EPH Financing CZ, a.s.

Výroční zpráva
za rok končící 31. prosince 2019

Obsah

I. Zpráva auditora

II. Textová část výroční zprávy

III. Zpráva o vztazích

IV. Zpráva představenstva

V. Účetní závěrka k 31.12.2019

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 2019, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2019 končící 31. prosincem 2019 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 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok 2019 končící 31. prosincem 2019 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.

Snížení hodnoty úvěrů poskytnutých mateřské společnosti

Viz následující body přílohy v individuální účetní závěrce: 2(f) (IFRS 9 Finanční nástroje, 3(c) (Snížení hodnoty) a 7 (Finanční nástroje) ohledně informací o účetních metodách a zveřejnění finančních informací

Účetní závěrka zahrnuje:

- *Pohledávky z úvěrů: 5 592 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (5 389 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 7*
- *Pohledávky z titulu naběhlých úroků: 57 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (43 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 7*
- *Opravnou položku na ztráty ze snížení hodnoty: 4 mil. Kč k 31. prosinci 2019 (6 mil. Kč k 31. prosinci 2018), bod 14*
- *Zaúčtování opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty: -2 mil. Kč v roce 2019 (0 mil. Kč v roce 2018)*

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV), kterou Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále jen „Skupina") založil za účelem získání finančních prostředků formou úpisu dluhopisů. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů byly poskytnuty mateřské společnosti - Energetický a průmyslový holding, a.s. ve formě úvěru a dále distribuovány provozním společnostem ze Skupiny. Opravné položky na ztráty z úvěru představují nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát vypracovaný vedením k rozvahovému dni, který byl stanoven v souladu s příslušnými požadavky standardu IFRS 9 *Finanční nástroje*. Model snížení hodnoty očekávaných úvěrových ztrát využívá princip dvojího ocenění, podle nějž je opravná položka na ztráty ze snížení hodnoty oceněna buď jako: dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty nebo očekávané úvěrové ztráty na celou dobu trvání aktiva podle toho, zda u dané expozice bylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Návratnost úvěru je závislá na finanční výkonnosti Skupiny. Vyhodnocení této	Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy: • na základě našich znalostí a zkušeností jsme posoudili soulad metodiky stanovení výše očekávaných úvěrových ztrát používané Společností s příslušnými požadavky rámce účetního výkaznictví a standardy odvětví, v němž Společnost působí • posoudili jsme adekvátnost identifikace důvodů významného zvýšení úvěrového rizika, kterou provedla Společnost, na základě: o vyhodnocení finanční situace Skupiny včetně její likvidity na základě neauditované konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2019 a také na základě analýzy vývoje cen emitovaných dluhopisů na Burze cenných papírů Praha v průběhu roku a na konci roku z hlediska známek významného zvýšení úvěrového rizika Skupiny

výkonnosti společně s identifikací významného zvýšení úvěrového rizika vychází z předpokladů budoucího vývoje finanční výkonnosti a vývoje na trhu, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty. Klíčové předpoklady a úsudky, které Společnost vytváří pro účely stanovení návratnosti úvěru, zahrnují: - definování a určení okamžiku významného zvýšení úvěrového rizika - pravděpodobnost selhání (Probability of Default – „PD") a ztrátu při selhání (Loss Given Default – „LGD"), jejichž výši Společnost stanoví s využitím nezávislých úvěrových ratingů odvětví, v nichž Skupina působí (infrastruktura, výroba energií, atd.) Z tohoto důvodu jsme v rámci našeho auditu považovali možnost snížení hodnoty pohledávek z úvěrů za významné riziko, které vyžadovalo naši zvýšenou pozornost. Proto tuto oblast považujeme za hlavní záležitost auditu.	○ posouzení adekvátnosti klíčových parametrů, tj. pravděpodobnosti selhání a ztráty při selhání, které byly použity při stanovení odhadu očekávaných úvěrových ztrát, na základě veřejně dostupných informací (především úvěrových ratingů v odvětví, v nichž Skupina působí) a dále na základě naší znalosti Skupiny a odvětví, v němž Skupina působí • posoudili jsme správnost a úplnost informací týkajících se snížení hodnoty, které byly uvedeny v účetní závěrce, na základě požadavků příslušných standardů účetního výkaznictví.

