

18

---

# **Výroční zpráva**

## 2018

# Obsah

5	<b>1 Úvodní slovo předsedy představenstva</b>
8	<b>Profil společnosti</b>
9	<b>2 Vybrané údaje o společnosti</b>
10	<b>3 Vývoj trhu</b>
21	<b>4 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku</b>
24	<b>5 Zpráva dozorčí rady o výsledku kontrolní činnosti</b>
26	<b>Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami</b>
34	<b>Rozvaha</b>
36	<b>Výkaz zisku a ztráty</b>
37	<b>Přehled o peněžních tocích</b>
38	<b>Přehled o změnách vlastního kapitálu</b>
39	<b>Příloha v účetní závěrce</b>
39	1. Charakteristika a hlavní aktivity
41	2. Zásadní účetní postupy používané společností
41	A Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
41	B Stanovení opravných položek
42	C Rezervy
42	D Přepočty cizích měn
42	E Komoditní deriváty
43	F Daň z příjmů
43	G Klasifikace závazků
43	H Účtování výnosů a nákladů
44	3. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek
44	A Nehmotný majetek
45	B Hmotný majetek
45	4. Peněžní prostředky
46	5. Pohledávky a závazky z obchodních vztahů
46	6. Stát – daňové pohledávky
48	7. Poskytnuté zálohy
49	8. Základní kapitál
49	9. Vlastní kapitál

50	10. Deriváty
50	11. Rezervy
51	12. Výnosy a náklady z běžné činnosti
51	13. Ostatní finanční výnosy a náklady
52	14. Zaměstnanci
52	15. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění
53	16. Stát – daňové závazky a dotace
53	17. Výdaje příštích období
53	18. Daň z příjmu
53	A    splatná
53	B    odložená
54	19. Informace o spřízněných osobách
54	A    Pohledávky a závazky z obchodních vztahů
55	B    Transakce se spřízněnými stranami
56	C    Přijaté půjčky
57	D    Poskytnuté půjčky
57	20. Informace o odměnách statutárním auditorům
57	21. Závazky nevykázané v rozvaze
58	22. Přehled o peněžních tocích
58	23. Významné následné události
59	<b>Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti EP Commodities, a. s.</b>

---

# 1 Úvodní slovo předsedy představenstva

## Vážení akcionáři, obchodní partneři a kolegové,

je mi potěšením Vám představit Výroční zprávu společnosti EP Commodities (“EPC”) za rok 2018. Máme za sebou další rok s výrazným růstem v objemech, tržbách i zisku. EPC uzavřelo více obchodů s více protistranami a ve více zemích, než v jakémkoliv předchozím roce. V tomto směru následujeme naši dlouhodobou strategii, být důležitým evropským hráčem v oblasti obchodování s komoditami a podporou aktivit Energetického a průmyslového holdingu (dále jen „EPH“) v rámci přístupu na trh, optimalizace a ostatních funkcí. V souvislosti s obtížným tržním prostředím, větší transparentností a konkurencí na trhu s komoditami, ukazují naše výsledky schopnost vytvářet přidanou hodnotu nejen pro EPC, ale i pro naše partnery jak uvnitř, tak mimo skupinu EPH.

### **KONZISTENTNÍ RŮST OBCHODOVÁNÍ A ZISKU**

V roce 2018 EPC dosáhlo velmi silných finančních výsledků. Expanze naší interní infrastruktury a otevírání nových trhů přispěly k našemu růstu. Zároveň se nám povedlo udržet zodpovědné řízení rizika ve všech aspektech našeho podnikání. V roce 2018 dosáhly tržby EPC více než 51 miliard korun, což je meziroční nárůst o 45%, s čistým ziskem téměř 318 milionů korun, tedy 27% meziroční nárůst.

Při pohledu na provozní ukazatele roku 2018, EPC zobchodovalo na nákupní a prodejní straně více než 132 TWh zemního plynu. Prostřednictvím již zavedené infrastruktury pro obchodování elektřiny a emisních povolenek, EPC v roce 2018 téměř zdvojnásobilo meziroční objem zobchodované elektřiny na 67 TWh a zobchodovalo téměř 78 milionů tun emisních povolenek, což je nárůst o 60% oproti předchozímu roku. EPC také uzavíralo transakce produktů CSS (“clean spark spread”), CDS (“clean dark spread”) a opční transakce, pomocí kterých zajišťuje celou hodnotu některých elektráren ze skupiny EPH.

Intenzivně se zaměřujeme na zachování stávajícího lidského kapitálu a na nábor nových zaměstnanců, kteří by podpořili náš růst. V roce 2018 činil průměrný počet zaměstnanců na plný pracovní úvazek 51.

### **MILNÍK V CENTRU OPTIMALIZACE AKTIV A VÝHLED DO BUDOUCNA**

Na konci roku 2018 jsme v Praze otevřeli centrum optimalizace aktiv, dispečinku a krátkodobého obchodování, projekt, na kterém jsme pracovali poslední dva roky. To nám umožňuje poskytovat služby optimalizace a dispečinku pro elektrárny ze skupiny EPH v Německu. Prostřednictvím tohoto centra by EPC mohlo být v lepší pozici pro poskytování podpory a dalších služeb, nejen v rámci německého trhu.

Loňský rok prokázal odolnost našeho obchodního modelu, a proto věříme, že se EPC nachází ve velmi dobré pozici i pro rok 2019. Očekáváme posílení a stabilizaci našeho optimalizačního centra nejen v rámci EPC, ale i celé skupiny EPH. EPC také pracuje se svými protistranami na zpřístupnění efektivního obchodování v rámci skupiny EPH a na expanzi obchodování s elektřinou a zemním plynem ve Francii a na dalších evropských trzích.

Náš tým zaměstnanců je pro nás klíčovým zdrojem, a proto jeden z hlavních cílů EPC je udržet a přilákat další nadané a talentované zaměstnance, neboť věříme, že je stále prostor pro další příležitosti a zlepšení stávajících aktivit EPC. Budeme stále vyhledávat příležitosti k dalšímu růstu, při kladení zvýšeného důrazu na řízení rizik.

Závěrem mi dovoluje upřímně poděkovat našim zaměstnancům, akcionářům a partnerům, kteří se podíleli na realizaci naší strategie. Jejich spolupráce a podpora nám umožnila uskutečnit naše podnikatelské aktivity. Za úspěchy, kterých jsme dosáhly v roce 2018, vděčíme Vám všem.

Praha, dne 28. června 2019



Miroslav Haško

předseda představenstva

---

## Profil společnosti

Akciová společnost EP Commodities, a.s. se specializuje na trading s energetickými komoditami. Jedná se především o velkoobchodní transakce se zemním plynem, elektrickou energií, emisními povolenkami, uhlím (finančně) a ostatními produkty (např. dark a spark spready) napříč evropskými regiony.

Jsme členem skupiny Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), která je přední středoevropskou energetickou skupinou, vlastníci a provozující zařízení v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, Velké Británii a Maďarsku.

EP Commodities, a.s. se zaměřuje především na země, kde má skupina EPH vlastní aktiva nebo které svojí likviditou umožňují efektivní obchodování. Pro skupinu EPH realizuje kromě fyzických i finanční zajišťování aktiv také sourcing portfolia koncových zákazníků ve vybraných zemích.



## **2 Vybrané údaje o společnosti**

Obchodní firma: **EP Commodities, a. s.**

Sídlo: Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02  
IČO: 034 37 680  
DIČ: CZ03437680  
Zápis v obchodním rejstříku: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 19973  
Tel.: +420 255 707 090  
E-mail: [info@epcommodities.cz](mailto:info@epcommodities.cz)  
Internetové stránky: [www.epcommodities.cz](http://www.epcommodities.cz)

Jediný akcionář: EP Power Europe, a. s.  
Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1  
IČO: 278 58 685

---

## 3 Vývoj trhu

## MAKROEKONOMICKÝ VÝVOJ

Hrubý domácí produkt (HDP) v roce 2018 celosvětově rostl o 3,6% dle Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). V Evropské unii (EU) meziroční růst HDP zpomalil na 1,9% (Eurostat) a dosáhl tak nejnižší úrovně od roku 2014. Ekonomika Eurozóny si vedla obdobně, míra růstu zde činila 1,8%.

Po silném startu se ekonomika Eurozóny v prosinci 2018 propadla téměř na dvouleté minimum v důsledku poklesu vnější poptávky a politického napětí. Ačkoliv roční průmyslová výroba Eurozóny vzrostla o 1%, na konci roku zaznamenala pokles o 4,2%, což je nejprudší propad od roku 2009, kdy výkon klesal ve všech kategoriích. Roční růst HDP v Německu (1,4%) byl nejnižší za posledních pět let. Klesající trend vykazoval rovněž růst HDP ve Francii a Itálii ve výši 1,5% respektive 0,9% v meziročním srovnání. Výkonnost britské ekonomiky byla nejnižší od roku 2012 s roční mírou růstu 1,4%. Ekonomiky střední Evropy si vedly lépe než průměr EU. HDP České republiky vykázal meziroční tempo růstu 3%, k čemuž přispěly zejména investice do dlouhodobého majetku a spotřeba domácností. Maďarský HDP vykázal meziroční tempo růstu 4,9%, což je nejlepší výsledek od roku 2004, zejména díky trhu služeb. Meziroční růst slovenské ekonomiky o 4,1% byl nejvyšší od roku 2015. Inflace v EU a Eurozóně se oproti roku 2017 zvýšila na 1,9%, respektive 1,7%. Roční průměrný směnný kurz EUR/USD v roce 2018 byl 1,18, což představuje nárůst o 4,5% oproti předchozímu roku.

Akciové trhy po celém světě vykazovaly v roce 2018 značnou volatilitu, na rozdíl od stabilního růstu v předchozím roce. Zatímco v prvních třech čtvrtletích si trhy vedly poměrně dobře, na konci roku se hlavní indexy propadly a roční výnosy byly nejhorší za posledních deset let. Indexy S&P 500 i DOW Jones Industrial Average sice dosáhly historicky rekordních hodnot, výsledný roční výnos činil pouze 6,2%, respektive 5,6%. Závěr roku 2018 byl obzvlášť nešťastný pro evropské akcie – ceny EuroStoxx 50 a německého DAX začaly klesat a skončily s ročním propadem o 14%, respektive 18%. Index DAX zaznamenal nejhorší rok od krize v roce 2008 uprostřed rostoucích geopolitických obav, odprodejů na světových akciových trzích a nejistoty na německé politické scéně. Ačkoliv index DAX zahájil rok na úrovni blízké historickému maximu roku 2017 a během druhého čtvrtletí ještě rostl, od poloviny roku začal klesat a na konci roku vykázal negativní výnos.

