Vývoj, projektování, výroba a montáž TV a technologických celků pro železnici a MHD.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2016

ANNUAL REPORT 2016

OBSAH
CONTENTS

3 Úvodní slovo / *Introduction*

4 Zpráva o podnikatelské činnosti / *Report on the Business Activity*

15 Ekonomické grafy / *Economic Charts*

17 Zpráva o činnosti dozorčí rady / *Report on the Activity of the Supervisory Board*

18 Rozvaha / *Balance Sheet*

22 Výkaz zisku a ztráty / *Profit and Loss Account*

26 Přehled o peněžních tocích / *Cash Flow Statement*

26 Příloha k účetní závěrce / *Notes to the Financial Statements*

42 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami / *Report on Relationships between the Related Parties of the Company*

50 Zpráva nezávislého auditora / *Independent Auditor´s Report*

52 Certifikáty / *Certificates*

ÚVODNÍ SLOVO
INTRODUCTORY WORD

Vážení obchodní partneři, vážení kolegové,

rok 2016 byl pro společnost Elektrizace železnic Praha a. s. rokem úspěšným. Bylo dosaženo velmi slušných výkonů dosahujících téměř 2 mld. Kč. Pokud nepřihlížím k roku 2015, který byl výjimečný vzhledem k dočerpávání Operačního programu Doprava 1, patří loňský výsledek do kategorie našich rekordních výsledků.

Hlavní náplň naší činnosti v uplynulém roce tradičně představovaly dopravní stavby investované státním sektorem v Čechách a na Slovensku, reprezentované především garanty provozuschopnosti, modernizace a rozvoje železničních drah jako jsou SŽDC a ŽSR.

Všem zúčastněným děkuji za energii věnovanou své práci, díky které se naší společnosti dlouhodobě daří vysoce kvalitně plnit závazky a cíle. Aktuálně v mediích sledujeme již předvolebně laděné prezentace o úspěších a růstu národní ekonomiky, všeobecná obchodní čísla bohužel potvrzují v loňském roce zahájený trend poklesu dopravní stavební výroby v České republice. Předpokládám, že se jedná pouze o krátkodobý výkyv a v příštích letech dojde k úspěšnému čerpání programů na rozvoj dopravní infrastruktury v našem regionu.

Elektrizace železnic Praha a.s. se uplatňuje ve všech oborech a fázích souvisejících s výstavbou elektrotechnických zařízení především v dopravní infrastruktuře. Disponujeme vlastní projekční, konstrukční, výrobní a montážní kapacitou ve většinovém spektru našeho sortimentu. V závislosti na naší strategii a na dalším směřování vývoje v tomto rezortu čeká některé z nich v příštím období dílčí útlum. Věřím, že jiné se naopak podaří dál rozvinout a více zaměřit pozornost na inovace v našich produktech a vybavení. To je předpokladem pro udržení naší stabilní pozice na trhu.

Jsem přesvědčen, že tradiční a odpovědná společnost Elektrizace železnic Praha a.s. bude i nadále velmi úspěšná. Určitě se dokážeme vypořádat s ne zcela ideální vnější atmosférou a příští výroční zprávu budu znovu zahajovat větou pozitivně hodnotící předcházející rok, jako výrobně i obchodně úspěšně zvládnutý.

Ing. Luděk Valtr
Předseda představenstva a generální ředitel
Elektrizace železnic Praha a.s.

Dear business partners, Dear colleagues,

For Elektrizace železnic Praha, a. s. the year 2016 was very successful. We achieved a very respectable performance reaching nearly CZK 2 billion. If I do not consider the year 2015 which was exceptional thanks to the Operational Program "Transport 1" drawing, the last year's result hit record levels.

Our main activities in the last year were traditionally represented by transportation engineering invested by the public sector in the Czech Republic and the Slovak Republic, representing mainly guarantors of operability, modernization and development of railways such as the Railways infrastructure Administration (RIA) and the Railways of the Slovak Republic (RSR).

I thank all of you for your skills and energy devoted to your work, thanks to which our Company has been successful for a long period in fulfilling its commitments and goals.In the media we are watching currently pre-election presentations about the success and growth of the national economy, unfortunately, the general sales figures confirm the trend of a decline in transport construction in the Czech Republlc which commenced last year. I suppose that this is only a short-term fluctuation and that in the near future we will be successful in drawing programs for the development of transport infrastructure in our region.

Elektrizace železnic Praha a.s. has proved successful in all branches and stages related to the construction of electrical equipment mainly in the transport infrastructure. We have our own design, construction, production and assembly capacities in the majority spectrum of our assortment. Depending on our strategy and on the direction of further development in this sector, some of them will be afflicted with a partial run-down in the next period. I believe that the others will continue to develop, when concentrating our effort on innovation of our products and equipment. This is a prerequisite for maintaining our stable market position.

I am convinced that the traditional and responsible company Elektrizace železnic Praha a.s. will continue to be very successful. We will certainly be able to cope with the not quite perfect social atmosphere in our country and I believe that I will begin the next annual report with a positive assessment of the previous year as successfully managed, as for production and sales is concerned.

Ing. Luděk Valtr
Chairman of the Board of Directors and General Director
of the Company Elektrizace železnic Praha a.s.

REALIZACE STAVEB

Rok 2016 byl v železničním sektoru ve znamením dokončování staveb zařazených do Operačního programu Doprava. Ze staveb, na kterých společnost působila v pozici vyššího zhotovitele stojí za zmínku především technologické stavby „Zvýšení trakčního výkonu", konkrétně TNS Most, Chomutov, Nymburk, Světec, stavba „Diagnostika jedoucích železničních vozidel" a „DOZ Česká Třebová – Kolín".

Z dokončovaných staveb realizovaných v subdodavatelské pozici je třeba zmínit stavby na IV. TŽK v úsecích Horusice – Veselí nad Lužnicí, Veselí nad Lužnicí – Soběslav a Tábor – Sudoměřice, stavby na trati Brno – Havlíčkův Brod – Kolín v úsecích Brno Židenice – Brno Maloměřice – Brno Královo Pole – Kuřim a rekonstrukce železničních uzlů Český Těšín a Olomouc.

Vzhledem k ukončení Operačního programu Doprava se objevil značný nedostatek vhodných titulů k zahájení realizace pro rok 2016, ještě výrazně stupňovaný obstrukčním jednáním stavebních společnosti na železničním trhu. Ze staveb zahajovaných v roce 2016 tak stojí za zmínku pouze „Rekonstrukce trati Golčův Jeníkov – Čáslav" a technologická zakázky „Výstavba EOV v žst. Přelouč, Kostěnice až Choceň, odbočka Zádulka a Svitavy.

Především s potenciálem pro léta 2017 a dále byly zahájeny stavby „Optimalizace trati Beroun – Králův Dvůr", „Přestavba uzlu Plzeň, 2. stavba", a rekonstrukce žst. Čelákovice v rámci stavby „Optimalizace trati Lysá nad Labem – Praha Vysočany, 2. stavba – I. část žst. Čelákovice".

REALIZATION OF CONSTRUCTIONS

The year 2016 wasof great importance due to finishing several construction projects included in the Operational Program Transport.As for constructions where the Company was in the position of a higher contractor,the following technological constructions related to the „Increase of traction power" namely the Traction Power Substation (TPS) Most, Chomutov, Nymburk, Světec, the construction of „Diagnostics of moving railway vehicles" and „The Centralized Traffic Control (CTC) Česká Třebová - Kolín" are worth mentioning.

And we should also mention several constructions being finished at present by us in our subcontracting position, e.g. the construction of the Fourth Transit Railway Corridor in sections Horusice – Veselí nad Lužnicí, Veselí nad Lužnicí – Soběslav and Tábor – Sudoměřice, constructions on the railway line Brno – Havlíčkův Brod – Kolín in sections Brno Židenice – Brno Maloměřice – Brno Královo Pole – Kuřim and reconstruction of railway junctions Český Těšín and Olomouc.

Due to the termination of the Operational Program Transport, there was a significant lack of suitable titles that could be started in the year 2016, which was markedly worsened due to obstructive actions of the construction companies operating on the railway market. From the constructions launched in the year 2016 only the " Reconstruction of the railway line Golčův Jeníkov - Čáslav" and the technological orders " Construction of Electrical switch point heating " in the train stop Přelouč, Kostěnice to Choceň, and the railway branches Zádulka and Svitavy are worth mentioning.

First of all, with the potential for the year 2017 and for years to come the construction of the "Optimization of the railway line Beroun - Králův Dvůr", "Reconstruction of the Plzeň railway junction, the 2nd construction" and the reconstruction of the Čelákovice railway station within the project "Optimization of the railway line Lysá nad Labem - Praha Vysočany, the 2nd construction – the 1st part of Čelákovice railway station ."

SEZNAM STAVEB REALIZOVANÝCH V ROCE 2016 / *The List of Constructions implemented in the year 2016*

Název stavby *The construction name*	Zahájení stavby *Project start*	Ukončení stavby Project completion
Rekonstrukce žst. Olomouc / *Revitalization of the railway line České Budějovice - Volary*	09/2013	08/2016
Modrnizace trati Rokycany - Plzeň / *Modernization of the railway line Rokycany - Plzeň*	09/2013	12/2017
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Most / *Increase of traction power of TPS, TPS Most*	12/2014	02/2017
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Chomutov / *Increase of traction power of TPS, TPS Chomutov*	12/2014	11/2016
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Nymburk a SpS Poříčany / *Increase of traction power of TPS, TPS Nymburk and the switching station Poříčany*	12/2014	06/2017
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Světec a SpS Bílina / *Increase of traction power of TPS, TPS Světec and the switching station Bílina*	05/2015	02/2018
Rekonstrukce mostu v km 80,930 trati Hohenau (OBB) - Přerov / *Reconstruction of the bridge in km 80,930 Hohenau (OBB) - Přerov*	11/1014	03/2017
Optimalizace t.ú. Praha Hostivař - Praha Hl. n. , 1.část - Praha Hostivař / *Optimization of the railway section Praha Hostivař - Praha – The Main Station , the 1st part - Praha Hostivař*	07/2014	06/2016
Zvýšení kapacity trati Týniště nad Orlicí - Častolovice - Solnice, 2. část, rekonstrukce žst. Častolovice / *Increase of capacity of the railway line Týniště nad Orlicí - Častolovice - Solnice, 2nd . Part, reconstruction of the railway station Častolovice*	02/2015	02/2016
Modernizace traťového úseku Brno Maloměřice (včetně) - Brno Židenice (mimo) / *Modernization of the railway section Brno Maloměřice (inclusive - Brno Židenice (exclusive)*	02/2015	06/2016
Rekonstrukce koleje č.2 Brno Královo Pole - Kuřim / *Reconstruction of the rail No. 2 Brno Královo Pole - Kuřim*	06/2015	06/2016
Rekonstrukce koleje č.2 Brno Maloměřice - Brno Královo Pole / *Reconstruction of the rail No. 2 Brno Maloměřice - Brno Královo Pole*	05/2015	06/2016
Optimalizace trati Český Těšín - Dětmarovice , část v km 332,200 -333,076 / *Optimization of the railway line Český Těšín - Dětmarovice , the part in kms 332,200 -333,076*	09/2015	03/2017
Trať 308 (Lúky pod Makytou) – St. hranice CZ/SK – Horní Lideč – Hranice na Moravě, úsek Valašské Meziříčí (mimo) – Jablůnka (mimo) a Vsetín (mimo) – Horní Lideč (mimo) / *Railway line 308 (Lúky pod Makytou) – State border CZ/SK - Horní Lideč - Hranice na Moravě, section Teplice nad Bečvou (exclusive) - Hustopeče nad Bečvou (exclusive)*	09/2015	12/2016
Trať 308 (Lúky pod Makytou) - St.hranice CZ/SK - Horní Lideč - Hranice na Moravě, úsek Teplice nad Bečvou (mimo) - Hustopeče nad Bečvou (mimo) / *Railway line 308 (Lúky pod Makytou) – State border CZ/SK - Horní Lideč - Hranice na Moravě, section Teplice nad Bečvou (exclusive) - Hustopeče nad Bečvou (exclusive)*	09/2015	08/2016
Trať 2032 Brno – Vlárský průsmyk st. hr., v úseku Šlapanice (mimo) – Blažovice (včetně) / *Railway line 2032 Brno – Vlárský průsmyk State border.in the section Šlapanice exclusive) – Blažovice (inclusive)*	09/2015	05/2016
Trať 324 Kutná Hora – Brno, úsek Golčův Jeníkov - Vlkaneč / *Railway line 324 Kutná Hora – Brno, the section Golčův Jeníkov - Vlkaneč*	09/2016	03/2016

SEZNAM STAVEB REALIZOVANÝCH V ROCE 2016

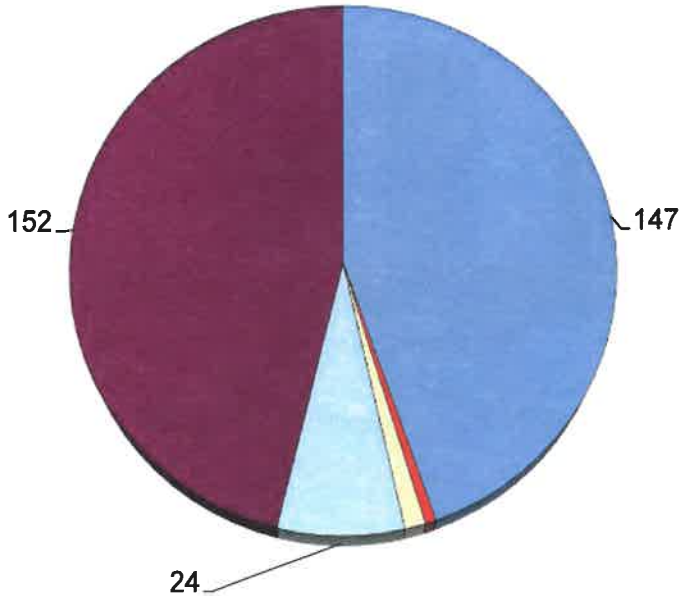
LIST OF REALIZED PROJECTS – 2016

Název stavby *Project name*	Zahájení stavby *Project start*	Ukončení stavby Project completion
Trať 321 Opava východ - Ostrava-Svinov - Český Těšín, úsek Ostrava-Kunčice - Havířov / *Railway line 321 Opava východ - Ostrava-Svinov - Český Těšín, the section Ostrava-Kunčice - Havířov*	10/2015	02/2017
Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení žst. Lovosice / *Reconstruction of traffic control of the railway station Lovosice*	06/2015	12/2017
Diagnostika jedoucích železničních vozidel / *Diagnostics of moving railway vehicles*	07/2015	11/2016
DOZ Česká Třebová (vč. odb. Zádulka) - Kolín (včetně) / *CTC Česká Třebová (inc. the railway branch Zádulka) - Kolín (inclusive)*	02/2015	03/2017
DOZ Jaroměř - Stará Paka / *CTC Jaroměř - Stará Paka*	10/2014	01/2017
Trať č. 504A Ústí n. L. - Chomutov, úsek Most - Chomutov / *Railway line No. 504A Ústí n. L. - Chomutov, the section Most - Chomutov*	08/2015	02/2016
Okružní křižovatka U Koruny Hradec Králové / *Rotary intersection U Koruny Hradec Králové*	06/2015	07/2016
Trať 024 Ústí nad Orlicí - Lichkov, úsek Ústí n. O. - Letohrad / *Railway line 024 Ústí nad Orlicí - Lichkov, the line Ústí n. O. - Letohrad*	02/2016	06/2016
Zvýšení traťové rychlosti v úseku Golčův Jeníkov - Čáslav / *Increase of line speed in the section Golčův Jeníkov - Čáslav*	08/2016	08/2017
Výstavba EOV v žst. Přelouč, Kostěnice až Choceň, odbočka Zádulka a Svitavy / *Construction of the Electrical switch point heating in the railway station Přelouč, Kostěniceto Choceň, the railway branches Zádulka and Svitavy*	11/2016	11/2017
Rekonstrukce zastřešení haly Praha Hl. n. / *Reconstruction of the roofing of the main railway station hall Praha*	02/2015	08/2017
Zvýšení kapacity trati Nymburk - Mladá Boleslav, 1. stavba / *Increase of thecapacity of the line Nymburk - Mladá Boleslav, 1st construction*	01/2016	12/2016
Rekonstrukce SZZ žst. Raspenava / *Reconstruction of the signaling blovck system in the railway station Raspenava*	08/2016	05/2017
Optimalizace trati Beroun (včetně) - Králův Dvůr / *Optimization of the railway line Beroun (inclusive) - Králův Dvůr*	11/2016	06/2019

