



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2017
ANNUAL REPORT 2017

OBSAH

CONTENTS

- 3 Zpráva o podnikatelské činnosti / *Report on the Business Activities*
- 14 Ekonomické grafy / *Economic Charts*
- 16 Zpráva o činnosti dozorčí rady / *Report on the Activity of the Supervisory Board*
- 17 Rozvaha / *Balance Sheet*
- 22 Výkaz zisku a ztráty / *Profit and Loss Account*
- 25 Přehled o peněžních tocích / *Cash Flow Statement*
- 27 Příloha k účetní závěrce / *Notes to the Financial Statements*
- 44 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami / *Report on Related Party Transactions*
- 52 Zpráva nezávislého auditora / *Independent Auditor's Report*
- 54 Certifikáty / *Certificates*

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI V ROCE 2017

REPORT ON BUSINESS ACTIVITIES IN 2017

REALIZACE STAVEB

V železničním sektoru probíhaly v roce 2017 dokončovací práce na některých rozestavěných stavbách. Ze staveb, na kterých naše společnost působila v pozici subzhotovitele, stojí za zmínu především dále uvedené stavby trakčního vedení, silnoproudou a technologie: „Zvýšení traťové rychlosti v úseku Golčův Jeníkov - Čáslav“, „Zvýšení traťové rychlosti v úseku Kuřim - Tišnov“, „Modernizace trati Povážská Tepľá - Žilina“, „Modernizace železniční tratí Nové Město nad Váhem - Púchov, Zlatovce - Trenčianská Tepľá“, „Rekonstrukce zastřešení haly Praha Hl. n.“. V roli vyššího zhotovitele a společníka ve sdružení jsme dokončovali stavby: „Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Světec a SpS Bílina“, „Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení žst. Lovosice“, „Výstavba EOV v žst. Přelouč, Kostěnice až Choceň, odbočka Zádulka a Svitavy, 1. část“, „Rekonstrukce SZZ žst. Raspenava“, „Rekonstrukce trakčních stožárů v trati Běchovice - Malešice 2. t.k.“.

Z realizovaných a zahajovaných staveb v subdodavatelské pozici je třeba uvést stavby „Modernizace trati Rokycany - Plzeň“, „Optimalizace trati Beroun (včetně) - Králův Dvůr“, „Uzel Plzeň, 2. stavba - přestavba osobního nádraží, včetně mostů Mikulášská“, „Zvýšení traťové rychlosti Říkonín - Vlkov u Tišnova“, „Optimalizace trati Český Těšín - Dětmarovice“, „Modernizace trati Púchov - Povážská Tepľá“ a v oblasti městské hromadné dopravy „Výstavba trolejbusových tratí do Ohrazenic a na obratiště Zámeček“.

Ze staveb realizovaných v pozici vyššího zhotovitele a společníka ve sdružení uvádíme především stavbu „Optimalizace trati Lysá nad Labem - Praha Vysočany, 2. stavba, I. část žst. Čelákovice“, „Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení Praha Smíchov - Hostivice“, „Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení v žst. Bohumín“, „Elektrické předtápěcí zařízení Bohumín“, Výstavba EOV v žst. Přelouč, Kostěnice až Choceň, odbočka Zádulka a Svitavy, 2. část“.

Realizace staveb zahajovaných v tomto období bude pokračovat i v roce 2018, což nám zabezpečí určitý potenciál práce pro naši společnost.

REALIZATION OF CONSTRUCTION

Completion work took place in the railway sector in 2017 on some constructions in progress. The constructions where our company acted as co-contractor that are worth mentioning include especially the below-listed constructions of traction lines, heavy current and technology: "Increase of track speed in section Golčův Jeníkov - Čáslav", "Increase of track speed in section Kuřim - Tišnov", "Track modernisation Povážská Tepľá - Žilina", "Railway modernisation Nové Město nad Váhem - Púchov, Zlatovce - Trenčianská Tepľá", "Reconstruction of the Prague Main Station hall". As a senior contractor and association partner we completed the following constructions: "Increase in traction power of the railway electrification system, railway electrification system Světec and switching station Bílina", "Reconstruction of station safety equipment Lovosice", "Construction of electric point heating at Přelouč station, Kostěnice through Choceň, branch Zádulka and Svitavy, 1st part", "Reconstruction of station safety equipment Raspenava", "Reconstruction of traction poles in the Běchovice - Malešice railway".

Out of the realised and initiated constructions in a sub-contractor position, we need to mention "Track modernisation Rokycany - Plzeň", "Optimisation of the Beroun (inclusive) - Králův Dvůr" railway "Plzeň Junction, 2nd construction - reconstruction of the passenger station, including Mikulášská bridges", "Increase of track speed Říkonín - Vlkov u Tišnova", "Optimisation of the Český Těšín - Dětmarovice railway", "Track modernisation Púchov - Povážská Tepľá", and in the area of city public transport "Construction of trolleybus lines to Ohrazenice and to the Zámeček turning loop".

Out of the constructions realised in the position of senior contractor and association partner, we highlight in particular the following constructions: "Railway optimisation Lysá nad Labem - Praha Vysočany, 2nd structure, 1st part of Čelákovice station", "Reconstruction of station safety equipment Praha Smíchov - Hostivice", "Reconstruction of station safety equipment Bohumín", "Electric preheating equipment Bohumín", "Construction of electric point heating at Přelouč station, Kostěnice through Choceň, branch Zádulka and Svitavy, 2nd part".

The realisation of constructions initiated in this period will continue in 2018, which will provide us with a certain potential of work for our company.

SEZNAM STAVEB REALIZOVANÝCH V ROCE 2017

LIST OF CONSTRUCTIONS REALISED IN 2017

Název stavby Construction name	Zahájení stavby Construction start	Ukončení stavby Construction completion
Modernizace trati Povážská Teplá - Žilina / Track modernisation Povážská Teplá - Žilina	03/2014	11/2017
Modernizace žel. trati Zlatovce - Trenčianská Teplá / Railway modernisation Zlatovce - Trenčianská Teplá	03/2013	11/2017
Modernizace trati Púchov - Povážská Teplá / Track modernisation Púchov - Povážská Teplá	09/2016	01/2021
Zvýšení kapacity trati Nymburk - Mladá Boleslav, 1. stavba / Track capacity increase Nymburk - Mladá Boleslav	11/2015	08/2017
Modrnizace žst. Česká Lípa / Modernisation of the Česká Lípa station	10/2016	05/2017
Modernizace trati Rokycany - Plzeň / Track modernisation Rokycany - Plzeň	09/2013	12/2018
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Most / Increase in traction power of the railway electrification system, railway electrification system Most	12/2014	02/2017
1/37 Pardubice - Trojice, II. Etapa / 1/37 Pardubice - Trojice, Stage II	04/2015	09/2017
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Nymburk a SpS Poříčany / Increase in traction power of the railway electrification system, railway electrification system Nymburk and switching station Poříčany	12/2014	06/2017
Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Světec a SpS Bílina / Increase in traction power of the railway electrification system, railway electrification system Světec and switching station Bílina	05/2015	02/2018
Rekonstrukce mostu v km 80,930 trati Hohenau (OBB) - Přerov / Reconstruction of the bridge at km 80.930 of track Hohenau (OBB) - Přerov	11/2014	03/2017
Optimalizace trati Lysá nad Labem - Praha Vysočany, žst. Čelákovice / Railway optimisation Lysá nad Labem - Praha Vysočany, Čelákovice station	12/2016	07/2018
Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení Praha Smíchov - Hostivice / Reconstruction of the safety equipment Praha Smíchov - Hostivice	11/2016	05/2019
Výstavba EOV v žst. Přelouč, Kostěnice až Choceň, odbočka Zádulka a Svitavy, 2. část / Construction of electric point heating at Přelouč station, Kostěnice through Choceň, branch Zádulka and Svitavy, 2nd part	9/2017	11/2018
Trať 024 Ústí nad orlicí - Letohrad / Track 024 Ústí nad orlicí - Letohrad	02/2016	01/2017
Rekonstrukce trakčních stožárů v trati Běchovice - Malešice 2.t.k / Reconstruction of traction poles in the Běchovice - Malešice railway	05/2017	07/2018
Optimalizace trati Český Těšín - Dětmarovice , část v km 332,200 -333,076 / Railway optimisation Český Těšín - Dětmarovice , part at km 332.200 -333.076	09/2015	03/2017

SEZNAM STAVEB REALIZOVANÝCH V ROCE 2017

LIST OF CONSTRUCTIONS REALISED IN 2017

Název stavby Construction name	Zahájení stavby Construction start	Ukončení stavby Construction completion
Optimalizace trati Český Těšín - Dětmarovice / Railway optimisation Český Těšín - Dětmarovice	8/2017	10/2019
EPZ Bohumín / Electric preheating equipment Bohumín	9/2017	2/2018
Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení žst. Bohumín / Reconstruction of safety equipment Bohumín station	12/2017	5/2019
Oprava TV Albrechtice - Havířov / Traction line repair Albrechtice - Havířov	2/2017	11/2017
Trať 321 Opava východ - Ostrava-Svinov - Český Těšín, úsek Ostrava-Kunčice - Havířov / Track 321 Opava východ - Ostrava-Svinov - Český Těšín, section Ostrava-Kunčice - Havířov	10/2015	02/2017
Rekonstrukce zabezpečovacího zařízení žst. Lovosice / Reconstruction of safety equipment Lovosice station	06/2015	12/2017
Rekonstrukce nástupišť v žst. Poříčany / Reconstruction of platforms at the Poříčany station	06/2017	10/2018
DOZ Česká Třebová (vč. odb. Zádulka) - Kolín (včetně) / Centralized traffic control Česká Třebová (incl. Zádulka branch) - Kolín (inclusive)	02/2015	03/2017
DOZ Jaroměř - Stará Paka / Centralized traffic control Jaroměř - Stará Paka	10/2014	01/2017
Rekonstrukce SpS Lužany / Reconstruction of switching station Lužany	05/2017	04/2018
Oprava železničního náspu Červený Potok / Railway embankment repair Červený Potok	08/2017	12/2017
Zvýšení traťové rychlosti v úseku Golčův Jeníkov - Čáslav / Increase of track speed in section Golčův Jeníkov - Čáslav	08/2016	08/2017
Výstavba EOV v žst. Přelouč, Kostěnice až Choceň, odbočka Zádulka a Svitavy, 1. část / Construction of electric point heating at Přelouč station, Kostěnice through Choceň, branch Zádulka and Svitavy, 1st part	11/2016	11/2017
Rekonstrukce zastřešení haly Praha Hl. n. / Reconstruction of Prague Main Station hall roofing	02/2015	08/2017
Výstavba trati Ohrazenice, Zámeček Pardubice / Track construction Ohrazenice, Zámeček Pardubice	06/2017	02/2018
Rekonstrukce SZZ žst. Raspenava / Reconstruction of station safety equipment Raspenava	08/2016	05/2017
Optimalizace trati Beroun (včetně) - Králův Dvůr / Railway optimisation Beroun (inclusive) - Králův Dvůr	11/2016	06/2019
Uzel Plzeň, 2. stavba – přestavba osobního nádraží, včetně mostů Mikulášská / Plzeň Junction, 2nd construction – reconstruction of the passenger station, including Mikulášská bridges	01/2017	04/2019
Zvýšení traťové rychlosti Kuřim - Tišnov / Increase of track speed Kuřim - Tišnov	1/2017	1/2018
Zvýšení traťové rychlosti Říkonín - Vlkov u Tišnova / Increase of track speed Říkonín - Vlkov u Tišnova	7/2017	9/2018
Oprava TV Polanka - Studénka / Traction line repair Polanka - Studénka	5/2017	11/2017
GSM -R Ústí nad Orlicí - Lichkov / GSM -R Ústí nad Orlicí - Lichkov	08/2017	12/2017

OBCHODNÍ POLITIKA

BUSINESS POLICY

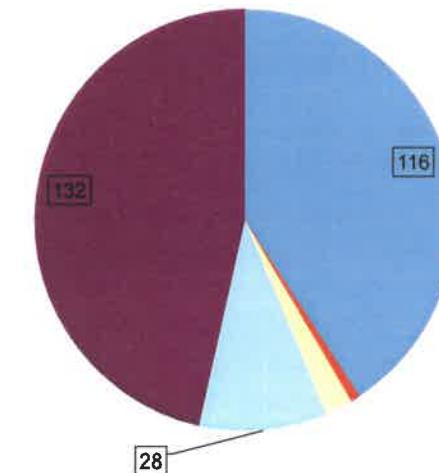
Obchodní politika společnosti se v roce 2017 zaměřila ve větší míře na stavební činnosti v železničním sektoru, který se oproti předchozímu období stagnace začal výrazně oživovat. Šlo především o udržení pozice na trhu ve vlastním předmětu činnosti společnosti, tj. ve výstavbě trakčního vedení, silnoproudých rozvodů a technologií. Ve druhé polovině roku se k této základní firemní strategii přidala rovněž snaha o znovuzískání pozic vyššího zhotovitele formou účasti ve sdružení na modernizačních stavbách v úsecích České Budějovice – Ševětín, Břeclav – Znojmo a v železničním uzlu Brno. V „neželezničním“ sektoru se obchodní politika zaměřila na další ze standardních oblastí podnikání společnosti, tj. trolejové vedení a technologie pro městskou hromadnou dopravu, a oblast dodávek ocelových konstrukcí a rozvaděčů NN do segmentu energetiky.