Úrokové sazby vládních dluhopisů Euro zóny s ratingem AAA zůstaly záporné pro krátkodobé splatnosti a kladné do 1% pro dlouhodobé splatnosti. Celkem úrokové sazby byly ke konci roku na úrovni mírně nižší než na začátku roku: roční a 10leté hodnoty výnosové křivky byly ke konci roku na úrovni -0,75% (snížení o 0,04%), respektive 0,32% (snížení o 0,22%). Německé dluhopisy si vedly podobně: 10letá hodnota výnosové křivky byla ke konci roku 0,24% a byla zachována normální konvexitata výnosové křivky mezi dlouhodobými a krátkodobými splatnostmi.

Co se týče globálního vývoje, výnosová křivka amerických státních dluhopisů U. S. Treasury ke konci roku zaznamenala inverzi, kdy 2letý výnos vzrostl nad úroveň 5letého. Ačkoli u 2letého vs. 10letého výnosu k inverzi výnosové křivky nedošlo, v průběhu roku 2018 docházelo k jejich vyrovnávání, kdy rozpětí mezi 10letým a 2letým výnosem kleslo na 0,2%. Výbor U. S. Federal Open Market Committee rovněž zvýšil sazbu Fed Funds Rate (FFR) z 1,5% na 2,5%, přičemž tato úroveň se blíží průměrnému týdennímu 10letému výnosu (2,75%). Za zmínku stojí, že každé recesi za posledních 70 let předcházela inverze výnosové křivky a zvýšení sazby FFR nad úroveň výnosů z 2letých a 10letých dluhopisů Treasury.

## VÝVOJ V ENERGETICKÉM SEKTORU

### SPOTŘEBA ELEKTŘINY

V roce 2018 bylo počasí v Evropě oproti minulému roku teplejší o 0,4 stupně Celsia a nadnormální teploty (>0,9 stupňů Celsia) byly zaznamenány po deset měsíců. V důsledku toho došlo k nižší meziroční změně celkové poptávky po elektřině v EU, neboť vyšší spotřeba na klimatizaci v létě byla převážena nižší spotřebou na vytápění v teplých zimních měsících. Celková spotřeba tak vzrostla o pouhých 0,2% (7 TWh) a spotřeba za rok 2018 je o 2% nižší než za rok 2010 bez ohledu na současný nárůst HDP (13%) a počtu obyvatel (2%).

Celkově spotřeba energie stoupla v zemích východní Evropy, např. v Maďarsku (+8%), na Slovensku (+7%) a v České republice (+3%). Poptávka naopak klesla v zemích západní Evropy, nejvýznamněji ve Spojeném království (-8%). Ve Francii spotřeba klesla o 5%, v Německu a Itálii o 3%.

### VÝROBA ELEKTŘINY Z KONVENČNÍCH ZDROJŮ

V roce 2018 celková výroba elektrické energie v EU činila 3 276 TWh, což je mírný pokles o 0,3% oproti roku 2017. Elektřina z konvenčních elektráren představovala 67,7% celkového objemu výroby při meziročním poklesu o téměř 4 % v důsledku zvýšení výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů. Výroba elektřiny z fosilních paliv zaznamenala nejvýznamnější pokles za poslední 4 roky, za současného vzestupu obnovitelných zdrojů, zlepšující se hydrologické situace a stabilní výroby jaderné energie. Ta se podílela na energetickém mixu 829 TWh, což je jen 0,3% méně než v minulém roce. Ukončení provozu německé elektrárny Gundremmingen B na konci roku 2017 bylo vyrovnáno lepší dostupností jiných jaderných elektráren v roce 2018 a značný pokles výroby jaderné energie v Belgii (-13 TWh) byl vyrovnán lepší dostupností francouzských elektráren (+14 TWh).

Výroba elektřiny z černého uhlí klesla o 9% na 324 TWh, což je o 40% méně než v roce 2012. Pokles výroby energie z uhlí je důsledkem silnějšího postavení obnovitelných zdrojů a oživení hydroenergetiky spíše než přechodu na plyn. Nedávné oznámení postupného ukončení provozu uhelných elektráren v Německu a Španělsku znamená, že celých 75% výroby elektřiny z černého uhlí v Evropě je realizováno v režimech postupného ukončování v jednotlivých zemích.

Výroba elektřiny z hnědého uhlí klesla o 3% na 300 TWh. Polovinu tohoto objemu pokrývá Německo, které plánuje do roku 2038 postupně ukončit také provoz hnědouhelných elektráren.

Plynové elektrárny vyrobily o 5% (614 TWh) méně energie než v roce 2017.

Čistý dovoz elektrické energie do zemí EU vzrostl o 16 TWh v důsledku zvýšení vývozu ze západního Balkánu a Švýcarska díky zlepšením ve výrobě elektřiny vodními elektrárnami.

## **VÝROBA ELEKTŘINY Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ**

V roce 2018 výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů v EU vzrostla o 2,3% a na celkovém energetickém mixu se podílela 32,3% (1 051 TWh). Dlouhodobá strategie nastíněná Evropskou komisí v listopadu 2018 si klade za cíl zvýšit tento podíl do roku 2030 na 57%.

Z obnovitelných zdrojů zůstává nejvýznamnějším vítr s 12% podílem na celkovém objemu výroby elektřiny (382 TWh). Ačkoliv výroba energie větrnými elektrárnami vrostla v roce 2018 o 6%, 90% z tohoto objemu bylo realizováno pouze ve třech zemích (Německo, Spojené království a Francie).

Produkce solárních elektráren představovala 4% celkového objemu vyrobené elektřiny (127 TWh), což je o 7% více než v roce 2017. Horké počasí v letních měsících provázané obdobím sucha vedlo k nárůstu poptávky po elektřině, zároveň ale přineslo i pokles výroby vodních elektráren a komplikace pro jaderné elektrárny chlazené říční vodou a pro dodávky do uhelných elektráren vodní cestou. Dopad horkého počasí na výrobu elektřiny byl zmírněn nadprůměrným slunečním svitem během tohoto období, který překonal veškeré ostatní zdroje výroby elektřiny.

Hydroenergetika se v roce 2018 zotavila z extrémně nízké úrovně předešlého roku a vzrostla o 13% na 344 TWh. Vyšší stav vody vedl k posílení výroby zejména v jižní Evropě, zatímco na severu byl objem výroby elektřiny z vodní síly pod průměrem.

## CENY ENERGIE

Geny elektrické energie v roce 2018 v Evropě vzrostly na 45–60 EUR/MWh současně s rostoucími náklady na uhlí (+15%), plyn (+30%) a CO<sub>2</sub> (+170%). Aukční ceny solární a větrné energie se poprvé vyrovnaly krátkodobým nákladům uhelných a plynových elektráren.

Rostoucí cena uhlí zvyšovala ceny elektřiny zejména v zemích s vysokým podílem elektřiny z uhlí či plynu, jako např. Německo a Spojené království, kde průměrná velkoobchodní cena na další den (day-ahead price) dosahovala úrovně 45 (+11), respektive 65 (+13) EUR/MWh. Nárůst byl nejvýraznější v severní Evropě, kde ceny vzrostly o více než 14 EUR/MWh v důsledku zhoršené hydrologické situace. Průměrná cena ve Francii činila 50 (+5) EUR/MWh. Ve střední Evropě ceny vzrostly v České republice a na Slovensku, na 46 (+10) respektive 48 (+8) EUR/MWh, zatímco v Maďarsku průměrná cena stoupla pouze mírně, na 51 (+1) EUR/MWh. V Belgii způsobily výpadky jaderných elektráren v posledním čtvrtletí prudké navýšení ceny, kdy rozpětí mezi velkoobchodními cenami v Belgii a v Německu mnohdy dosahovalo více než 50 EUR/MWh.

K 1. říjnu 2018 došlo k rozdělení německo-rakouské obchodní zóny na zóny jednotlivých zemí. V důsledku toho rakouské ceny elektřiny ve čtvrtém čtvrtletí vzrostly a na konci roku dosahovaly v průměru hodnot o 7,5 EUR/MWh vyšších než ceny v Německu. Za zmínku stojí, že vysoká cenová rozpětí mezi oběma zeměmi zjevně koreluje s obdobími zvýšené výroby elektřiny z větru v Německu.

## UHLÍ

V celosvětovém měřítku poptávka po energii z uhlí v roce 2018 meziročně vzrostla o 0,7% na 5 397 Mtce. Pokles v zemích OECD (které postupně přecházejí na alternativní zdroje energie) byl vyrovnán rostoucí poptávkou po energetických komoditách v důsledku hospodářského růstu v několika asijských zemích, zejména Indii (+5%) a Číně (+1%). V Evropě celková poptávka po uhlí klesla o 2,6% na 462 Mtce, zejména v důsledku posilování pozice obnovitelných zdrojů v energetice. V Německu byl v roce 2018 uzavřen poslední černouhelný důl.

V Evropě byly ceny uhlí po celý rok 2018 volatilní. Ceny API 2 během roku prudce vzrostly, nicméně ke konci roku opět klesly na úroveň blízkou počátečním hodnotám. Výroba elektřiny z černého uhlí se v rámci Evropy snížila o 9% (34 TWh). K hlavním příčinám patří vzestup výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů v Německu a Spojeném království a nárůst výroby elektřiny z vodních zdrojů ve Španělsku a Itálii. V roce 2018 byl rovněž odstaven nejmenší počet uhelných elektráren od roku 2011, nicméně v následujících letech se očekává ukončení provozu dalších elektráren, zejména v Německu a Polsku.

U hnědého uhlí je situace odlišná a výroba elektřiny z tohoto zdroje se v roce 2018 snížila o pouhých 3% (6 TWh). Polovina výroby elektřiny z hnědého uhlí je realizována v zemích, které již plánují postupné ukončení provozu těchto zařízení, z nichž největším výrobcem je Německo, zatímco ostatní země, jako Česká republika, Polsko či Bulharsko zatím žádné politiky ohledně ukončení provozu nepřijaly.

## **ROPA**

Geny ropy byly v závěru roku 2018 na nejnižší úrovni od října 2017. Cena ropy Brent crude klesla pod 60 USD/barel a projevil se i obavy z přesycení trhu a zpomalení růstu poptávky. V růstu poptávky po fosilních palivech v roce 2018 sehrál zásadní roli soustavný růst rozvíjejících se zemí, předevšímv Asii. Této poptávce pak odpovídal růst nabídky ze zemí organizace OPEC a vývozu z USA, kdy zejména země OPEC byly hlavním zdrojem růstu nabídky. Nárůst produkce v zemích organizace OPEC částečně souvisí i se snižováním závislosti těchto ekonomik na ropě, což jim umožňuje uplatňovat více konkurenční strategie při vyvážení ropy.

## **ZEMNÍ PLYN**

Celosvětově poptávka po zemním plynu rostla (+4,6%, 170 bcm), zvláště pro energetické a průmyslové účely, ale i pro jiné použití, např. v dopravě. Tento nárůst částečně vysvětluje přechod z uhlí na plyn v rozvíjejících se zemích, např. v Číně (nárůst spotřeby o 17,7%) a rostoucí poptávka v dalších rozvíjejících se zemích Asie. Nabídka LNG v roce 2018 vzrostla zejména díky vývozu z USA a Kataru, dovoz i nadále ovládá Japonsko, Korea, Čína a Indie.