NABÍDKY ZPRACOVANÉ V ROCE 2016 S POČETNÍM A PROCENTUÁLNÍM VYJÁDŘENÍM

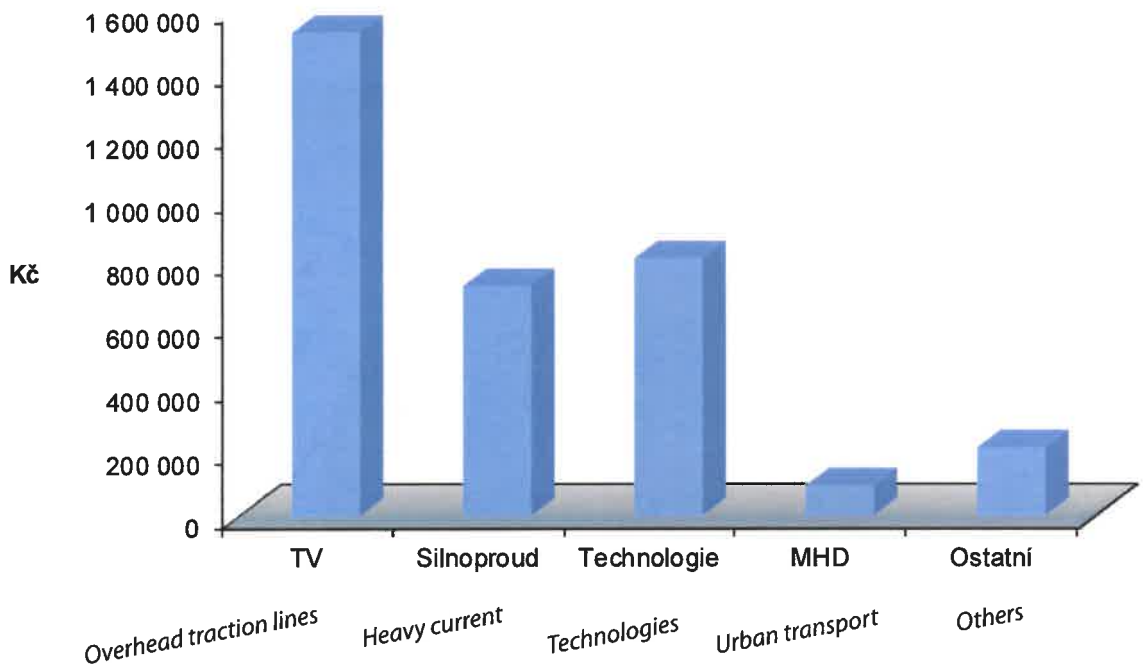
TENDERS PROCESSED IN 2016, EXPRESSED IN NUMERICAL AND PERCENTAGE TERMS

Počet zakázek / *Number of tenders*	329	100 %
Zakázky získané / *Successful tenders*	147	45%
Zakázky zrušené / *Cancelled tenders*	2	0,5%
Zakázky odmítnuté / *Rejected tenders*	4	1,5%
Zakázky nerozhodnuté / *Unresolved tenders*	24	7%
Zakázky nezískáné / *Unsuccessful tenders*	152	46%



ROZSAH ZPRACOVANÝCH NABÍDEK V ROCE 2016 DLE SORTIMENTU (tis. Kč)

THE SCOPE OF TENDERS PROCESSED IN 2016 ACCORDING TO RANGE OF PRODUCTS (ths. CZK)



ZAHRANIČNÍ AKTIVITY

FOREIGN ACTIVITIES

Stejně jako v předchozích letech, i v roce 2016 zaměřila EŽ Praha a.s. část svých aktivit na zahraniční trhy.

V Estonsku jsme zahájili menší projekt na rekonstrukci tramvajového depa Pääsküla v Tallinnu, kdy ke konci roku byla schválena námi vypracovaná projektová dokumentace a je možno začít se stavebními pracemi.

Podařilo se nám také získat malou zakázku na obnovu trakčního vedení pro DB Netz na česko - německé hranici.

V rámci naší dlouhodobé spolupráce s partnerem Transit Innovations, LLC jsme pokračovali v dodávkách materiálu a projektových řešení pro příměstské trati území USA. Několik zakázek na prodej materiálu jsme realizovali také se zákazníky v Kanadě, Lotyšsku a Francii – jak v sortimentu trakčního vedení, tak i silnoproudých technologií. Dále se uskutečnilo plnění rámcových smluv v oblasti MHD v Maďarsku a prodej náhradních dílu pro trolejbusovou trať v Modeně, kterou jsme již dříve vybavili výhybkami.

V loňském roce jsme vypracovali celou řadu nabídek v celkové hodnotě 1 258 979 464,67 Kč a zúčastnili se několika zahraničních tendrů (v Lotyšsku, Estonsku, Švédsku, Egyptě, Polsku a dalších) převážně společně se zahraničními partnery, ale i samostatně.

Úspěšně jsme také prošli několika kvalifikačními procedurami zahraničních zákazníků, které jsou nezbytným předpokladem pro účast v jejich tendrech.

Zúčastnili jsme se mezinárodního veletrhu Innotrans v Berlíně, kde jsme měli samostatný stánek a měli tak příležitost seznámit naše zákazníky s novinkami v naší nabídce, ať už v oblasti součástí trakčního vedení, silnoproudých technologií, či projektových řešení.

V roce 2016 činil podíl na stavebně montážní činnosti v zahraničí ve výši 117 145 862,50 Kč a na dodávkách materiálu 5 050 369,24 Kč.

As in previous years, even in the year 2016 EZ Praha a.s. focused a certain part of their activities on foreign markets.

In Estonia, we launched a smaller project for the reconstruction of the Pääskül tram depot in Tallinn, our project documentation was approved at the end of the year, so construction works can be started. .

We were also successful in acquiring a small order for renewal of a traction line for the DB Netz on the Czech-German state border..

As a part of our long-term collaboration with our partner, the Transit Innovations, LLC, we continued to deliver material and design solutions for suburban lines in the U.S.A. territory. Several orders for the sale of material were also realized with our customers in Canada, Latvia and France - both for traction lines and heavy-current technologies. And furthermore, we have continued to fulfil several framework contracts in the sphere o f urban public transport in Hungary and of the sale of spare parts for the trolleybus lines in Modena which were previously equipped by us with railway switch points. .

In the last year we elaborated and submitted a wide range of offers with a total value 1,258,979 CZK 464.67 and participated in several international tenders (Latvia, Estonia, Sweden, Egypt, Poland and others) mainly together with our foreign partners, but also individually.
We also successfully passed several qualification procedures announced by foreign customers which were a necessary precondition for participation in their tenders.

We took part in the international trade fair InnTrans in Berlin, where we had a separate exhibition stand and had an opportunity to familiarize our customers with innovations in our offers, whether in the sphere of parts of traction lines, heavy-current technologies, and/or design solutions.

In the year 2016, the share of construction and assembly activities abroad amounted to CZK 117,145,862.50 and the share of material supplies amounted to CZK 5,050,369.24.

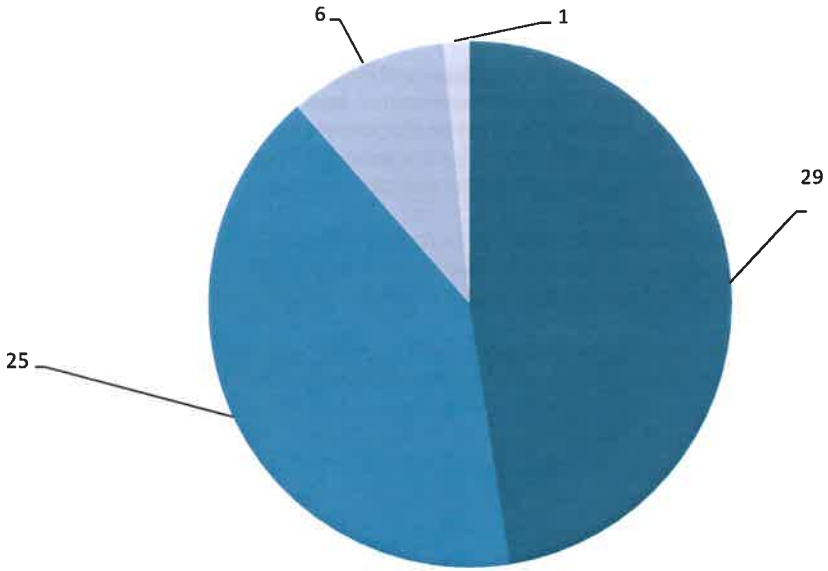
ZAHRANIČNÍ AKTIVITY

FOREIGN ACTIVITIES

ZAHRANIČNÍ NABÍDKY ZPRACOVANÉ V ROCE 2016 S POČETNÍM A PROCENTUÁLNÍM VYJÁDŘENÍM

FOREIGN TENDERS PROCESSED IN 2016, EXPRESSED IN NUMERICAL AND PERCENTAGE TERMS

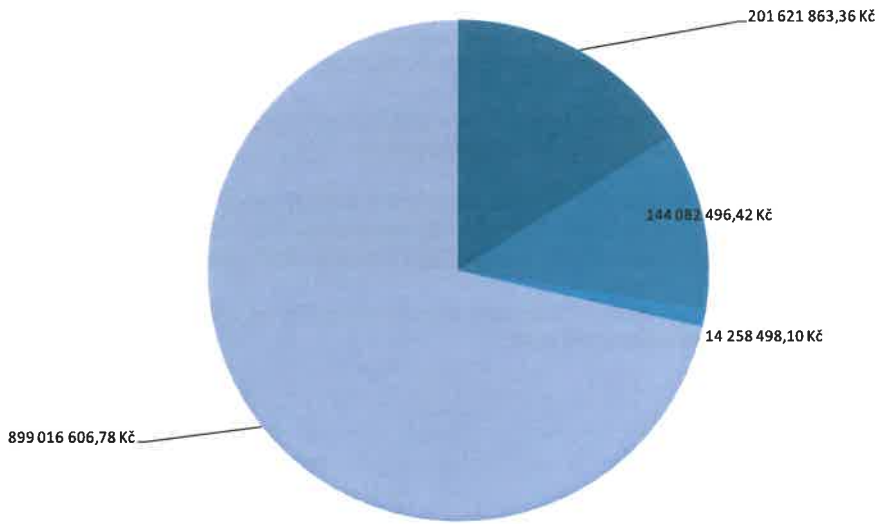
Počet nabídek / *Number of tenders*	61	tj. 100,00 %
Úspěšné nabídky / *Successful tenders*	29	tj. 47,54 %
Neúspěšné nabídky / *Unsuccessful tenders*	25	tj. 40,98 %
Nerozhodnuté nabídky / *Pending tenders*	6	tj. 9,84 %
Zrušené tendry / *Cancelled*	1	tj. 1,64 %



ROZSAH ZPRACOVANÝCH ZAHRANIČNÍCH NABÍDEK V ROCE 2016 DLE SORTIMENTU (tis. Kč)

EXTENT OF PROCESSED TENDERS IN 2016 ACCORDING TO RANGE OF PRODUCTS (ths. CZK)

Trakční vedení / *Overhead contact line*	899 016 606,78 Kč
Silnoproud / *Heavy current systems*	14 258 498,10 Kč
Technologie / *Technology*	144 082 496,42 Kč
MHD / *Public city transport*	201 621 863,36 Kč



INTEGROVANÝ SYSTÉM ŘÍZENÍ
QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

INTEGROVANÝ SYSTÉM ŘÍZENÍ

Integrovaný systém řízení kvality, environmentu a bezpečnosti práce je u naší společnosti od roku 2003 stabilní a je pravidelně jednou ročně auditorskou firmou kontrolován. Integrovaný systém řízení je natolik u naší společnosti zakořeněn, že zanposledních pět let neobdržela naše společnost žádná nápravná opatření, pouze doporučení. To svědčí o tom, že naši zaměstnanci to chápou jako samozřejmost, která firmě přináší z hlediska výroby a montáže výborné jméno.

VZTAH K ŽIVOTNÍMU PROSTŘEDÍ

Naše společnost dlouhodobě věnuje životnímu prostředí velkou pozornost, a proto v předchozích letech věnovala nemalé finanční prostředky na nákup moderních technologií (lakovna, kotelny na plyn aj.). Rovněž tak naše společnost nemá žádné problémy s nakládání s odpady a auditory je pravidelně hodnocena na výbornou.

INVESTIČNÍ POLITIKA

Do plánu investic byly zařazeny provozně nepostradatelné stroje a zařízení a položky, které i nadále umožnují pokračovat v pracích v oblasti rozvoje a vývoje.

INTEGRATED CONTROL SYSTEM

The integrated system of quality control, environment and occupational safety management system of our company has been stable since the year 2003 and it is audited annually by an auditing company. The integrated management system has become deeply rooted in our company that we did not receive any remedial measures, only some recommendations, during the last five years. This demonstrates that our employees understand it as a matter of fact, which guarantees keeping the company good name, as for their production and assembly.

RELATION TO THE ENVIRONMENT

Our company has devoted great attention to the environment for a long time, and therefore, we devoted considerable funds to the purchase of modern technologies (a paint shop, a gas boiler room, etc.) in previous years.

INVESTMENT POLICY

All decision about procurements of fixed assets were subject to rigorous selections. The capital investments plan incorporated the necessary machinery and equipment required for the operating purposes, as well as items, which will allow for further continuation of work in the area of research and development.

ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA
EMPLOYEE POLICY

ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA

Celkový počet zaměstnanců se během roku 2016 snížil o 19.

Náklady na zvyšování a udržování kvalifikace za rok 2016 činily 1 902 242,- Kč, což je oproti roku 2015 navýšení cca o 94 483,- Kč. Stanovený plán zvyšování a udržování kvalifikace pro rok 2016 byl splněn.

Kolektivní smlouva je uzavřená pro roky 2016 - 2018. Její plnění je během roku průběžně vyhodnocováno.

