novela novelizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Konceptnímu rámci 2018 a tvoří další novely objasňující, na kterou verzi Konceptního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

### **Novelizace IAS 1 a IAS 8: Definice materiálu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))**

Tato novelizace objasňuje definici “materiálu” a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud její vynechání, nesprávná citace či nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o specifické vykazované účetní jednotce.

Tato novelizace pravděpodobně nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost nepřijala dříve žádné standardy IFRS, kde jejich přijetí nebylo povinné k rozvahovému dni. Pokud ustanovení o přechodu v určitém přijatém standardu IFRS dávají účetní jednotce možnost volby, zda přijmout nové standardy s budoucí účinností či s retrospektivní účinností, volí Společnost obecně přijetí standardu s budoucí účinností od data přechodu na nový standard.

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

## **3. Významné účetní postupy**

### **(a) Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

### **(b) Nederivátová finanční aktiva**

#### *i. Klasifikace*

*Postup platný od 1. ledna 2018*

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – akciový nástroj nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva je obecně založena na obchodním modelu, v jehož rámci je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení amortizovanou pořizovací cenou, pokud jsou splněny následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži. Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu jsou běžně klasifikovány jako finanční aktivum oceněné amortizovanou pořizovací cenou.

Dluhový nástroj se ocení reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv; a

- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Společnost použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou hodnotu. V těchto případech Společnost musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Společnost oceňuje reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty jsou deriváty.

Společnost má možnost při prvotním zachycení neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo metodou FVOCI, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

#### *Postup platný před 1. lednem 2018*

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou finanční aktiva, která Společnost drží v zásadě za účelem obchodování, tj. za účelem realizace krátkodobého zisku. Jedná se o investice a kontrakty, které nejsou označeny jako efektivní zajišťovací nástroje.

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

Aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami a s pevným datem splatnosti, která Společnost hodlá držet do splatnosti, k čemuž má potřebné předpoklady.

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

#### **ii. Vykazování**

##### *Postup platný od 1. ledna 2018*

Finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

##### *Postup platný před 1. lednem 2018*

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

#### **iii. Oceňování**

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo

přiraditelné k pořízení finančního nástroje. Přiraditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

#### *Postup platný od 1. ledna 2018*

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou vykázány v hospodářském výsledku.

Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nereklasifikují do výsledku hospodaření.

Finanční aktiva oceňovaná amortizovanou pořizovací cenou se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty, ztráty ze snížení hodnoty a zisky nebo ztráty při odúčtování jsou účtovány do výsledku hospodaření.

#### *Postup platný před 1. lednem 2018*

Po prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují svou reálnou hodnotou s výjimkou úvěrů, pohledávek a nástrojů držných do splatnosti – ty se oceňují amortizovanou pořizovací cenou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

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

U finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do hospodářského výsledku.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulativní zisky a ztráty v ostatním úplném hospodářském výsledku převedou do výsledku hospodaření. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se zahrnují do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové sazby.

#### **iv. Odúčtování**

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

#### **v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků**

Jestliže Společnost má právně vymahatelné právo na zápočet vykazovaných částek a transakce se má vypořádat na netto bázi, pak se finanční aktiva a závazky vzájemně započtou a ve výkazu finanční pozice se vykáže výsledná čistá částka.

### **(c) Snížení hodnoty**

#### **i. Nefinanční aktiva**

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv a odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (j) – Daň z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného

aktiva. V případě nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užitné hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo jeho peněžotvornou jednotku.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjištělné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“).

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze snížení hodnoty, která byla vykázána v předchozích obdobích, hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem identifikovat známky snížení případně zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky. Zruší se ale jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

## **ii. Finanční aktiva (včetně obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv)**

### *Postup platný před 1. lednem 2018*

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

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

### *Postup platný po 1. lednu 2018*

Skupina vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou, dluhové nástroje vykázané do úplného ostatního výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou vyčísleny na jedné z následujícíchází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z možných případů selhání během dvanácti měsíců od data vykázání;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Společnost vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv Společnost zvolila vyčíslení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání ve zjednodušeném režimu.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely návržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, které jsou znehodnoceny k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo do skupiny nakoupených nebo poskytnutých úvěrově znehodnocených finančních aktiv. Po prvotním zachycení je finanční aktivum přiřazeno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo do úrovně III, pokud bylo aktivum úvěrově znehodnoceno.