V Evropě poptávka po plynu poprvé za dva roky klesla na 599 bcm, což představuje meziroční snížení o 1,9%. Výroba elektřiny v plynových elektrárnách se snížila o 5%. Ačkoliv v únoru a březnu byly teploty pod normálem, po většinu roku bylo počasí teplejší než obvykle, což přispělo k celkově nižší spotřebě plynu pro vytápění. Chladné počasí v závěru roku nicméně vedlo k vysokým odběrům. Ty dosáhly rekordních hodnot a zásoby plynu v severozápadní Evropě klesly pod deset procent, rovněž v důsledku vysoké spotřeby ve Spojeném království. Naplněnost (filling rate) ve výši 82,7% na konci 3. čtvrtletí byla o 1,8% nižší oproti stejnému období roku 2017. Produkce zemního plynu v EU v roce 2018 klesla v důsledku výpadku holandské produkce po zemětřesení v oblasti Groningen na začátku roku a následném rozhodnutí vlády co nejrychleji těžbu na tomto poli ukončit. Snížení produkce a vyčerpání zásob vedly k rekordním dovozům z Ruska (> 200 bcm). Dovoz LNG v průběhu roku klesal v důsledku vysokých spotových cen v Asii, které odklonily dodávky do Evropy.

Geny na Evropských plynových hubech byly ovlivněny chladným počasím v únoru a březnu, výrazným růstem cen ropy a elektřiny a silnou poptávkou po plynu k naplnění zásobníků. Počátkem března došlo k nebývale prudkému nárůstu ceny plynu na Title Transfer Facility (TTF), kdy denní vypořádací ceny stouply nad 70 EUR/MWh. Za hlavní příčiny tohoto pohybu ceny lze považovat chladné počasí a nízký objem zásob ve Velké Británii, i výpadky některých zařízení pro produkci plynu. Celkově byly spotové ceny v roce 2018 vyšší než ve stejných obdobích předešlého roku a průměrné měsíční ceny na TTF dosahovaly v září 27,7 EUR/MWh, což je nejvyšší úroveň od roku 2013.

### **EVROPSKÉ EMISNÍ POVOLENKY**

V roce 2018 celková výše emisí CO<sub>2</sub> ze spalování dosáhla v Evropě 3 956 Mt, což představuje meziroční snížení o 1,3%. Snížení generovaných emisí bylo nejvýraznější v Německu (-4,5%) v souvislosti s poklesem spalování ropy a uhlí a především v souvislosti s výrobou elektřiny, kde jsou konvenční zdroje postupně nahrazovány obnovitelnými (37% energetického mixu). Vzestup obnovitelných zdrojů přispěl ke snížení výroby elektřiny z uhlí i ve Spojeném království, kde emise dosáhly nejnižších hodnot od konce 19. století. Také ve Francii vedlo zvýšení výroby elektřiny z jaderných a vodních zdrojů oproti předchozímu roku ke snížení výroby elektřiny z konvenčních zdrojů a následně ke snížení emisí.

Evropské emisní povolenky byly na začátku roku obchodovány za ceny o něco nižší než 8 EUR/t. V průběhu celého roku 2018 ceny povolenek s příležitostnými výkyvy rostly a začátkem září dosáhly desetiletého maxima, přes 25 EUR/t. Po apelu polské vlády k Evropské komisi ceny během několika dní prudce klesly. Do listopadu pak ceny postupně klesaly na úroveň okolo 16 EUR/t, poté však opět stouply a ke konci roku dosáhly úrovně blížící se maximu. Jako hlavní faktor růstu cen emisních povolenek v roce 2018 lze spatřovat očekávané zavedení tzv. rezervy tržní stability (Market Stability Reserve, MSR) v lednu 2019. Jedná se o iniciativu Evropské komise, jejímž cílem je snížit přebytek evropských emisních povolenek v oběhu stažením 24% z celkového množství povolenek při přebytku větším než 833 milionů. Svou roli ve vývoji cen sehrálo i zavedení přísnějšího ročního snížení (-2,2%) stropu pro emise. Na straně poptávky se o růst cen emisních povolenek zasloužil i soustavný růst průmyslové činnosti a horké letní počasí, kdy vzrostla výroba elektřiny z konvenčních zařízení.



## POLITICKÝ VÝVOJ

### BREXIT

V březnu postoupila jednání o brexitu mezi Spojeným královstvím a EU do fáze zveřejnění návrhu Dohody o vystoupení, která upravuje implementační období, práva občanů a finanční vyrovnání. Dne 14. listopadu byla dohoda o vystoupení odsouhlasena Evropskou komisí a zástupci Spojeného království. Ačkoliv dohodu posvětila britská vláda a premiérka, postavil se proti ní britský parlament, kterým dohoda musí před ratifikací projít. Ve vypjaté atmosféře okolo vyjednávání dohody o brexitu odstoupilo v roce 2018 několik ministrů, včetně tzv. ministra pro brexit. Vzhledem k rostoucí míře propojení mezi Spojeným královstvím a kontinentální Evropou bude další spolupráce mezi britským energetickým trhem a energetickým trhem EU nezbytná v případě jakéhokoliv scénáře. Zdá se, že tato myšlenka je v souladu i s tzv. irskou otázkou a nedávným spuštěním trhu I-SEM (Integrated Single Electricity Market) v říjnu 2018, což je nový velkoobchodní trh říditel se úpravou EU ohledně bezpečnosti dodávek, transparentnosti atd. a zahrnující Irskou republiku i Severní Irsko. Britská vláda deklarovala svůj záměr pokračovat ve společném rámci pro obě Irsko a návrh dohody o vystoupení z 19. března 2018 rovněž uvádí, že některé evropské zákony upravující velkoobchodní trhy s elektřinou budou v Severním Irsku platit i po brexitu. Ačkoliv se obě strany shodnou na přínosech setrvání Spojeného království ve vnitřním energetickém trhu, zdá se, že některé postoje jsou neslučitelné s plným členstvím Spojeného království v tomto systému, a bude tedy třeba nastavit a schválit nové partnerství.

Aby měl brexit přímý dopad na ceny plynu, musela by být na toky mezi Evropskou unií a Spojeným královstvím uvalena vývozní cla. Na druhou stranu kapacita Spojeného království, co se týká dovozu LNG, není v současné době plně využita, a jakýkoliv dopad na plyn by tedy mohl být omezen zvýšením dovozu z jiných zdrojů, jako např. LNG.

Co se týká systémů obchodování s emisními povolenkami, je docela dobře možné, že si Británie po brexitu vytvoří vlastní ekvivalentní systém. Obě strany se nicméně dohodly, že do 31. prosince 2020 budou prosazovat přechodné období, což znamená, že přinejmenším do této doby bude Spojené království součástí systému obchodování s povolenkami (ETS).

## **PŘEHLED OPEC**

Pravděpodobně nejvýznamnější událostí je vystoupení Kataru z organizace OPEC s účinností k 1. lednu 2019, které bylo oznámeno začátkem prosince 2018. Ačkoliv se jedná o jednoho z nejmenších producentů ropy v rámci organizace OPEC, je Katar i předním vývozcem zkapalněného zemního plynu na světě a členem OPEC byl téměř 60 let. Ačkoliv vláda Kataru uvedla jako důvod vystoupení snahu zaměřit se dlouhodobě na vlastní strategii v oblasti plynu, mnoho pozorovatelů vidí souvislost s bojkotem Kataru ze strany Saudské Arábie spolu s Bahrajnem a Egyptem z poloviny roku 2017. Vystoupení Kataru z OPEC je vykládáno jako další následek rostoucího napětí v Perském zálivu v posledních letech, ale také jako výraz odporu proti faktickému vedoucímu postavení Saudské Arábie v organizaci OPEC.

Budou-li Katar následovat další menší producenti, vliv organizace OPEC na světových ropných trzích se sníží. Tak jako tak, podle agentury EIA (U. S. Energy Information Administration) členské země OPEC dnes kontrolují přibližně 44% celkové nabídky ropy a 73% veškerých ropných zásob, potenciální vliv této organizace na ceny je tedy stále významný.

## **VENEZUELA**

Hospodářská krize ve Venezuele, zdá se, ještě zdaleka nekončí. To může mít značný dopad na globální ceny ropy, vzhledem k tomu, že Venezuela je členem organizace OPEC a jedním z největších producentů ropy. Nízké ceny ropy v posledních několika letech a snížení aktivity zahraničních partnerů v ropném průmyslu Venezuely vedly k významnému snížení její produkce, přičemž země je na exportu ropy po desetiletí do značné míry závislá. HDP v roce 2018 klesl o 12% oproti 1,5% růstu v Latinské Americe, dle odhadu CEPAL, a hyperinflace vzrostla nad jeden milion procent, dle venezuelského „Asamblea Nacional“. V brzké době tedy nelze příliš doufat ve zlepšení.

## **IRÁN**

Politické protesty, které započaly koncem roku 2017, v roce 2018 dále nabývaly na intenzitě a zanechaly za sebou desítky mrtvých a dle některých zdrojů tisíce zadržovaných. Dne 8. května 2018 Donald Trump oznámil odstoupení Spojených států od společného všeobecného akčního plánu (Joint Comprehensive Plan of Action) neoficiálně známého jako „jaderná dohoda s Iránem“ a obnovení sankcí Spojených států proti Iránu a zemím s ním obchodujícím. Proti sankcím jsou původní signatáři dohody z roku 2015, mimo jiné Spojené království, Francie a Německo s tím, že Evropská komise je v srpnu prohlásila za nezákonné a zakázala evropským společnostem a občanům je dodržovat.

Dne 5. listopadu pak byly veškeré sankce uplatňované před podpisem jaderné dohody v roce 2015 obnoveny, což významně zasáhlo vývozce ropy, dopravce a banky. Evropské unii tak zůstává jen malý prostor pro budování stabilního rámce pro obchod s Iránem, což by jí pomohlo pomoci snížit závislost na dovozu plynu z Ruska – Irán totiž vlastní druhé nejvyšší zásoby zemního plynu a je čtvrtým největším producentem ropy.

### **OBCHODNÍ VÁLKA MEZI ČÍNOU A SPOJENÝMI STÁTY**

Obchodní konflikt mezi Spojenými státy a Čínou, který vznikl na počátku roku 2018, vedl k uvalení vysokých cel na řadu produktů, včetně finálních výrobků jako letadla a auta vyrobená ve Spojených státech (klíčová pro růst střední třídy v Číně), solární panely (jichž je Čína největším světovým výrobcem), ale i meziproductů klíčových pro zpracovatelské závody v obou zemích, jako ocel, hliník, ovoce, ořechy, chemikálie či sójové boby.

Přes opakované pokusy obchodní válku ukončit, Spojené státy přistoupily k uvalení dalších cel a jednání mezi oběma stranami tak byla v průběhu roku 2018 několikrát přerušena. V prosinci, během summitu G20 v Buenos Aires oznámili, Donald Trump a Xi Jinping příměří a nová cla, již oznámená Spojenými státy, byla na 90 dní odložena, aby mohla proběhnout jednání.