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 odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně 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 27. listopadu 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

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 27. dubna 2020 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 a podnikům, které ovládá, 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2020

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, 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 splatily 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 3 000 000 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 2019

Představenstvo Společnosti

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

Způsob jednání za Společnost: Členové představenstva můžou 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 vlastnící akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30 procent základního kapitálu. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů.

Osobou 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 Ťápalová	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 řídící 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 ČR (2018, dále jen "Kodex").

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 jejích 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 2019 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2019 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Investment S.à r.l.	53	53
EP Investment II S. à r.l.	47	47
Celkem	**100**	**100**

Informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídící pravomocí emitenta, o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi k 31. prosinci 2019 jsou:

	Akcie nebo obdobné cenné papíry	Opce a srovnatelné investiční nástroje
	ks	ks
Členové statutárního orgánu	0	0
Členové dozorčí rady	0	0
Celkem	**0**	**0**

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. Hlavním předmětem činnosti EPH jsou korporátní investice v infrastruktuře a energetice. Kromě těchto dvou hlavních aktivit Skupina působí v řadě dalších oblastí jako jsou logistika, obchodní zprostředkování a další.

Konečným většinovým vlastníkem EP Investment S. à r.l. a EP Investment II S. à r.l. je pan Daniel Křetínský, předseda představenstva společnosti 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. Osobité 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 výroční zprávu v českém jazyce, jejíž součástí je konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS, 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 společnostem ve Skupině EPH. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček od společností ze Skupiny EPH. Emitent používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společnostem 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 známé žádné důvody, že by bylo této závislosti na skupině EPH zneužíváno.
Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2019

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2019 činí 2 124 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) – Snížení hodnoty.

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 652 627 tis. Kč odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společnostem ve skupině.

Informace o odměnách statutárním auditorům
Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2019 činí 212 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 2020 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společnostem ve Skupině EPH.

Údaje o organizačních složkách

Společnost v roce 2019 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu roku 2019 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 2019 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 2020

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 2019.

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 vedeným 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
IČ: 283 56 250

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

EP Investment S.à r.l.
sídlo: 39, Avenue J.F. Kennedy, L – 1855, Lucembursko
reg. č.: B 184488

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Kromě vztahů mezi ovládanou osobou a EP Investment Advisors, s.r.o. popsaných v sekci V. níže, neměla v roce 2019 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 společnostem.

Způsob a prostředky ovládání

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 2019 nebylo s výjimkou poskytnutého úvěru, na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

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

V.1.1.
V roce 2019 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.

Dne 24. dubna 2019 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 2019

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 2019 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 2019 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 2019 do 31. prosince 2019 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 27. března 2020

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 2019:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019:

- 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. První emise z 30.9.2015, kdy se upsal maximální možný objem dluhopisů 3 miliardy Kč, byla plně splacena v září 2018.

Na úspěšnou první emisi Společnost navázala druhou emisí dluhopisů ve stejné výši 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. K 30. červnu 2019 je druhá emise plně upsána.

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 byla 3 000 000 tis. Kč a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407. Následně byly tyto prostředky poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy.

Stav majetku Společnosti a výsledky hospodaření zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2019 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2019.

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

Koncepce činnosti Společnosti pro rok 2020:
Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společnostem ve Skupině EPH.

III.
Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

V roce 2019 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmto orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 30. dubna 2020

Marek Spurný
Člen představenstva

Pavel Horský
Člen představenstva

V. Účetní závěrka k 31. 12. 2019

EPH Financing CZ, a.s.