The Company's 2017 business policy focused more significantly on construction activities in the railway sector, which has begun to recover markedly after the previous period of stagnation. The primary goal was to maintain position on the market in the Company's line of business, i.e. construction of traction line, heavy current mains and technology. In the second half of the year, this basic company strategy was expanded to include the efforts to regain the positions of senior contractor in the form of participation in an association in modernisation construction in the railway sections of České Budějovice – Ševětín, Břeclav – Znojmo and the Brno railway junction. In the "non-railway" sector, the Company's business policy focused on another standard area of business, i.e. trolley lines and technologies for city public transport, and the area of deliveries of steel constructions and low voltage switchboards in the power industry segment.

NABÍDKY ZPRACOVANÉ V ROCE 2017 S POČETNÍM
A PROCENTUÁLNÍM VYJÁDŘENÍM

Počet zakázek / Number of tenders	284	100 %
Zakázky získané / Successful tenders	116	41%
Zakázky zrušené / Cancelled tenders	2	1%
Zakázky odmítnuté / Rejected tenders	6	2 %
Zakázky nerozhodnuté / Unresolved tenders	28	10%
Zakázky nezískané / Unsuccessful tenders	132	46%

TENDERS PROCESSED IN 2017, EXPRESSED IN NUMERICAL
AND PERCENTAGE TERMS

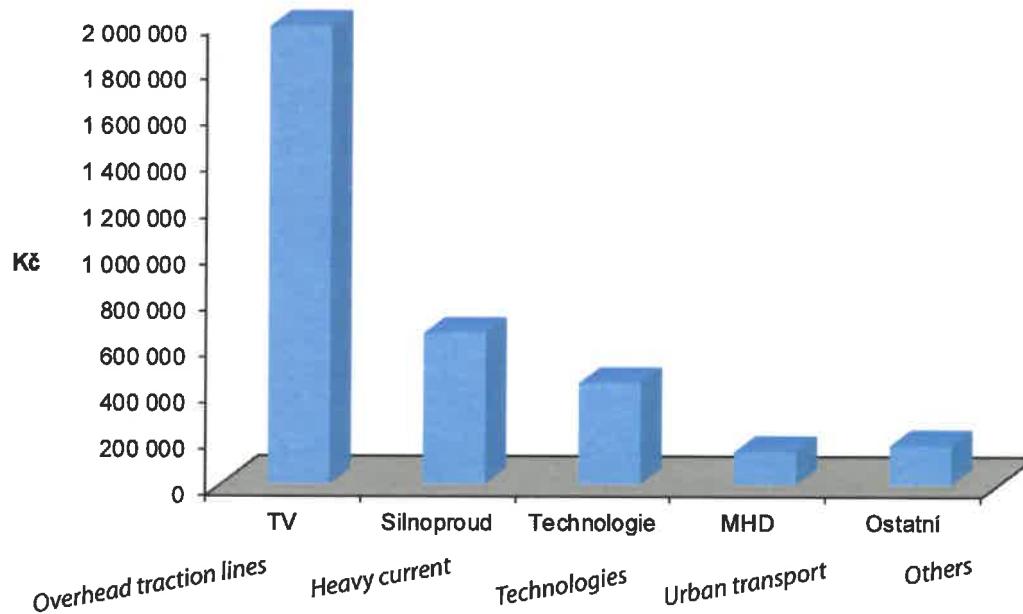


OBCHODNÍ POLITIKA

BUSINESS POLICY

ROZSAH ZPRACOVANÝCH NABÍDEK V ROCE 2017
DLE SORTIMENTU (tis. Kč)

THE SCOPE OF TENDERS PROCESSED IN 2017
ACCORDING TO RANGE OF PRODUCTS (ths. CZK)



ZAHRANIČNÍ AKTIVITY ACTIVITIES ABROAD

EŽ Praha a.s. v roce 2017 pokračovala ve svých aktivitách v zahraničí.

Společně s naším dlouholetým partnerem Transit Innovations, LLC jsme se podíleli na dodávkách materiálu a návrhů řešení trakčního vedení pro příměstskou dopravu v USA, převážně do oblasti San Diega.

Realizovali jsme zakázku na úpravu napájení trakčního vedení pro DB Netz na česko - německé hranici a dokončili jsme práce na rekonstrukci tramvajového depa Pääsküla v Estonsku. Do Estonska jsme dodali několik menších zakázek na prodej materiálu.

Dále udržujeme kontakty s našimi četnými partnery v zahraničí a společně i samostatně se účastníme tendrů v rámci železniční infrastruktury a městské hromadné dopravy. V letošním roce plánujeme opět účast na mezinárodním veletrhu dopravních technologií, inovačních komponentů, vozidel a systémů InnoTrans v Berlíně.

V loňském roce jsme vypracovali nabídky v celkové hodnotě 1 247 993 380,84 Kč.

V roce 2017 činil podíl na stavebně montážní činnosti v zahraničí 264 055 854 Kč a na dodávkách materiálu 20 978 828 Kč.

EŽ Praha a.s. continued its activities abroad in 2017.

Together with our long-time partner Transit Innovations, LLC, we were involved in the supplies of material and traction line proposals for suburban transport in the USA, especially in the San Diego area.

We delivered a project on the adjustment of traction line electrification for DB Netz on the Czech-German boundary and we completed work on the reconstruction of the tram depot Pääsküla in Estonia. We delivered several smaller contracts for the sale of material to Estonia.

In addition, we keep in touch with our many partners abroad and together and separately we participate in tenders as part of railway infrastructure and city public transport. This year we plan once again to participate on the international trade fair of InnoTrans transport technology, innovation components, vehicles and systems in Berlin.

Last year we prepared offers in the total amount of CZK 1,247,993,380.84.

In 2017, the share of construction assembly activities abroad and material deliveries represented CZK 264,055,854 and CZK 20,978,828, respectively.

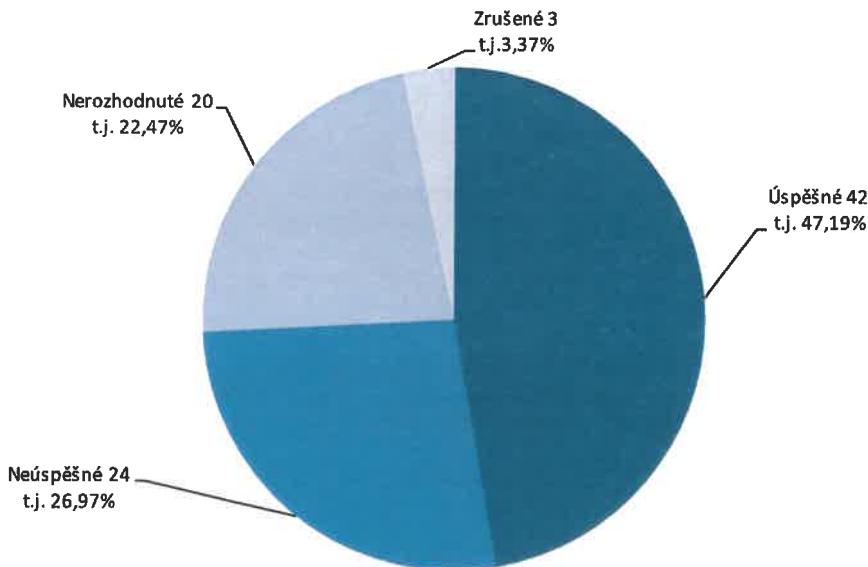
Zahraniční aktivity

FOREIGN ACTIVITIES

Zahraniční nabídky zpracované v roce 2017 s početním a procentuálním vyjádřením

FOREIGN TENDERS PROCESSED IN 2017,
EXPRESSED IN NUMERICAL AND PERCENTAGE TERMS

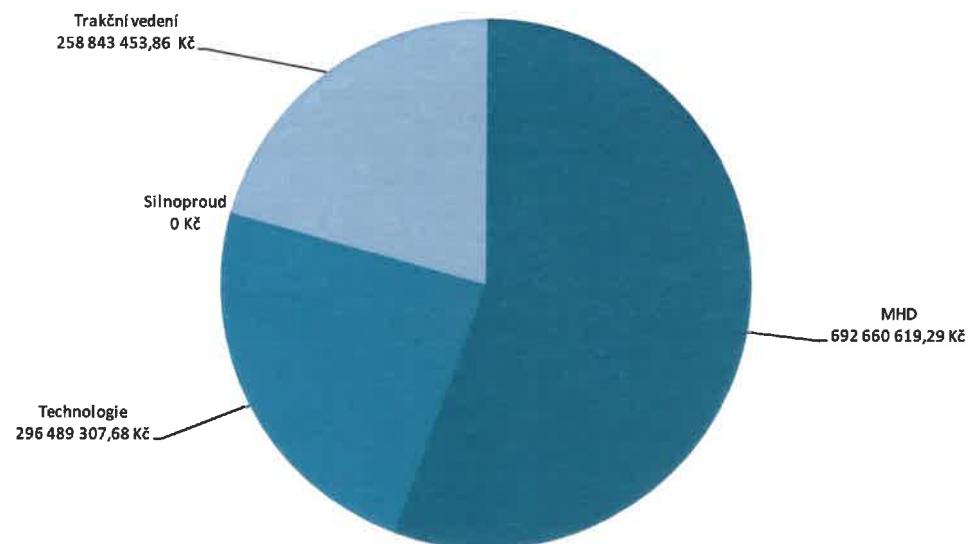
Počet nabídek / Number of tenders	89	t.j. 100,00 %
Úspěšné nabídky / Successful tenders	42	t.j. 47,19 %
Neúspěšné nabídky / Unsuccessful tenders	24	t.j. 26,97 %
Nerozhodnuté nabídky / Pending tenders	20	t.j. 22,47 %
Zrušené tendry / Cancelled	3	t.j. 3,37 %



Rozsah zpracovaných zahraničních nabídek v roce 2017 dle sortimentu (tis. Kč)

EXTENT OF PROCESSED TENDERS IN 2017 ACCORDING TO RANGE
OF PRODUCTS (ths. CZK)

Trakční vedení / Overhead contact line	258 843 453,86 Kč
Silnoproud / Heavy current systems	0,0 Kč
Technologie / Technology	296 489 307,68 Kč
MHD / Public city transport	692 660 619,29 Kč



INTEGROVANÝ SYSTÉM ŘÍZENÍ

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

INTEGROVANÝ SYSTÉM ŘÍZENÍ

Integrovaný systém řízení kvality, environmentu a bezpečnosti práce zavedený ve společnosti v roce 2003 je stabilní a pravidelně prověřovaný auditorskou společností. V roce 2017 proběhl recertifikační audit naší společnosti, jehož cílem bylo porovnání aktuálního stavu integrovaného systému řízení společnosti s požadavky norem ISO 9001:2015, ISO 1401:2015 a OHSAS 18001:2007. Na základě kladného výsledku recertifikačního auditu byl společnosti vystaven certifikát o splnění požadavků výše uvedených norem na další tři roky.