Dle zprávy Organizace spojených národů mohou z této obchodní války mít prospěch zejména země s ekonomikami schopnými nahradit americké a čínské podniky. To by mohl být i případ EU, jejíž vývozy by tak mohly vzrůst až o 70 miliard USD, což odpovídá 1% celkových vývozu. Na druhou stranu situace může poškodit některé evropské podniky vyrábějící v Číně pro USA či naopak. Například německé automobilky v roce 2018 již zaznamenaly pokles poptávky.

### **SYSTÉM OBCHODOVÁNÍ S POVOLENKAMI (EMISSION TRADING SYSTEM, ETS)**

V květnu 2018 oznámila Evropská komise snížení celkového počtu emisních povolenek v oběhu o téměř 265 milionů povolenek (cca 16% celkového počtu povolenek v oběhu), ke kterému dojde během prvních osmi měsíců roku 2019. Evropská rada rovněž schválila reformu Evropského systému obchodování s povolenkami pro období 2021–2030. Jedná se o významný krok na cestě ke snížení emisí skleníkových plynů o 40% do roku 2030. Tento cíl byl stanoven Rámcem politiky v oblasti klimatu a energetiky v období 2020–2030. Součástí reformy je i strop na celkový objem emisí, který bude každý rok snižován o 2,2%.

Mezi dny 2. až 15. prosince 2018 proběhla v polských Katovicích Konference Organizace spojených národů o změně klimatu 2018. Konference se dohodla na uplatňování pravidel dojednaných v Pařížské smlouvě z roku 2015, která by měla nabýt účinnosti v roce 2020, včetně specifikace, na co vlády zaměří své úsilí o snížení emisí. Byly provedeny vysoké příspěvky do klimatického fondu (Green Climate Fund, GCF), který bude využit k pomoci rozvojovým zemím při přechodu na postupy umožňující snížit emise skleníkových plynů.

---

**4 Zpráva představenstva**  
o podnikatelské činnosti společnosti  
a o stavu jejího majetku

Veškeré uváděné údaje jsou zpracovány v souladu s českými účetními standardy.

### **HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY ROKU 2018**

Za účetní období roku 2018 společnost EP Commodities, a. s. vykázala tržby ve výši 51,3 miliard Kč. Hospodářský výsledek před zdaněním činil: 393,6 milionů Kč. Hlavními zdroji kladného výsledku jsou dosažená marže na velkoobchodním trhu se zemním plynem, elektřinou a povolenkami a výnosy z poskytnutých služeb.

### **HLAVNÍ PODNIKATELSKÁ ČINNOST V ROCE 2018**

Hlavní podnikatelskou činností společnosti je velkoobchod se zemním plynem, elektřinou a povolenkami na evropských trzích.

Na všech trzích v roce 2018 dosáhl celkový zobchodovaný objem se zemním plynem a elektřinou 200 TWh a 78 milionů tun povolenek.

### **DALŠÍ ROZVOJ**

V roce 2019 je hlavním úkolem dobudování obchodní infrastruktury v nových zemích a plnění funkce tradingového centra pro skupinu EPH.

Plánujeme také personální posílení a rozšíření celého týmu naší společnosti.

### **AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Společnost se nezaměřuje na aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### **OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍ VZTAHY**

Společnost vždy uvažuje ekologicky při zacházení se spotřebními materiály.

Pracovněprávní vztahy se řídí zákoníkem práce.

### INFORMACE O CÍLECH A METODÁCH ŘÍZENÍ RIZIK

Společnost je mimo jiné vystavena tržnímu riziku v rámci své běžné obchodní činnosti. Vedení společnosti tato rizika ve spolupráci s oddělením risk managementu pravidelně sleduje a vyhodnocuje. Cílem vedení společnosti je snížení případných negativních dopadů těchto rizik, čehož je dosahováno pomocí komoditních derivátů. Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví. Další informace o komoditních derivátech jsou uvedeny v bodu 10 přílohy v účetní závěrce.

### VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu podpisu výroční zprávy nenastaly žádné další významné následné události.

V Praze, dne 28. června 2019



Miroslav Haško

předseda představenstva



Daniel Pexidr

člen představenstva

---

**5 Zpráva dozorčí rady**  
o výsledku kontrolní činnosti



Dozorčí rada obchodní společnosti EP Commodities, a. s. v průběhu roku 2018 plnila úkoly v souladu se zákonem O obchodních společnostech a družstvech a stanovami společnosti.

Pravidelně sledovala výsledky hospodaření společnosti, stav jejího majetku a přezkoumávala rozborů hospodaření. Kontrolovala a ověřovala plnění úkolů uložených představenstvu valnou hromadou, resp. rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady, jakož i dodržování obecně závazných právních předpisů a stanov společnosti.

V průběhu roku 2018 se dozorčí rada při uplatňování svého práva kontroly řídila stanovami společnosti a obecně závaznými právními předpisy platnými pro činnost akciových společností. Ve zmíněném období se dozorčí rada věnovala především svému hlavnímu úkolu, tj. dohledu nad výkonem působnosti představenstva, a následně přezkoumání roční účetní závěrky a návrhu na vypořádání zisku.

V zájmu akcionáře se soustředila kromě jiného na kontrolu průběžných ekonomických výsledků, plnění podnikatelského záměru a usnesení řádné valné hromady. Současně napomáhala představenstvu při naplňování strategie rozvoje akciové společnosti.

Představenstvem byly dozorčí radě poskytovány všechny potřebné podklady, informace a vysvětlení. V činnosti představenstva nebyly shledány závady ani porušení stanov společnosti ani platných právních předpisů.

V Praze dne 28. června 2019

---

## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

podle zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech  
za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018

Představenstvo společnosti EP Commodities, a.s., se sídlem Praha – Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 00, v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb. O obchodních společnostech a družstvech v platném znění, zpracovalo tuto zprávu o vztazích mezi společností ovládanou, společnostmi přímo i nepřímo ovládajícími a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období 1. ledna 2018 až 31. prosince 2018.

Přímo ovládající osobou za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 byla společnost EP Power Europe, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1.

Přímo ovládající osoba EP Power Europe, a.s. byla v uvedeném období vlastníkem 10 kusů akcií ovládané osoby, celkem představujících 100 % základního kapitálu a měla tomu odpovídající podíl na hlasovacích právech.

## I. OVLÁDANÁ OSOBA

Obchodní společnost **EP Commodities, a.s.**, se sídlem Praha - Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 00, identifikační číslo 034 37 680, zapsaná dnem 29. září 2014 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19973.

## II. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

V období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 byla nepřímo ovládající osobou obchodní společnost EP Investment SARL, se sídlem avenue J.F. Kennedy 39, 1855, Luxembourg, identifikační číslo TIN: 20132465909.

## III. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Úloha ovládané osoby v podnikatelském uskupení je obchod s komoditami na velkoobchodním trhu. V rámci této úlohy vstupuje ovládaná osoba do obchodních vztahů s propojenými osobami. Všechny smluvní vztahy s propojenými osobami byly uzavřeny za obvyklých smluvních podmínek, přičemž sjednaná plnění odpovídala obvyklým podmínkám obchodního styku.

K uplatňování rozhodujícího vlivu ovládající osoby dochází zejména jmenováním a odvoláním členů statutárních orgánů a kontrolního orgánu v souladu s platnými právními předpisy a stanovami ovládané osoby.

#### **IV. PLATNÉ SMLOUVY S PROPOJENÝMI OSOBAMI BĚHEM POSLEDNÍHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ**

Během účetního období 2018 byly mezi ovládanou osobou a přímo či nepřímo ovládajícími osobami a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou platné následující smlouvy:

- (1) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas se společností EP ENERGY TRADING, a.s. uzavřena dne 1. prosince 2014
- (2) Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání a o poskytování služeb se společností EP ENERGY TRADING, a.s. uzavřena dne 1. října 2014
- (3) Smlouva o úvěru se společností Energetický a průmyslový holding, a.s. uzavřena dne 24. srpna 2015
- (4) Rámcová smlouva o poskytování garancí se společností Energetický a průmyslový holding, a.s. uzavřena dne 2. února 2015
- (5) Agreement for the supply of natural gas uzavřena dne 28. září 2018 se společností EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.
- (6) Agreement for the supply of natural gas uzavřeno dne 28. září 2018 se společností EP Produzione S.p.A.
- (7) Zmluva o Flexibilnej dodávke a odbere plynu se společností eustream, a.s. uzavřena dne 15. prosince 2015.
- (8) Framework agreement on balancing platform access uzavřeno dne 23. října 2015 se společností eustream, a.s.
- (9) Kontrakt pre službu title transfer uzavřeno dne 27. dubna 2016 se společností eustream, a.s.
- (10) Framework contract on acces to the transmission network and gas transmission uzavřeno dne 25. května 2016 se společností eustream, a.s.
- (11) Agreement for the provision of data reporting under Article 9 (9) of REMIT Implementing Acts uzavřeno dne 31. března 2016 se společností NAFTA a.s.
- (12) Zmluva o dodávke zemného plynu uzavřena dne 2. prosince 2015 se společností NAFTA a.s.
- (13) Zmluva o dodávke zemného plynu uzavřena dne 16. listopadu 2015 se společností NAFTA a.s.
- (14) General Agreement on Provision of Storage Services uzavřeno dne 23. července 2018 se společností NAFTA a.s.
- (15) Gas Storage Agreement – the Inverse Storage uzavřeno dne 31. srpna 2018 se společností NAFTA a.s.
- (16) Smlouva o úplatném poskytování ICT služeb se společností United Energy, a.s. uzavřena dne 12. dubna 2018
- (17) Zmluva o dodávke plynu (dodávka plynu na zabezpečenie Štandardu bezpečnosti dodávok plynu) uzavřeno dne 16. října 2018 se společností SPP-distribúcia, a.s.
- (18) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas se společností Stredoslovenská energetika, a.s. uzavřena dne 1. dubna 2015
- (19) Service Level Agreement se společností EP UK Investments Ltd uzavřená dne 3. května 2017
- (20) Zmluva o poskytovaní služieb se společností Stredoslovenská energetika, a.s. ze dne 22. 12. 2017
- (21) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP Produzione S.p.A. dne 18. července 2016