Účetní závěrka
k 31. prosinci 2019

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku		2
Výkaz o finanční pozici		3
Výkaz změn vlastního kapitálu		4
Výkaz o peněžních tocích		4
Příloha k účetní závěrce		5
1.	Všeobecné informace	5
2.	Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3.	Významné účetní postupy	11
4.	Stanovení reálné hodnoty	15
5.	Peníze a peněžní ekvivalenty	15
6.	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	15
7.	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	16
8.	Vlastní kapitál	17
9.	Finanční nástroje a a jiné finanční závazky	18
10.	Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20
11.	Daň z příjmů	20
12.	Výnosy a služby	20
13.	Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	21
14.	Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	21
15.	Spřízněné osoby	26
16.	Významné následné události	27

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	2019	2018
Výnosy	12	1 156	1 264
Náklady (Služby)	12	(956)	(1 039)
Provozní zisk / (ztráta)		**200**	**225**
Finanční výnosy	13	225 336	260 416
Finanční náklady	13	(225 137)	(260 416)
Změna opravné položky k finančním nástrojů	13	1 725	(222)
Čisté finanční výnosy/(náklady)		**1 924**	**(222)**
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		**2 124**	**3**
Náklady na daň z příjmů	11	(77)	(43)
Zisk/(ztráta) za období		**2 047**	**(40)**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		**2 047**	**(40)**
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		2 047	(40)
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		**2 047**	**(40)**
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících činností v Kč		**204 700**	**(4 000)**
Základní a zředěný zisk na akcii celkem		**204 700**	**(4 000)**

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2019	K 31.12.2018
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	2 599 420	5 388 556
z toho vůči mateřské společnosti		*2 599 420*	*5 388 556*
Dlouhodobá aktiva celkem		**2 599 420**	**5 388 556**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	555	12 134
z toho vůči mateřské společnosti		*555*	*12 134*
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	3 050 252	42 520
z toho vůči mateřské společnosti		*3 050 252*	*42 520*
Časové rozlišení		-	-
Daňové pohledávky		-	-
Zálohy a jiné časově rozlišené platby	6	40	42
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	2 360	1 884
Krátkodobá aktiva celkem		**3 053 207**	**56 580**
Aktiva celkem		**5 652 627**	**5 445 136**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	8	10 000	10 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(3 615)	(5 662)
Vlastní kapitál celkem		**8 385**	**6 338**
Závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	2 592 206	5 394 673
Dlouhodobé závazky celkem		**2 592 206**	**5 394 673**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	335	1 578
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	3 051 659	42 520
Výnosy příštích období		-	-
Daňové závazky	11	42	27
Krátkodobé závazky celkem		**3 052 036**	**44 125**
Závazky celkem		**5 644 242**	**5 438 798**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**5 652 627**	**5 445 136**

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 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
Stav k 31. prosinci 2017	**2 000**	**-**	**273**	**2 273**
Dopad přechodu na IFRS 9 (po odečtení daně)	**-**	**-**	(5 895)	**(5 895)**
Stav k 1. lednu 2018	**2 000**	**-**	**(5 622)**	**(3 622)**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:				
Vklady vlastníků	-	10 000	-	**10 000**
Zisk nebo (ztráta)	-	-	(40)	**(40)**
Stav k 31. prosinci 2018	**2 000**	**10 000**	**(5 662)**	**6 338**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	2 047	**2 047**
Stav k 31. prosinci 2019	**2 000**	**10 000**	**(3 615)**	**8 385**

Vlastní kapitál ve výši 8 385 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2019 do 31.12.2019	Za období dvanácti měsíců od 1.1.2018 do 31.12.2018
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		2 047	(40)
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	77	43
Změna stavu opravných položek	13	(1 725)	222
Čistý úrokový výnos	13	(199)	
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		**200**	**225**
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		1 580	(783)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		(1 243)	617
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		**537**	**(257)**
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		182 237	586 095
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		(192 237)	(586 095)
Vyplacené úroky		(201 997)	(231 000)
Přijaté úroky		201 997	231 000
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(61)	(56)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		**(9 524)**	**3**
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		10 000	
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		**10 000**	
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		476	*3*
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		**1 884**	**1 881**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		**2 360**	**1 884**

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 28 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

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, IČ společnosti je 043 02 575, LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76.

Hlavní činností Společnosti je emise a správa dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společnostem ve Skupině EPH.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 („2019"). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 („2018").