Výsledek recertifikačního auditu navázal na poslední roky a celkově společnost již 6 let absolvuje audity integrovaného systému řízení bez nálezu neshod a auditorskou společností byla opět konstatována pouze doporučení pro vylepšení systému.

Uvedená skutečnost svědčí o tom, že zaměstnanci chápou potřebu a důležitost údržby a zlepšování integrovaného systému řízení jako základní podmínku pro udržení dobrého jména a konkurenceschopnosti naší společnosti.“

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, kotely na plyn aj.). Rovněž tak naše společnost nemá žádné problémy s nakládáním 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 umožňují pokračovat v pracích v oblasti rozvoje a vývoje.

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

The integrated quality, environment and occupational safety management system introduced in 2003 is stable and regularly audited by an audit company. In 2017, our company underwent a recertification audit with the objective of comparing the current state of the integrated management system of the Company with the requirements of the ISO 9001:2015, ISO 1401:2015 and OHSAS 18001:2007 standards. Based on the positive result of the recertification audit, the Company was issued a certificate on meeting the requirements of the above standards for another three years

The result of the recertification audit was in line with the previous years and overall, the Company has been passing the integrated management system audits for six years without any incompliances being found, and the audit company once again gave only recommendation for improving the system.

The above facts proves that the employees understand the necessity and importance of maintaining and improving the integrated management system as a condition for retaining the Company's good name and competitiveness.

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 2017 snížil o 20.

Náklady na zvyšování a udržování kvalifikace za rok 2016 činily 2 003 187 Kč, což je oproti roku 2016 navýšení cca o 100 945 Kč. Stanovený plán zvyšování a udržování kvalifikace pro rok 2017 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

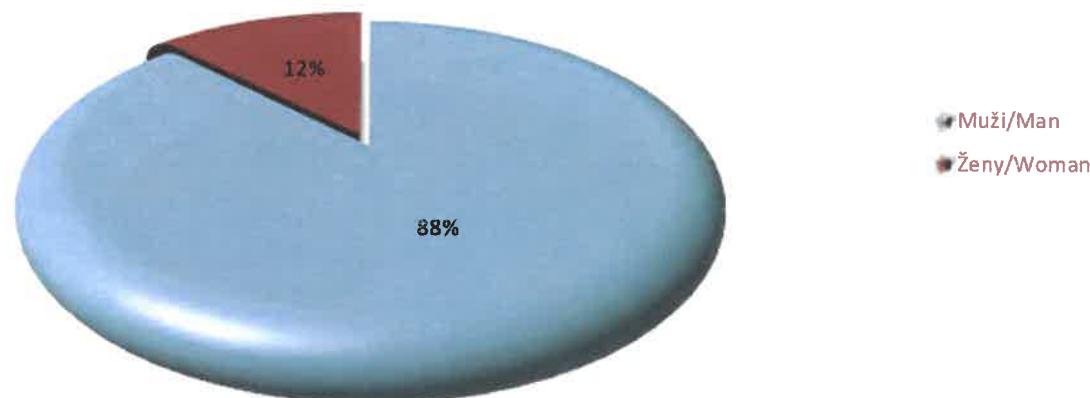
The total number of employees during 2017 was reduced by about 20.

In 2017 the cost of raising and maintaining the qualification requirements amounted to CZK 2 003 187 which is an increase of about CZK 100 945, as compared to the year 2016. The education plan to improve and maintain qualification in 2017 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.

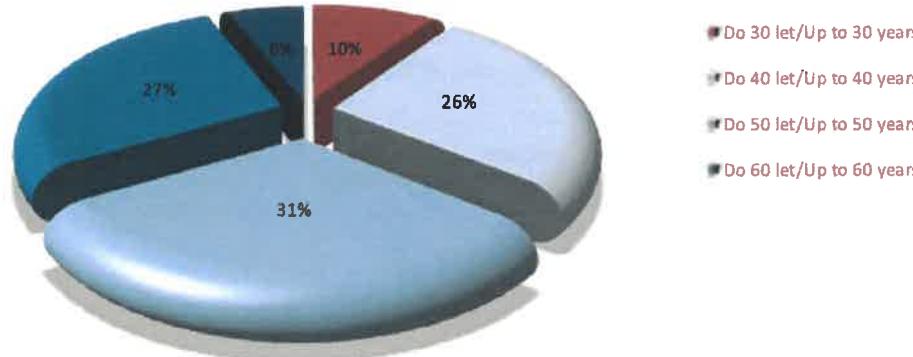
ZAMĚSTNANECKÁ STRUKTURA/EMPLOYES STRUCTURE



ZAMĚSTNAECKÁ POLITIKA

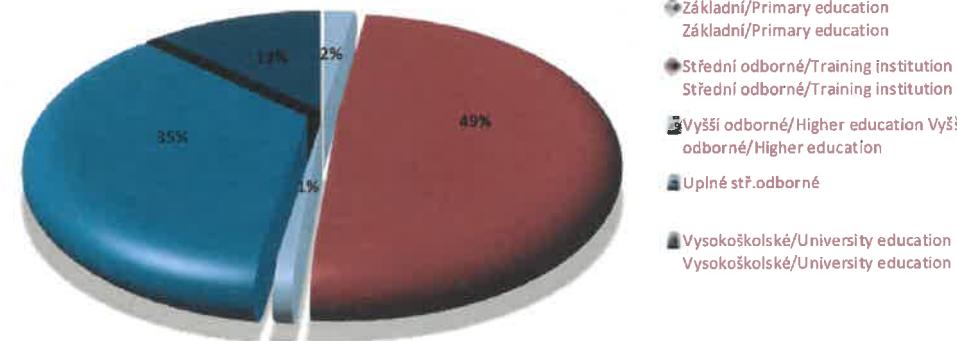
EMPLOYEE POLICY

VĚKOVÁ STRUKTURA



AGE STRUCTURE OF EMPLOYEES

VZDĚLANOSTNÍ STRUKTURA



STRUCTURE OF EDUCATION

STRATEGIE ROZVOJE SPOLEČNOSTI

CORPORATE DEVELOPMENT STRATEGY

SPONSORING

V roce 2017 jsme stejně jako v předchozím roce podporovali především oblast vrcholového sportu. Dále byla naše podpora směrována do rezortu vzdělávání - do středních a vysokých škol. Část prostředků byla věnována podpoře odborných seminářů a konferencí.

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.

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

SPONSORING

In 2017, 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.

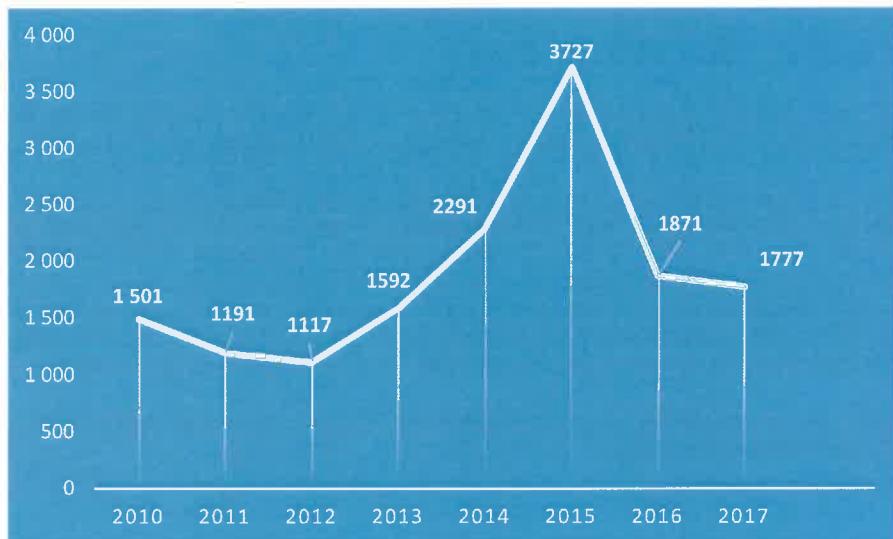
In line with the vision of the expansion of the highspeed European railway network, it is required, together with other partners involved in the process of modernisation and construction of overhead lines, to focus our activities on the development of new assemblies fully compatible with the European 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.

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

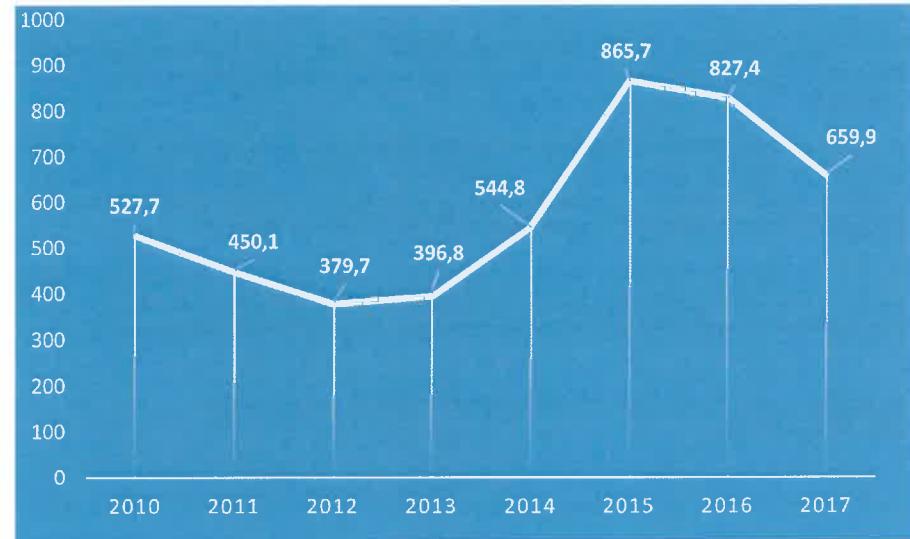
EKONOMICKÉ GRAFY

ECONOMIC CHARTS

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



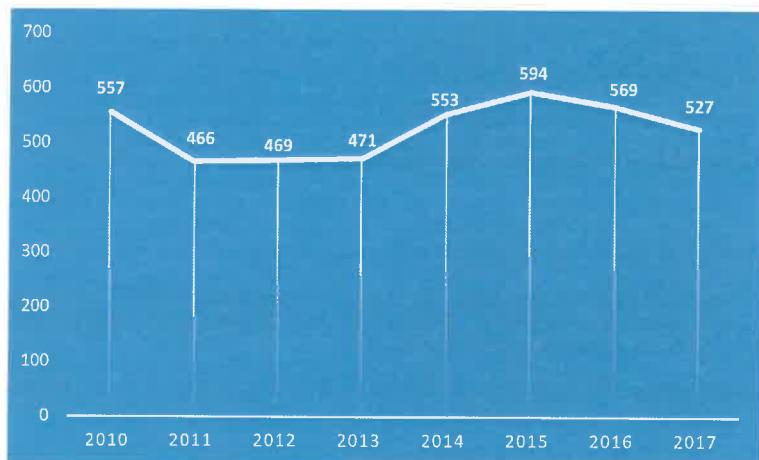
Přidaná hodnota v mil. Kč / Value-added (CZK mio.)