- (22) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností EP UK Investments Ltd dne 3. května 2017
- (23) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity uzavřená se společností Budapesti Erömü Zrt dne 2. května 2017
- (24) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Natural Gas uzavřená se společností Budapesti Erömü Zrt dne 2. května 2017
- (25) Agreement on assumption of payment obligation se společností Energetický a průmyslový holding, a.s. a EP Power Europe, a.s. uzavřená dne 1. července 2017
- (26) Agreement on set-off of the receivables se společností EP Power Europe, a.s. uzavřená dne 1. července 2017
- (27) Loan Agreement se společností EP Power Europe, a.s. uzavřená dne 1. července 2017
- (28) Smlouva o udržování finančního zajištění se společností EP ENERGY TRADING, a.s. uzavřená dne 1. prosince 2017
- (29) Smlouva o poskytování služeb se společností EP Investment Advisors, s.r.o. uzavřená dne 3. ledna 2017
- (30) Smlouva o poskytování odborné pomoci se společností EP Investment Advisors, s.r.o. uzavřená dne 2. ledna 2017
- (31) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP Mehrum GmbH. dne 24. července 2018
- (32) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity se společností EP Krafterke Mehrum, GmbH a.s. uzavřena dne 29. ledna 2018
- (33) Guarantee Issuance Agreement se společností EP Power Europe a.s. ze dne 29. června 2018
- (34) Loan Agreement se společností Energetický a průmyslový holding, a.s. ve znění druhého dodatku uzavřeného dne 28. prosince 2018
- (35) Nájemní smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání se společností PT měření a.s. ze dne 17. dubna 2018
- (36) Service Level Agreement se společností EP Produzione S.p.A uzavřená dne 1. ledna 2018
- (37) Agreement on the delegation of report of EMIR relevant transactions se společností EP Produzione S.p.A ze dne 1. prosince 2018
- (38) Emissions trading master agreement for the EU scheme uzavřená se společností EP Produzione S.p.A. dne 1. ledna 2017
- (39) EFET General Agreement concerning the delivery and acceptance of Electricity se společností EP ENERGY TRADING, a.s. uzavřena dne 17. srpna 2016
- (40) ISDA Master agreement uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a.s. dne 17. srpna 2016
- (41) Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a.s. dne 28. listopadu 2017
- (42) Smlouva o poskytování služeb uzavřená se společností EP ENERGY TRADING, a.s. dne 2. ledna 2018

## **V. JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY UČINĚNÉ V ZÁJMU PROPOJENÝCH OSOB**

V průběhu účetního období nebyly ve prospěch osoby přímo nebo nepřímo ovládající nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů uskutečňovaných v rámci výkonu jejích práv jako akcionáře ovládané osoby.

## **VI. JEDNÁNÍ USKUTEČNĚNÁ V ZÁJMU NEBO NA POPUD PROPOJENÝCH OSOB**

V průběhu účetního období nebyly mezi ovládanou osobou a přímo či nepřímo ovládající nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata nebo uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžných opatření uskutečňovaných ovládanou osobou ve vztahu k ovládající osobě jako akcionáři ovládané osoby.

V roce 2018 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahující 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

## **VII. PLNĚNÍ POSKYTNUTÁ A PŘIJATÁ OVLÁDANOU OSOBOU**

V účetním období byla ovládanou osobou poskytnuta přímo nebo nepřímo ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou následující plnění s následujícím protiplněním (peněžní částky uváděny v celých tisících Kč):

		Tržby		Náklady	
		rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
EP ENERGY TRADING, a.s.	Prodej zboží	1 392 444	1 701 520	313 450	115 683
	Deriváty	610 981	179 874	633 351	113 891
	Prodej služeb	64			4 850
	Ostatní náklady			1 821	
	Úrokové náklady a výnosy	382			
	<b>Celkem</b>	<b>2 003 871</b>	<b>1 881 394</b>	<b>948 622</b>	<b>234 424</b>
EP Investment Advisors	<b>Prodej služeb</b>				<b>3 409</b>
	Ostatní finanční náklady			39 325	24 744
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Ostatní náklady			129	
	Úrokové náklady a výnosy	3 425	6 017		236
	<b>Celkem</b>	<b>3 425</b>	<b>6 017</b>	<b>39 454</b>	<b>24 980</b>
NAFTA a.s.	Ostatní služby			26 289	54 804
	Prodej zboží		132		1 980
	<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>26 289</b>	<b>56 784</b>
Stredoslovenská energetika, a.s.	Prodej zboží	510 239	46 139	2 410 593	1 263 125
	Prodej služeb		1 532	54	857
	<b>Celkem</b>	<b>510 239</b>	<b>47 671</b>	<b>2 410 647</b>	<b>1 263 982</b>
SPP - distribúcia, a.s.	Prodej služeb	27 954			
	Prodej zboží		8 811		
	<b>Celkem</b>	<b>27 954</b>	<b>8 811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
United Energy, a.s.	<b>Ostatní služby</b>			<b>38</b>	<b>30</b>
Budapesti Erőmű Zrt.	Prodej zboží	1 264 421	432 159		
	Deriváty		12 750		
	Ostatní služby	92 417	24 311		
	<b>Celkem</b>	<b>1 356 838</b>	<b>469 220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EP PRODUZIONE S.p.A.	Prodej zboží	11 000 411	11 495 995	2 614 623	1 260 665
	Prodej služeb	272	95 592		
	Deriváty	1 335 973	964 525	902 096	615 470
	Úrokové náklady a výnosy			1 242	
	<b>Celkem</b>	<b>12 336 656</b>	<b>12 556 112</b>	<b>3 517 961</b>	<b>1 876 135</b>
eustream, a.s.	Prodej služeb	12 325			
	Prodej zboží			6 943	60 357
	<b>Celkem</b>	<b>12 325</b>	<b>0</b>	<b>6 943</b>	<b>60 357</b>
EP Power Europe, a.s.	Úrokové náklady a výnosy	27 374	8 338		
	Ostatní finanční náklady			22	
	<b>Celkem</b>	<b>27 374</b>	<b>8 338</b>	<b>22</b>	<b>0</b>

		Tržby		Náklady	
		rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
EP UK Investments, Ltd	Prodej služeb		1 891		
	Prodej zboží			3 422 347	
	<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 891</b>	<b>3 422 347</b>	<b>0</b>
EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.	<b>Prodej zboží</b>	<b>5 224 485</b>	<b>5 334 618</b>		
EP Mehrum GmbH	<b>Deriváty</b>	<b>193 101</b>		<b>178 281</b>	
PT měření, a.s.	<b>Ostatní služby</b>			<b>50</b>	
Ostatní	<b>Ostatní náklady</b>				<b>338</b>
Slovenské elektrárne, a.s.	Deriváty	54 975		285 651	
	Prodané zboží	20 875		36 600	
	<b>Celkem</b>	<b>75 850</b>	<b>0</b>	<b>322 251</b>	<b>0</b>
LAUSITZ ENERGIE KRAFTWERKE	Prodej zboží	1 197 615		2 879 747	
	Ostatní služby			20 305	
	<b>Celkem</b>	<b>1 197 615</b>		<b>2 900 052</b>	
LAUSITZ ENERGIE BERGBAU	Deriváty	870 023		7 565	
	Prodej zboží	1 027 225		160 894	
	Ostatní služby			4 960	
	Úroky náklady a výnos	1 368			
	<b>Celkem</b>	<b>1 898 616</b>	<b>0</b>	<b>173 419</b>	<b>0</b>
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mBH	<b>Deriváty</b>		<b>58 931</b>		
	<b>Celkem</b>	<b>24 868 349</b>	<b>20 373 135</b>	<b>13 946 376</b>	<b>3 520 439</b>

Společnost k 31.12.2018 neeviduje žádnou nesplacenou přijatou půjčku.

Společnost EP Commodities, a.s. poskytla krátkodobou půjčku společnosti EP Power Europe, a.s. se splatností v roce 2019. Hodnota této půjčky k 31. 12. 2018 činila 709 351 tis. Kč (2017 – 629 728 tis. Kč). Dále byla poskytnuta krátkodobá půjčka se splatností v roce 2019 společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. ve výši 2 232 581 tis. Kč.

#### VIII. ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBĚ A ZPŮSOB JEJICH ÚHRADY

Ovládané osobě nevznikla z titulu uzavření výše uvedených smluv, jiných právních úkonů, ostatních opatření a poskytnutých plnění či přijatých protiplnění žádná újma či majetková výhoda.



#### **IX. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ PROPOJENÝCH OSOB, SOUVISEJÍCÍ RIZIKA**

Ze vztahů uzavřených mezi propojenými osobami nemá ovládaná osoba žádné výhody ani nevýhody. Vztahy jsou uzavřeny za obvyklých tržních podmínek, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu. Vztahy jsou z hlediska výhod neutrální a z uzavřených vztahů pro ovládanou osobu neplynou žádná rizika.

#### **X. DŮVĚRNOST INFORMACÍ**

Za důvěrné jsou v rámci holdingu považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství ovládajících, ovládané i dalších propojených osob a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv propojenou osobou označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě jakékoliv z propojených osob.



Ing. Miroslav Haško

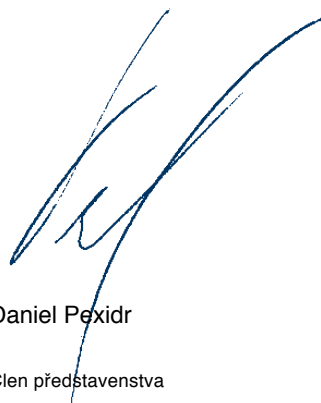
Předseda představenstva

#### **XI. ZÁVĚR**

Tato zpráva byla zpracována společností EP Commodities, a.s. a předložena k přezkoumání dozorčí radě a k ověření auditorovi. Vzhledem k tomu, že ovládaná osoba je povinna ze zákona zpracovávat výroční zprávu, bude tato zpráva k ní připojena.

Výroční zpráva bude uložena do sbírky listin vedené Městským soudem v Praze.

V Praze, dne 29. března 2019



Daniel Pexidr

Člen představenstva

# Rozvaha

## V PLNÉM ROZSAHU

k 31. prosinci 2018  
(v tisících Kč)

EP Commodities, a.s.  
Klimentská 1216/46  
110 00 Praha 1-Nové Město  
Česká republika  
IČ 034 37 680

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé
			Brutto	Korekce	Netto	úč. období
a	b	c	1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1</b>	<b>9 938 177</b>	<b>- 14 119</b>	<b>9 924 058</b>	<b>6 778 900</b>
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>	<b>2</b>	<b>43 324</b>	<b>- 14 119</b>	<b>29 205</b>	<b>13 662</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	35 288	- 12 375	22 913	13 518
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	35 192	- 12 293	22 899	12 031
B.I.2.1.	Software	5	35 192	- 12 293	22 899	12 031
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	6	96	- 82	14	33
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7				1 454
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8				1 454
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	9	8 036	- 1 744	6 292	144
B.II.1.	Pozemky a stavby	10	2 282	- 421	1 861	
B.II.1.2.	Stavby	11	2 282	- 421	1 861	
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	12	5 754	- 1 323	4 431	144
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>13</b>	<b>9 758 800</b>		<b>9 758 800</b>	<b>6 756 336</b>
C.I.	Zásoby	14	120 023		120 023	24 827
C.I.3.	Výrobky a zboží	15	120 023		120 023	24 827
C.I.3.2.	Zboží	16	120 023		120 023	24 827
C.II.	Pohledávky	17	9 500 332		9 500 332	6 046 111
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	18	1 887 320		1 887 320	631 970
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	19	6 974		6 974	1 605
C.II.1.5.	Pohledávky – ostatní	20	1 880 346		1 880 346	630 365
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	21	1 875 205		1 875 205	613 891
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	22	5 141		5 141	16 474
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	23	7 613 012		7 613 012	5 414 141
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	24	4 427 459		4 427 459	3 882 276
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	25	2 964 848		2 964 848	629 728
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	26	220 705		220 705	902 137
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	27	58 451		58 451	57 163
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	28	1 769		1 769	38 963
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	29	160 482		160 482	173 649
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	30	3		3	632 362
C.IV.	Peněžní prostředky	31	138 445		138 445	685 398
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	32	7		7	14
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	33	138 438		138 438	685 384
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>34</b>	<b>136 053</b>		<b>136 053</b>	<b>8 902</b>
D.1.	Náklady příštích období	35	13 168		13 168	8 902
D.3.	Příjmy příštích období	36	122 885		122 885	