Pracovně lékařské služby jsou pro všechny zaměstnance zajištěny smluvně u odborného subjektu již dlouhodobě. Jsou prováděna průběžná šetření a doporučení jsou realizována

EMPLOYEES

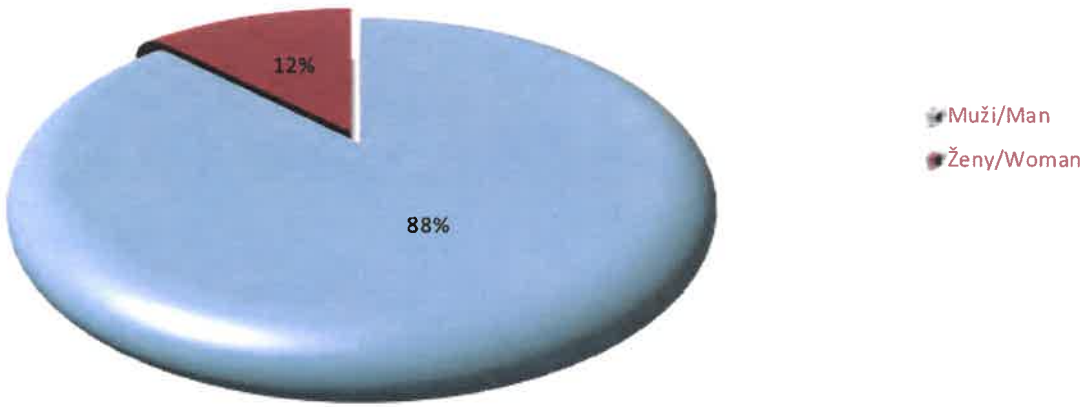
The total number of employees during 2016 was reduced by about 19

In 2016 the cost of raising and maintaining the qualification requirements amounted to CZK 1 902 242 which is an increase of about CZK 94 483, as compared to the year 2015. The education plan to improve and maintain qualification in 2016 was met.

The collective agreement is concluded for 2016 - 2018. Its performance is continuously assessed throughout the year.

Occupational medical services have already been provided contractually for a long time to all employees by a professional body. Ongoing inspections are carried out and recommendations are implemented.

ZAMĚSTNANECKÁ STRUKTURA/ *EMPLOYES STRUCTURE*

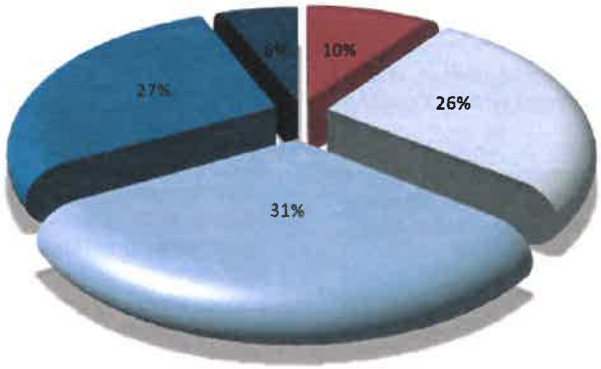


ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA

EMPLOYEE POLICY

VĚKOVÁ STRUKTURA

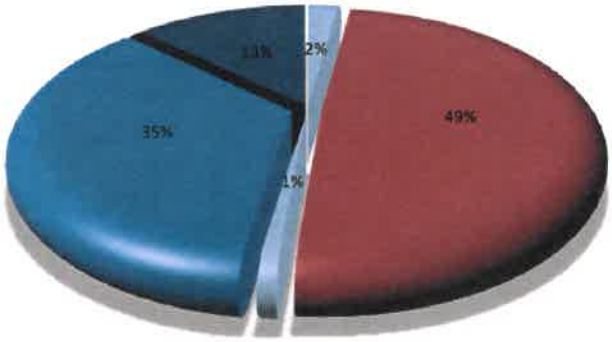
AGE STRUCTURE OF EMPLOYEES



- Do 30 let/Up to 30 years
- Do 40 let/Up to 40 years
- Do 50 let/Up to 50 years
- Do 60 let/Up to 60 years

VZDĚLANOSTNÍ STRUKTURA

STRUKTURE OF EDUCATION



- Základní/Primary education Základní/Primary education
- Střední odborné/Training institution Střední odborné/Training institution
- Vyšší odborné/Higher education Vyšší odborné/Higher education
- Uplné stř.odborné
- Vysokoškolské/University education Vysokoškolské/University education

SPONZORING, CHARITA

V roce 2016 jsme stejně jako v předchozím roce podporovali především oblast vrcholového sportu. Dále byla naše podpora směřována do rezortu vzdělávání - do středních a vysokých škol. Část prostředků byla věnována podpoře odborných seminářů a konferencí, dále jsme podpořili odborné publikace.

STRATEGIE ROZVOJE SPOLEČNOSTI

Pro následující období je nadále nutné rozvíjet a modernizovat technologické postupy včetně mechanizačních prostředků a přicházet na trh s novými konkurenceschopnými výrobky s vysokou spolehlivostí.

V souladu s vizí rozšíření evropské železniční sítě tratí vysokých rychlostí je nutné společně s dalšími partnery, kteří se podílí na procesu modernizace a výstavby v oblasti trakčního vedení, soustředit aktivitu na vývoj nové sestavy plně kompatibilní s evropskými vysokorychlostními standarty a podmínkami interoperability.

Je potřeba zajistit schopnost akciové společnosti včas reagovat a realizovat kroky, které umožní udržet tradiční pozici Elektrizace železnic Praha a.s. především v ČR a současně vytvářet a rozvíjet její postavení na ostatních trzích dopravní infrastruktury.

FINANČNÍ ZAJIŠTĚNÍ RIZIK

Vzhledem k existenci možných rizik souvisejících s tokem finančních prostředků v rámci podnikatelské činnosti společnosti, využívá Elektrizace železnic Praha a.s. zajišťovacích finančních instrumentů (úrokových a měnových swapů). Vedení společnosti předpokládá, že tato strategie eliminace rizik bude uplatňována i v dalších letech.

Mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení výroční zprávy nedošlo k žádné významné události.

SPONSORING, CHARITY

In 2016, we directed our support in sport. Similarly as in the previous years, we also supported educational activities, especially in the area of secondary vocational schools and colleges/universities. Parts of the funds were spent in support of specialised seminars and conferences.

CORPORATE DEVELOPMENT STRATEGY

For the following period, it is still necessary to develop and modernize processes and come to the market with new, highly reliable, and competitive products.

In line with the vision of the expansion of the highspeed European railway network, it is required, together with other partners involved in the process of modernisation and construction of overhead lines, to focus our activities on the development of new assemblies fully compatible with the European highspeed standards and interoperability conditions. It is necessary to secure capabilities of the jointstock Corporation to respond to and to implement certain steps in order to maintain the traditional position of Elektrizace železnic Praha a.s., especially in the Czech Republic, and at the same time to create and expand its position in other transport infrastructure markets.

FINANCIAL HEDGING

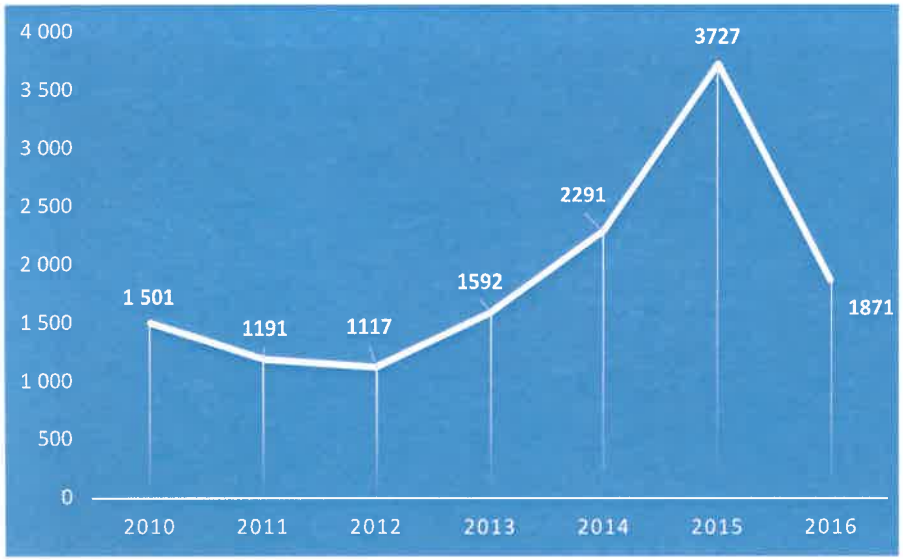
Due to the existence of potential risks associated with the flow of financial funds within the company business, Elektrizace železnic Praha a.s. makes use of certain hedging instruments (interest rate swaps and currency swaps). The company management expects that this strategy will be implemented to eliminate risks also in the future.

No events of significance occurred between the balance sheet date and the date of preparation of annual reports.

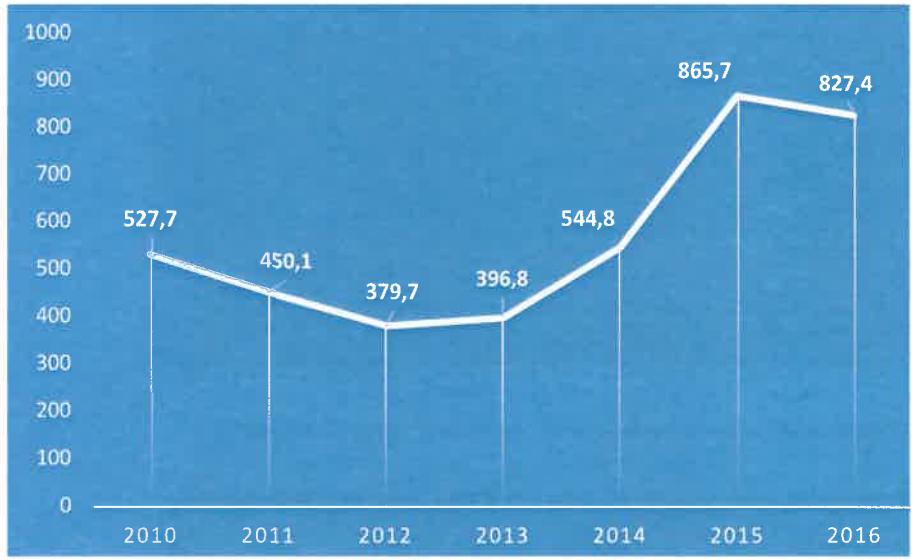
EKONOMICKÉ GRAFY

ECONOMIC CHARTS

Hrubý obrat v mil. Kč / *Gross Sales (CZK mio.)*



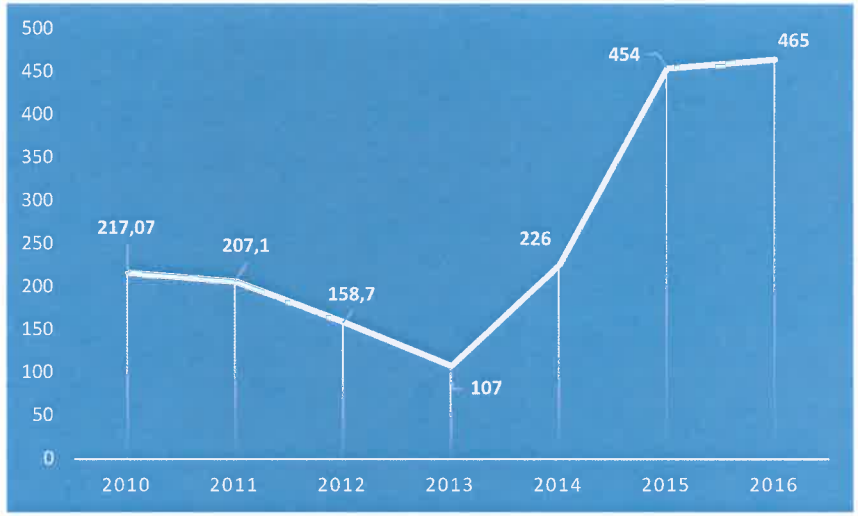
Přidaná hodnota v mil. Kč / *Value-added (CZK mio.)*



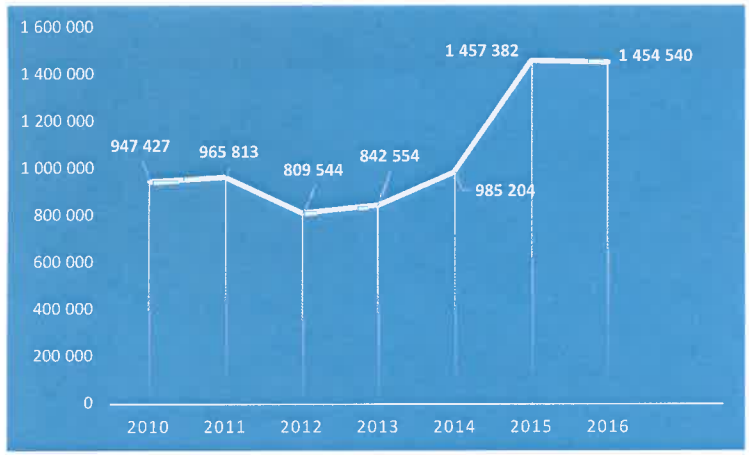
EKONOMICKÉ GRAFY *ECONOMIC CHARTS*

Počet pracovníků / *Number of Employees*

Bilanční zisk v mil. Kč / *Current year's Profit (CZK mio.)*



Produktivita z přidané hodnoty v Kč / *Value-added Productivity (CZK)*



ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROK 2016

REPORT ON THE ACTIVITY OF THE SUPERVISORY BOARD FOR the year 2016

Podle stanov společnosti má dozorčí rada 3 členy, z nichž dva volí valná hromada a jednoho zaměstnanci společnosti.

V roce 2016 pracovala dozorčí rada v následujícím složení:

- Mgr. Hana Krejčí Ph. D. – předsedkyně dozorčí rady
- Mgr. Michal Antonín – člen dozorčí rady
- Ing. Ladislav Jirků – člen dozorčí rady volený zaměstnanci

Dozorčí rada se na svých pravidelných zasedáních zabývala zejména:

- přezkoumáním účetní závěrky za rok 2015 a návrhem rozdělení zisku vytvořeného za období 1 – 12/2015, přičemž doporučila valné hromadě oba materiály předložené představenstvem schválit
- přezkoumáním a následným schválením zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2015
- analýzou podnikatelské koncepce společnosti a jejich majetkových účastí na období 2016-2018
- průběžnou kontrolou plnění podnikatelských záměrů společnosti i jejich majetkových účastí
- monitoringem škodních událostí a analýzou jejich krytí přijatým pojistným plněním nebo uplatněním náhrady škody na zjištěném viníkovi

3. 1. 2017

Mgr. Hana Krejčí Ph. D.

předsedkyně dozorčí rady

Mgr. Michal Antonín

člen dozorčí rady

Ing. Ladislav Jirků

člen dozorčí rady volený zaměstnanci

Under the Company's Articles of Association, the Supervisory Board has three members, two of which are elected by the General Meeting and one by the Company's employees.