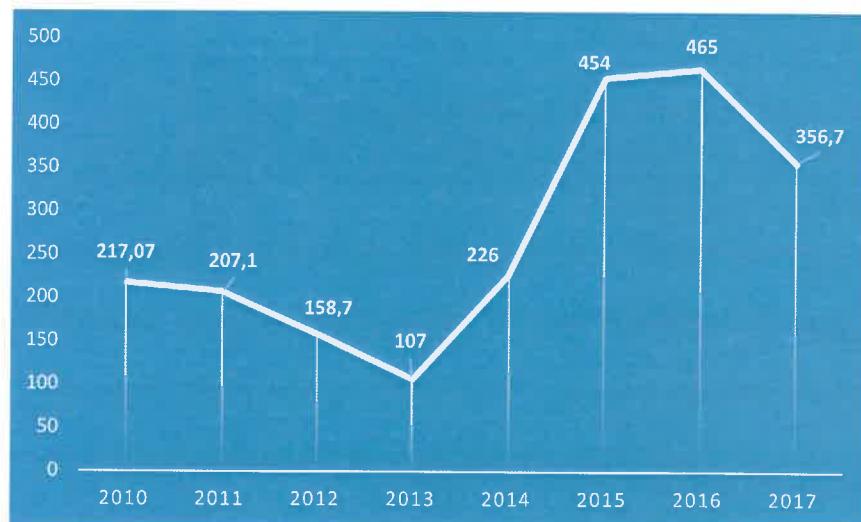
EKONOMICKÉ GRAFY

ECONOMIC CHARTS

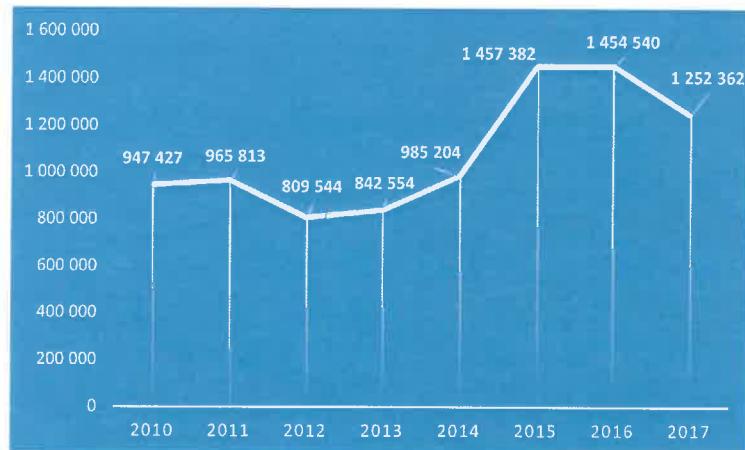
Počet pracovníků / Number of Employees



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 2017

REPORT ON THE ACTIVITY OF THE SUPERVISORY BOARD FOR the year 2017

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

V roce 2017 pracovala dozorčí rada v následujícím složení:

- Mgr. Hana Krejčí – 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 2016 a návrhem rozdělení zisku vytvořeného za období 1 – 12/2016, přičemž doporučila valné hromadě oba materiály předložené představenstvem schválit
- přezkoumáním a následným schválením zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2016
- 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

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 2017, the Supervisory Board was composed of the following persons:

Mgr. Hana Krejčí - 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 2016 and the proposal for the distribution of the Company profit generated during the period 1 - 12/2016, 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 2016

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

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. 2017

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2017

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

Běžné účetní období
Current Financial Period

Minulé účet. období
Last Financial Period

AKTIVA ASSETS		Brutto Gross	Korekce Adjustment	Netto Net	Netto Net
	AKTIVA CELKEM / TOTAL ASSETS	2 488 699	702 830	1 785 869	1 770 197
B.	Dlouhodobý majetek / Fixed assets	1 011 377	684 943	326 434	357 318
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek / Intangible fixed assets	61 267	53 648	7 619	6 163
B.I.2.	Ocenitelná práva / Valuable rights	60 914	53 648	7 266	1 863
B.I.2.1.	Software / Software	60 184	52 918	7 266	1 863
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva / Other valuable rights	730	730	0	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	353	0	353	4 300
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek / Intangible fixed assets under construction	353		353	4 300
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek / Tangible fixed assets	943 801	631 295	312 506	311 590
B.II.1.	Pozemky a stavby / Land and structures	339 746	167 439	172 307	179 780
B.II.1.1.	Pozemky / Land	20 052		20 052	20 052
B.II.1.2.	Stavby / Structures	319 694	167 439	152 255	159 728
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory / Tangible movable assets and sets of tangible movable assets	603 431	463 856	139 575	131 350
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	534	0	534	370
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek / Prepayments for tangible fixed assets	242		242	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek / Tangible fixed assets under construction	292		292	370

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2017

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2017

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

Běžné účetní období
Current Financial Period

Minulé účet. období
Last Financial Period

AKTIVA ASSETS		Brutto Gross	Korekce Adjustment	Netto Net	Netto Net
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek / Non-current financial assets	6 309	0	6 309	39 565
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba / Equity investments - controlled or controlling entity	6 309		6 309	39 565
C.	Oběžná aktiva / Current assets	1 462 251	17 887	1 444 364	1 400 414
C.I.	Zásoby / Inventories	165 870	14 536	151 334	98 815
C.I.1.	Materiál / Material	99 594	8 856	90 738	55 452
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary / Work in progress and semifinished goods	27 994	844	27 150	16 995
C.I.3.	Výrobky a zboží / Products and goods	38 051	4 836	33 215	26 302
C.I.3.1.	Výrobky / Products	38 051	4 836	33 215	26 302
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	228		228	63
C.II.	Pohledávky / Receivables	1 242 031	3 351	1 238 680	1 279 410
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky / Long-term receivables	144 037	0	144 037	235 581
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů / Trade receivables	144 037		144 037	235 581
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky / Short-term receivables	1 097 994	3 351	1 094 643	1 043 829
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů / Trade receivables	392 621	3 351	389 270	402 767
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba / Receivables - controlled or controlling entity	613 936		613 936	609 321
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní / Receivables - other	91 437	0	91 437	31 741
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky / State - tax receivables	75 293		75 293	27 660
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy / Short-term prepayments made	1 484		1 484	1 051
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní / Estimated receivables	9 671		9 671	1 200
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky / Sundry receivables	4 989		4 989	1 830

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2017

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2017

(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.IV.	Peněžní prostředky / Cash	54 350	0	54 350	22 189
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně / Cash on hand	839		839	627
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech / Cash at bank	53 511		53 511	21 562
D.	Časové rozlišení / Other assets	15 071	0	15 071	12 465
D.1.	Náklady příštích období / Deferred expenses	15 071		15 071	12 465

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2017

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2017

PASIVA LIABILITIES	Stav v běžném účet. období Balance in the Current Financial Period	Stav v minulém účet. období Balance in the Last Financial Period
PASIVA CELKEM / TOTAL LIABILITIES & EQUITY	1 785 869	1 770 197
A. Vlastní kapitál / Equity	637 572	319 094
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	3 593	-12 894
A.II.2. Kapitálové fondy / Capital funds	3 593	-12 894
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 (+/-)	1 049	-15 438
A.III. Fondy ze zisku / Funds from profit	96	247
A.III.2. Statutární a ostatní fondy / Statutory and other funds	96	247
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) / Profit or loss for the current period (+/-)	334 920	382 778
A.VI. Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) / Profit share prepayments declared (-)		-350 000
B. + C. Cizí zdroje / Liabilities	1 093 708	1 449 814
B. Rezervy / Reserves	2 435	11 392
B.II. Rezerva na daň z příjmů / Income tax reserve	0	9 510
B.IV. Ostatní rezervy / Other reserves	2 435	1 882
C. Závazky / Payables	1 091 273	1 438 422
C.I. Dlouhodobé závazky / Long-term payables	290 394	336 191
C.I.2. Závazky k úvěrovým institucím / Payables to credit institutions	225 000	275 000
C.I.4. Závazky z obchodních vztahů / Trade payables	57 295	37 338
C.I.8. Odložený daňový závazek / Deferred tax liability	8 099	23 853

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2017

BALANCE SHEET IN FULL FORM AT 31. DEC. 2017

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.	Krátkodobé závazky / Short-term payables	800 879	1 102 231
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím / Payables to credit institutions	397 195	570 597
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy / Short-term prepayments received		13 610
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů / Trade payables	305 890	299 611
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba / Payables - controlled or controlling entity	66 048	48 907
C.II.8.	Závazky ostatní / Other payables	31 746	169 506
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům / Payables to employees	14 088	16 736
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění / Social security and health insurance payables	8 241	8 640
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace / State - tax payables and subsidies	2 401	3 323
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní / Estimated payables	6 525	140 300
C.II.8.7.	Jiné závazky / Sundry payables	491	507
D.	Časové rozlišení pasiv / Other liabilities	54 589	1 289
D.2.	Výnosy příštích období / Deferred income	54 589	1 289

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ OBDOBÍ K 31. 12. 2017 PROFIT AND LOSS ACCOUNT, BY TYPE (FULL VERSION) AS ON 31 DEC. 2017

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

Skutečnost v účetním období / Result in the Accounting Period

Běžné účetní období
Current Financial Period

Minulé úč. období
Last Financial Period

I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb / Sales of products and services	1 757 064	1 880 696
II.	Tržby za prodej zboží / Sales of goods	31 850	30 939
A.	Výkonová spotřeba / Purchased consumables and services	1 149 400	1 074 080
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží / Costs of goods sold	24 753	23 625
A.2.	Spotřeba materiálu a energie / Consumed material and energy	238 341	288 419
A.3.	Služby / Services	886 306	762 036
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) / Change in internally produced inventory (+/-)	-20 331	19 323
C.	Aktivace (-) / Own work capitalised (-)	-150	-9 159
D.	Osobní náklady / Staff costs	328 599	320 918
D.1.	Mzdové náklady / Payroll costs	240 755	236 102
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady / Social security and health insurance costs and other charges	87 844	84 816
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění / Social security and health insurance costs	81 123	78 718
D.2.2.	Ostatní náklady / Other charges	6 721	6 098
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti / Adjustments to values in operating activities	35 951	45 336
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku / Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets	33 427	42 758
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé / Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets - permanent	33 427	42 758
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné / Adjustments to values of intangible and tangible fixed assets - temporary		
E.2.	Úpravy hodnot zásob / Adjustments to values of inventories	6 929	2 103
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek / Adjustments to values of receivables	-4 405	475
III.	Ostatní provozní výnosy / Other operating income	19 474	178 997
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku / Sales of fixed assets	3 731	166 759
III.2.	Tržby z prodaného materiálu / Sales of material	3 741	1 210

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ K 31. 12. 2017

PROFIT AND LOSS ACCOUNT, BY TYPE (FULL VERSION) AS ON 31 DEC. 2017

(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
III.3.	Jiné provozní výnosy / Sundry operating income	12 002	11 028
F.	Ostatní provozní náklady / Other operating expenses	15 532	172 767
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku / Net book value of sold fixed assets	1 660	118 247
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu / Net book value of sold material	521	603
F.3.	Daně a poplatky / Taxes and charges	2 202	9 057
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období / Reserves relating to operating activities and complex deferred expenses	300	-600
F.5.	Jiné provozní náklady / Sundry operating expenses	10 849	45 460
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) / Operating profit or loss (+/-)	299 387	467 367
IV.	Výnos z dlouhodobého finančního majetku - podíly / Income from non-current financial assets - equity investments	108 204	2 345
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba / Income from equity investments - controlled or controlling entity	108 204	2 345
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly / Costs of equity investments sold	25 858	
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba / Interest income and similar income		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku /		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	15 968	9 208
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy / Other interest income and similar income	15 968	9 208
J.	Nákladové úroky a podobné náklady / Interest expenses and similar expenses	13 436	8 751
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba / Interest expenses and similar expenses - controlled or controlling entity	158	202
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady / Other interest expenses and similar expenses	13 278	8 549
VII.	Ostatní finanční výnosy / Other financial income	30 391	3 258
K.	Ostatní finanční náklady / Other financial expenses	57 914	8 330
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) / Financial profit or loss (+/-)	57 355	-2 270

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ OBDOBÍ K 31. 12. 2017

PROFIT AND LOSS ACCOUNT, BY TYPE (FULL VERSION) AS ON 31 DEC. 2017

(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

**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) / Profit or loss before tax (+/-)	356 742	465 097
L.	Daň z příjmů / Income tax	21 822	82 319
L.1.	Daň z příjmů splatná / Due income tax	37 576	80 893
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-) / Deferred income tax (+/-)	-15 754	1 426
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) / Profit or loss net of tax (+/-)	334 920	382 778
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) / Profit or loss for the current period (+/-)	334 920	382 778
*	Čistý obrat za účetní období / Net turnover for the current period	1 962 951	2 105 443

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2017 (v tisících Kč)