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>37</b>	<b>9 924 058</b>	<b>6 778 900</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>38</b>	<b>825 502</b>	<b>507 593</b>
A.I.	Základní kapitál	39	100 000	100 000
A.I.1.	Základní kapitál	40	100 000	100 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	41	407 591	158 056
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	42	407 591	158 056
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	43	317 911	249 537
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>44</b>	<b>8 096 968</b>	<b>5 018 733</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>45</b>	<b>80 667</b>	<b>51 440</b>
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	46	44 807	42 992
B.4.	Ostatní rezervy	47	35 860	8 448
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>48</b>	<b>8 016 301</b>	<b>4 967 293</b>
C.II.	Krátkodobé závazky	49	8 016 301	4 967 293
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	2 297 512	1 046 440
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	51	4 320 596	3 880 931
C.II.8.	Závazky ostatní	52	1 398 193	39 922
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	53	3 542	2 683
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	54	1 858	1 079
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	55	807	13 824
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	56	317 887	3 817
C.II.8.7.	Jiné závazky	57	1 074 099	18 519
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>58</b>	<b>1 001 588</b>	<b>1 252 574</b>
D.1.	Výdaje příštích období	59	995 342	1 252 475
D.2.	Výnosy příštích období	60	6 246	99

# Výkaz zisku a ztráty

## DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

za rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

EP Commodities, a.s.  
Klimentská 1216/46  
110 00 Praha 1-Nové Město  
Česká republika  
IČ 034 37 680

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	276 666	176 904
II.	Tržby za prodej zboží	2	50 980 774	35 350 165
A.	Výkonová spotřeba	3	52 385 244	35 409 669
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	52 174 721	35 248 798
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	4 026	12 942
A.3.	Služby	6	206 497	147 929
D.	Osobní náklady	7	70 698	32 558
D.1.	Mzdové náklady	8	53 866	25 179
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	9	16 832	7 379
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10	16 628	7 312
D.2.2.	Ostatní náklady	11	204	67
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	12	8 733	5 335
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	13	8 733	5 335
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	14	8 733	5 335
III.	Ostatní provozní výnosy	15	94 895	56 990
III.3.	Jiné provozní výnosy	16	94 895	56 990
F.	Ostatní provozní náklady	17	43 431	20 989
F.3.	Daně a poplatky	18	56	16
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	19	27 412	8 448
F.5.	Jiné provozní náklady	20	15 963	12 525
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>21</b>	<b>-1 155 771</b>	<b>115 508</b>
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	22	32 596	14 356
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	23	30 799	14 355
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	24	1 797	1
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	25	5 204	1 390
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	26		236
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	27	5 204	1 154
VII.	Ostatní finanční výnosy	28	14 140 720	3 054 270
K.	Ostatní finanční náklady	29	12 618 755	2 874 193
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>30</b>	<b>1 549 357</b>	<b>193 043</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>31</b>	<b>393 586</b>	<b>308 551</b>
L.	Daň z příjmů	32	75 675	59 014
L.1.	Daň z příjmů splatná	33	81 044	60 619
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	34	- 5 369	- 1 605
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>35</b>	<b>317 911</b>	<b>249 537</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>36</b>	<b>317 911</b>	<b>249 537</b>
*	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	<b>37</b>	<b>65 525 651</b>	<b>38 652 685</b>

# Přehled o peněžních tocích

EP Commodities, a.s.  
 Klimentská 1216/46  
 110 00 Praha 1-Nové Město  
 Česká republika  
 IČ 034 37 680

za rok končící 31. prosincem 2018  
 (v tisících Kč)

		Běžné účetní období	Minulé úč. období
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>685 398</b>	<b>375 021</b>
	<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>		
	Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	393 586	308 551
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	8 753	817
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	8 733	5 335
A.1.2.	Změna stavu:	27 412	8 448
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek	27 412	8 448
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	- 27 392	- 12 966
<b>A*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>402 339</b>	<b>309 368</b>
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	1 455 469	373 644
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	-1 239 088	-2 794 379
A.2.2.	Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	2 789 753	3 192 850
A.2.3.	Změna stavu zásob	- 95 196	- 24 827
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>1 857 808</b>	<b>683 012</b>
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 5 204	- 1 390
A.4.	Přijaté úroky		14 356
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 79 229	- 14 693
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>1 773 375</b>	<b>681 285</b>
	<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1.	Nabytí stálých aktiv	- 16 007	- 1 862
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 7 859	- 52
B.1.2.	Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 8 148	- 1 810
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-2 304 321	- 337 259
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-2 320 328</b>	<b>- 339 121</b>
	<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti		- 31 787
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>		<b>- 31 787</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>- 546 953</b>	<b>310 377</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>138 445</b>	<b>685 398</b>

# Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

EP Commodities, a.s.  
Klimentská 1216/46  
110 00 Praha 1-Nové Město  
Česká republika  
IČ 034 37 680

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	<b>Celkem</b>
Zůstatek k 1. 1. 2018	100 000	158 056	249 537	507 593
Převod výsledku hospodaření	–	249 537	-249 537	–
Zaokrouhlení	–	-2	–	-2
Výsledek hospodaření za běžný rok	–	–	317 911	317 911
Zůstatek k 31. 12. 2018	100 000	407 591	317 911	825 502

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	<b>Celkem</b>
Zůstatek k 1. 1. 2017	100 000	107 892	50 164	258 056
Převod výsledku hospodaření	–	50 164	-50 164	–
Výsledek hospodaření za běžný rok	–	–	249 537	249 537
Zůstatek k 31. 12. 2017	100 000	158 056	249 537	507 593

# Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2018  
(v tisících Kč)

## 1. Charakteristika a hlavní aktivity

### **VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI**

EP Commodities, a.s. („společnost“) vznikla 29. září 2014 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19973. Společnost se zabývá obchodováním s plynem, elektřinou a výrobou, obchodem a poskytováním služeb neuvedených v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona.

### **VLASTNÍCI SPOLEČNOSTI**

Jediným akcionářem společnosti k 31. prosinci 2018 je:

EP Power Europe, a. s.  
Pařížská 130/26  
110 00 Praha 1-Josefov  
Česká republika

### **SÍDLO SPOLEČNOSTI**

EP Commodities, a. s.  
Klimentská 1216/46  
Praha 1- Nové Město  
Česká republika

### **IDENTIFIKAČNÍ ČÍSLO**

034 37 680

## STATUTÁRNÍ ORGÁN K 31. PROSINCI 2018

### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

**Ing. Miroslav Haško**

PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

**Daniel Pexidr**

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

**Mgr. Marek Spurný**

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

**Mgr. Pavel Horský**

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

**Ing. Jan Špringl**

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

### DOZORČÍ RADA

**JUDr. Daniel Křetínský**

PŘEDSEDA DOZORČÍ RADY

**Peter Černák**

ČLEN DOZORČÍ RADY

**Mgr. Petr Sekanina**

ČLEN DOZORČÍ RADY

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, ke které společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje EP Investment S.à.r.l. se sídlem avenue J. F. Kennedy 39, 1855, Luxembourg, Registration number: B 184488. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

Konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, ke které společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje EP Power Europe, a.s. se sídlem Praha 1, Josefov, Pařížská 130/26. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

## ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Společnost nebyla vnitřně členěna.



## 2. Zásadní účetní postupy používané společností

Účetní závěrka byla zpracována na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (není-li dále uvedeno jinak), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti.

Není-li uvedeno jinak, údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

### A DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

### B STANOVENÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

#### POHLEDÁVKY

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně snižovou o opravné položky k pochybným a nedobytným částkám.

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek. V roce 2018 nebyly vytvořeny žádné opravné položky.

## **C REZERVY**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích rizik a výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak není jistá částka nebo datum, v němž budou plněny.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát – daňové pohledávky.

## **D PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN**

Společnost používá pro přepočty transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách a dále o nerealizovaných kurzových rozdílech ke dni měsíční závěrky.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

## **E KOMODITNÍ DERIVÁTY**

Komoditní deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou tržní hodnotu.

Futures a forwardy, které byly uzavřeny za účelem koupě, prodeje nebo užívání komodity, elektrické energie a plynu, a u nichž se očekává, že budou vypořádány dodáním komodity konečným odběratelům, nesplňují definici derivátu a nejsou tudíž přeceňovány na reálnou hodnotu.

Komoditní smlouvy – futures a forwardy, u nichž se vypořádání komodity neočekává, jsou považovány za deriváty a jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

Komoditní deriváty k obchodování uzavřené na komoditních burzách, stejně jako komoditní deriváty obchodované s třetími stranami, jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou tržní hodnotu, a to na základě závěrečných cen k 31. prosinci 2018 zveřejněných relevantní burzou.

## **F DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

## **G KLASIFIKACE ZÁVAZKŮ**

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

## **H ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

### 3. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

#### A NEHMOTNÝ MAJETEK

	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený dl. nehmotný majetek	Software	Celkem 2018	Celkem 2017
<b>Pořizovací cena</b>					
Počáteční zůstatek	96	1 454	17 321	<b>18 871</b>	<b>17 061</b>
Přírůstky	–	–	16 417	<b>16 417</b>	<b>1 810</b>
Úbytky	–	–	–	–	–
Přeúčtování	–	-1 454	1 454	–	–
Konečný zůstatek	96	–	35 192	<b>35 288</b>	<b>18 871</b>
<b>Oprávký</b>					
Počáteční zůstatek	63	–	5 290	<b>5 353</b>	<b>43</b>
Odpisy	19	–	7 003	<b>7 022</b>	<b>5 310</b>
Oprávký k úbytkům	–	–	–	–	–
Přeúčtování	–	–	–	–	–
Konečný zůstatek	82	–	12 293	<b>12 375</b>	<b>5 353</b>
<b>Zůstatková hodnota 1. 1.</b>	<b>33</b>	<b>1 454</b>	<b>12 031</b>	<b>13 518</b>	<b>17 018</b>
<b>Zůstatková hodnota 31. 12.</b>	<b>14</b>	<b>–</b>	<b>22 899</b>	<b>22 913</b>	<b>13 518</b>

## B HMOTNÝ MAJETEK

	Stavby	Hmotné movité věci a jejich soubory	Celkem 2018	Celkem 2017
<b>Požizovací cena</b>				
Počáteční zůstatek	–	177	177	125
Přírůstky	2 282	5 577	7 859	52
Úbytky	–	–	–	–
Přeúčtování	–	–	–	–
Konečný zůstatek	2 282	5 754	8 036	177
<b>Oprávký</b>				
Počáteční zůstatek	–	33	33	8
Odpisy	421	1 290	1 711	25
Oprávký k úbytkům	–	–	–	–
Přeúčtování	–	–	–	–
Konečný zůstatek	421	1 323	1 743	33
<b>Zůstatková hodnota 1. 1.</b>	–	144	144	117
<b>Zůstatková hodnota 31. 12.</b>	1 861	4 431	6 292	144

## 4. Peněžní prostředky

Peněžní prostředky ve výši 62 736 tis. Kč (2017 – 471 719 tis. Kč) jsou vedeny na bankovním účtu s omezeným dispozičním právem. Toto omezení vychází z příslušné smlouvy na základě požadavků energetické burzy.