In the year 2016, the Supervisory Board was composed of the following persons:

Mgr. Hana Krejčí Ph. D. - Chairwoman of the Supervisory Board

Mgr. Michal Antonín - Member of the Supervisory Board

Ing. Ladislav Jirků -Member of the Supervisory Board elected by employees

At its regular meetings, the Supervisory Board dealt in particular with:

The review of the financial statements for the year 2015 and the proposal for the distribution of the Company profit generated during the period 1 - 12/2015, recommending to the General Meeting to approve both documents submitted by the Board of Directors:

Reviewing and subsequently approving the report on relations among associates parties for the year 2015

Analysis of the company's business concept and their ownership interests for the period 2016-2018

Continuous control of the company's business plans and their ownership interests

Monitoring loss occurrences and analyzing their coverage by accepting claims settlement or by bringing a claim of damages against a found guilty

3. 1. 2017

Mgr. Hana Krejčí Ph. D.

Chairwoman of the Supervisory Board

Mgr. Michal Antonín

Member of the Supervisory Board

Ing. Ladislav Jirků

Member of the Supervisory Board elected by employees

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2016

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2016

(v celých tisících Kč) / *(in whole thousands of CZK)*

AKTIVA *ASSETS*		Běžné účetní období *Current Financial Period*			Minulé účet. období *Last Financial Period*
		Brutto *Gross*	Korekce *Adjustment*	Netto *Net*	Netto *Net*
	AKTIVA CELKEM / *TOTAL ASSETS*	2 443 356	673 159	1 770 197	2 406 176
B.	Dlouhodobý majetek / *Fixed assets*	1 015 077	657 759	357 318	459 757
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek / *Intangible fixed assets*	58 738	52 575	6 163	5 249
B.I.2.	Ocenitelná práva / *Valuable rights*	54 438	52 575	1 863	1 532
B.I.2.1.	Software / *Software*	53 708	51 845	1 863	1 532
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva / *Other valuable rights*	730	730	0	
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek / *Prepayments for intangible fixed assets and intangible fixed assets under construction*	4 300	0	4 300	3 717
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek / *Intangible fixed assets under construction*	4 300		4 300	3 717
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek / *Tangible fixed assets*	916 774	605 184	311 590	420 428
B.II.1.	Pozemky a stavby / *Land and structures*	339 265	159 485	179 780	299 809
B.II.1.1.	Pozemky / *Land*	20 052		20 052	24 802
B.II.1.2.	Stavby / *Structures*	319 213	159 485	159 728	275 007
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory / *Tangible movable assets and sets of tangible movable assets*	577 049	445 699	131 350	119 197
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek / *Other tangible fixed assets*	90	0	90	90
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek / *Other tangible fixed assets*	90		90	90
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek *Prepayments for tangible fixed assets and tangible fixed assets under construction*	370	0	370	1 332
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek / *Tangible fixed assets under construction*	370		370	1 332
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek / *Non-current financial assets*	39 565	0	39 565	34 080
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba / *Equity investments - controlled or controlling entity*	39 565		39 565	34 080
C.	Oběžná aktiva / *Current assets*	1 415 814	15 400	1 400 414	1 938 494
C.I.	Zásoby / *Inventories*	106 422	7 607	98 815	146 298
C.I.1.	Materiál / Material	60 642	5 190	55 452	83 100
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary / Work in progress and semifinished goods	17 414	419	16 995	36 507

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2016

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2016

(v celých tisících Kč) / *(in whole thousands of CZK)*

AKTIVA *ASSETS*		Běžné účetní období *Current Financial Period*			Minulé účet. období *Last Financial Period*
		Brutto *Gross*	Korekce *Adjustment*	Netto *Net*	Netto *Net*
C.I.3.	Výrobky a zboží / *Products and goods*	28 300	1 998	26 302	26 516
C.I.3.1.	Výrobky / *Products*	28 300	1 998	26 302	26 516
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny / *Young and other animals and their groups*	3		3	3
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby / *Prepayments for inventories*	63		63	172
C.II.	Pohledávky / *Receivables*	1 287 203	7 793	1 279 410	1 021 123
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky / *Long-term receivables*	235 581	0	235 581	174 065
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů / *Trade receivables*	235 581		235 581	174 065
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky / *Short-term receivables*	1 051 622	7 793	1 043 829	847 058
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů / *Trade receivables*	410 560	7 793	402 767	716 857
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba / *Receivables - controlled or controlling entity*	609 321		609 321	19 859
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní / *Receivables - other*	31 741	0	31 741	110 342
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky / *State - tax receivables*	27 660		27 660	82 049
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy / *Short-term prepayments made*	1 051		1 051	1 272
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní / *Estimated receivables*	1 200		1 200	20 164
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky / *Sundry receivables*	1 830		1 830	6 857
C.IV.	Peněžní prostředky / *Cash*	22 189	0	22 189	771 073
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně / *Cash on hand*	627		627	744
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech / *Cash at bank*	21 562		21 562	770 329
D.	Časové rozlišení / *Other assets*	12 465	0	12 465	7 925
D.1.	Náklady příštích období / *Deferred expenses*	12 465		12 465	7 925

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2016

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2016

PASIVA *LIABILITIES*		Stav v běžném účet. období *Balance in the Current Financial Period*	Stav v minulém účet. období *Balance in the Last Financial Period*
		12/31/2016	12/31/2015
	PASIVA CELKEM / *TOTAL LIABILITIES & EQUITY*	1 770 197	2 406 176
A.	Vlastní kapitál / *Equity*	319 094	623 766
A.I.	Základní kapitál / *Share capital*	298 963	298 963
A.I.1.	Základní kapitál / *Share capital*	298 963	298 963
A.II.	*Ážio a kapitálové fondy / Share premium and capital funds*	-12 894	-13 435
A.II.2.	Kapitálové fondy / *Capital funds*	-12 894	-13 435
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy / *Other capital funds*	2 544	2 544
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) / *Gains or losses from the revaluation of assets and liabilities (+/-)*	-15 438	-15 979
A.III.	Fondy ze zisku / *Funds from profit*	247	358
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy / *Statutory and other funds*	247	358
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) / Profit or loss for the current period (+/-)	382 778	337 880
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) / *Profit share prepayments declared (-)*	-350 000	
B.+C.	Cizí zdroje / *Liabilities*	1 449 814	1 781 305
B.	Rezervy / *Reserves*	11 392	103 384
B.II.	Rezerva na daň z příjmů / *Income tax reserve*	9 510	100 332
B.IV.	Ostatní rezervy / *Other reserves*	1 882	3 052
C.	Závazky / *Payables*	1 438 422	1 677 921
C.I.	Dlouhodobé závazky / *Long-term payables*	336 191	393 993
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím / *Payables to credit institutions*	275 000	325 000
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů / *Trade payables*	37 338	46 566
C.I.8.	Odložený daňový závazek / *Deferred tax liability*	23 853	22 427
C.II.	Krátkodobé závazky / *Short-term payables*	1 102 231	1 283 928
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím / *Payables to credit institutions*	570 597	50 000

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2016

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2016

PASIVA *LIABILITIES*		Stav v běžném účet. období *Balance in the Current Financial Period*	Stav v minulém účet. období *Balance in the Last Financial Period*
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy / *Short-term prepayments received*	13 610	105 577
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů / *Trade payables*	299 611	862 345
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba / *Payables - controlled or controlling entity*	48 907	11 267
C.II.8.	Závazky ostatní / *Other payables*	169 506	254 739
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům / *Payables to employees*	16 736	18 404
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění / *Social security and health insurance payables*	8 640	9 959
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace / *State - tax payables and subsidies*	3 323	3 634
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní / *Estimated payables*	140 300	222 067
C.II.8.7.	Jiné závazky / *Sundry payables*	507	675
D.	Časové rozlišení pasiv / *Other liabilities*	1 289	1 105
D.2.	Výnosy příštích období / *Deferred income*	1 289	1 105

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ K 31. 12. 2016

PROFIT AND LOSS ACCOUNT, BY TYPE (FULL VERSION) AS ON 31 DEC. 2016

(v tisících Kč) / *(in whole thousands of CZK)*

		Skutečnost v účetním období / *Result in the Accounting Period*	
		Běžné účetní období *Current Financial*	Minulé úč. období *Last Financial Period*
		12/31/2016	12/31/2015
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb / *Sales of products and services*	1 880 696	3 687 425
II.	Tržby za prodej zboží / *Sales of goods*	30 939	94 766
A.	Výkonová spotřeba / *Purchased consumables and services*	1 074 080	2 861 740
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží / *Costs of goods sold*	23 625	76 635
A.2.	Spotřeba materiálu a energie / *Consumed material and energy*	288 419	1 262 561
A.3.	Služby / *Services*	762 036	1 522 544
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) / *Change in internally produced inventory (+/-)*	19 323	56 185
C.	Aktivace (-) / Own work capitalised (-)	-9 159	-1 418
D.	Osobní náklady / *Staff costs*	320 918	349 119
D.1.	Mzdové náklady / *Payroll costs*	236 102	256 669
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady / *Social security and health insurance costs and other charges*	84 816	92 450
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění / *Social security and health insurance costs*	78 718	85 691
D.2.2.	Ostatní náklady / *Other charges*	6 098	6 759
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti / *Adjustments to values in operating activities*	45 336	45 342
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku / *Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets*	42 758	45 872
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé / *Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets - permanent*	42 758	45 872
E.2.	Úpravy hodnot zásob / *Adjustments to values of inventories*	2 103	-826
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek / *Adjustments to values of receivables*	475	296
III.	Ostatní provozní výnosy / *Other operating income*	178 997	39 557
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku / *Sales of fixed assets*	166 759	16 237
III.2.	Tržby z prodaného materiálu / *Sales of material*	1 210	1 535
III.3.	Jiné provozní výnosy / *Sundry operating income*	11 028	21 785
F.	Ostatní provozní náklady / *Other operating expenses*	172 767	31 231

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ K 31. 12. 2016

PROFIT AND LOSS ACCOUNT, BY TYPE (FULL VERSION) AS ON 31 DEC. 2016

(v tisících Kč) / *(in whole thousands of CZK)*

		Skutečnost v účetním období / *Result in the Accounting Period*	
		Běžné účetní období *Current Financial*	Minulé úč. období *Last Financial Period*
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku / *Net book value of sold fixed assets*	118 247	9 168
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu / *Net book value of sold material*	603	745
F.3.	Daně a poplatky / *Taxes and charges*	9 057	3 005
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady přístích období / *Reserves relating to operating activities and complex deferred expenses*	-600	-700
F.5.	Jiné provozní náklady / *Sundry operating expenses*	45 460	19 013
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) / *Operating profit or loss (+/-)*	467 367	479 549
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly / *Income from non-current financial assets - equity investments*	2 345	1 365
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba / *Income from equity investments - controlled or controlling entity*	2 345	1 365
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem / *Costs of other non-current financial assets*		4 015
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy / *Interest income and similar income*	9 208	250
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy / *Other interest income and similar income*	9 208	250
J.	Nákladové úroky a podobné náklady / *Interest expenses and similar expenses*	8 751	10 774
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba / *Interest expenses and similar expenses - controlled or controlling entity*	202	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady / *Other interest expenses and similar expenses*	8 549	10 774
VII.	Ostatní finanční výnosy / *Other financial income*	3 258	12 100
K.	Ostatní finanční náklady / *Other financial expenses*	8 330	24 423
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) / *Financial profit or loss (+/-)*	-2 270	-25 497
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) / *Profit or loss before tax (+/-)*	465 097	454 052
L.	Daň z příjmů / *Income tax*	82 319	116 172
L.1.	Daň z příjmů splatná / *Due income tax*	80 893	114 804
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-) / *Deferred income tax (+/-)*	1 426	1 368
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) / *Profit or loss net of tax (+/-)*	382 778	337 880
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) / *Profit or loss for the current period (+/-)*	382 778	337 880
*	Čistý obrat za účetní období / *Net turnover for the current period*	2 105 443	3 835 463

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2016 (v tisících Kč)

CASH FLOW STATEMENT AS ON 31 DEC. 2016

(v tisících Kč) / *(in whole thousands of CZK)*

		Období do / *Year ended* 12/31/2016	Období do / *Year ended* 12/31/2015
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / *Opening balance of cash and cash equivalents*	771 073	
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost) / *Cash flows from ordinary activities (operating activities)*		
Z.	Výsledek hospodaření před zdaněním / *Profit or loss before tax*	465 097	
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace / *Adjustments for non-cash transactions*	-6 578	0
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv / *Depreciation of fixed assets*	42 758	
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv / *Change in provisions and reserves*	1 978	
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv / *Profit/(loss) on the sale of fixed assets*	-48 512	
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku / *Revenues from profit shares*	-2 345	
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky / *Interest expense and interest income*	-457	
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu / *Net operating cash flow before changes in working capital*	458 519	0
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu / *Change in working capital*	-330 402	0
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv / *Change in operating receivables and other assets*	334 708	
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv / *Change in operating payables and other liabilities*	-710 490	
A.2.3.	Změna stavu zásob / *Change in inventories*	45 380	
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním / *Net cash flow from operations before tax*	128 117	0
A.3.	Vyplacené úroky / *Interest paid*	-8 549	
A.4.	Přijaté úroky / *Interest received*	5 826	
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost / *Income tax paid from ordinary operations*	-166 711	
A.6.	Přijaté podíly na zisku / *Received profit shares*	2 345	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti / *Net operating cash flows*	-38 972	0
	Peněžní toky z investiční činnosti / *Cash flows from investing activities*		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv / *Fixed assets expenditures*	-50 388	
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv / *Proceeds from fixed assets sold*	166 759	
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám / *Loans and borrowings to related parties*	-600 202	

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2016 (v tisících KČ)

CASH FLOW STATEMENT AS ON 31 DEC. 2016

B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti / *Net investment cash flows*	-483 831	0
	Peněžní toky z finančních činností / *Cash flow from financial activities*		
C.1.	Změna stavu závazků z financování / *Change in payables from financing*	460 649	
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu / *Impact of changes in equity*	-686 730	771 073
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku / *Profit shares paid*	-686 730	771 073
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti / *Net financial cash flows*	-226 081	771 073
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / *Net increase or decrease in cash and cash equivalents*	-748 884	771 073
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / *Closing balance of cash and cash equivalents*	22 189	771 073

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Charakteristika společnosti

Akciová společnost Elektrizace železnic Praha byla založena 31. 12. 1992. Svojí existencí a činností navazuje na státní podnik zřízený ministerstvem dopravy ČSFR, jehož majetek ke dni vzniku převzala.

Obchodní aktivity a výrobní náplň akciové společnosti vychází z více než padesátileté tradice výstavby a modernizace trakčního vedení železničních a městských drah. V současnosti společnost zajišťuje komplexní dodávky elektrotechnických a technologických staveb včetně tzv. dodávek na klíč jak v České republice, tak i v zahraničí. Společnost má registrovaný základní kapitál ve výši 298.963.000,- Kč, který je v plné výši splacen.

1.2 Sídlo společnosti

Elektrizace železnic Praha a.s. (IČ: 471 15 921)

náměstí Hrdinů 1693/4a

140 00 Praha 4 - Nusle

ČESKÁ REPUBLIKA

1.3 Vlastníci společnosti

K 31. 12. 2016 ED Holding a.s. (IČ 28364457)

- 298.963 ks akcií, tj. 100 %

1.4 Konsolidace

Účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny, ke které Elektrizace železnic Praha a.s. patří, je EP Industries, a.s., IČ 29294746 se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1.