Společnost má za to, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem významně zvýšilo, pokud:

(a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti, ale zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;

(b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;

(c) se pravděpodobnost selhání („PD“) dlužníka zvýší o 20 %; nebo

(d) existují jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Ke každému rozvahovému dni Společnost posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v amortizované pořizovací ceně a investicích do kapitálových nástrojů. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

(a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo

(b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

(c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo

(e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztráta ze selhání („loss given default - LGD“), expozice při selhání („exposure at default – EAD“). V případě krátkodobých úvěrů se do výpočtu zahrnuje také tzv. „maturity adjustment“. Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty jsou současné hodnoty pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

#### *Vykázání opravných položek*

Opravné položky k finančním aktivům oceněným amortizovanou pořizovací cenou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a roční změna je vykázána ve výkazu zisku a ztrát. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku („OCI“).

#### **(d) Nederivátové finanční závazky**

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

Společnost odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

**(e) Výnosy**

*Výnosy z poskytnutých služeb*

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

**(f) Finanční výnosy a náklady**

*i. Finanční výnosy*

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky a zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisky ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu úplného výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

*ii. Finanční náklady*

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

**(g) Daň z příjmů**

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Daňová pohledávka z odložené daně se vyazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Společnost z výše uvedeného důvodu neúčtovala o odložené daňové pohledávce.

**4. Stanovení reálné hodnoty**

Účetní postupy a zveřejňované informace Společnosti vyžadují stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

**(a) Nederivátová finanční aktiva**

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, dluhové a majetkové instrumenty v reálné hodnotě přes ostatní výsledek hospodaření a finanční aktiva v amortizované hodnotě je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených managementem a jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vycházejí vstupní údaje pro model z tržních měř k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finanční aktiva v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

**(b) Nederivátové finanční závazky**

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

**5. Peníze a peněžní ekvivalenty**

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Běžné účty u bank	1 884	1 881
<b>Celkem</b>	<b>1 884</b>	<b>1 881</b>

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Pohledávky z obchodních vztahů	2 134	1 185
Dohadné účty aktivní	-	34
Poskytnuté zálohy	42	-
Ostatní pohledávky	10 000	-
Náklady příštích období	-	82
Daňové pohledávky	-	90
<b>Celkem</b>	<b>12 176</b>	<b>1 391</b>
<i>Krátkodobé</i>	<i>12 176</i>	<i>1 391</i>
<b>Celkem</b>	<b>12 176</b>	<b>1 391</b>

K 31. prosinci 2018 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

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

**7. Finanční nástroje**

**Finanční nástroje a jiná finanční aktiva**

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
<b>Finanční aktiva</b>		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	5 431 076	5 994 262
<i>z toho úvěry poskytnuté mateřské společnosti</i>	<i>5 431 076</i>	<i>5 994 262</i>
<b>Celkem</b>	<b>5 431 076</b>	<b>5 994 262</b>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>5 388 556</i>	<i>2 969 975</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>42 520</i>	<i>3 024 287</i>
<b>Celkem</b>	<b>5 431 076</b>	<b>5 994 262</b>

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 9.6.2020 a 16.7.2022, viz také bod 9. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru splatné kvartálně.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2018 činil 3,67% (4,33% k 31. prosinci 2017).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

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

<b>K 31. prosinci 2018</b> <i>v tisících Kč</i>	<b>Jistina</b>	<b>Naběhlý úrok</b>	<b>Neamortizovaný poplatek</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba (%)</b>	<b>Efektivní úroková sazba (%)</b>
Úvěr EPH (2)	3 000 000	6 125	(18 098)	9/06/2020	3,50	3,90
Úvěr EPH (3)	2 424 000	36 395	(11 229)	16/07/2022	3,27*	3,38
<b>Celkem</b>	<b>5 424 000</b>	<b>42 520</b>	<b>(29 327)</b>	-	-	-

\* Úroková sazba se odvíjí od sazby, kterou jsou úročeny dluhopisy, viz bod 9.