## 5. Pohledávky a závazky z obchodních vztahů

- a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činily 4 427 459 tis. Kč, (2017 – 3 882 276 tis. Kč), z toho žádné pohledávky nebyly po splatnosti (2017 – 1 852 tis. Kč).
- b) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činily 4 320 596 tis. Kč (2017 – 3 880 931 tis. Kč), z toho po splatnosti bylo 193 tis. Kč (2017 – 261 tis. Kč).
- c) Dohadné účty aktivní v roce 2018 zahrnují zejména odchylky za společností SNAM RETE GAS ve výši 148 968 tis. Kč (2017 – 60 081 tis. Kč) a dohadné položky z projektu na provozování energetického dispatchingu pro společnost LEAG ve výši 11 500 tis. Kč (2017 – 55 812 tis. Kč). V roce 2017 dále dohadné položky aktivní zahrnovaly dohad z titulu poskytování služeb EP PRODUZIONE S.p.A. ve výši 57 440 tis. Kč.
- d) Dohadné účty pasivní ve výši 317 887 tis. (2017 – 3 817 tis. Kč) sestávají především z dohadné položky týkající se projektu na provozování energetického dispatchingu pro společnost LEAG (10 205 tis. Kč), z dohadné položky na nevyfakturované dodávky od společnosti SNAM RETE GAS (298 662 tis. Kč) a z nevyfakturovaných poradenských služeb od společnosti EP Investment Advisors, s.r.o. (6 487 tis. Kč).
- e) Krátkodobé přijaté zálohy ve výši 2 297 512 tis. Kč (2017 – 1 046 440 tis. Kč) představují zálohy od tradingových partnerů (EP ENERGY TRADING, a.s., EP PRODUZIONE S.p.A., Kraftwerk Mehrum GmbH, Lausitz Energie Bergbau AG a SLOVAKIA ENERGY, s.r.o.).

## 6. Stát – daňové pohledávky

Daňové pohledávky k 31. prosinci 2018 činily 58 451 tis. Kč (2017 – 57 163 tis. Kč) a představují především pohledávku z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 51 043 tis. Kč (2017 – 57 163 tis. Kč) a daně z plynu ve výši 6 415 tis. Kč (2017 – závazek ve výši 13 268 tis. Kč).

Ke dni vyhotovení přílohy účetní závěrky provádí Specializovaný finanční úřad, nábř. Kpt. Jaroše 1000/7 Praha 7 daňovou kontrolu dle § 87 ods. 1 DŘ daně z přidané hodnoty za zdaňovací období Zář 2015 a Říjen 2015.

Vzhledem k probíhající daňové kontrole jsou za výše uvedené zdaňovací období ze strany FÚ zadržovány následující nadměrné odpočty:

<b>Zdaňovací období</b>	<b>Nadměrný odpočet</b>
Září 2015	13 976
Říjen 2015	38 266
<b>Celkem</b>	<b>52 242</b>

Společnost EP Commodities, a.s. splnila informační povinnost vůči FÚ v rámci daňové kontroly, na veškeré podněty FÚ reagovala ve stanovených termínech a dostála veškerým závazkům vůči FÚ.

V únoru 2019 obdržela společnost výsledek kontrolního zjištění, na základě kterého Specializovaný finanční úřad rozporuje nárok na odpočet ve výši 23 362 tis. Kč. Společnost EP Commodities, a.s. je přesvědčena o oprávněnosti nárokováných nadměrných odpočtů a poslala vyjádření k výsledku kontrolního zjištění. K datu účetní závěrky Specializovaný finanční úřad na vyjádření nereagoval.

## 7. Poskytnuté zálohy

Dlouhodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2018 činily 1 875 205 tis. Kč (2017 – 613 891 tis. Kč)  
a Krátkodobé poskytnuté zálohy činily 1 769 tis. Kč (2017 – 38 963 tis. Kč).

Protistrana	měna	Rok 2018		Rok 2017	
		částka v tis. CZK	částka v tis. EUR	částka v tis. CZK	částka v tis. EUR
OTE, a.s.	CZK	22 000	–	22 000	–
NET4GAS, s.r.o.	CZK	1 000	–	1 000	–
Elexon Clear Limited	CZK	14 900	–	–	–
FGSZ Natural Gas Transmission	EUR	–	34	–	–
eustream, a.s.	EUR	–	352	–	352
Central European Gas Hub AG	EUR	–	50	–	50
European Commodity Clearing AG	EUR	–	55 900	–	22 000
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	EUR	–	14 297	–	–
Keler Kzsf Központi szerződő fél zrt	EUR	–	34	–	681
Erreservizi di Maurizio Gardenghi	EUR	–	42	–	–
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED, organizační složka	EUR	–	–	–	1 050
Gestore dei Mercati Energetici SpA	EUR	–	251	–	–
OKTE, a.s.	EUR	–	250	–	–
Praha City Center, s.r.o.	CZK	1 564	–	–	–
Praha City Center, s.r.o.	EUR	–	86	–	–
EP ENERGY TRADING, a.s.	CZK	185	–	–	–

Dlouhodobé poskytnuté zálohy tvoří převážně kauce na obchodování (OTE, a.s., OKTE, a.s., Central European Gas Hub AG, European Commodity Clearing AG, CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED). Ostatní dlouhodobé zálohy jsou poskytnuty provozovatelům přenosových soustav se zemním plynem (NET4GAS, s.r.o., eustream, a.s.) a elektřinou (Gestore dei Mercati Energetici SpA).



## 8. Základní kapitál

(tis. Kč)

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Celkem</b>
Zůstatek k 31. 12. 2018	100 000	100 000
Zůstatek k 31. 12. 2017	100 000	100 000

Základní kapitál 100 000 tis. Kč tvoří 10 ks zaknihovaných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000 tis. Kč.

## 9. Vlastní kapitál

Zisk roku 2017 ve výši 249 537 tis. Kč byl převeden na účet Nerozděleného zisku minulých let. O způsobu rozdělení nerozděleného zisku roku 2018 (317 911 tis. Kč) nebylo ke dni sestavení účetní závěrky rozhodnuto.

## 10. Deriváty

K rozvahovému dni měla společnost otevřeny následující termínové a opční kontrakty za účelem obchodování se zemním plynem, povolenkami, uhlím a elektřinou:

<b>Termínovaný a opční obchody</b>	<b>Splatné v roce</b>	<b>Reálná hodnota tis. CZK</b>
Kontrakty na nákup	2019	10 502 023
Kontrakty na prodej	2019	-9 892 045
Kontrakty na nákup	2020	1 232 241
Kontrakty na prodej	2020	-1 209 837
<b>Celkem</b>		<b>632 382</b>

Reálná hodnota ve výši 1 687 109 tis. Kč byla k 31. prosinci 2018 (2017 – 689 495 tis. Kč) vypořádána prostřednictvím denního vypořádání změny hodnoty kontraktů na komoditní burze. Z nevypořádané výše reálné hodnoty -1 054 727 tis. Kč je částka 5 141 tis. Kč vykázána v pozici Jiné pohledávky – dlouhodobé a částka -1 059 868 tis. Kč v pozici Jiné závazky – krátkodobé. V roce 2017 byla nevypořádaná výše reálné hodnoty 648 836 tis. Kč vykázána v částce 632 362 tis. Kč v pozici Jiné pohledávky – krátkodobé a částka 16 474 tis. Kč v pozici Jiné pohledávky – dlouhodobé.

Reálná hodnota komoditních smluv uzavřených se spřízněnými stranami k 31. prosinci 2018 činila – 932 226 tis. Kč.

Reálná hodnota komoditních smluv uzavřených se spřízněnými stranami k 31. prosinci 2017 činila 255 379 tis. Kč.

## 11. Rezervy

V roce 2018 byla vytvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 81 107 tis. Kč (2017 – 60 482 tis. Kč). Ve výkazech je tato částka snížena o zaplacené zálohy na DPPO ve výši 36 300 tis. Kč (2017 – 17 490 tis. Kč) a výsledný závazek ve výši 44 807 tis. Kč byl vykázán na řádku Rezerva na daň z příjmů (2017 – 42 922 tis. Kč).

## 12. Výnosy a náklady z běžné činnosti

Hlavním předmětem činnosti společnosti je obchodování s komoditami – plynem, elektřinou a emisními povolenkami.

Prodej komodity a služeb s tím souvisejících byl následující:

		Tržby v tuzemsku	Evropská unie	Mimo Evropskou unii	Celkem
Zemní plyn	2018	3 368 264	31 087 388	3 925 148	38 380 800
	2017	2 860 518	27 261 218	4 134 084	34 255 820
Elektřina	2018	192 212	7 637 875	398 492	8 228 579
	2017	5 481	35 099	104	40 684
Povolenky	2018	–	4 371 395	–	4 371 395
	2017	–	1 053 661	–	1 053 661
Služby	2018	14 129	262 537	–	276 666
	2017	13	176 891	–	176 904
<b>Celkem</b>	<b>2018</b>	<b>3 574 605</b>	<b>43 359 195</b>	<b>4 323 640</b>	<b>51 257 440</b>
	<b>2017</b>	<b>2 866 012</b>	<b>28 526 869</b>	<b>4 134 188</b>	<b>35 527 069</b>

## 13. Ostatní finanční výnosy a náklady

Ostatní finanční výnosy a náklady představují zejména výnosy a náklady z přecenění cenných papírů a derivátů a dále představují realizované a nerealizované zisky a ztráty z komoditních derivátů k obchodování, dále pak kurzové zisky a ztráty a odměny za záruky vystavené mateřskou společností.