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Company characteristics

The joint-stock company Elekrizace železnic Praha was established on December 31, 1992. It is a successor to a state-owned enterprise established by the Ministry of Transport of the CSFR, whose property was handed over to the company on the day of its establishment.

The business activities and production of the joint stock company have been based on more than 50-year tradition of construction and modernization of traction lines for railway and city rail transport. At present, the company provides comprehensive supplies of electrotechnical and technological constructions including so-called turnkey deliveries both in the Czech Republic and abroad. The company has the registered capital of CZK 298,963,000 which was paid in full.

1.2 Company Headquaters

Elektrizace železnic Praha a.s. Comp.Reg.No.: 471 15 921)
náměstí Hrdinů 1693/4a
140 00 Praha 4 - Nusle
CZECH REPUBLIC

1.3 Company owners

At 31/ 12/ 2016 ED Holding a.s. (Comp.Reg.No.28364457)
- 298,963 shares, ie 100%

1.4 Consolidation

The Company EP Industries,a.s.., Comp.Reg.No. 29294746 with their registered office at Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1 it is the accounting unit that prepares all consolidated financial statements of the closest group to which the Company Elektrizace železnic Praha a.s. belongs..

1.5 Složení statutárních orgánů společnosti k 31. 12. 2016

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Luděk Valtr	předseda	funkce od 31. 12. 2015
Ing. Martin Janovský	místopředseda	funkce od 31. 12. 2015
Ing. Radim Kotlář	místopředseda	funkce od 20. 3. 2012
Ing. Jan Sobotka	člen	funkce od 31. 12. 2015
Mgr. Ing. Jiří Nováček	člen	členství od 20. 3. 2012

DOZORČÍ RADA

Mgr. Hana Krejčí Ph.D.	předseda	funkce od 31. 12. 2015
Mgr.Bc. Michal Antonín	člen	funkce od 31. 12. 2015
Ing. Ladislav Jirků	člen zvolený zaměstnanci	funkce od 30.10.2012

1.6 Organizační struktura

Organizační struktura společnosti je dvoustupňová, tj. ředitelství společnosti a střediska.

V zahraničí realizuje společnost svoje podnikatelské aktivity prostřednictvím organizačních složek na Slovensku, v Estonsku, Polsku a Černé Hoře.

1.5 The composition of the Company's statutory bodies as at 31 December 2016

BOARD OF DIRECTORS

Ing. Luděk Valtr	*Chairman*	*since 31/ 12/ 2015*
Ing. Martin Janovský	*Vice-chairman*	*since 31/ 12/ 2015*
Ing. Radim Kotlář	*Vice-chairman*	*since 20/0 3/ 2012*
Ing. Jan Sobotka	*Member*	*since 31/ 12/ 2015*
Mgr. Ing. Jiří Nováček	*Member*	*membership since 20/03/ 2012*

SUPERVISORY BOARD

Mgr. Hana Krejčí Ph.D.	*Chairman*	*since 31/ 12/ 2015*
Mgr.Bc. Michal Antonín	*Member*	*since 31/ 12/ 2015*
Ing. Ladislav Jirků	*Member elected by employees*	*since 30/10/2012*

1.6 Organizational structure

The Company Organizational structure is two-stage, ie. Corporate headquarters and centres.

Abroad, the company implements its business activities through its organizational units in Slovakia, Estonia, Poland and Montenegro.

1.7 Podíl společnosti na základním kapitálu jiných subjektů k 31. 12. 2016

1.7 The Company's share in the registered capital of other entities as at 31/12/2016

Název a sídlo / *Name and Headquarters*	*Pořizovací hodnota podílu (Kč) / The acquisition value of the share (CZK)*	Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) / *The total value of the Company's registered capital (RC)*	Podíl na ZK/ *Share on RC*
1.Elektrizácia železníc Kysak a.s., Žilina, Rosinská ul. 1/8223, Slovenská republika / *1. Elektrizácia železníc Kysak a.s., Žilina, Rosinská ul. 1/8223, Slovak Republic*	8 036 221,12	500 000,- EUR	100 %
2.TRAMO RAIL, a.s., Olomouc, Železniční 547/4, Česká republika / *2. TRAMO RAIL, a.s., Olomouc, Železniční 547/4, Czech Republic*	5 670 000,00	1 000 000,- Kč	100 %
3.Vasútvillamosíto Kft., Budapešť, Jászberényi ut. 90, Maďarsko / *3.Vasútvillamosíto Kft., Budapešť, Jászberényi ut. 90, Hungary*	25 858 506,29	150 000 000,-HUF	80,302 %

Účetní hodnota podílů společnosti na základním kapitálu jiných společností zaznamenala v roce 2016 změnu z nákupu 33 % akcií firmy TRAMO RAIL a. s. a z titulu přepočtu pořizovacích hodnot kurzem platným k 31.12.2016.

Dohody mezi společníky, které by zakládaly rozhodovací práva bez ohledu na výši podílu na základním kapitálu společností, nebyly uzavřeny.

The book value of the company's shares in the registered capital of other companies recorded a change in the purchase of 33% of the shares of the company TRAMO RAIL a. s. and due to the recalculation of acquisition costs using the exchange rate valid on December 31, 2016. No agreements among the partners that would constitute decision-making rights, regardless of the amount of the share in the company registered capital were concluded.

2. INFORMACE O ZÁSADÁCH ÚČTOVÁNÍ, ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

2. INFORMATION ABOUT PRINCIPLES OF ACCOUNTING, ACCOUNTING METHODS AND VALUATION METHODS

2.1 Účetní postupy a způsoby oceňování pro jednotlivé druhy majetku používané ve společnosti v roce 2016

a) Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovacími cenami. O drobném nehmotném a hmotném majetku se účtuje jako o zásobách a jeho výdej do používání se účtuje jako spotřeba přímo do nákladů se zajištěním operativní evidence.

Hmotný majetek vyrobený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a odpovídající část výrobní režie.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odpisován lineárně na základě jeho předpokládané doby životnosti.

2.1 Accounting procedures and valuation methods for individual types of assets used in the company in the year 2016

a) Fixed intangible and tangible assets

Purchased tangible and intangible fixed assets are valued at acquisition prices. Low value intangible and tangible assets are accounted for as inventory and their release into use is accounted for as a consumption directly to the costs while maintaining operational records.

Tangible assets produced internally are valued according to working costs which include direct material and wage costs and a corresponding portion of indirect product costs. Tangible and intangible fixed assets are depreciated on a straight-line basis, according to their estimated useful lives.

b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje v konkrétních podmínkách společnosti majetkové účasti. Oceňuje se pořizovací cenou a je v analytické evidenci rozlišen podle jednotlivých subjektů.

c) Zásoby

Nakupované zásoby se v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o účetnictví a Českými účetními standardy oceňují na bázi skutečných pořizovacích cen, evidence na skladě a úbytky se oceňují váženým aritmetickým průměrem.

Zásoby vytvořené vlastní činností se v roce 2016 oceňovaly vlastními náklady na úrovni přímých nákladů a výrobní režie.

d) Opravné položky a rezervy

Společnost tvoří opravné položky tzv. netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek oproti počátku účetního období.

Společnost tvoří opravné položky na základě inventarizace, pokud se při ní prokáže, že účetní ocenění příslušného aktiva je výrazně odlišná /vyšší/ od jejich skutečné tržní hodnoty.

Opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti se vytvářejí v případech, kdy reálná cena pohledávky posuzovaná mírou rizika její plné úhrady je nižší než její ocenění v účetnictví společnosti.

Opravné položky u zásob jsou vytvářeny u nízkoobrátkových zásob na základě individuálního posouzení jejich aktuální tržní hodnoty.

V roce 2016 nebyly tvořeny rezervy na opravy HIM.

Prostřednictvím rezerv byla k 31.12.2016 v účetnictví společnosti zachycena i očekávaná výše daně z příjmu právnických osob za rok 2016. V kategorii ostatních rezerv je zaúčtována rezerva na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců organizační složky Slovensko. Dále společnost kontinuálně vytváří i rezervu na výdaje spojené s odstraňováním záručních vad u dokončených projektů.

e) Přepočty cizích měn

Účetní operace v cizích měnách byly v roce 2016 realizovány přepočtem pomocí pevného kursu vyhlášeného ČNB, který odráží hodnotu měny k 31.12. předchozího roku. V průběhu účetního období se tak účtuje pouze o realizovaných kursových ziscích, případně ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle platného kurzu vyhlášeného ČNB.

b) Non-current financial assets

Non-current financial assets represent ownership interests. They are valued at acquisition price and are differentiated according to the individual entities in the analytical records.

c) Inventory

In accordance with the relevant provisions of the Accounting Act and Czech accounting standards any purchased inventory is valued on the basis of actual acquisition costs, stock records and disposals are valued using the weighted average method.
Inventory created by its own activities was valued at its own costs at the level of direct costs andindirect product cost in the year 2016.

d) Adjusting items and reserves

The Company creates adjusting items with using the so called Net method to profit or loss , i.e., the amount representing the difference of the adjusting items present state compared to their state at the beginning of the reporting accounting period is charged there.

The Company creates adjusting items on the basis of inventory taking if it proves that the book value of the asset in question is significantly different (higher) from its actual market value.

Adjusting items related to overdue receivables are created in case the actual price of a receivable is lower than its valuation in the company accounts when considering the risk exposure as for its full settlement.

Adjusting items in inventory are created for low-turnover inventory on the basis of individual assessment of its current market value.

No reserves for repairs of the tangible fixed assets were created in the year 2016.
By means of reserves, as of 31 December 2016, th ecompany's accounts also include the expected amount of the corporate income tax for the year 2016. The category of other reserves includes a reserve for unused holiday of employees of the Slovakia organization unit. And furthermore, the Company continuously creates a reserve for expenses associated with the removal of warranty defects in completed projects.

e) Foreign currency conversions
In the year 2016 all accounting operations in foreign currencies were carried outusing a fixed exchange rate announced by the Czech National Bank (CNB), reflecting the value of the currency at

f) Najatý majetek

Společnost využívá možnosti pronájmu automobilů formou operativního leasingu.

g) Daň z příjmu

Vykazovaná hodnota daně z příjmu se v daném období skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně. Výpočet aktuální výše odložené daně přitom vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi aktuální daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Splatná daň zahrnuje daňovou povinnost společnosti z titulu daně z příjmu právnických osob včetně této nebo obdobné daňové povinnosti organizačních složek/stálých provozoven/ v zahraničí.

h) Závazky, úvěry a finanční výpomoci

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků, jejichž doba splatnosti je delší než jeden rok jako dlouhodobé. Hodnota dlouhodobých závazků vykázaná k 31.12.2016 obsahuje i aktuální hodnotu odložené daně z příjmu.

i) Změny uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty a jejich obsahového vymezení oproti předcházejícímu účetnímu období

j) Výnosy

Výnosy jsou zaúčtovány v hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti, po odečtení slev, daně z přidané hodnoty a dalších daní souvisejících s prodeji. Tržby z prodeje zboží a výrobků jsou zaúčtovány k datu dodání zboží či výrobku.

Tržby za stavební práce se vykazují dle dokumentace k předání díla. Výnosy z dividend jsou zaúčtovány ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.

Společnost při sestavení této účetní závěrky postupovala v souladu s Českým účetním standardem č. 024 – srovnatelné období za účetní období započaté v roce 2016.

31.12. of the previous year. So, during the accounting period, only realized exchange rate gains or losses are accounted for.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted according to the valid exchange rate announced by the CNB at the balance sheet date.

f) Leasehold Property

The Company uses the possibility of leasing cars in the form of operating leases.

g) Corporate income tax

The reported income tax for the given period is based on the tax due and changes in deferred tax. The calculation of the current amount of the deferred tax is based on any temporary differences between the current tax value of assets and liabilities using the expected tax rate applicable for the subsequent period. The tax due includes the corporate tax liability due to the corporate income tax, including this or similar tax liability of organizational units / permanent business premises / abroad.

h) Liabilities, loans and financial assistance

The Company classifies a part of liabilities as long-term if their maturity is longer than one year. The value of long-term liabilities presented as at 31 December 2016 also includes the current value of deferred income tax.

i) Changes in the arrangement and marking items in the balance sheet and the profit and loss statement and their content definition compared to the previous accounting period.

j) Revenues

Revenues are charged in the value of an accepted settlement or a settlement that will be accepted, and they represent receivables for goods and services provided in the ordinary course of business, net of discounts, a value added tax and other sales taxes. Revenues from the sale of goods and products are recognized at the date of delivery of goods or products.
Revenues from construction work are recognized according to the documentation as at the date of the work handover. Revenues from dividends are recognized at the moment of declaration of the right to receive dividends.

The Company compiled these financial statements in accordance with Czech Accounting Standard No. 024 - comparable period for the accounting period commenced in the year 2016.

3. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

3. ADDITIONAL INFORMATION

1.1 Dlouhodobý majetek

1.1 Fixed assets

a) Dlouhodobý nehmotný majetek v netto hodnotě (v tis. Kč)

a) Intangible fixed assets in net value (in thousands CZK)

	2015	2016
Software / *Software*	1532	1 863
Nedokončené investice DNM / *Unfinished investment in fixed intangible assets*	3 717	4 300
Ocenitelná práva / *Valuable rights*	0	0
CELKEM / *IN TOTAL*	**5 249**	**6 163**

Vývoj v roce 2016 v pořizovacích cenách (v tis. Kč)

Development in the year 2016 as for acquisition prices is considered (in thousands CZK)

	Počáteční zůstatek/ *Opening balance*	Přírůstky / *Increases*	Úbytky / *Disposals*	Převody / *Transfers*	Konečný zůstatek / *Closing balance*
Software / *Software*	51 811	1 967	-70		53 708
Ocenitelná práva / *Valuable rights*	730	0	0		730
Nedokončené DNM / *Unfinished investment in fixed intangible assets*	3 718	2 548	-1 966		4 300
CELKEM / *IN TOTAL*	**56 259**	**4 515**	**-2 036**		**58 738**

Oprávky (v tis. Kč)

Valuation reserves (in thousands CZK)

	Počáteční zůstatek / Opening balance	Odpisy / *Depreciations*	Vyřazení / *Liquidation*	Převody / *Transfers*	Konečný zůstatek / *Closing balance*
Zřizovací výdaje / *Organization costs*					
Software / *Software*	50 280	1 635	-70		51 845
Ocenitelná práva / *Valuable rights*	730	0	0		730
CELKEM / *IN TOTAL*	**51 010**	**1 635**	**-70**		**52 575**

b) Dlouhodobý hmotný majetek v netto hodnotě (v tis. Kč) / *b) Tangible fixed assets in net value (in thousands CZK)*

	2015	2016
Pozemky / *Pieces of land*	24 802	20 052
Budovy, haly, stavby / *Buildings, halls, constructions*	275 007	159 728
Stroje, přístroje a zařízení / *Machines, devices and equipment*	51 850	40 436
Dopravní prostředky / *Means of transport*	65 494	89 687
Inventář / *Inventory*	1 853	1 227
Umělecká díla / *Works of art*	90	90
Poskytnuté zálohy / *Advances provided*	0	0
Nedokončený DHM / *Unfinished fixed tangible assets*	1 332	370
CELKEM / IN TOTAL	**420 428**	**311 590**

Vývoj v roce 2016 v pořizovacích cenách (v tis. Kč) / *Development in the year 2016 as for acquisition prices is considered (in thousands CZK)*

	Počáteční zůstatek / *Opening balance*	Přírůstky / *Increases*	Úbytky / *Disposals*	Převody / *Transfers*	Konečný zůstatek/ *Closing balance*
Pozemky / *Pieces of land*	24 802		4 750		20 052
Stavby / *Constructions*	500 047	4 570	185 404		319 213
Stroje, přístroje a zařízení / *Machines, devices and equipment*	233 844	8 229	18 178		223 895
Dopravní prostředky / *Means of transport*	310 107	38 695	4 300		344 502
Inventář / *Inventory*	8 652		0		8 652
Umělecká díla / *Works of art*	90	0	0		90
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek / *Unfinished fixed tangible assets*	1 332	50 699	51 661		370
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek / *Advance provided on fixed tangible assets*	0	0	0		0
CELKEM / *IN TOTAL*	**1 078 874**	**102 193**	**264 293**		**916 774**

Oprávky (v tis. Kč) / *Valuation reserves (in thousands CZK)*

	Počáteční zůstatek / *Opening balance*	Odpisy / *Depreciations*	Prodeje, likvidace vyřazení/ *Sales, liquidation*	Oprav. položka / *Adjusting item*	Konečný zůstatek / *Closing balance*
Pozemky / *Pieces of land*					
Stavby / *Constructions*	225 040	7 932	73 487		159 485
Stroje, přístroje a zařízení / *Machines, devices and equipment*	181 994	19 643	18 178		183 459
Dopravní prostředky / *Means of transport*	244 614	4 170	-6 031		254 815
Inventář / *Inventory*	6 798	627	0		7 425
CELKEM / *IN TOTAL*	**658 446**	**32 372**	**85 634**		**605 184**

Zástavním právem je k 31. 12. 2016 zatížen majetek v zůstatkové hodnotě 143 281 tis. Kč (146 894 tis. Kč k 31.12.2015). Důvodem zástavy je zajištění závazků společnosti vůči konsorciu bank ČSOB a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Komerční banka a.s. a COMMERZBANK Aktiengesellschaft – pobočka Praha vyplývajících ze smlouvy o zajištění dlouhodobého firemního financování, která byla uzavřena dne 9.6.2015.

3.2 Zásoby

Ocenění zásob vykázaných v rozvaze bylo aktualizováno vytvořením opravné položky k nízkoobrátkovým zásobám v celkové výši 7 607 tis. Kč (5 729 tis. Kč k 31. 12. 2015), tyto jsou v rozvaze uvedeny ve sloupci korekce a představují 100 % opravnou položku k položkám zásob na skladě, které nezaznamenaly po dobu delší než 1 rok pohyb.

Majetek společnosti, který je drobným hmotným majetkem a který je veden v podrozvahové evidenci, představuje 85 188 tis. Kč (85 554 tis. Kč k 31.12.2015), v podrozvaze se vede i cizí zásoba/konsignační sklad/ v hodnotě 374 tis. Kč (400 tis. Kč k 31.12.2015).

3.3 Pohledávky a závazky

Společnost vykazuje k 31.12.2016 dlouhodobé pohledávky ve výši 235 581 tis. Kč (174 065 tis. Kč k 31.12.2015), což představuje hodnotu pozastávek (tzv. zádržné) u stavebně – montážních projektů se splatností delší než 1 rok.

Krátkodobé obchodní pohledávky z obchodního styku činí k 31. 12. 2016 v netto hodnotě 402 767 tis. Kč (716 857 tis. Kč k 31.12.2015). Hodnota pohledávek za ovládanými osobami je k rozvahovému datu vyčíslena na 609 321 tis. Kč (19 859 tis. Kč k 31.12.2015).

Since December 31, 2016 the assets in the net book value of 143,281 thousand CZK. (146,894 thousand CZK as at 31 December 2015) have been encumbered with a right of lien. The reason for the pledge is to secure the company's obligations towards the consortium of banks ČSOB a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Komerční banka a.s. and COMMERZBANK Aktiengesellschaft - Prague Branch arising from the contract of long-term corporate financing concluded on June 9,2015.

3.2 Inventory

The valuation of inventories presented in the balance sheet was updated by creating an adjusting item to low-turnover inventories in the total amount of 7,607 thousand CZK (5,729 thousand CZK as at 31 December 2015), these are included in the balance sheet in the Adjustment column and represent a 100% adjusting item for such inventory items that have not recorded a movement for a period longer than 1 year.

The assets of the Company, that is, low-value fixed assets kept off-balance sheet, represent 85,188 thousand CZK (85,554 thousand CZK as at 31 December 2015), the off-balance sheet accounts also include stocks of third parties / a consignment store / in the amount of 374 thousand CZK (400 thousand CZK as of December 31, 2015).

3.3 Receivables and liabilities - payables

The Company shows long-term receivables of 235,581 thousand CZK as at 31 December 2016. (174 065 thousand CZK as of December 31, 2015), which represents the value of retention sums (ie. Retainage) for construction and assembly projects with maturity longer than one year.
As at 31 December 2016 short-term trade receivables from business relations amounting to CZK 402 767 thousand CZK. (716,857 thousand CZK as of December 31, 2015). The value of receivables

Opravné položky k pohledávkám činí k 31.12.2016 7 793 tis. Kč (7 248 tis. Kč k 31.12.2015), z toho v kategorii pohledávek právně vymáhaných 3 184 tis. Kč (2 547 tis. Kč k 31.12.2015).

Pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let, tedy splatné po 31.12.2021 činí 31 866 tis. Kč (52 086 tis. Kč k 31.12.2015)

Dlouhodobé závazky v hodnotě 61 191 tis. Kč (68 993 tis. Kč k 31.12.2015) zahrnují hodnotu pozastávek/závazků s odloženou splatností za subdodavateli/ se splatností delší než 1 rok ve výši 37 338 tis. Kč (46 566 tis. Kč k 31.12.2015) a odložený daňový závazek v částce 23 853 tis. Kč (22 427 tis Kč. k 31.12. 2015).

Krátkodobé obchodní závazky k 31. 12. 2016 činí 299 611 tis. Kč (862 345 tis. Kč k 31.12.2015). Závazky vůči ovládaným osobám jsou k rozvahovému dni vyčísleny na 48 907 tis. Kč (11 267 tis. Kč k 31.12.2015).

Závazky s dobou splatnosti delší než 5 let, tedy splatné po 31.12.2021 činí 3 660 tis. Kč (26 681 tis. Kč k 31.12.2015)

Na účet 389 - Dohadné účty pasivní se účtují dohadné položky pasivní, které nelze vyúčtovat jako obvyklý dluh. K 31.12.2016 činil zůstatek tohoto účtu 140 300 tis. Kč (222 067 tis. Kč k 31. 12. 2015) a byly na něm zachyceny jak nevyfakturované dodávky, tak očekávané náklady /spotřeba materiálu, subdodávky/ spojené s dokončovacími pracemi na projektech, které byly k rozvahovému datu fakturačně uzavřeny.

from controlled parties is 609,321 thousand CZK (19,859 thousand CZK as at 31 December 2015). at the balance sheet date.

Adjusting items related to receivables amount to 7,793 thousand CZK as at 31 December 2016 (7,248 thousand CZK as at 31 December 2015), of which 3,184 thousand CZK in the category of receivables legally enforced they amount to 3,184 thousand CZK (2,547 thousand CZK as at 31 December 2015).

Receivables with their maturity longer than 5 years, which means that they are payable after December 31, 2021 amount to 31,866 thousand CZK (52,086 thousand CZK as at 31 December 2015). Long-term liabilities amounting to 61,191 thousand CZK (68,993 thousand CZK as at 31 December 2015) include the value of retainages / liabilities with deferred maturity for subcontractors / with a maturity longer than one year amounting to 37,338 thousand CZK. (46,566 thousand CZK as at 31 December 2015) and a deferred tax liability amounting to 23,853 thousand CZK (22,427 thousand CZK as at 31 December 2015).

Short-term trade payables as at 31 December 2016 amounted to 299,611 thousand CZK (862,345 thousand CZK as at 31 December 2015). Liabilities in relation to controlled parties are calculated at the balance sheet date at 48,907 thousand CZK (11,267 thousand CZK as at 31 December 2015). Liabilities with a maturity of more than 5 years, which means they are due not before December 31, 2021, amount to 3,660 thousand CZK (26,681 thousand CZK as at 31 December 2015). Account 389 reflects contingent liabilities that cannot be accounted for as a normal debts are accounted for. As at 31.12.2016 the balance of this account was 140,300 thousand CZK (222,067 thousand CZK as at December 31, 2015), which includes both unbilled deliveries and expected costs / material consumption, subcontracts / associated with finishing works on projects that were completed and billed at the balance sheet date.

Pohledávky a závazky z obchodních vztahů po splatnosti k 31.12.2016 / *Receivables and liabilities from trade relations being overdue as at 31/12/2016*

Časová struktura / *Time Structure*	**Pohledávky / *Receivables***	**Závazky / *Liabilities***
0-90 dnů po lhůtě / *Overdue 0-90 days*	34 786	20 336
91-180 dnů po lhůtě / *Overdue 91-180 days*	10	1 111
181-360 dnů po lhůtě/ *Overdue 181-360 days*	402	2 772
více než 360 po lhůtě / *Overdue more than 360 days*	4 593	1 320
Celkem / *In total*	**39 791**	**25 539**

Výše splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení činí k 31. 12. 2016 Kč 5 626 tis. Kč (6 646 tis. Kč k 31.12.2015) a veřejného zdravotního pojištění 3 014 tis. Kč (3 313 tis. Kč k 31.12.2015).

The amount of due liabilities as for the National insurance contributions 5, 626 thousand CZK as at 31/12/2016 (6,646 thousand CZK as at 31/12/2015) and for the Public Health Insurance it is 3,014 thousand CZK (3, 313 thousand CZK as at 31/12/2015).

Daňová pohledávka k 31. 12. 2016 na dani z příjmu právnických osob činí celkem 69 550 tis. Kč (18 233 tis. Kč k 31.12.2015) představuje hodnotu záloh na tuto daň uhrazených během roku 2016, které budou zúčtovány s vyčíslenou daňovou povinností.

Zaúčtovaná rezerva na daň z příjmu právnických osob je v rozvaze vykázána snížená o vytvořenou daňovou pohledávku.

Daňová pohledávka na dani z příjmu stálé provozovny Slovensko činí k 31.12.2016 po kurzovém přepočtu 5 003 tis. Kč (10 783 tis. Kč k 31.12.2015).

Závazek na odvodu daně ze závislé činnost, který k 31.12.2016 činil 3 163 tis. Kč (3 541 tis. Kč k 31.12.2015), byl finančně vypořádán během ledna 2017.

Daňová pohledávka u DPH 22 657 tis. Kč (71 267 tis. Kč k 31.12.2015) představuje hodnotu uplatněných nadměrných odpočtů, které byly ze strany Finančního úřadu vypořádány v období 1-2/2017.

Společnosti nebyly během roku 2016 poskytnuty žádné dotace.

As at 31 December 2016 the tax receivables, as for the corporate income tax is considered, amount to 69,550 thousand CZK (18,233 thousand CZK as at December 31, 2015), which represents the value of advances for this tax paid during the year 2016, which will be carried to the account together with the calculated tax liability.

The posted reserve for the corporate income tax is shown in the balance sheet , but without a created tax receivable.

The tax receivable related to the income tax of the permanent establishment Slovakia is 5,003 thousand CZK as at 31 December, 2016 after the exchange rate conversion (10,783 thousand CZK as at 31 December 2015).

The liability of payment of tax from dependent activity,amounted to 3,163 thousand CZK at 31/12/2016 (3,541 thousand CZK as at 31 December 2015) was settled financially in January 2017.

The VAT tax receivable for 22,657 thousand CZK (71,267 thousand CZK as at December 31, 2015) represents the value of the applied excess deductions that were settled by the Revenue Office within the period 1-2 / 2017.

No subsidies were provided to the company during the year 2016.

Struktura pohledávek a závazků podniků ve skupině (v tis. Kč)

The structure of receivables and liabilities within the group (in thousand CZK)

	Pohledávky / *Receivables*	**Závazky / *Liabilities***
Elektrizácia železníc Kysak a.s	0	202
TRAMO RAIL, a.s., Olomouc	8 146	1 350
Vasútvillamosíto Kft., Budapešť	485	36
Eltra s.r.o.	488	47 319
CELKEM / *IN TOTAL*	**9 119**	**48 907**

Pohledávky ve skupině ještě obsahují půjčku společnosti EP Industries, a.s. ve výši 400 202 tis. Kč a dále půjčku společnosti ED Holding a.s. ve výši 200 000 tis. Kč.

The Group receivables also include a loan of EP Industries, a.s. amounting to 400,202 thousand CZK as well as a loan of ED Holding a.s. amounting to 200,000 thousand CZK.

3.4 Opravné položky

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv uvedených v odst. 3.2 a 3.3.

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč)

3.4 Adjusting items

Adjusting items represent a temporary decrease of the assets value referred to in Notes 3.2 and 3.3.

Changes on accounts of adjusting items (in thousands CZK)

Opravné položky / *Adjusting items*	**31. 12. 2015**	**Tvorba / *Creation***	**Čerpání / *Drawing***	**31. 12. 2016**
Zásoby / *Inventory*	5 729	3 300	1 422	7 607
Pohledávky / *Receivables*	7 248	625	80	7 793
CELKEM / *IN TOTAL*	**12 977**	**3 925**	**1 502**	**15 400**

3.5 Vlastní kapitál

Změny struktury vlastního kapitálu za období 1 – 12 / 2015 (v tis. Kč):

3.5 Equity

Changes in the structure of equity for the period 1 - 12/2015 (in thousands of CZK):

	31. 12. 2015	**31. 12. 2016**	**Přírůstky / *Increase***	**Úbytky / *Disposal***
Základní kapitál / *Authorized /basic capital*	298 963	298 963	0	0
Ostatní kapitálové fondy / *Other capital funds*	2 544	2 544	0	0
Oceňovací rozdíly / *Valuation diffrences*	-15 979	-15 438	0	-541
Rezervní fondy / *Reserve funds*	0	0	0	0
Statutární fondy / *Statutory funds*	358	247	1 150	1 261
Nerozdělený zisk / *Retained//undistributed profit*	0	0	0	0
HV běžného období / *Economic result of current period*	337 880	382 778	382 778	337 880
Zálohy na podíly na zisku / *Advances for profit shares*		-350 000		350 000
Vlastní kapitál celkem / *Equity capital in total*	**623 766**	**319 094**	**383 928**	**688 600**

Rozhodující změny ve struktuře vlastního kapitálu za období 1 – 12 / 2016 vyplývají z rozhodnutí jediného akcionáře o rozdělení zisku za rok 2015 a výplaty zálohy na podíly na zisku za rok 2016. Změna v oceňovacích rozdílech vychází z pohybu kurzu zahraničních podílů v držbě Elektrizace železnic Praha a.s.