CASH FLOW STATEMENT AS ON 31 DEC. 2017

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

		Období do	Období do
		12/31/2017	12/31/2016
P.	Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / Opening balance of cash and cash equivalents	22 189	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	356 742	465 097
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace / Adjustments for non-cash transactions	40 588	-6 578
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv / Depreciation of fixed assets	33 427	42 758
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv / Change in provisions and reserves	3 077	1 978
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv / Profit/(loss) on the sale of fixed assets	-2 071	-48 512
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku / Revenues from profit shares	-8 160	-2 345
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky / Interest expense and interest income	-2 532	-457
A.1.6.	Opravy o ostatní nepeněžní operace / Adjustments for other non-cash transactions	16 847	
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu / Net operating cash flow before changes in working capital	397 330	458 519
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu / Change in working capital	-222 648	-330 402
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv / Change in operating receivables and other assets	49 654	334 708
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív / Change in operating payables and other liabilities	-212 854	-710 490
A.2.3.	Změna stavu zásob / Change in inventories	-59 448	45 380
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním / Net cash flow from operations before tax	174 682	128 117
A.3.	Vyplacené úroky / Interest paid	-13 436	-8 549
A.4.	Přijaté úroky / Interest received	8 843	5 826
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost / Income tax paid from ordinary operations	91 118	-166 711
A.6.	Přijaté podíly na zisku / Received profit shares	8 160	2 345
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti / Net operating cash flows	269 367	-38 972
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv / Fixed assets expenditures	-4 203	-50 388
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv / Proceeds from fixed assets sold	3 731	166 759
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám / Loans and borrowings to related parties	0	-600 202
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti / Net investment cash flows	-472	-483 831

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2017 (v tisících Kč)

CASH FLOW STATEMENT AS ON 31 DEC. 2017

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

Peněžní toky z finančních činností / Cash flow from financial activities		
C.1.	Změna stavu závazků z financování / Change in payables from financing	-205 181 460 649
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu / Impact of changes in equity	-31 553 -686 730
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku / Profit shares paid	-31 553 -686 730
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti / Net financial cash flows	-236 734 -226 081
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / Net increase or decrease in cash and cash equivalents	32 161 -748 884
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů / Closing balance of cash and cash equivalents	54 350 22 189

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Charakteristika společnosti

Akcievá 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 padesáti let tradiče 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. 2017 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, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1.

Účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny, ke které

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Description of the Business

The joint-stock company Elektrizace železnic Praha was founded on 31 December 1992. It is a successor to a state-owned enterprise established by the Ministry of Transport of the Czech and Slovak Federative Republic, whose assets the Company took over on the day of its establishment.

The business activities and production of the joint-stock company are based on more than 50 years of tradition of construction and modernisation of traction lines for railway and city rail transport. At present, the Company provides comprehensive supplies of electro-technological and technological constructions including so-called turnkey deliveries both in the Czech Republic and abroad. The Company's share capital amounts to CZK 298,963,000, which has been paid in full.

1.2 Registered Office

Elektrizace železnic Praha a.s. (corporate ID 471 15 921)

náměstí Hrdinů 1693/4a

140 00 Prague 4 - Nusle

CZECH REPUBLIC

1.3 Company Owners

As of 31 December 2017, ED Holding a.s. (corporate ID 283 64 457)

- 298,963 shares, i.e. 100%

1.4 Consolidation

The reporting entity preparing the consolidated financial statements of the narrowest group that Elektrizace železnic Praha a.s. is part of is EP Industries, a.s., corporate ID 29294746, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Prague 1.

The reporting entity preparing the consolidated financial statements of the widest group that Elektrizace železnic Praha a.s. is part of is EP Holding a.s., corporate ID 03503640, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Prague 1.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

Elektrizace železnic Praha a.s. patří je EP Holding a.s., IČ 03503640, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1.

1.5 Složení statutárních orgánů společnosti k 31. 12. 2017

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Luděk Valtr	předseda	funkce od 1.1.2017
Ing. Martin Janovský	místopředseda	funkce od 1.1.2017
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 a v Estonsku. K 30.11.2017 byla ukončena činnost organizační složky společnosti v Černé Hoře.

1.5 Members of Statutory Bodies as of 31 December 2017

BOARD OF DIRECTORS

Ing. Luděk Valtr	Chairman	since 1 January 2017
Ing. Martin Janovský	Vice-Chairman	since 1 January 2017
Ing. Radim Kotlář	Vice-Chairman	since 20 March 2012
Ing. Jan Sobotka	member	since 31 December 2015
Mgr. Ing. Jiří Nováček	member	since 20 March 2012

SUPERVISORY BOARD

Mgr. Hana Krejčí Ph.D.	Chairman	since 31 December 2015
Mgr. Bc. Michal Antonín	member	since 31 December 2015
Ing. Ladislav Jirků	member elected by employees	since 30 October 2012

1.6 Organisational Structure

The Company is organised into two levels, i.e. the headquarters and the centres.

The Company carries out its business activities abroad through its organisational branches in Slovakia and Estonia. As of 31 November 2017, the operation of the organisational branch in Montenegro was discontinued.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

1.7 Podíl společnosti na základním kapitálu jiných subjektů k 31. 12. 2017

1.7 The Company's Investment in the Share Capital of Other Entities as of 31 December 2017

Název a sídlo / Name and registered office	Pořizovací hodnota podílu / (Kč) Acquisition cost of the investment (CZK)	Celková hodnota základního kapitálu společnosti (ZK) Total value of the Company's share capital	Podíl na ZK Investment in share capital
1.Elektrizácia železníc Kysak a.s., Žilina, Rosinská ul. 1/8223, Slovenská republika	638 500	25 000,- EUR	100 %
2.TRAMO RAIL, a.s., Olomouc, Železniční 547/4 Česká republika	5 670 000,00	1 000 000,- Kč	100 %

Účetní hodnota podílů společnosti na základním kapitálu jiných společností zaznamenala v roce 2017 změnu zapříčiněnou rozhodnutím o snížení základního kapitálu Elektrizácie železníc Kysak na 25 000,- EUR. a z titulu přepočtu pořizovacích hodnot majetkových podílů kurzem platným k 31.12.2017. Dne 13.1. 2017 došlo k prodeji podílu ve společnosti Vasútvillamosító Kft. Budapest.

The net book value of the Company's investments in the share capital of other companies saw a change in 2017 caused by the decision to decrease the share capital of Elektrizácie železníc Kysak to EUR 25,000 and due to the translation of the acquisition costs of the ownership interests using a rate valid at 31 December 2017. On 13 January 2017, the equity investment in Vasútvillamosító Kft. Budapest was sold.

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

2.1 Účetní postupy a způsoby oceňování pro jednotlivé druhy majetku používané ve společnosti v roce 2017

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 mzdrové náklady a odpovídající část výrobní režie.

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

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

2.1 Accounting Policies and Valuation Methods for the Individual Types of Assets used by the Company in 2017

a) Tangible and Intangible Fixed assets

Purchased tangible and intangible fixed assets are valued at acquisition cost. Low value intangible and tangible assets are recognised as inventory and their release into use is charged as consumption directly to expenses while maintaining operational records.

Tangible assets produced internally are valued at internal costs, which include direct material and salary costs and a corresponding portion of production overheads.

Tangible and intangible fixed assets are depreciated/amortised on a straight-line basis according to their estimated useful lives.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje v konkrétních podmírkách 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 2017 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 2017 nebyly tvorenny rezervy na opravy HIM.

Prostřednictvím rezerv byla k 31.12.2017 v účetnictví společnosti zachycena i očekávaná výše daně z příjmu právnických osob za rok 2017. 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 2017 realizovány přepočtem pomocí pevného

b) Non-Current Financial Assets

Non-current financial assets represent, in the Company's specific conditions, ownership interests. They are valued at acquisition cost and are differentiated according to the individual entities in the analytical subledger records.

c) Inventory

In accordance with the relevant provisions of the Accounting Act and Czech Accounting Standards, purchased inventory is valued on the basis of actual acquisition costs, stock records and disposals are valued using the weighted arithmetic average method.

Internally produced inventory was valued at internal costs at the level of direct costs and production overheads in the year ended 31 December 2017.

d) Provisions and Reserves

The Company recognises provisions on a net basis, i.e. the amount equal to the difference in the balance of provisions compared to the beginning of the reporting period is recognised to expenses or income as appropriate.

The Company recognises provisions based on inventory taking, if it is noted that the book value of the relevant asset is significantly different from (higher than) its actual market value.

Provisions against past-due receivables are created if the fair value of a receivable assessed by the level of risk of its full repayment is lower than its valuation carried in the Company's accounting books.

Provisions against inventory are created for slow-moving inventory based on the individual assessment of its current market value.

No reserves were created for repairs of tangible fixed assets in 2017.

The Company also reflected in reserves as of 31 December 2017 the anticipated amount of corporate income tax for 2017. The category of other reserves includes the reserve for unused vacation days of the employees of the Slovak organisational branch. The Company also continuously creates a reserve for the expenses involved in eliminating warranty defects of finished products.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

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.

f) Najaťý 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 31.12.2017 obsahuje i aktuální hodnotu odložené daně z příjmu.

i) 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 titulu dividend jsou zaúčtovány ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividendy.

e) Foreign Currency Translation

In the year ended 31 December 2017, transactions denominated in foreign currencies were translated using the fixed exchange rate of the Czech National Bank reflecting the value of the currency as of 31 December of the preceding year. During the reporting period, the Company accounts only for realised exchange rate gains or losses.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated as of the balance sheet date using the valid exchange rate of the Czech National Bank.

f) Leased Assets

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

g) Income Taxation

The reported amount of income tax in the period is composed of tax payables and change in deferred tax. The calculation of the current amount of deferred tax is based on all temporary differences between the current tax value of assets and liabilities with the use of the anticipated tax rate valid from the following period. Tax payable includes the Company's tax liability arising from the corporate income tax including the same or similar tax liability of organisational branches/permanent establishments abroad.

h) Payables, Loans, and Financial borrowings

The Company classifies a part of long-term payables with maturities longer than one year as long-term. The value of long-term payables reported as of 31 December 2017 includes the current value of deferred income tax.

i) Revenue Recognition

Revenue is measured at the value of the consideration received or receivable and represents amounts receivable for goods and services provided in the normal course of business, net of discounts, value added tax and other sales related taxes. Sales of goods and products are recognised as of the date of delivery of the goods or product.

Sales of construction work are reported based on the work handover documentation. Dividend income is recognised when the right to receive the dividend is declared.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

1.1 Dlouhodobý majetek

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

	2013	2014	2015	2016	2017
Software / Software	4 629	4 645	1532	1 863	7 266
Nedokončené investice DNM / Intangible FA under construction	0	0	3 717	4 300	353
Ocenitelná práva / Valuable rights	69	14	0	0	0
CELKEM / TOTAL	4 698	4 659	5 249	6 163	7 619

Vývoj v roce 2017 v pořizovacích cenách (v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek / Opening balance	Přírůstky/ Additions	Úbytky/ Disposals	Převody/ Transfers	Konečný zůstatek/ Closing balance
Software / Software	53 708	7 538	-1 062		60 184
Ocenitelná práva / Intangible FA under construction	730	0	0		730
Nedokončené DNM / Valuable rights	4 300	3 591	-7 538		353
CELKEM / TOTAL	58 738	11 129	-8 600		61 267

Oprávky (v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek/ Opening balance	Odpisy/ Additions	Vyřazení/ Disposals	Převody/ Transfers	Konečný zůstatek/ Closing balance
Zřizovací výdaje / Start-up costs					
Software / Software	51 845	2 135	-1 062		52 918
Ocenitelná práva / Valuable rights	730	0	0		730
CELKEM / TOTAL	52 575	2 135	-1062		53 648

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

b) Dlouhodobý hmotný majetek v netto hodnotě (v tis. Kč) / Net Tangible Fixed Assets (in CZK '000)