## 14. Zaměstnanci

Průměrný počet zaměstnanců a osobní náklady za rok 2018

<b>Rok 2018</b>	<b>Počet</b>	<b>Mzdové náklady (tis. Kč)</b>	<b>Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění (tis.Kč)</b>	<b>Ostatní náklady (tis.Kč)</b>
Zaměstnanci	84	53 866	16 628	204
Představenstvo a dozorčí rada	8	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>92</b>	<b>53 866</b>	<b>16 628</b>	<b>204</b>

<b>Rok 2017</b>	<b>Počet</b>	<b>Mzdové náklady (tis. Kč)</b>	<b>Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění (tis.Kč)</b>	<b>Ostatní náklady (tis.Kč)</b>
Zaměstnanci	38	25 179	7 312	67
Představenstvo a dozorčí rada	8	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>46</b>	<b>25 179</b>	<b>7 312</b>	<b>67</b>

Členové představenstva a dozorčí rady nejsou společností odměňováni za výkon své funkce.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2018 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

## 15. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činily 1 858 tis. Kč (2017 – 1 079 tis. Kč), z toho závazky ze sociálního zabezpečení činí 1 204 tis. Kč (2017 – 757 tis. Kč) a závazky ze zdravotního pojištění činí 654 tis. Kč (2017 – 322 tis. Kč). Žádný z těchto závazků nebyl po lhůtě splatnosti.

## 16. Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky činily 807 tis. Kč (2017 – 13 824 tis. Kč) a byly tvořeny závazkem z daně z příjmů fyzických osob ve výši 807 tis. Kč (2017 – 555 tis. Kč) a dále závazkem z daně z plynu ve výši 0 tis. Kč (2017 – 13 269 tis. Kč).

## 17. Výdaje příštích období

Výdaje příštích období ve výši 995 342 tis. Kč (2017 – 1 252 475 tis. Kč) obsahují především časové rozlišení dodávek plynu, a to u společností ČEZ, a. s. ve výši 272 289 tis. Kč (2017 – 107 297 tis. Kč), Gazprom Marketing & Trading Ltd ve výši 721 268 tis. Kč (2017 – 627 451 tis. Kč), Praha City Center s.r.o. za nájemné kanceláří ve výši 1 714 tis. Kč (2017 – 0 tis. Kč), SNAM RETE GAS ve výši 0 tis. Kč (2017 – 511 890 tis. Kč) a dále časové rozlišení odměn ze záruky ve výši 0 tis. Kč (2017 – 5 455 tis. Kč) poskytnutých ze strany Energetického a průmyslového holdingu, a.s.

## 18. Daň z příjmu

### A SPLATNÁ

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2018 ve výši 81 107 tis. Kč (2017 – 60 482 tis. Kč) a zpřesnění odhadu daně za předchozí zdaňovací období ve výši 63 tis. Kč (2017 – 137 tis. Kč).

### B ODLOŽENÁ

Odložená daň z příjmů zahrnuje meziroční změnu v odložené daňové pohledávce z titulu rezervy na roční mzdové bonusy a nevyčerpanou dovolenou ve výši 5 369 tis. Kč (2017 – 1 605 tis. Kč).

## 19. Informace o spřízněných osobách

### A POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

V pohledávkách a závazcích z obchodních vztahů (vč. přijatých záloh a dohadných účtů), popsanych v bodě 5, jsou obsaženy následující zůstatky účtů týkajících se vztahů k podnikům ve skupině:

	Pohledávky k		Závazky k	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
EP ENERGY TRADING, a.s.	197 798	154 798	148 711	203 958
EP Investment Advisors, s.r.o.	–	–	14	3 414
Energetický a průmyslový holding, a.s.	461	–	–	24 043
eustream, a.s.	10 710	8 994	84	113
NAFTA a.s.	–	128	202	260
Stredoslovenská energetika, a.s.	16 199	8 563	–	96 335
EP Mehrum GmbH	34 678	–	–	–
SPP - distribúcia, a.s.	19 101	8 811	–	–
United Energy, a.s.	–	–	38	–
EP PRODUZIONE S.p.A.	869 021	2 208 252	718 636	2 161 841
EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.	572 271	612 696	–	–
EP Power Europe, a.s.	–	382	–	–
EP UK Investments Limited	1 557	1 891	478 592	–
Kraftwerk Mehrum GmbH	–	–	64 313	–
Budapesti Erömü Zrt.	409 621	189 815	–	–
Lausitz Energie Bergbau	3 362	–	1 381 743	–
Lausitz Energie Kraftwerk	334 994	–	750 176	–
PT měření, a.s.	–	–	5	–
Slovenské elektrárne, a.s.	–	–	8 756	–
SPP Infrastructure, a.s.	–	43 392	–	–
ostatní	–	–	–	24
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mBH	–	9 599	–	–
<b>Celkem</b>	<b>2 469 773</b>	<b>3 247 321</b>	<b>3 551 270</b>	<b>2 489 988</b>

## B TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

		Tržby		Náklady	
		rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
EP ENERGY TRADING, a.s.	Prodej zboží	1 392 444	1 701 520	313 450	115 683
	Deriváty	610 981	179 874	633 351	113 891
	Prodej služeb	64	–	–	4 850
	Ostatní náklady	–	–	1 821	–
	Úrokové náklady a výnosy	382	–	–	–
	<b>Celkem</b>	<b>2 003 871</b>	<b>1 881 394</b>	<b>948 622</b>	<b>234 424</b>
EP Investment Advisors, s.r.o.	Prodej služeb	–	–	–	3 409
	Ostatní finanční náklady	–	–	39 325	24 744
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Ostatní náklady	–	–	129	–
	Úrokové náklady a výnosy	3 425	6 017	–	236
	<b>Celkem</b>	<b>3 425</b>	<b>6 017</b>	<b>39 454</b>	<b>24 980</b>
NAFTA a.s.	Ostatní služby	–	–	26 289	54 804
	Prodej zboží	–	132	–	1 980
	<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>132</b>	<b>26 289</b>	<b>56 784</b>
Stredoslovenská energetika, a. s.	Prodej zboží	510 239	46 139	2 410 593	1 263 125
	Prodej služeb	–	1 532	54	857
	<b>Celkem</b>	<b>510 239</b>	<b>47 671</b>	<b>2 410 647</b>	<b>1 263 982</b>
SPP - distribúcia, a.s.	Prodej služeb	27 954	–	–	–
	Prodej zboží	–	8 811	–	–
	<b>Celkem</b>	<b>27 954</b>	<b>8 811</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
United Energy, a.s.	Ostatní služby	–	–	38	30
Budapesti Erömű Zrt.	Prodej zboží	1 264 421	432 159	–	–
	Deriváty	–	12 750	–	–
	Ostatní služby	92 417	24 311	–	–
	<b>Celkem</b>	<b>1 356 838</b>	<b>469 220</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
EP PRODUZIONE S.p.A.	Prodej zboží	11 000 411	11 495 995	2 614 623	1 260 665
	Prodej služeb	272	95 592	–	–
	Deriváty	1 335 973	964 525	902 096	615 470
	Úrokové náklady a výnosy	–	–	1 242	–
	<b>Celkem</b>	<b>12 336 656</b>	<b>12 556 112</b>	<b>3 517 961</b>	<b>1 876 135</b>
eustream, a.s.	Prodej služeb	12 325	–	–	–
	Prodej zboží	–	–	6 943	60 357
	<b>Celkem</b>	<b>12 325</b>	<b>–</b>	<b>6 943</b>	<b>60 357</b>

		Tržby		Náklady	
		rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
EP Power Europe, a.s.	Úrokové náklady a výnosy	27 374	8 338	-	-
	Ostatní finanční náklady	-	-	22	-
	<b>Celkem</b>	<b>27 374</b>	<b>8 338</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
EP UK Investments Limited	Prodej služeb	-	1 891	-	-
	Prodej zboží	-	-	3 422 347	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 891</b>	<b>3 422 347</b>	<b>-</b>
EP Produzione Centrale Livorno Ferraris S.p.A.	Prodej zboží	5 224 485	5 334 618	-	-
EP Mehrum GmbH	Deriváty	193 101	-	178 281	-
PT měření, a.s.	Ostatní služby	-	-	50	-
ostatní	Ostatní náklady	-	-	-	338
Slovenské elektrárne, a.s.	Deriváty	54 975	-	285 651	-
	Prodané zboží	20 875	-	36 600	-
	<b>Celkem</b>	<b>75 850</b>	<b>-</b>	<b>322 251</b>	<b>-</b>
Lausitz Energie Kraftwerke AG	Prodej zboží	1 197 615	-	2 879 747	-
	Ostatní služby	-	-	20 305	-
	<b>Celkem</b>	<b>1 197 615</b>	<b>-</b>	<b>2 900 052</b>	<b>-</b>
Lausitz Energie Bergbau AG	Deriváty	870 023	-	7 565	-
	Prodej zboží	1 027 225	-	160 894	-
	Ostatní služby	-	-	4 960	-
	Úroky náklady a výnos	1 368	-	-	-
	<b>Celkem</b>	<b>1 898 616</b>	<b>-</b>	<b>173 419</b>	<b>-</b>
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mBH	Deriváty	-	58 931	-	-
	<b>Celkem</b>	<b>24 868 349</b>	<b>20 373 135</b>	<b>13 946 376</b>	<b>3 520 439</b>

## C PŘIJATÉ PŮJČKY

Společnost k 31.12.2018 neeviduje žádnou nesplacenou přijatou půjčku (2017 – 0 tis. Kč).



## D POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Společnost EP Commodities, a.s. poskytla krátkodobou půjčku společnosti EP Power Europe, a.s. se splatností v roce 2019. Hodnota této půjčky k 31. 12. 2018 činila 744 731 tis. Kč (2017 – 629 728 tis. Kč). Dále byla poskytnuta krátkodobá půjčka se splatností v roce 2019 společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. ve výši 2 220 117 tis. Kč.

## 20. Informace o odměnách statutárním auditorům

Tyto informace jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., ve které je společnost zahrnuta.

## 21. Závazky nevykázané v rozvaze

K 31. 12. 2018 měla společnost uzavřené záruky ve prospěch svých dodavatelů a obchodních partnerů:

<b>Ručitel</b>	<b>Měna</b>	<b>Rok 2018 Částka v tis. EUR/GBP</b>	<b>Rok 2017 Částka v tis. EUR/GBP</b>
Energetický a průmyslový holding a.s.	EUR	386 833	213 680
Energetický a průmyslový holding a.s.	GBP	10 000	–
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	EUR	25 380	25 380
HSBC Bank plc	EUR	53	53
<b>Celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>412 266</b>	<b>246 833</b>
<b>Celkem</b>	<b>GBP</b>	<b>10 000</b>	<b>–</b>

## 22. Přehled o peněžních tocích

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. 12.	
	2018	2017
Krátkodobý finanční majetek celkem	138 445	685 398
Obchodovatelné cenné papíry	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	138 445	685 398

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzované.

## 23. Významné následné události

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2018.

Sestaveno dne: 28. června 2019



Ing. Miroslav Haško

Předseda představenstva



Daniel Pexidr

Člen představenstva

---

## **Zpráva nezávislého auditora**

pro akcionáře společnosti EP Commodities, a. s.



**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 EP Commodities, a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Commodities, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit 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.

### ***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 a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce 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.

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (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 v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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.

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

Ing. Petr Škoda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti EP Commodities, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. června 2019

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

  
Ing. Petr Škoda  
Partner  
Evidenční číslo 1842