Decisive changes in the structure of the equity for the period 1 - 12/2016 arising from the decision of the sole shareholder on the distribution of profit for 2015 and the payment of advances on profit shares for the year 2016. The change in the valuation differences is based on the exchange rate of foreign shares held by the Company Elektrizace železnic Praha a.s.

Schválené rozdělení zisku 2015 / ***Approved distribution of the profit of the year 2015***

Zisk po zdanění / *Profit after taxation*	337 880
Příděl do sociálního fondu / *Allocation to the Social Fund*	1 150
Podíl na zisku akcionáři / *Share of shareholders on profits*	336 730

3.6 Rezervy / *3.6 Reserves*

Změny na účtech zákonných a ostatních rezerv majetku za období 1 – 12 / 2016 (v tis. Kč) / ***Changes in accounts of legal and other reserves of assets for the Period 1 - 12/2016 (in thousands of CZK)***

Rezervy / *Rezerves*	**31. 12. 2015**	**31. 12. 2016**	**Tvorba**	**Čerpání**
- opravy majetku / - *Property repairs*	0	0	0	0
- ostatní / - *others*	121 617	80 942	80 342	121 017
Celkem / *In total*	**121 617**	**80 942**	**80 342**	**121 017**

Rezerva na daň z příjmů právnických osob je vykázána v rozvaze ve výši snížené u uhrazené zálohy v souladu s § 16 Vyhlášky 500/2002 Sb.

The reserve for the corporate income tax is presented in the balance sheet without an advance paid according to § 16 of Decree 500/2002 Coll.

3.7 Úvěry / *3.7 Loans*

K 31. 12. 2016 čerpala společnost následující úvěry: (v tis. Kč) / ***As at 31 December 2016, the Company drew the following loans: (in thousands of CZK)***

Banka / *Bank*	**Druh úvěru / *Loan type***	**Splatnost / *Maturity***	**Stav k 31.12.2016 / *Situation at 31/12/2016***
Konzorcium bank: ČSOB,	Dlouhodobý / *Long-term*	9.6.2020	175 000
UniCredit,	Dlouhodobý / *Long-term*	9.6.2021	150 000
COMMERZBANK a Komerční banka	Krátkodobý /splatný do 1 roku / Short-term/ *Due within one year*		350 000
	Kontokorent / *Overdraft account*		170 597
CELKEM			**845 597**

Část dlouhodobého úvěru ve výši 50 000 tis. Kč je splatná v roce 2017 a je tudíž vykázána jako krátkodobý úvěr.

A part of a long-term loan amounting to 50,000 thousand CZK is due in the year 2017 and it is therefore considered to be a short-term loan.

3.8 Daň z příjmu právnických osob

3.8 Corporate income tax

Daň z příjmu v sobě zahrnuje částky daně za zdaňovací období, kterým je v případě společnosti kalendářní rok 2016, a to v následujícím členění:

Income tax includes tax amounts for the taxable period, which is the calendar year 2016 in the case of the company, in the following classification:

-	daň z příjmů za běžnou činnost ČR	75 888 895	Kč	*- Income tax for ordinaryactivities – the Czech Republic*	*CZK*	*75, 888, 895*
-	daň stálá provozovna SR	5 003 912	Kč	*- Tax – the permanent establishment – the Slovak Republic*	*CZK*	*5,003, 912*
-	navýšení hodnoty odloženého daňového závazku o	1 425 920	Kč	*- Increase in the deferred tax liability of*	*CZK*	*1, 425, 920*

Společnost vyčíslila odložený daňový závazek v následující struktuře:

The Company calculated the deferred tax liability in the following structure:

Rozdíl zůstatkových cen účetních a daňových odpisovaného majetku / *Difference in Book and Tax Depreciated Assets*	138 270 919 Kč
Opravné položky a rezervy / *Adjusting items and reservesy*	-12 728 360 Kč
	125 542 5589 Kč
Daňová sazba / *Tax rate*	19 %
Odložený daňový závazek / *Deferred tax liability*	23 853 086 Kč

3.9 Najatý majetek

3.9 Leasehold property

a) Finanční leasing

Společnost neměla v roce 2016 žádné závazky z finančního leasingu.

a) Financial leasing

The Company did not have any finance lease liabilities in the year 2016.

a) Operativní leasing

Společnost má v pronájmu osobní a užitková vozidla od společností ARVAL.

a) Operating lease

The Company has leased passenger cars and utility vehicles from ARVAL.

3.10 Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

3.10 Employees and executive staff

	2015	2016
A Zaměstnanci celkem (přepočtený stav) / *A Employees in total (Recalculated)*	594	566
Mzdové náklady v tis. Kč / *Labour costs in ths. CZK*	256 669	236 102
Sociální náklady v tis. Kč / *Social costs in ths. CZK*	85 691	78 718
Penzijní a životní pojištění v tis. Kč / *Pension and life insurance in ths. CZK*	6 759	6 098
	2015	2016
B Vedoucí pracovníci / *B Executive staffi*	32	31
Mzdové náklady v tis. Kč / *Labour costs in ths. CZK*	41 145	40 306
Sociální náklady v tis. Kč / *Social costs in ths. CZK*	13 989	13 704
Penzijní a životní pojištění v tis. Kč / *Pension and life insurance in ths. CZK*	243	266

3.11 Informace o výrobním sortimentu

Hlavní složkou výrobních aktivit společnosti je stavebně-montážní činnost /trakční vedení železnice a sítí městské hromadné dopravy/. Vedlejší průmyslová činnost zahrnuje především výrobu kovových konstrukcí a povrchovou úpravu výrobků a komponentů pro realizaci hlavní stavebně-montážní výroby.

3.11 Information about the product range

The main component of the production activities of the Company is construction and assembly activities / traction lines of railways and urban public transport networks /.Another industrial activity includes mainly the production of metal structures and the surface treatment of products and components for the realization of the main construction and assembly production.

Obrat (v tis. Kč) / *Turnover (in ths. CZK)*	2015	2016
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb / *Revenues from sales of our own products and services*	3 687 425	1 880 696

2016 (v tis. Kč) / *2016 (in ths. CZK)*	**Celkem/ *In total***	**Tuzemsko / *This country***	**Zahraničí / *Foreign country***
Stavebně – montážní činnost / *Construction and assembly activities*	1 755 370	1 638 224	117 146

Podíl ostatních činností (projekce, nákladní doprava, servis DEZ) na celkovém obratu společnosti není významný.

Srovnatelné údaje byly upraveny z důvodu eliminace obratů s organizační složkou na Slovensku. Tržby z prodeje výrobků a služeb uvedené ve výkazu zisku a ztráty v sekci I. v roce 2015 poníženy o částku 94 024 tis. Kč. O stejnou částku byly zároveň sníženy služby uvedené v Sekci A.3 výkazu zisku a ztráty. Rovněž byly sníženy tržby z prodaného materiálu uvedené ve výkazu zisku a ztráty za rok 2015 v sekci III.2 o 11 026 tis. Kč a zároveň o stejnou částku snížena zůstatková cena prodaného materiálu uvedená v sekci F.2. výkazu zisku a ztráty.

The share of other activities (design, freight transport,CTC)) on the total turnover of the Company is not significant.

The comparable data were adjusted to eliminate the turnover with the organizational unit in Slovakia. The revenues from sales of products and services listed in the Profit and Loss Account in Section I for the year 2015 were reduced by 94,024 thousand CZK. The same amount was also reduced in the services listed in Section A.3 of the Profit and Loss Account. The sales of material sold in the Profit and Loss Account for 2015 in Section III.2 were also reduced by 11,026 thousand CZK and, at the same time, the residual price of the sold material as set out in Section F.2 was reduced by the same amount in the Profit andLloss Account.

3.12 Spotřeba materiálu a energie

3.12 Consumption of material and energy

(údaje v tis. Kč) / *(data in ths. CZK)*

	Období do 31.12.2016 / Period by 31/12/2016	**Období do 31.12.2015 / *Period by 31/12/2015***
Spotřeba materiálu / *Material consumption*	280 195	1 252 949
Spotřeba energie / *Energy consumption*	8 024	9 248
Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek / *Consumption of other non-storable supplies*	200	363
Spotřebované materiálu a energie celkem / *Consumed material and energy, in total*	**288 419**	**1 262 560**

3.13 Služby

3.13 Services

(údaje v tis. Kč) / *(data in ths. CZK)*

	Období do 31.12.2016	**Období do 31.12.2015**
Opravy a udržování / *Repairs and maintenance*	33 386	62 998
Cestovné / *Travel expenses*	28 592	33 186
Náklady na reprezentaci / *Representation costs*	1 878	741
Telekomunikační a poštovní poplatky / *Telecommunication and postal charges*	3 860	4 126
Propagace a reklama / *Promotion and advertising*	32 810	33 081
Projekty / *Projects*	7 865	65 737
Nájemné/ Pachtovné / *Rent/ contractual rent*	23 451	12 074
Subdodávky / *Subdeliveries*	457 999	1 031 317
Ostatní služby / *Other services*	172 195	279 284
Celkem / *In total*	**762 036**	**1 522 544**

Celkové odměny účtované auditorem za povinný audit roční účetní závěrky, jiné ověřovací služby, daňové poradenství a jiné neauditorské služby budou uvedeny v konsolidované účetní závěrce skupiny.

The total fees charged by the auditor for the statutory audit of annual accounts, other assurance services, tax advisory and other non-auditor's services are included in the consolidated financial statements of the group.

3.12 Závazky neuvedené v rozvaze

a) Společnost neeviduje v podrozvahové evidenci pasivní soudní spory.

b) Společnost vede operativní evidenci o poskytnutých bankovních garancích, jejichž výše činila k 31.12.2016 482 383 tis. Kč (417 053 tis. Kč k 31.12.2015). Jedná se o záruky kryjící odpovědnost při podání soutěžních nabídek, za kvalitní provedení stavebně-montážních prací, závazky vyplývající z dodavatelské odpovědnosti za odstranění záručních vad.

3.12 Liabilities not included in the balance sheet

a) The Company does not record passive court cases in its off-balance sheet records.

b) The Company keeps operational records of the provided bank guarantees, which amounted to 482,383 thousand CZK as at 31 December 2016. (417,053 thousand CZK as at 31 December 2015). These are guarantees covering the responsibility for submitting tender bids, for good execution of construction and assembly works, obligations arising from the supplier's responsibility for the removal of defects.under warranty.

3.13 Události, které nastaly po datu účetní uzávěrky

Dne 13. 1. 2017 došlo k prodeji podílu ve společnosti Vasútvillamosíto Kft, Budapešť.

3.13 Events that occurred after the balance sheet date

On 13/01/ 2017 the Company sold its share in Vasútvillamosíto Kft, Budapest.

V Praze dne 21.3.2017

In Prague, on 21/03/2017

Ing. Radim Kotlář
místopředseda představenstva

Ing. Jan Sobotka
člen představenstva

Ing. Radim Kotlář
Vice-Chairman of the Board of Directors

Ing. Jan Sobotka
Member

Zpráva o vztazích zpracovaná ve smyslu ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb.,
o obchodních společnostech
a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
představenstvem společnosti Elektrizace železnic Praha a.s.

(dále také jen „**společnost**")

A. Struktura vztahů mezi společností jako osobou ovládanou a jí ovládající osobou (osobami) a mezi společností jako ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Struktura vztahů je uvedena ve schématu struktury ovládacích vztahů, které je nedílnou součástí této Zprávy jako její Příloha 1.

B. Úloha společnosti jako ovládané osoby ve struktuře vztahů podle předchozího bodu

Úlohou společnosti je výkon podnikatelské činnosti podle předmětu podnikání zapsaného ve veřejném rejstříku, výkon další činnosti, k němuž má společnost oprávnění, a správa majetku společnosti.

C. Způsob a prostředky ovládání

Ovládání je realizováno cestou hlasování na valných hromadách, resp. výkonem působnosti valné hromady jediným akcionářem (společníkem).

D. Přehled jednání učiněných společností v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky

Přehled takových jednání je nedílnou součástí této Zprávy jako její Příloha 2.

Report on Relations
prepared in accordance with § 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations
and Coopera- tives (Business Corporations Act)
by the Board of Directors of the Company Elektrizace železnic Praha a.s.

*(hereinafter also referred to as "**the Company**")*

A. Structure of relations between the Company as a controlled person and the person(s) controlling the Company and between the Company as the controlled person and persons being controlled by the same controlling person.

The structure of relations is shown in the schematic structure of the control relationships, which is an integral part of this Report as its Annex 1.

B. The role of the Company as a controlled person/entity in the structure of relationships as described in the previous paragraph

The Company's role involves carrying on business according to the business objective registered in the public register, the performance of other activities to which the company is authorized and the administration of the company's assets.

C. Method and means of control

The control is carried out by way of voting at general meetings, respectively by the only one shareholder (a partner) acting in the capacity of the General meeting and performing its competency..

D. Overview of the Company's actions and negotiations in the last financial year that were realized upon the initiative or in the interest of the controlling person/ entity or its controlling entities, if such negotiations concerned the company assets exceeding 10% of the Company's equity determined according to the latest financial statements.

An overview of such actions and negotiations is an integral part of this Report as its Annex 2.

E. Přehled vzájemných smluv mezi společností a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Přehled takových jednání je nedílnou součástí této Zprávy jako její Příloha 3.

F. Posouzení toho, zda vznikla společnosti jako ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání

Společnosti jako ovládané osobě nevznikla újma, a vyrovnání se tedy nevyžaduje.

G. Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi společností jako osobou ovládanou a jí ovládající osobou (osobami) a mezi společností jako ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Vztahy mezi společností jako osobou ovládanou a jí ovládající osobou (osobami) a mezi společností jako ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou lze označit jako vzájemně výhodné a využívající vnitřních synergií silného a diverzifikovaného podnikatelského seskupení k prospěchu a zisku jeho členů. Z tohoto důvodu pro společnost převládají výhody začlenění do popsaného uskupení nad nevýhodami tohoto začlenění. Nebyla identifikována závažnější rizika plynoucí ze začlenění společnosti do struktury ovládacích vztahů popsaných v této Zprávě.

V Praze dne 31. 3. 2017

Ing. Radim Kotlář
místopředseda představenstva

Ing. Luděk Valtr
předseda představenstva

E. Overview of the mutual agreements between the company and the controlling person/entity or among the controlled persons/entities

An overview of such actions and negotiations is an integral part of this Report as its Annex 3..

F. Assessment of whether the company suffered detriment as a controlled person/ entity and the assessment of its settlement

There were no detriments to the Company as a controlled person/entity, so no settlement is required..

G. Advantages and Disadvantages arising from Relationships between the Company as a controlled person/entity and the person(s) controlling the Company and between the Company as the controlled person and persons being controlled by the same controlling person.

Relationships between the Company as a controlled person/entity and the person(s) controlling the Company and between the Company as the controlled person and persons being controlled by the same controlling person can be described as mutually beneficial and making full use of the internal synergies of a strong and diversified business grouping for the benefit and profit of its members. For this reason, the benefits of incorporation into the above described grouping prevail the disadvantages of such integration. No more significant risks resulting from the incorporation of the company into the structure of controlling relationships described in this Report were not identified..