	2013	2014	2015	2016	2017
Pozemky / Land	24 703	24 802	24 802	20 052	20 052
Budovy, haly, stavby / Buildings, halls, structures	296 858	285 285	275 007	159 728	152 255
Stroje, přístroje a zařízení / Machinery and equipment	41 554	47 859	51 850	40 436	50 828
Dopravní prostředky / Vehicles	79 567	73 974	65 494	89 687	88 010
Inventář / Furniture and fixtures	2 957	2 342	1 853	1 227	737
Umělecká díla / Works of art	90	90	90	90	90
Poskytnuté zálohy / Prepayments made	103	0	0	0	242
Nedokončený DHM / Tangible FA under construction	0	390	1 332	370	292
CELKEM / TOTAL	445 832	434 742	420 428	311 590	312 506

Vývoj v roce 2017 v pořizovacích cenách (v tis. Kč) / Development in 2017 at acquisition cost (in CZK '000)

	Počáteční zůstatek Opening balance	Přírůstky Additions	Úbytky Disposals	Převody Transfers	Konečný zůstatek Closing balance
Pozemky / Land	20 052				20 052
Stavby / Structures	319 213	481			319 694
Stroje, přístroje a zařízení / Machinery and equipment	223 895	18 679	748		241 826
Dopravní prostředky / Vehicles	344 502	14 413	6 092		352 823
Inventář / Furniture and fixtures	8 652	130	0		8 782
Jiný dlouhodobý hmotný majetek / Other tangible FA					
Umělecká díla / Works of art	90	0	0		90
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek / Tangible FA under construction	370	33 625	33 703		292
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek / Prepayments for tangible FA	0	242	0		242
CELKEM / TOTAL	916 774	67 570	40 543		943 801

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

Oprávky (v tis. Kč)

	<i>Accumulated Depreciation (in CZK '000)</i>				
	<i>Počáteční zůstatek Opening balance</i>	<i>Odpisy Additions</i>	<i>Prodeje, likvidace, vyřazení Disposals</i>	<i>Oprav. položka Transfers</i>	<i>Konečný zůstatek Closing balance</i>
Pozemky / Land					
Stavby / Structures	159 485	7 954			167 439
Stroje, přístroje a zařízení / Machinery and equipment	183 459	8 287	-748		190 998
Dopravní prostředky / Vehicles	254 815	14 430	- 4 432		264 813
Inventář / Furniture and fixtures	7 425	620			8 045
CEKEM / TOTAL	605 184	31 291	- 5 180		631 295

Zástavním právem je k 31. 12. 2017 zatížen majetek v zůstatkové hodnotě 136 489 tis. Kč (143 281 tis. Kč k 31.12.2016). 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 14 536 tis. Kč (7 607 tis. Kč k 31. 12. 2016), 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 85 736 tis. Kč (85 188 tis. Kč k 31.12.2016), v podrozvaze se vede i cizí zásoba/konsignační sklad/ v hodnotě 401 tis. Kč (374 tis. Kč k 31.12.2016).

As of 31 December 2017, assets in the net book value of CZK 136,489 thousand (CZK 143,281 thousand as of 31 December 2016) are pledged. The assets are pledged as collateral for the payables to the bank consortium of ČSOB a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Komerční banka a.s. and COMMERZBANK Aktiengesellschaft – Prague branch arising from the contract on securing long-term corporate financing concluded on 9 June 2016.

3.2 Inventory

The valuation of inventory reported in the balance sheet was updated using a provision against slow moving goods in the total amount of CZK 14,536 thousand (CZK 7,607 thousand as of 31 December 2016); this is reported in the balance sheet column 'Adjustments' and represents a 100% provision against inventory items in stock that have recorded no movement for over one year.

The Company's low-value tangible assets that are recoded off balance sheet amount to CZK 85,736 thousand (CZK 85,188 thousand as of 31 December 2016), other entities' inventory/ consignment warehouse of CZK 401 thousand (374 thousand as of 31 December 2016) is also recorded off balance sheet.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3.3 Pohledávky a závazky

Společnost vykazuje k 31.12.2017 dlouhodobé pohledávky ve výši 144 037 tis. Kč (235 581 tis. Kč k 31.12.2016), 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. 2017 v netto hodnotě 389 270 tis. Kč (402 767 tis. Kč k 31.12. 2016). Hodnota pohledávek za ovládanými osobami je k rozvahovému datu vyčíslena na 613 936 tis. Kč (609 321 tis. Kč k 31.12.2016).

Opravné položky k pohledávkám činí k 31.12.2017 3 351 tis. Kč (7 793 tis. Kč k 31.12.2016), z toho v kategorii pohledávek právně vymáhaných 3 133 tis. Kč (3 184 tis. Kč k 31.12.2016).

Pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let, tedy splatné po 31.12.2022 činí 33 360 tis. Kč (31 866 tis. Kč k 31.12.2016)

Dlouhodobé závazky v hodnotě 35 394 tis. Kč (61 191 tis. Kč k 31.12.2016) zahrnují hodnotu pozastávek/závazků s odloženou splatností za subdodavatele/ se splatností delší než 1 rok ve výši 57 295 tis. Kč (37 338 tis. Kč k 31.12.2016) a odložený daňový závazek v částce 8 099 tis. Kč (23 853 tis Kč. k 31.12. 2016).

Krátkodobé obchodní závazky k 31. 12. 2017 činí 305 890 tis. Kč (299 611 tis. Kč k 31.12.2016). Závazky vůči ovládaným osobám jsou k rozvahovému dni vyčísleny na 66 048 tis.Kč (48 907 tis. Kč k 31.12.2016).

Závazky s dobou splatnosti delší než 5 let, tedy splatné po 31.12.2022 činí 6 230 tis. Kč (3 660 tis. Kč k 31.12.2016)

3.3 Receivables and Payables

As of 31 December 2017, the Company reports long-term receivables of CZK 144,037 thousand (CZK 23,581 thousand as of 31 December 2016), which represents the value of retentions of construction and assembly projects with maturities exceeding one year.

Net short-term trade receivables as of 31 December 2017 amount to CZK 389,270 thousand (CZK 402,767 thousand as of 31 December 2016). The value of receivables from controlled entities as of the balance sheet date amounts to CZK 613,936 thousand (CZK 609,321 thousand as of 31 December 2016).

Provisions against receivables as of 31 December 2017 amount to CZK 3,351 thousand (CZK 7,793 thousand as of 31 December 2016), of which legally-collected receivables amount to CZK 3,133 thousand (CZK 3,184 thousand as of 31 December 2016).

Receivables due in more than five years, i.e. due after 31 December 2022, amount to CZK 33,360 thousand (CZK 31,866 thousand as of 31 December 2016)

Long-term payables of CZK 65,394 thousand (CZK 61,191 thousand as of 31 December 2016) include the value of retentions/payables with postponed maturity to suppliers/ with a maturity longer than one year in the amount of CZK 57,295 thousand (CZK 37,338 thousand as of 31 December 2016) and a deferred tax liability of CZK 8,099 thousand (CZK 23,853 thousand as of 31 December 2016).

Short-term trade payables as of 31 December 2017 amount to CZK 305,890 thousand (CZK 299,611 thousand as of 31 December 2016). Payables to controlled entities as of the balance sheet date amount to CZK 66,048 thousand (CZK 48,907 thousand as of 31 December 2016).

Payables due in more than five years, i.e. due after 31 December 2022 amount to CZK 6,230 thousand (CZK 3,660 thousand as of 31 December 2016)

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

Pohledávky a závazky z obchodních vztahů po splatnosti k 31.12.2017

Trade receivables and payables past their due dates as of 31 December 2017

Časová struktura / Aging	Pohledávky / Receivables	Závazky/ Payables
0-90dnů po lhůtě / 0-90 days past due	547 090	428 533
91-180 dnů po lhůtě / 91-180 days past due	1 802	7
181-360 dnů po lhůtě / 181-360 days past due	39	0
více než 360 po lhůtě / More than 360 days past due	5	0
Celkem / Total :	548 936	428 540

Výše splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení činí k 31. 12. 2017 Kč 5 717 tis. Kč (5 626 tis. Kč k 31.12.2016) a veřejného zdravotního pojištění 2 524 tis. Kč (3 014 tis. Kč k 31.12.2016).

Daňová pohledávka k 31. 12. 2017 na dani z příjmu právnických osob činí celkem 95 916 tis. Kč (69 550 tis. Kč k 31.12.2016) představuje hodnotu záloh na tuto daň uhraných během roku 2017, které budou zúčtovány s vyčíslenou daňovou povinností.

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

Závazek na odvodu daně ze závislé činnosti, který k 31.12.2017 činil 2 288 tis. Kč (3 163 tis. Kč k 31.12.2016), byl finančně vypořádán během ledna 2018.

Daňová pohledávka u DPH 15 458 tis. Kč (22 657 tis. Kč k 31.12.2016) představuje hodnotu uplatněných nadmerných odpočtů, které byly ze strany Finančního úřadu vypořádány v období 1-2/2018.

Společnosti nebyly během roku 2017 poskytnuty žádné dotace.

The amount of due payables arising from social security as of 31 December 2017 is CZK 5,717 thousand (CZK 5,626 thousand as of 31 December 2016) and from public health insurance of 2,524 thousand (3,014 thousand as of 31 December 2016).

The corporate income tax receivable as of 31 December 2017 amounts to CZK 95,916 thousand (CZK 69,550 thousand as of 31 December 2016) represents the value of prepayments for this tax made during 2017 which will be offset against the calculated tax liability.

The recognised corporate income tax reserve is reported in the balance sheet net of the created tax receivable.

The payable arising from the tax on dependent activities, which amounted to CZK 2,288 thousand as of 31 December 2017 (CZK 3,163 thousand as of 31 December 2016), was settled in January 2018.

The receivable arising from VAT of CZK 15,458 thousand (CZK 22,657 thousand as of 31 December 2016) represents the value of excessive deductions that were settled by the taxation authorities in January – February 2018.

The Company received no grants in 2017.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

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

	Pohledávky / Receivables	Závazky / Payables
Elektrizácia železníc Kysak a.s.	0	15
TRAMO RAIL, a.s., Olomouc	8 933	1 443
ELTRA s.r.o.	4 801	64 590
CELKEM / TOTAL	13 734	66 048

Pohledávky ve skupině ještě zahrnují půjčky poskytnuté společnostem EP Industries a.s. / 400 202 tis. Kč/ a ED Holding a.s. / 200 000 tis. Kč/.

Structure of intercompany receivables and payables (in CZK '000)

	Pohledávky / Receivables	Závazky / Payables
Elektrizácia železníc Kysak a.s.	0	15
TRAMO RAIL, a.s., Olomouc	8 933	1 443
ELTRA s.r.o.	4 801	64 590
CELKEM / TOTAL	13 734	66 048

Intercompany receivables additionally include the loans provided to EP Industries a.s. (CZK 400,202 thousand) and ED Holding a.s. (CZK 200,000 thousand).

3.4 Opravné položky

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

3.4 Provisions

Provisions represent the temporary impairment of assets disclosed in Notes 3.2 and 3.3.

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč)

Opravné položky / Provision	31. 12. 2016 / 31 December 2016	Tvorba / Creation	Čerpání / Use	31. 12. 2017 / 31 December 2017
zásyby / Receivables	7 607	7 394	465	14 536
pohledávky / Payables	7 793	0	4 442	3 351
CELKEM / TOTAL	15 400	7 394	4 907	17 887

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3.5 Vlastní kapitál

Změny struktury vlastního kapitálu za období 1 – 12 / 2017 (v tis. Kč):

	31. 12. 2016 / 31 December 2016	31. 12. 2017 / 31 December 2017	Přírůstky / Additions	Úbytky / Disposals
Základní kapitál / Share capital	298 963	298 963	0	0
Ostatní kapitálové fondy / Other capital funds	2 544	2 544	0	0
Oceňovací rozdíly / Valuation gains and losses	-15 438	1 049	16 487	0
Rezervní fondy / Reserve funds	0	0	0	0
Statutární fondy / Statutory funds	247	96	1 225	1 376
Nerozdělený zisk / Retained earnings	0	0	0	0
HV běžného období / Profit/loss for the period	382 778	334 920	334 920	382 778
Zálohy na podíly na zisku / Advance on profit shares	-350 000		350 000	
Vlastní kapitál celkem / Total equity	319 094	637 572	702 632	384 154

Rozhodující změny ve struktuře vlastního kapitálu za období 1 – 12 / 2017 vyplývají z rozhodnutí jediného akcionáře o rozdělení zisku za rok 2017 a výplaty zálohy na podíly na zisku za rok 2017. Změna v oceňovacích rozdílech vychází z pohybu kurzu zahraničních podílů v držbě Elektrizace železnic Praha a.s.