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

### Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	<b>K 31. prosinci 2018</b>		<b>K 31. prosinci 2017</b>	
	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
Úvěr EPH (1)	-	-	3 018 162	3 021 854
Úvěr EPH (2)	2 984 665	2 905 512	2 976 100	2 934 619
Úvěr EPH (3)	2 446 411	2 259 464	-	-
<b>Celkem</b>	<b>5 431 076</b>	<b>5 164 976</b>	<b>5 994 262</b>	<b>5 956 473</b>

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

## 8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

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

V prosinci 2018 rozhodl jediný akcionář o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč. Ke dni podpisu této účetní závěrky, nebyl příplatek splacen.

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

<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>Počet akcií</b>	<b>Vlastnický podíl %</b>	<b>Hlasovací práva %</b>
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2017	10
Nově emitované akcie	-
<b>Vydané akcie k 31. prosinci 2018</b>	<b>10</b>

### Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je (4 000) (17 200 k 31. prosinci 2017).

Výpočet základního zisku na akcii k 31. prosinci 2018 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši (40) tis. Kč (172 tis. Kč k 31. prosinci 2017), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

### Zředěný zisk na akcii

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

## 9. Finanční nástroje a finanční závazky

*v tisících Kč*

	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	5 437 193	5 994 262
<b>Celkem</b>	<b>5 437 193</b>	<b>5 994 262</b>
<i>Dlouhodobé</i>	5 394 673	2 969 975
<i>Krátkodobé</i>	42 520	3 024 287
<b>Celkem</b>	<b>5 437 193</b>	<b>5 994 262</b>

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2018 činil 3,67% (4,33% k 31. prosinci 2017).

### Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

**K 31. prosinci 2018**  
*v tisících Kč*

	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	3 000 000	6 125	(18 098)	9/06/2020	3,50	3,90
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	2 424 000	36 395	(11 229)	16/07/2022	3,27*	3,38
<b>Celkem</b>	<b>5 424 000</b>	<b>42 520</b>	<b>(29 327)</b>	-	-	-

\* Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. stanovenou pro jednotlivé úrokové období.

**K 31. prosinci 2017**

*v tisících Kč*

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

*Dluhopisy 2018*

Dluhopisy vydány 30. září 2015 se splatili v září 2018 včetně naběhlého příslušenství.

*Dluhopisy 2020*

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2020 (dále také „Dluhopisy 2020“). Dluhopisy 2020 jsou úročeny sazbou 3,5% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 9. červnu a k 9. prosinci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2018 činila 3 000 000 tis. Kč (3 000 000 tis. Kč k 31. prosinci 2017).

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

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

Dluhopisy 2020 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 40 479 tis. Kč (40 479 tis. Kč k 31. prosinci 2017). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2020 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,90% (3,90% k 31. prosinci 2017).

*Dluhopisy 2022*

Dluhopisy byly vydány 16. července 2018 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 3 000 milionů Kč a s možností navýšení o 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů, tj. na 4 500 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2022 (dále také „Dluhopisy 2022“). Dluhopisy 2022 jsou úročeny pohyblivou sazbou 6M PRIBOR plus marže 2,00% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 16. lednu a k 16. červenci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2018 činila 2 424 000 tis. Kč.

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2022 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

Společnost může Dluhopisy 2022 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2022 jednorázově dne 16. července 2022.

Dluhopisy 2022 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 13 136 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2022 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,38%.

### Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018		K 31. prosinci 2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (1)	-	-	3 018 162	3 021 854
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	2 988 027	2 905 512	2 976 100	2 934 619
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (3)	2 449 166	2 259 464	-	-
<b>Celkem</b>	<b>5 437 193</b>	<b>5 164 976</b>	<b>5 994 262</b>	<b>5 956 473</b>

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

### 10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Závazky z obchodních vztahů	1 524	739
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	-	34
Výnosy příštích období	-	82
Ostatní závazky	54	104
<b>Celkem</b>	<b>1 578</b>	<b>959</b>
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 578</i>	<i>959</i>
<b>Celkem</b>	<b>1 578</b>	<b>959</b>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2018 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

### 11. Daň z příjmů

#### Splatná

K 31. prosinci 2018 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 31.12.2018
Základ daně	225
Sazba daně	19 %
Daň	43
Slevy na dani	-
<b>Odhad splatné daně</b>	<b>43</b>
Zaplacené zálohy na splatnou daň	(16)
<b>Daňové závazky</b>	<b>27</b>

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

## 12. Výnosy a služby

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

<b>Náklady na služby</b> <i>v tisících Kč</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Audit, účetnictví, konsolidace	502	852
Ostatní	537	353
<b>Náklady z pokračujících činností celkem</b>	<b>1 039</b>	<b>1 205</b>

Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2018 činí 182 tis. Kč (182 tis. Kč v roce 2017) a představuje druhou část odměny za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2017. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tisících Kč</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Výnosové úroky	260 416	238 655
<b>Finanční výnosy</b>	<b>260 416</b>	<b>238 655</b>
Nákladové úroky	(260 416)	-238 655
Zisk/-ztráta z opravné položky k úvěrům	(222)	
<b>Finanční náklady</b>	<b>(260 638)</b>	<b>-238 655</b>
<b>Čisté finanční výnosy/-náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty</b>	<b>(222)</b>	<b>-</b>

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

## 14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

### (a) Úvěrové riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. až do celkové výše 5 424 milionu korun. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka (Energetický a průmyslový holding, a.s.) na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 31. prosinci 2018 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

### Úvěrové riziko podle typu protistrany

#### K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 884	1 884
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 176	-	12 176
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 431 076	-	5 431 076
<b>Celkem</b>	<b>5 443 252</b>	<b>1 884</b>	<b>5 445 136</b>

#### K 31. prosinci 2017

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 881	1 881
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 391	-	1 391
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 994 262	-	5 994 262
<b>Celkem</b>	<b>5 995 653</b>	<b>1 881</b>	<b>5 997 534</b>

### Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

#### K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
<b>Aktiva</b>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 884	1 884
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 176	12 176
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 431 076	5 431 076
<b>Celkem</b>	<b>5 445 136</b>	<b>5 445 136</b>

#### K 31. prosinci 2017

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
<b>Aktiva</b>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 881	1 881
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 391	1 391
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 994 262	5 994 262
<b>Celkem</b>	<b>5 997 534</b>	<b>5 997 534</b>

#### i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni I.

Věková struktura finančních aktiv, s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů a derivátů, k rozvahovému dni:

### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	12 176	5 431 076	5 443 252
Po splatnosti (netto)	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>12 176</b>	<b>5 431 076</b>	<b>5 443 252</b>
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	5 437 193	5 437 193
- specifická opravná položka	-	-6 117	-6 117
- všeobecná opravná položka	-	-	-
<b>Netto</b>			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
<b>Netto</b>			
<b>Celkem</b>	<b>12 176</b>	<b>5 431 076</b>	<b>5 443 252</b>

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2018 byly vykázány tyto pohyby:

v tisících Kč

	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	5 895	5 895
Tvorba opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	222	222
<b>Stav k 31. prosinci 2018</b>	<b>6 117</b>	<b>6 117</b>

### Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Půjčky jiným než úvěrovým institucím <sup>1)</sup>	Celkem
Do splatnosti (netto)	1 391	5 994 262	5 995 653
Po splatnosti (netto)	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 391</b>	<b>5 994 262</b>	<b>5 995 653</b>
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	-	-
- specifická opravná položka <sup>1)</sup>	-	-	-
- všeobecná opravná položka	-	-	-
<b>Netto</b>			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
<b>Netto</b>			
<b>Celkem</b>	<b>1 391</b>	<b>5 994 262</b>	<b>5 995 653</b>

1) V rámci první aplikace IFRS 9 byla vykázána opravná položka vůči půjčkám do splatnosti ve výši 5 895 tis. Kč (k 1. lednu 2018).