In Prague, on 31/03/2017

Ing. Radim Kotlář
Vice-Chairman of the Board of Directors

Ing. Luděk Valtr
Chairman of the Board of Directors

Příloha 1

Struktura vztahů mezi společností jako osobou ovládanou a jí ovládající osobou (osobami) a mezi společností jako ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Annex 1

Structure of relations between the Company as a controlled person and the person(s) controlling the Company and between the Company as the controlled person and persons being controlled by the same controlling person.

EPI Holding, a.s.

Company	Interest (%)
EPI Holding, a.s.	-
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED (AKNARDOM)	60
EP Industries, a.s.(EP Industry, a.s)	100
BAULIGA, a.s.	100
SOR Libchavy spol. s r. o.	100
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	100
SOR Poland Sp. z o.o.	100
SOR Bulgaria EOOD	100
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	50
Energetické opravny, a.s.	100
ESTABAMER LIMITED	100
Masna Holding Limited	100
ED Holding, a.s./ TARMALE, a.s.	100
ELTRA, s.r.o.	100
Elektrizace železnic Praha, a.s.	100
Elektrizácia železnic Kysak a.s.	100
Vasútvillamositó Kft	80,4
TRAMO RAIL a.s.	100
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	89,81
SES Energy, a.s.	100
SES Bohemia Engineering, a.s.	81
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	88
ENV HOLDING, a.s.	100
Tahoba Investment, Ltd.	88
Energetické montáže Holding, a.s.	78,57/21,43
EGEM, s.r.o.	100
EGEM, s.r.o. (SK)	90/10
PROFI-EMG, s.r.o. (PROFI-ELRO, s.r.o.)	100
MSEM, a.s.	100
VČE - montáže, a.s.	100
SEG, s. r. o.	100
MONTPROJEKT, a.s.	100
PIRAMEL ENTERPRISE LIMITED	90
Andelta, a.s.	100
AVE CEE Holding GmbH	100
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	75
Pražské služby, a.s.	19,32
Technické služby Beroun, s.r.o.	100
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	90
REKKA s.r.o.	100
AVE Sběrné suroviny a.s.	100
SKS-separace s.r.o.	100
AVE Kolín s.r.o.	90
AVE Nasavrky a.s.	100
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	24
AVE Services s.r.o.	100
AVE Kralupy s.r.o.	100
CZ EKOLOGIE-HOLDING s.r.o.	100
AVE Kladno spol. s r.o.	99,79
ZDIBE, spol. s r.o.	100
Technické služby Beroun, s.r.o.	100
Technické služby Slaný, s.r.o.	50
SKS INVEST s.r.o.	50
AVE komunální služby a.s.	100
Services - odpady, s.r.o.	100
AVE Břeclav, a.s.	65,97
Van Gansewinkel HBSS, .s.ro.	100
PETKA CZ, a.s.	64,28
AVE Services Morava s.r.o.	100
AVE Vysočina s.r.o.	100
AVE Ždár nad Sázavou, s.r.o.	100
DOKOM FINAL s.r.o.	100
AVE SK odpadové hospodárstvo s.r.o.	99/1
AVE Východ s.r.o.	100
AVE Jasov s.r.o.	70
AVE Umwelt Ukraine TOB	99,998/0,002
AVE Vinogradovo TOB	96,31
AVE Iwano-Frankiwsk TOB	96,28
AVE Mukatschewo TOB	60,15
AVE Lviv TOB	80
AVE Uzhgorod TOB	100
AVE Polygon	100
AVEX Waste GmbH	100
AVE Waste Romania S.R.L.	99/1
AVE Salaj Ecoserv S.R.L.	100
AVE Cluj S.R.L.	99,01/0,99
AVE Bihor	99/1

Příloha 2

Přehled jednání učiněných společností v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky

V posledním účetním období učinila společnost tato jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, jež by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky:

- Společnost poskytla úvěr společnosti ED Holding a.s. ve výši 200.000.000,- Kč na základě smlouvy o úvěru ze dne 25. 10. 2016.
- Společnost poskytla úvěr společnosti EP Industries, a.s. ve výši 500.000.000,- Kč na základě smlouvy o úvěru ze dne 5. 4. 2016.

Annex 2

Overview of the Company's actions and negotiations in the last financial year that were realized upon the initiative or in the interest of the controlling person/entity or its controlling entities, if such negotiations concerned the company assets exceeding 10% of the Company's equity capital determined according to the latest financial statements.

In the last accounting period, the Company acted upon the initiative of and/or in the interest of the controlling entity or entities controlled by it in respect of assets exceeding 10% of the Company's equity as determined by the latest financial statements:

- *The Company granted a loan to ED Holding a.s. in the amount of CZK 200,000,000 on the basis of a credit contract of 25 October 2016...*
- *The Company granted a loan to EP Industries, a.s. in the amount of CZK 500.000.000 on the basis of a credit contract of 05.04.2016.*

Příloha 3 / *Annex 3*

Přehled vzájemných smluv mezi společností a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými / *An overview of the mutual agreements between the company and the controlling person/entitry or among the controlled persons*

S kým uzavřena / *Concluded with*	Název smlouvy a evidenční číslo / *Name of contract and registration number*	Předmět (pokud neplyne z názvu) / *Object of the contract (if it is not clear from its name)*
SOR Libchavy spol. s r. o.	Rámcová kupní smlouva č. 3/10-OZ/KS / *General purchase contract No. 3/10-OZ/KS*	Rámcová smlouva na výrobu komponentů pro autobusy / *General purchase contract Related to production of components for buses*
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 25/15-OZ/SUBD / *Contract for work No. 25/15-OZ/SUBD*	Oprava trakčního vedení v uzlu Brno / *Repair of traction line in the railway junction Brno*
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikaní č. 4/15-SM/NS / *Contract of sublease of premises used for business No. 4/15-SM/NS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 2/15-SM/NS/ *Contract of lease of transport vehicle No. 2/15-SM/NS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 1/17-SM/NS *Contract of lease of transport vehicle No. 1/17-SM/NS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o vedení mzdové agendy č. 2/16-PS/OS *Contract of keeping salary administration No. 2/16-PS/OS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Rámcová kupní smlouva na prodej materiálu č. 46/06-OB/KS *General purchase contract of material sales No. 46/06-OB/KS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o analýze vozového parku č. 5/15-EŘ/OS *Contract of analysis of rolling stock /vehicle fleet No. 5/15-EŘ/OS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o finančním poradenství č. 6/15-EŘ/OS *Contract of financial consultancy No. 6/15-EŘ/OS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství č. 7/15-EŘ/OS *Contract of controlling and analytical consultancy No. 7/15-EŘ/OS*	

TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o poskytování poradenství a podpory v oblasti informačních technologií č. 8/15-EŘ/OS / *Contract for consultancy and promotion in the field of information technologies No. 8/15-EŘ/OS*	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 5/14-VŘ/NS / *Contract of lease of transport vehicle No. 5/14-VŘ/NS*	
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb v oblasti nakládání s odpady č. 27/14-RS/OS / *Contract of providing services in the field of waste handling No. 27/14-RS/OS*	Svoz komunálního a separovaného odpadu / *Collection of municipal and separated waste*
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb v oblasti nakládání s odpady č. 8/13-RS/OS *Contract of providing services in the field of waste handling No. 8/13-RS/OS*	Svoz odpadu areál ČD – Českomoravská 511/16 / *Waste collection to the area of the Czech Railways- Českomoravská 511/16*
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Smlouva o dílo č. 66/15 – OZ/SUBD *Contract for work No. 66/15 – OZ/SUBD*	Zajištění odpadového hospodářství stavby: „Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Světec a SpS Bílina"/ *Ensuring waste management of the construction: "Increase of traction power of the Traction power substation (TPS), TPS Světec and Switching Station (SS) Bílina"*
ED Holding a.s.	Smlouva o úvěru č. 5/16-ER/OS *Credit contract No. 5/16-ER/OS*	
Elektrizácia železníc Kysak, a.s.	Smlouva o pronájmu nebytových prostor č. 1/14-SM/NS *Contract for the lease of non-residential premises No. 1/14-SM/NS*	
Elektrizácia železníc Kysak, a.s.	Smlouva o úvěru č. 1/16-ER/OS *Credit contract No. 1/16-ER/OS*	
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 5/13-ÚZ/KS *Purchase contract No. 5/13-ÚZ/KS*	Nákup materiálu / *Purchase of material*
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 10/15-ÚZ/KS *Purchase contract No. 10/15-ÚZ/KS*	Nákup materiálu / *Purchase of material*
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 11/15-ÚZ/KS *Purchase contract No. 11/15-ÚZ/KS*	Nákup materiálu / *Purchase of material*

ELTRA, s.r.o.	Smlouva o dílo č. 8/13-OZ/SUBD *Contract for work No. 8/13-OZ/SUBD*	Modernizace železniční tratě Zlatovce – Trenčianská Teplá/ *Modernization of railway line Zlatovce – Trenčianská Teplá*
ELTRA, s.r.o.	Smlouva o dílo č. 23/14-OZ/SUBD *Contract for work No. 23/14-OZ/SUBD*	Modernizace železniční tratě Púchov - Žilina *Modernization of railway line Púchov - Žilina*
EP Industries, a.s.	Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství č. 3/14-EŘ/PU Contract of controlling and analytical consultancy No. 3/14-EŘ/PU	
EP Industries, a.s.	Smlouva o finančním poradenství č. 4/14-EŘ/PU *Contract of financial consultancy No. 4/14-EŘ/PU*	
EP Industries, a.s.	Smlouva o poskytování poradenství v administrativněprávní oblasti č. 5/14-EŘ/PU *Contract of provision of consultancy in administrative and legal sphere No. 5/14-EŘ/PU*	
EP Industries, a.s.	Smlouva o úvěru č. 8/17-ER/OS *Credit contract No. 8/17-ER/OS*	
PROFI EMG s.r.o.	Smlouva o dílo č. 7/16-OZ/SUBD / *Contract for work No. 7/16-OZ/SUBD*	Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení žst. Lovosice *Reconstruction of the signalling block system in the railway station Lovosice*
Vasútvill Kft.	Rámcová smlouva o dílo č. 2/14-EXP/SOD *General contract for work No. 2/14-EXP/SOD*	Rekonstrukce tram. linky č. 3 Rekonstrukce a prodloužení tram. tratě č. 1 v Budapešti / *Reconstruction of tram line No. 3, Reconstruction and extension of the tram line No. 1 in Budapest*
Vasútvill Kft.	Rámcová kupní smlouva č. 1/14-EXP/KS General purchase contract No. 1/14-EXP/KS	Rekonstrukce tram. linky č. 3 Rekonstrukce a prodloužení tram. tratě č. 1 v Budapešti / *Reconstruction of tram line No. 3, Reconstruction and extension of the tram line No. 1 in Budapest*
Vasútvill Kft.	Dodavatelská rámcová smlouva č. 1/16-EXP/OS Supplier's general contract No. 1/16-EXP/OS	Provedení rekonstrukce elektrických trolejbusových výhybek, Budapešť / *Reconstruction of electric trolleybus electric frogs, Budapest*

Vasútvill Kft.	Nájemní smlouva č. 5/13-SM/NS *Lease contract No. 5/13-SM/NS*	Nájem nebytových prostor / *Lease of non-residential premises*
Vasútvill Kft.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 1/16-SM/NS *Contract of lease of transport vehicle No. 1/16-SM/NS*	
Vasútvill Kft.	Smlouva o podpoře při zajišťování provozního financování *Contract of provision of operational financing*	
Vasútvill Kft.	Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství č. 7/13-EŘ/PU *Contract of controlling and analytical consultancy No. 7/13-EŘ/PU*	
Pražské služby, a.s.	Smlouva o svozu a odstranění komunálního odpadu od původce odpadu č. 3/13-SM/OS *Contract of collection and disposal of municipal waste from the waste producer No. 3/13-SM/OS*	

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
Pro akcionáře společnosti Elektrizace železnic Praha a.s.

Se sídlem: nám. Hrdinů 1693/4a, 140 00 Praha 4 – Nusle

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Elektrizace železnic Praha a.s. (dále také „společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Elektrizace železnic Praha a.s. k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

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.

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti Elektrizace železnic Praha a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 31. března 2016 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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, jež 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.
- 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 představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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.

Deloitte odkazuje jednou či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britská privátní společnost s ručením omezeným zárukou, a jejích členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejích členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Prague 8 - Karlín
Czech Republic

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Registered by the Municipal Court
in Prague, Section C, File 24349
ID. No.: 49620592
Tax ID. No.: CZ49620592

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Shareholders of Elektrizace železnic Praha a.s.

Having its registered office at: nám. Hrdinů 1693/4a, 140 00 Praha 4 – Nusle

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Elektrizace železnic Praha a.s. (hereinafter also the "Company") prepared on the basis of accounting regulations applicable in the Czech Republic, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Elektrizace železnic Praha a.s. as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, which are International Standards on Auditing (ISAs), as amended by the related application guidelines. Our responsibilities under this law and regulation are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The financial statements of Elektrizace železnic Praha a.s. for the year ended 31 December 2015 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 31 March 2016.

Other Information in the Annual Report

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law or regulation, in particular, whether the other information complies with law or regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable law or regulation.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

Responsibilities of the Company's Board of Directors and Supervisory Board for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting regulations applicable in the Czech Republic and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/cz/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno 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 představenstvo 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 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 představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 14. června 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Ladislav Šauer
evidenční číslo 2261

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above law or regulation, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors and the Supervisory Board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

In Prague on 14 June 2017

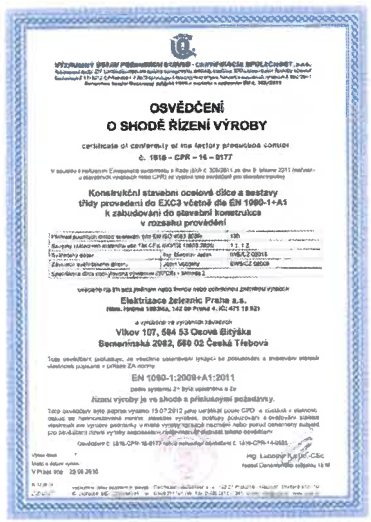
Audit firm:

Deloitte Audit s.r.o.
registration no. 079

Statutory auditor:

Ladislav Šauer
registration no. 2261

CERTIFIKÁTY
CERTIFIKATES



Kontaktní adresy / *Contact Addresses*

Elektrizace železnic Praha a.s.
nám. Hrdinů 1693/4a
140 00 Praha 4 - Nusle
Česká republika / Czech Republic
Tel.: 00420 296 500 111
Fax: 00420 261 217 068

Generální ředitel / *Managing Director*
Tel.: 00420 296 500 102
Tel.: 00420 296 500 100
Fax: 00420 296 500 710

Obchodní útvar / *Commercial Dpt.*
Tel.: 00420 296 500 340
Tel.: 00420 296 500 342
Fax: 00420 261 217 068

Personální útvar / *Human Resources Development Dpt.*
Tel.: 00420 296 500 104
Tel.: 00420 296 500 107
Fax: 00420 296 500 710

Útvar exportu / *Export Dpt.*
Tel.: 00420 296 500 311
Tel.: 00420 296 500 403
Fax: 00420 261 217 068

e-mail: info@elzel.cz
www.elzel.cz