3.5 Equity

Changes in the structure of equity in the year ended 31 December 2017 (in CZK '000):

The principal changes in the structure of equity in the year ended 31 December 2017 follow from the decision of the sole owner on the allocation of profit for 2016 and the payment of an advance on profit shares for 2017. The change in valuation gains and losses results from the movement of exchange rates regarding the equity investments held by Elektrizace železnic Praha a.s.

Schválené rozdělení zisku 2016

Zisk po zdanění / Profit after tax	382 778
Příděl do sociálního fondu / Allocation to the social fund	1 225
Podíl na zisku akcionáři / Profit share to shareholders	381 553

Approved allocation of profit for 2016

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3.6 Rezervy

Změny na účtech zákonného a ostatních rezerv majetku za období 1 – 12 / 2017 (v tis. Kč)

Rezervy / Reserves	31. 12. 2016 / 31 December 2016	31. 12. 2017 / 31 December 2017	Tvorba / Creation	Čerpání / Use
- opravy majetku / - repair of assets	0	0	0	0
- ostatní / - other	80 942	38 517	38 871	81 296
Celkem / TOTAL	80 942	38 517	38 871	81 296

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.

3.6 Reserves

Changes in the accounts of statutory and other asset reserves in the year ended 31 December 2017 (in CZK '000)

The corporate income tax reserve is reported in the balance sheet net of prepayments made in line with Section 16 of Regulation no. 500/2002 Coll.

3.7 Úvěry

K 31. 12. 2017 čerpala společnost následující úvěry: (v tis. Kč)

Banka / Bank	Druh úvěru	Splatnost	Stav k 31.12.2017
Konzorcium bank: ČSOB, UniCredit, COMMERZBANK a Komerční banka/	Dlouhodobý / Long-term	9. 6. 2020 / 9 June 2020	125 000
Bank consortium: ČSOB, UniCredit, COMMERZBANK and Komerční banka	Dlouhodobý / Long-term	9. 6. 2021 / 9 June 2021	150 000
	Krátkodobý / splatný do 1 roku/ Short-term /due within one year/		150 000
	Kontokorent / Overdraft		197 195
CELKEM / TOTAL			622 195

Část dlouhodobého úvěru ve výši 50 000 tis. Kč je splatná v roce 2018 a je vykázána jako krátkodobý úvěr.

The part of the long-term loan of CZK 50,000 thousand is due in 2018 and it is reported as a short-term loan.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3.8 Daň z příjmu právnických osob

Daň z příjmu v sobě zahrnuje částky daně za zdaňovací období, kterým je v případě společnosti kalendářní rok 2017, a to v následujícím členění:

- daň z příjmů za běžnou činnost ČR	50 956 618	Kč
- daň stálá provozovna SR	127	Kč
- dodatečná daňová přiznání	-13 380 356	Kč
- snížení hodnoty odloženého daňového závazku o	-15 754 225	Kč

3.8 Corporate Income Taxation

Corporate income tax includes tax amounts for the taxation period, i.e. the calendar year 2017 in the Company's case, broken down as follows:

- Corporate income tax for ordinary activities in the Czech Republic	CZK 50,956,618
- Tax – permanent establishment Slovakia	CZK 127
- Additional tax returns	CZK (13,380,356)
- Decrease in the deferred tax liability of	CZK (15,754,225)

Společnost vyčíslila odložený daňový závazek v následující struktuře (Kč): / The Company calculated the deferred tax liability as follows (CZK):

Rozdíl zůstatkových cen účetních a daňových odpisovaného majetku / Difference of the tax and accounting carrying amounts of depreciated assets	112 650 973
Opravné položky a rezervy / Provisions and reserves	70 025 389
	42 625 584
Daňová sazba / Tax rate	19 %
Odložený daňový závazek / Deferred tax liability	8 098 861

3.9 Nabytý majetek

a) Finanční leasing

Společnost neměla v roce 2017 žádné závazky z finančního leasingu.

a) Operativní leasing

Společnost má v pronájmu osobní a užitková vozidla od společností ARVAL a Leaseplan a administrativní budovu na Pankráci od firmy EZone Praha.

3.9 Leased Assets

a) Financial Leases

In the year ended 31 December 2017, the Company had no finance lease payables.

a) Operating Leases

The Company leases passenger cars and utility vehicles from ARVAL and Leaseplan and an administrative building at Pankrác from EZone Praha.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3.10 Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

3.10 Employees and Managers

	2013	2014	2015	2016	2017
A Zaměstnanci celkem (přepočtený stav) / Total employees (recalculated headcount)	471	553	594	566	527
Mzdové náklady v tis. Kč Salary costs in CZK'000	178 096	222 318	256 324	236 102	240 755
Sociální náklady v tis. Kč Social costs in CZK '000	60 870	74 703	85 691	78 718	81 123
Penzijní a životní pojištění v tis. Kč Pension and life insurance in CZK'000	5 083	5 584	6 759	6 098	6 721
	2013	2014	2015	2016	2017
B Vedoucí pracovníci Managers	29	30	32	31	33
Mzdové náklady v tis. Kč Salary costs in CZK'000	32 156	35 228	41 145	40 306	39 985
Sociální náklady v tis. Kč Social costs in CZK '000	10 933	11 978	13 989	13 704	13 595
Penzijní a životní pojištění v tis. Kč Pension and life insurance in CZK'000	228	225	243	266	270

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

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 on the Product Range

The main component of the Company's production activities is construction and assembly activity /traction lines for railways and city public transport networks/. Secondary industrial activity predominantly includes the production of metal constructions and surface treatment of products and components for the performance of the primary construction and assembly work.

Obrat (v tis. Kč) / Turnover (in CZK'000)	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb / Sales of own products and services	1 578 422	2 224 804	3 687 425	1 880 696	1 757 064
2017 (v tis. Kč) / 2017 (in CZK'000)		Celkem / Total	Tuzemsko / Domestic	Zahraničí / Abroad	
Stavebně – montážní činnost / Construction and assembly activities		1 700 272	1 436 216	264 056	

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

3.12 Spotřeba materiálu a energie

(údaje v tis. Kč)

3.12 Consumed Material and Energy

(in CZK'000)

	Období do 31.12.2017 / Year ended 31 December 2017	Období do 31.12.2016 /Year ended 31 December 2016
Spotřeba materiálu / Consumed material	229 561	280 195
Spotřeba energie / Consumed energy	8 460	8 024
Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek / Other unstororable supplies consumed	320	200
Spotřebované materiálu a energie celkem / Total consumed material and energy	238 341	288 419

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS EFFECTIVE 31 DECEMBER 2017

3.13 Služby

(údaje v tis. Kč)

Opravy a udržování / Repairs and maintenance

Období do 31.12.2017

Období do 31.12.2016

19 540

33 386

Cestovné / Travel costs

28 743

28 592

Náklady na reprezentaci / Representation costs

2 330

1 878

Telekomunikační a poštovní poplatky / Telecommunication and postal fees

3 019

3 860

Propagace a reklama / Promotion and advertising

8 628

32 810

Projekty / Projects

4 466

7 865

Nájemné/ Pachtovné / Rental/usufructuary lease

30 962

23 451

Subdodávky / Sub-supplies

499 335

457 999

Výrobní kooperace / Production cooperation

36 357

29 780

Ostatní stavební práce / Other construction work

121 170

49 498

Ostatní služby / Other services

131 756

92 917

Celkem / Total

886 306

762 036

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.

(in CZK '000)

3.13 Services

Období do 31.12.2017

Období do 31.12.2016

19 540

33 386

28 743

28 592

2 330

1 878

3 019

3 860

8 628

32 810

4 466

7 865

30 962

23 451

499 335

457 999

36 357

29 780

121 170

49 498

131 756

92 917

886 306

762 036

The total fees charged by the auditor for the obligatory audit of the annual financial statements, other assurance services, tax advisory and other non-audit services will be included in the consolidated financial statements of the group.

3.14 Výnosy příštích období

Konečný zůstatek zůstatek k 31.12.2017 ve výši 54 589 tis. Kč (k 31.12.2016 0 Kč) tvoří časově rozlišené výnosy k některým zakázkám.

3.14 Deferred Income

The total balance as of 31 December 2017 of CZK 54,589 thousand (as of 31 December 2016 CZK nil) includes deferred income from certain projects.

3.15 Závazky neuvedené v rozvaze

a) Společnost neeviduje v podrozvahové evidenci pasivní soudní spory.

3.15 Off-Balance Sheet Commitments

a) The Company records no passive legal disputes off balance sheet.

Společnost vede operativní evidenci o poskytnutých bankovních garancích, jejichž výše činila k 31.12.2017 604 700 tis. Kč (482 383 tis. Kč k 31.12.2016). Jedná se o záruky kryjící potencionální závazky spojené s podáním soutěžních nabídek, realizací udělených kontraktů stavebně-montážní povahy a dále závazky vyplývající z dodavatelské odpovědnosti za odstranění záručních vad u dokončených projektů.

The Company keeps operating records of provided bank guarantees, which amounted to CZK 604,700 thousand as of 31 December 2017 (CZK 482,383 thousand as of 31 December 2016). They represent guarantees covering potential payables related to filing concurrent tender offers, realisation of received contracts of a construction and assembly nature, as well as payables arising from supplier responsibility for the elimination of warranty defects of finished projects.

3.16 Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

3.16 Post Balance Sheet Events

No events occurred subsequent to the balance sheet date that would have a material impact on the financial statements.

V Praze dne 26. 4. 2018

In Prague on 26 April 2018

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 SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

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 ovládánymi 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 Related Party Transactions

Prepared pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives ("Business Corporations Act")

By the Board of Directors of Elektrizace železnic Praha a.s.
(hereinafter the "Company").

Structure of relations between the Company as the controlled entity and its controlling entity (entities) and between the Company as the controlled entity and entities controlled by the same controlling entity

The structure of relations is shown on the chart of control relations, which forms an integral part of this Report as Appendix 1 hereto.

Role of the Company as the controlled entity in the structure of relations as per the preceding section

The role of the Company is to perform business activities in line with the main line of business recorded in the public register, to perform other activities that the Company is authorised for, and to manage the Company's assets.

Method and means of control

Control is exercised via voting at the general meeting, i.e. by the sole shareholder (owner) acting in the capacity of the general meeting.

Overview of acts made by the Company in the last reporting period that were made at the initiative or in the interest of the controlling entity or entities controlled by it, if such acts concerned assets exceeding 10% of the Company's equity as determined from the most recent set of financial statements

The list of such acts forms an integral part of this Report as Appendix 2 hereto.

Overview of contracts concluded between the Company and the controlling entity or between controlled entities

The list of such acts forms an integral part of this Report as Appendix 3 hereto.

Assessment of whether the Company as the controlled entity incurred detriment, and assessment of its settlement

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

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 synergíí 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.