## (b) Riziko likvidity

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

Společnost se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Společnosti co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve požadované lhůtě a u aktiv v nejzazší možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

### Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
<b>Závazky</b>						
Finanční nástroje a finanční závazky	5 437 193	5 866 746	39 854	143 325	5 683 567	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 578	1 578	1 524	-	-	54
<b>Celkem</b>	<b>5 438 771</b>	<b>5 868 324</b>	<b>41 378</b>	<b>143 325</b>	<b>5 683 567</b>	<b>54</b>

### Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2017

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky <sup>(1)</sup>	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
<b>Závazky</b>						
Finanční nástroje a finanční závazky	5 994 262	6 388 054	62 568	3 167 969	3 157 517	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	<sup>(2)</sup> 917	917	883	-	-	34
<b>Celkem</b>	<b>5 995 179</b>	<b>6 388 971</b>	<b>63 451</b>	<b>3 167 969</b>	<b>3 157 517</b>	<b>34</b>

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

(2) Náklady / Výnosy příštích období ve výši 82 tis. Kč jsou vyloučeny.

## (c) Měnové riziko

Společnost nečelí riziku změny směnných kurzů, jelikož všechny transakce jsou realizovány ve funkční měně Společnosti (Kč).

## (d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má

určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbou, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou a pohyblivou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění jsou:

**K 31. prosinci 2018**

<i>v tisících Kč</i>	<b>Do 1 roku</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nedefinováno</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 884	-	-	1 884
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	12 176	-	-	12 176
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	42 520	5 388 556	-	5 431 076
<b>Celkem</b>	<b>56 580</b>	<b>5 388 556</b>	<b>-</b>	<b>5 445 136</b>
<b>Závazky</b>				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 578	-	-	1 578
Finanční nástroje a finanční závazky	42 520	5 394 673	-	5 437 193
<b>Celkem</b>	<b>44 098</b>	<b>5 394 673</b>	<b>-</b>	<b>5 438 771</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>12 482</b>	<b>-6 117</b>	<b>-</b>	<b>6 365</b>

**K 31. prosinci 2017**

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

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 7 a 9 – Finanční nástroje a Finanční nástroje a finanční závazky.

**Analýza citlivosti**

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

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2018 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.



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

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

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

Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

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

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

**(f) Provozní riziko**

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

**15. Spřízněné osoby**

**Určení spřízněných osob**

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

**(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017:**

<i>v tisících Kč</i>	<b>Pohledávky a ostatní finanční aktiva</b>	<b>Závazky a ostatní finanční závazky</b>	<b>Pohledávky a ostatní finanční aktiva</b>	<b>Závazky a ostatní finanční závazky</b>
	<b>K 31.12.2018</b>	<b>K 31.12.2018</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>K 31.12.2017</b>
<b>K mateřské společnosti</b>				
Z titulu poskytnutého úvěru	5 431 076	-	5 994 262	-
Z titulu přefakturace nákladů	2 134	-	1 219	-
Z titulu poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	10 000	-	-	-
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>				
Z titulu fakturace nákladů	-	327	-	676
<b>Celkem</b>	<b>5 443 210</b>	<b>327</b>	<b>5 995 481</b>	<b>676</b>

**(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2018 a 2017:**

<i>v tisících Kč</i>	<b>Výnosy 2018</b>	<b>Náklady 2018</b>	<b>Výnosy 2017</b>	<b>Náklady 2017</b>
<b>K mateřské společnosti</b>				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	260 416	-	238 655	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 039	-	1 205	-
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>	-	345	-	697
<b>Celkem</b>	<b>261 455</b>	<b>345</b>	<b>239 860</b>	<b>697</b>

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

**Transakce s klíčovými členy vedení**

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 ani za srovnávací účetní období. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

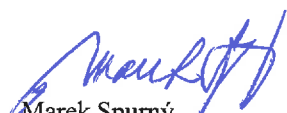

**16. Významné následné události**

Ke dni podpisu této účetní závěrky bylo z třetí emise dluhopisů upsáno 59 kusů dluhopisů, přičemž 26 kusů byly vlastní dluhopisy držené k 31. prosinci 2018.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

## Čestné prohlášení

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu
30. dubna 2019	 Marek Spurný Člen představenstva
	 Pavel Horský Člen představenstva