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.epholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ. Údaje v účetní závěrce byly ověřené auditorem.

Sídlo Společnosti

Pařížská 130/26,

Josefov, 110 00 Praha 1,

Česká republika

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2019 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2019 jsou:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Investment S.à r.l.	53	53
EP Investment II S. à r.l.	47	47
Celkem	**100**	**100**

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku Skupiny EPH.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2019 sestavuje společnost EP Investment S. à r.l., se sídlem Avenue John F. Kennedy 39, L-1855 Lucembursko.

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

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. Hlavním předmětem činnosti EPH jsou korporátní investice v infrastruktuře a energetice. Kromě těchto dvou hlavních aktivit Skupina působí v řadě dalších oblastí jako jsou logistika, obchodní zprostředkování a další.

Konečným většinovým vlastníkem EP Investment S. à r.l. a EP Investment II S. à r.l. je pan Daniel Křetínský, předseda představenstva společnosti 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. Osobité 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 výroční zprávu v českém jazyce, jejíž součástí je konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS, 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 společnostem ve Skupině EPH. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček od společností ze Skupiny EPH. Emitent používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společnostem 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 známé žádné důvody, že by bylo této závislosti na skupině EPH zneužíváno.

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 31. prosinci 2019

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2019 je zisk 2 124 tis. Kč (za období 2018 zisk 3 tis. Kč) a koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společností za emisi dluhopisů a přeúčtovanou opravnou položkou dle IFRS 9 popsanou v bodě 3 (c) – Snížení hodnoty.

Celková aktiva Společnosti ve výši 5 652 627 tis. Kč (5 445 136 tis. Kč k 31. prosinci 2018) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování společnostem 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, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společnostem ve Skupině EPH.

Složení představenstva k 31. prosinci 2019:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019:

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

Střety zájmů u členů řídících 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.

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 měna a prezentační měna

Funkční i prezentační měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Veškeré finanční informace uvedené v Kč jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak.

(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 zřídkakdy 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 a jiná finanční aktiva;
- Bod 9 – Finanční nástroje a jiné 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 – Výnosy a služby a 13 – Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů této přílohy.

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) platných pro roční období začínající 1. lednem 2019 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

IFRS 16 Leasingy (účinný pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojí 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 nemá žádný 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 dani z příjmů dle IAS 12. Tato interpretace rovněž objasňuje, v jakém případě přehodnotit účtování při daňové nejistotě.

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

Novelizace IAS 28 – Dlouhodobé investice do přidružených a společných podniků (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato novelizace objasňuje, jakým způsobem společnosti účtují o dlouhodobých podílech v přidružených nebo společných podnicích, na které se neuplatňuje ekvivalenční metoda dle IFRS 9.

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 19 – Změny, krácení a vypořádání plánu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace objasňuje, že při úpravě, krácení či vypořádání definovaného plánu požitků společnosti se nyní využívají k určení současných servisních nákladů a čistých úroků za období aktualizované pojistně-matematické předpoklady a že dopad maximální výše aktiv se při výpočtu zisku nebo ztráty z jakéhokoli vypořádání plánu nebere v úvahu, jelikož je veden odděleně v ostatním úplném výsledku.

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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 společnostem 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 nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace u ročního zdokonalení pro cyklus 2015–2017 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace se týká následujících standardů: IFRS 3 a IFRS 11 (objasnění, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je společnou činností, musí přecenit své dříve držené podíly v tomto podniku; pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, jenž je společnou činností, tato účetní jednotka své dříve držené podíly v tomto podniku nebude přeceňovat), IAS 12 (objasnění řešení dopadů dividend v oblasti daně z příjmu) a IAS 23 (objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně).

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Standardy, které dosud nenabyly účinnosti

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 “Rámec”) či z Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Novela aktualizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Koncepčnímu rámci 2018 a tvoří další novely objasňující, na kterou verzi Koncepčního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

Novelizace IFRS 3 – Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později – EU tuto novelizaci dosud nepřijala)

Tato novelizace se zaměřuje na objasnění potíží, které vyvstávají v situaci, kdy má účetní jednotka určit, zda nabyla podnik nebo skupinu aktiv. Novelizovaná definice podniku zdůrazňuje, že výstupem podniku je poskytování zboží a služeb zákazníkům, zatímco předchozí definice byla zaměřena na výnosy ve formě dividend, nižších nákladů či jiných ekonomických užitků pro investory a ostatní. Novelizace dále přidává dodatečné pokyny a dobrovolný test koncentrace.

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

Tato novelizace objasňuje definici "materiality" 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.

IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později – EU tento standard dosud nepřijala)

Pojistné smlouvy kombinují prvky jak finančního nástroje, tak smluv na poskytování služeb. Nadto většina pojistných smluv generuje peněžní toky s významnou proměnlivostí po delší časové období. Aby o těchto prvcích byly poskytnuty užitečné informace, standard IFRS 17 spojuje aktuálně používané oceňování budoucích peněžních toků s vykázáním zisku po dobu poskytování služby dle smlouvy, vykazuje pojistné služby odděleně od pojistného finančního zisku nebo ztráty a požaduje po účetních jednotkách, aby provedly volbu účetního postupu zda vykáží celý pojistný finanční zisk nebo pojistnou finanční ztrátu ve výsledku hospodaření nebo zda vykáží jejich část v ostatním úplném výsledku hospodaření.

S ohledem na povahu hlavních činností Společnosti se očekává, že tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 – Reforma referenčních úrokových sazeb (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později – EU tuto novelizaci dosud nepřijala)

Novelizace upravuje některé specifické požadavky zajišťovacího účetnictví a poskytuje úlevu od možných účetních dopadů nejistoty způsobených reformou referenčních úrokových sazeb ("IBOR"; úrokové sazby na mezibankovním trhu). Dále novelizace vyžaduje zveřejnění konkrétních informací o rozsahu, v jakém jsou zajišťovací vztahy účetních jednotek úpravami IBOR zasaženy.

Tato novelizace nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. 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 nenabyly 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“).

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.

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.

ii. Vykazování

Postup platný od 1. ledna 2018

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

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 přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné 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.

iv. Odúčtování

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

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 (g) – 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 zjistitelné 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 se 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 od 1. ledna 2018

Společnost 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 následujících bází:

• 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 navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazeny 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 investicí 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 reálné hodnoty.

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 vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

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

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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 měr 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

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2019**	**K 31. prosinci 2018**
Běžné účty u bank	2 360	1 884
Celkem	**2 360**	**1 884**

6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2019**	**K 31. prosinci 2018**
Pohledávky z obchodních vztahů	555	2 134
Poskytnuté zálohy	40	42
Ostatní pohledávky	-	10 000
Celkem	**595**	**12 176**
Krátkodobé	*595*	*12 176*
Celkem	**595**	**12 176**

K 31. prosinci 2019 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 a jiná finanční aktiva

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2019**	**K 31. prosinci 2018**
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	5 649 672	5 431 076
z toho úvěry dlužené mateřskou společností	*5 649 672*	*5 431 076*
Celkem	**5 649 672**	**5 431 076**
Dlouhodobé	*2 599 420*	*5 388 556*
Krátkodobé	*3 050 252*	*42 520*
Celkem	**5 649 672**	**5 431 076**

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022, viz také bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky. Dlouhodobé úvěry také zahrnují nově poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč včetně úroků, který je splatný 24.4.2022.

Krátkodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 9.6.2020 viz také bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

Krátkodobé finanční nástroje dále zahrnují naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 57 547 tis. Kč (42 520 tis. Kč k 31. prosinci 2018) splatné kvartálně.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2019 činil 3,69% (3,67% k 31. prosinci 2018).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

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

K 31. prosinci 2019 *v tisících Kč*	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamortizovaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Úvěr EPH (2)	3 000 000	6 125	(5 689)	9/06/2020	3,50	3,90
Úvěr EPH (3)	2 601 000	51 223	(8 794)	16/07/2022	4,22*	3,44
Úvěr EPH (4)	10 000	199**	-	24/4/2022	3,50	3,29
Celkem	**5 611 000**	**57 547**	**(14 483)**	**-**	**-**	**-**

* Úroková sazba se odvíjí od sazby, kterou jsou úročeny dluhopisy, viz bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

** Úrok splatný spolu s jistinou.

K 31. prosinci 2018 *v tisících Kč*	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamortizovaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
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
Celkem	**5 424 000**	**42 520**	**(29 327)**	**-**	**-**	**-**

* Úroková sazba se odvíjí od sazby, kterou jsou úročeny dluhopisy, viz bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2019**		**K 31. prosinci 2018**	
	Účetní hodnota	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**
Úvěr EPH (2)	2 999 030	2 976 032	2 984 665	2 905 512
Úvěr EPH (3)	2 640 454	2 714 274	2 446 411	2 259 464
Úvěr EPH (4)	10 188	10 184	-	-
Celkem	**5 649 672**	**5 700 490**	**5 431 076**	**5 164 976**

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. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2019 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6. Akcionáři společnosti EPH Financing CZ, a.s. nejsou omezeni ve svých právech spojených s akciemi ani na výplatě dividendy.

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

K 31. prosinci 2019	**Počet akcií**	**Vlastnický podíl %**	**Hlasovací práva %**
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	**10**	**100**	**100**

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2018	10
Nově emitované akcie	**-**
Vydané akcie k 31. prosinci 2019	**10**

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 204 700 Kč ((4 000) Kč k 31. prosinci 2018).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 31. prosinci 2019 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 2 047 tis. Kč ((40) tis. Kč k 31. prosinci 2018), 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.

Ostatní fondy

V prosinci 2018 rozhodl jediný akcionář o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč, který byl splacen ke dni této účetní závěrky.

9. Finanční nástroje a a jiné finanční závazky

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2019**	**K 31. prosinci 2018**
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	5 643 865	5 437 193
Celkem	**5 643 865**	**5 437 193**
Dlouhodobé	*2 592 206*	*5 394 673*
Krátkodobé	*3 051 659*	*42 520*
Celkem	**5 643 865**	**5 437 193**

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 31. prosinci 2019 činil 3,69% (3,67% k 31. prosinci 2018).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč	**ISIN**	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamor-tizovaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	CZ0003515413	3 000 000	6 125	(5 689)	9/06/2020	3,50	3,90
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000	51 223	(8 794)	16/07/2022	4,22*	3,44
Celkem		**5 601 000**	**57 348**	**(14 483)**	**-**	**-**	**-**

* 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 2018

v tisících Kč	**ISIN**	**Jistina**	**Naběhlý úrok**	**Neamor-tizovaný poplatek**	**Splatnost**	**Úroková sazba (%)**	**Efektivní úroková sazba (%)**
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	CZ0003515413	3 000 000	6 125	(18 098)	9/06/2020	3,50	3,90
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 424 000	36 395	(11 229)	16/07/2022	3,27*	3,38
Celkem		**5 424 000**	**42 520**	**(29 327)**	**-**	**-**	**-**

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

Dluhopisy 2020 (ISIN CZ0003515413)

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 2019 činila 3 000 000 tis. Kč (3 000 000 tis. Kč k 31. prosinci 2018).

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

S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů a právo na vyplacení výnosu ke Dnům výplaty výnosu. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků Dluhopisů žádat o předčasné splacení Dluhopisů (i) v případě Změny kontroly ve vztahu k Ručiteli nebo

(ii) v Případech porušení povinností. S Dluhopisy je také spojeno právo zúčastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je takováto schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb.

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 2018). 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 2018).

Dluhopisy 2022 (ISIN CZ0003519407)

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 2019 činila 2 601 000 tis. Kč (2 424 000 tis. Kč k 31. prosinci 2018).

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

S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů a právo na vyplacení výnosu ke Dnům výplaty výnosu. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků Dluhopisů požádat o předčasné splacení Dluhopisů, a to v Případech porušení povinností. S Dluhopisy je také spojeno právo zúčastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je takováto schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb.

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 13 983 tis. Kč (13 136 tis. Kč k 31. prosinci 2018). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2022 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,44% (3,38% k 31. prosinci 2018).

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč		K 31. prosinci 2019		K 31. prosinci 2018	
	ISIN	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**	**Účetní hodnota**	**Reálná hodnota**
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	CZ0003515413	3 000 437	2 976 032	2 988 027	2 905 512
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (3)	CZ0003519407	2 643 428	2 714 274	2 449 166	2 259 464
Celkem		**5 643 865**	**5 690 306**	**5 437 193**	**5 164 976**

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

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	**K 31. prosinci 2019**	**K 31. prosinci 2018**
Závazky z obchodních vztahů	335	1 524
Ostatní závazky	-	54
Celkem	**335**	**1 578**
Krátkodobé	*335*	*1 578*
Celkem	**335**	**1 578**

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31.12.2019 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 2019 Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 31. prosinci 2019
Zisk před zdaněním	399
Sazba daně	19 %
Daň	77
Slevy na dani	-
Odhad splatné daně*	**77**
Zaplacené zálohy na splatnou daň	**(35)**
Daňové závazky	**42**

* Splatná daň ze zisku představuje částku, která je vypočtena dle aktuálně platné daňové legislativy České republiky (tj. Zákon o dani z příjmů 586/1992 Sb.). Východiskem pro výpočet je tedy účetní výsledek hospodaření před zdaněním vypočtený dle aktuálně platné účetní legislativy České republiky, tzn. bez vlivu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

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

12. Výnosy a služby

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

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč	**2019**	**2018**
Audit, účetnictví, konsolidace	453	502
Ostatní	503	537
Náklady z pokračujících činností celkem	**956**	**1 039**

Odměna statutárnímu auditorovi k 31. prosinci 2019 činí 212 tis. Kč (182 tis. Kč v roce 2018) a představuje odměnu za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč	**2019**	**2018**
Výnosové úroky	225 336	260 416
Finanční výnosy	**225 336**	**260 416**
Nákladové úroky	(225 137)	(260 416)
Finanční náklady	**(225 137)**	**(260 416)**
(Ztráty)/zisky ze změny hodnoty finančních aktiv	1 725	(222)
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	**1 924**	**(222)**
Čisté finanční výnosy/(náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	**1 924**	**(222)**

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 5 611 mil. Kč. Úvěr je poskytnut zejména 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 2019 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 2019

v tisících Kč	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2 360	**2 360**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	595	-	**595**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 649 672	-	**5 649 672**
Celkem	**5 650 267**	**2 360**	**5 652 627**

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 884	**1 884**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	12 176	-	**12 176**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 431 076	-	**5 431 076**
Celkem	**5 443 252**	**1 884**	**5 445 136**

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč	**Česká republika**	**Celkem**
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 360	**2 360**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	595	**595**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 649 672	**5 649 672**
Celkem	**5 652 627**	**5 652 627**

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Česká republika**	**Celkem**
Aktiva		
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**
Celkem	**5 445 136**	**5 445 136**

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni 1.

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

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv
K 31. prosinci 2019

v tisících Kč	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)**	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Celkem**
Do splatnosti (netto)	595	5 649 672	**5 650 267**
Po splatnosti (netto)	-	-	**-**
Celkem	**595**	**5 649 672**	**5 650 267**
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	5 654 064	**5 654 064**
- specifická opravná položka	-	(4 392)	**(4 392)**
- všeobecná opravná položka	-	-	**-**
Netto			
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	-	-	**-**
Netto	**-**	**-**	**-**
Celkem	**595**	**5 649 672**	**5 650 267**

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv
K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)**	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Celkem**
Do splatnosti (netto)	12 176	5 431 076	**5 443 252**
Po splatnosti (netto)	-	-	**-**
Celkem	**12 176**	**5 431 076**	**5 443 252**
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	-	-	**-**
Netto			
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	-	-	**-**
Netto	**-**	**-**	**-**
Celkem	**12 176**	**5 431 076**	**5 443 252**

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2019 byly vykázány tyto pohyby:

v tisících Kč	**Půjčky jiným než úvěrovým institucím**	**Celkem**
Stav k 31. prosinci 2018	6 117	**6 117**
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekáváné ztráty v průběhu roku	(1 725)	**(1 725)**
Stav k 31. prosinci 2019	**4 392**	**4 392**

(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 splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky** [(1)]	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Nedefinováno**
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	**5 643 865**	5 864 262	53 141	3 114 920	2 696 201	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**335**	335	309	**-**	**-**	26
Celkem	**5 644 200**	**5 864 597**	**53 450**	**3 114 920**	**2 696 201**	**26**

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky** [(1)]	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Nedefinováno**
Závazky						
Finanční nástroje a jiné 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
Celkem	**5 438 771**	**5 868 324**	**41 378**	**143 325**	**5 683 567**	**54**

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

(c) Měnové riziko

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

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročená aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno".

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

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 360	-	**-**	**2 360**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	595	-	-	**595**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 050 252	2 599 420	**-**	**5 649 672**
Celkem	**3 053 207**	**2 599 420**	**-**	**5 652 627**
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	335			**335**
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	3 051 659	2 592 206	**-**	**5 643 865**
Celkem	**3 051 994**	**2 592 206**	**-**	**5 644 200**
Čistý stav úrokového rizika	**1 213**	**7 214**	**-**	**8 427**

K 31. prosinci 2018

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

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

(f) Provozní riziko

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

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

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

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018:

v tisících Kč	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2019**	**Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2019**	**Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2018**	**Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2018**
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	5 649 672	-	5 431 076	-
Z titulu přefakturace nákladů	555	-	2 134	-
Z titulu poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	-	-	10 000	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	277	-	327
Celkem	**5 650 227**	**277**	**5 443 210**	**327**

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2019 a 2018:

v tisících Kč

	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	225 336	-	260 416	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 156	-	1 039	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	295	-	345
Celkem	**226 892**	**295**	**261 455**	**345**

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 2019 do 31. prosince 2019. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Významné následné události

Dne 17. března 2020, Společnost umístila pětileté dluhopisy se jmenovitou hodnotou každého dluhopisu ve výši 10 000 Kč v celkové hodnotě 5 miliard Kč s pevným úrokovým výnosem 4,50 % p.a. a splatností v roce 2025 (ISIN CZ0003524464), které začala nabízet v polovině února 2020. Dle emisních podmínek má Společnost možnost navýšit emisi dluhopisů o další 2,5 miliardy Kč.

Světová zdravotnická organizace prohlásila dne 11. března 2020 epidemii koronaviru SARS-CoV-2 za pandemii. Z důvodu ohrožení zdraví v souvislosti s prokázáním výskytu koronaviru na území České republiky, následující den Vláda ČR na návrh ministra vnitra schválila vyhlášení nouzového stavu na celém účemí České republiky a došlo k přijetí mimořadných opatření v oblastech – cest do a ze zahraničí, na státních hranicích, maloobchodu, školní docházky a vzdělávacích akcí, dopravě, sociální oblasti, zdravotnictví, činností úřadů a samospráv, zajišťování bezpečnosti a věžeňské služby a v neposlední řadě omezení volného pohybu.

Jelikož Společnost vznikla za účelem emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společnostem ve Skupině EPH a nemá žádné jiné podnikatelské aktivity, výše uvedená přijatá opatření se jí přímo nedotýkají. Hlavním zdrojem příjmů Společnosti jsou splátky úvěrů poskytnutné mateřské společnosti EPH (Energetický a průmyslový holding, a.s.). Společnost kromě dluhopisů a souvisejících smluvních závazků neeviduje žádné jiné významné závazky. Skupina EPH přijala vícero opatření na zmírnění dopadů současné situace.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31.12.2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

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 pololetní zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

Datum:	Podpis statutárního orgánu	
30. dubna 2020	Marek Spurný Člen představenstva	Pavel Horský Člen představenstva