Ing. Radim Kotlář
místopředseda představenstva

V Praze dne 31. 3. 2018



Ing. Luděk Valtr
předseda představenstva

In Prague on 31 March 2018



Ing. Luděk Valtr
Chairman of the Board of Directors

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

Stav k 31/12/2017

Company	Interest (%)
EPI Holding, a.s.	+
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	60
EP Industries, a.s.	100
BAULIGA, a.s.	100
SOR Libchavy spol. s r. o.	100
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	100
SOR Poland z.o.o.	100
SOR Bulgaria EOOD	100
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	50
Energetické opravny, a.s.	100
STELMAR s.r.o.	90
SES Energy, a.s.	100
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	100
ESTABAMER LIMITED	100
Masna Holding Limited	100
ED Holding, a.s.	100
ELTRA, s.r.o.	100
Elektrizace železnic Praha, a.s.	100
Elektrizačia Železníc Kysak a.s.	100
TRAMO RAIL a.s.	100
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	88
Tahoba Investment, ltd.	88
Energetické montáže Holding, a.s.	100
EGEM s.r.o.	100
EGEM, s.r.o. (SK)	100
PROFI-EMG, s.r.o.	100
MSEM, a.s.	100
VČE - montáže, a.s.	100
SEG, s. r. o.	100
MONTPROJEKT, a.s.	100
ZERTILIO a.s.	100
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJARNE a.s.	89,83
PIRAMEL ENTERPRISE LIMITED	90
Andelta, a.s.	100
AVE SR Východ a.s.	100
AVE CEE Holding GmbH	100
AVE CZECH REPUBLIC	
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	75
DOKOM FINAL s.r.o.	100
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	90
REKKA s.r.o.	100
AVE Sběrné suroviny a.s.	100
AVE Kolin s.r.o.	90
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	24
AVE Services s.r.o.	100
AVE Kralupy s.r.o.	100
AVE Kladno spol. s r.o.	99,79

Appendix 1

Structure of relations between the Company as the controlled entity and its controlling entity (entities) and between the Company as the controlled entity and entities controlled by the same controlling entity

ZDIBE, spol. s r.o.	100
SKS INVEST s.r.o.	50
AVE Bredov a.s.	65,97
PETKA CZ, a.s.	64,28
AVE Vysočina s.r.o.	100
AVE Žďár nad Sázavou s.r.o.	100
AVE SLOVAKIA	
AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o.	100
AVE UKRAINE	
AVE Umwelt Ukraine TOB	100
AVE Polygon	100
AVE Vinogradovo TOB	96,31
AVE Iwano-Frankiwsk TOB	96,28
AVE Mukatschewo TOB	60,15
AVE Lviv TOB	80
AVE Uzhgorod TOB	100

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

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. Úvěr v průběhu roku 2017 nebyl splacen.
- Společnost poskytla úvěr společnosti EP Industries, a.s. ve výši 500.000.000,- Kč na základě smlouvy o úvěru ze dne 5. 4. 2016. Dne 7. 11. 2016 byl úvěr částečně splacen ve výši 100.000.000,- Kč.

Appendix 2

Overview of acts made by the Company in the last reporting period that were made at the initiative or in the interest of the controlling entity or entities controlled by it, if such acts concerned assets exceeding 10% of the Company's equity as determined from the most recent set of financial statements

In the last reporting period, the Company made the following acts at the initiative or in the interest of the controlling entity or entities controlled by it that concerned assets exceeding 10% of the Company's equity as determined from the most recent set of financial statements:

- *The Company provided a loan to ED Holding a.s. of CZK 200,000,000 based on a loan contract dated 25 October 2016. The loan was not repaid in 2017.*
- *The Company provided a loan to EP Industries, a.s. in the amount of CZK 500,000,000 based on a loan contract dated 5 April 2016. The loan was partially repaid on 7 November 2016 in the amount of CZK 100,000,000.*

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBA MI REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

Příloha 3 / Appendix 3

Přehled vzájemných smluv mezi společností a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými/

Overview of contracts concluded between the Company and the controlling entity or between controlled entities

S kým uzavřena / Concluded with	Název smlouvy a evidenční číslo / Contract name and reference number	Předmět / Subject matter (unless clear from the title) (pokud neplyne z názvu)
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 5/14-VŘ/NS / Vehicle lease contract no. 5/14-VŘ/NS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 100/17 – OZ/SOD / Contract for work no. 100/17 – OZ/SOD	Oprava TV v úseku O. Vítkovice - odb. Odra - O. Svinov (Polanka n.O.) - montáž trakčního vedení / Traction line repair in section O. Vítkovice - branch Odra - O. Svinov (Polanka n.O.) - traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 97/17 – OZ/SOD / Contract for work no. 97/17 – OZ/SOD	Oprava TV žst. Vrbátky – montáž trakčního vedení / Traction line repair at Vrbátky station – traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 96/17-OZ/SOD / Contract for work no. 96/17-OZ/SOD	Oprava trakčního vedení v úseku Louky nad Olší - Karviná hl.n – montáž trakčního vedení / Traction line repair in section Louky nad Olší - Karviná hl.n – traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 87/17-OZ/SOD / Contract for work no. 87/17-OZ/SOD	Oprava mostu v km 156,375 na trati Brno – Č. Třebová, II. etapa – montáž trakčního vedení / Bridge repair at km 156.375 of track Brno – Č. Třebová, stage II – traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 80/17-OZ/SOD / Contract for work no. 80/17-OZ/SOD	Dětmarovice – předávkové kolejistiště AWT – montáž trakčního vedení / Dětmarovice – AWT railway yard – traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 58/17-OZ/SOD / Contract for work no. 58/17-OZ/SOD	Rekonstrukce trakčního vedení v žst. Ostrava – Bartovice – montáž trakčního vedení / Reconstruction of the traction line at Ostrava station – Bartovice – traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 49/17-OZ/SOD / Contract for work no. 49/17-OZ/SOD	Výměna kotvení v obvodu žst. Ostrava hl.n. – montáž trakčního vedení / Exchange of anchoring at Ostrava Main Station – traction line installation
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 12/17-OZ/SUBD / Contract for work no. 12/17-OZ/SUBD	Oprava DOÚO žst Pivín – elektropráce a dodávky / Repair of isolator remote control at Pivín station – electricity work and supplies

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o dílo č. 2/16-OZ/SUBD / Contract for work no. 2/16-OZ/ SUBD	Optimalizace trati Český Těšín - Dětmarovice, část v km 332,200 - 333,076 - montáž trakčního vedení a elektropráce / Railway optimisation Český Těšín - Dětmarovice, část v km 332,200 - 333,076 - traction line installation and electricity work
TRAMO RAIL, a.s.	Rámcová kupní smlouva na prodej materiálu č. 46/06 – OB/KS / Material sale master agreement no. 46/06 – OB/KS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o vedení mzdové agendy č. 2/16-PS/OS / Payroll administration agreement no. 2/16-PS/OS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání č. 4/15-SM/NS/ Business premises leases contract no. 4/15-SM/NS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 2/15-SM/NS / Vehicle lease contract no. 2/15-SM/NS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 1/17-SM/NS / Vehicle lease contract no. 1/17-SM/NS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o analýze vozového parku č. 5/15-EŘ/OS / Contract on vehicle fleet analysis no. 5/15-EŘ/OS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o finančním poradenství č. 6/15-EŘ/OS / Financial advisory contract no. 6/15-EŘ/OS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství č. 7/15-EŘ/ OS / Controlling and analytic advisory contract 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 on the provision of advisory and support in the area of information technology. 8/15-EŘ/OS	
TRAMO RAIL, a.s.	Smlouva o vedení účetnictví č. 4/17-EŘ/OS / Bookkeeping agreement no. 4/17-EŘ/OS	
Elektrizácia železníc Kysak a.s.	Smlouva o pronájmu nebytových prostor č. 1/14-SM/NS / Contract on the lease of non-residential premises no. 1/14-SM/NS	
Elektrizácia železníc Kysak a.s.	Smlouva o úvěru č. 1/17-65/OS / Loan contract no. 1/17-65/OS	
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 32/17-OZ/KS / Purchase contract no. 32/17-OZ/KS	Dodávka trakčního materiálu / Supplies of traction material
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 28/17-OZ/KS / Purchase contract no. 28/17-OZ/KS	Dodávka trakčního materiálu / Supplies of traction material
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 2/17-OZ/KS / Purchase contract no. 2/17-OZ/KS	Dodávka trakčního materiálu / Supplies of traction material
ELTRA, s.r.o.	Smlouva o dílo č. 23/14-OZ/SUBD / Contract for work no. 23/14-OZ/ SUBD	Realizace časti stavby: „ŽSR, Modernizácia žel. trate Púchov - Žilina, pre traťovú rýchlosť do 160 km/hod. - II. etapa (úsek Považská Teplá(mimo)- Žilina(mimo)“/ Performance of part of construction: "Slovak Railways, Railway modernisation Púchov - Žilina, for track speed up to 160 km/h – stage II (section Považská Teplá (excl.)- Žilina(excl.)"

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBA MI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

ELTRA, s.r.o.	Smlouva o dílo č. 8/13-OZ/SUBD / Contract for work no. 8/13-OZ/SUBD	Realizace časti stavby: „ŽSR, Modernizácia železničnej trate Nové Mesto nad Váhom-Púchov, žkm 100,500-159,100 pre traťovú rýchlosť do 160 km/hod.- III. etapa Zlatovce - Trenčianska Teplá“/ Performance of part of construction: Nové Mesto nad Váhom-Púchov, km 100.500-159.100 for track speed up to 160 km/h - stage 3 III Zlatovce - Trenčianska Teplá
ELTRA, s.r.o.	Smlouva o dílo č. 44/17-OZ/SUBD / Contract for work no. 44/17-OZ/SUBD	Stavební práce na stavbě: „ŽSR, Modernizácia trate Púchov - Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., I. etapa“/ Construction work on construction: "Slovak Railways, Railway modernisation Púchov - Žilina, for track speed up to 160 km/h, stage I"
ELTRA, s.r.o.	Smlouva o dílo č. 45/17-OZ/SUBD / Contract for work no. 45/17-OZ/SUBD	Stavební práce na stavbě: „ŽSR, Modernizácia trate Púchov - Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., I. etapa“/ Construction work on construction: "Slovak Railways, Railway modernisation Púchov - Žilina, for track speed up to 160 km/h, stage I"
ELTRA, s.r.o.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 3/17-SM/NS / Vehicle lease contract no. 3/17-SM/NS	Nájem montážního vozného trakčního vedení typu PS-00.M / Lease of assembly vehicle traction line, type PS-00.M
ELTRA, s.r.o.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku č. 2/17-SM/NS / Vehicle lease contract no. 2/17-SM/NS	Nájem dvoucestného vozidla DAF XF 105.510 ev. č. KE 558 HH / Lease of a two-way vehicle DAF XF 105.510 ref. no. KE 558 HH
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva č. 18/17-UZ/KS / Purchase contract no. 18/17-UZ/KS	Kupní smlouva na materiál, „ŽSR, Modernizácia trate Púchov - Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., I. etapa“- Púchov- Považská Bystrica / Purchase contract for material, "Slovak Railways, Railway modernisation Púchov - Žilina, for track speed up to 160 km/h, stage I" - Púchov- Považská Bystrica
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva osobní automobil č. 3/17-SM/KS / Purchase contract for a passenger car no. 3/17-SM/KS	
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva osobní automobil č. 4/17-SM/KS / Purchase contract for a passenger car no. 4/17-SM/KS	
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva osobní automobil č. 5/17-SM/KS / Purchase contract for a passenger car no. 5/17-SM/KS	
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva osobní automobil č. 6/17-SM/KS / Purchase contract for a passenger car no. 6/17-SM/KS	
ELTRA, s.r.o.	Kupní smlouva osobní automobil č. 7/17-SM/KS / Purchase contract for a passenger car no. 7/17-SM/KS	
SOR Libchavy spol. s r.o.	Rámcová kupní smlouva č. 3/10-OZ/KS / Master purchase contract no. 3/10-OZ/KS	Rámcová smlouva na výrobu komponentů pro autobusy a trolejbusy / Master agreement for the production of components for buses and trolleybuses

ZPRÁVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTY TRANSACTIONS

AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Smlouva o dílo č. 66/15 – OZ/SUBD / Contract for work no. 66/15 – OZ/SUBD	Zvýšení trakčního výkonu TNS, TNS Světec a SpS Bílina – zajištění odpadového hospodářství / Increase in traction power of the railway electrification system, railway electrification system Světec and switching station Bílina – waste management arrangement
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb v oblasti nakládání s odpady č. 27/14-RS/OS / Contract on the provision of waste management services no. 27/14-RS/OS	Svoz komunálního a separovaného odpadu / Collection of communal 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 on the provision of waste management services no. 8/13-RS/OS	Svoz odpadu areál ČD – Českomoravská 511/16 / Waste collection in the Czech Railways compound – Českomoravská 511/16
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Kupní smlouva osobní automobil č. 1/17 SM/KS / Purchase contract for a passenger car no. 1/17 SM/KS	
ED Holding a.s.	Smlouva o úvěru č. 5/16-ER/OS / Loan contract no. 5/16-ER/OS	
EP Industries, a.s.	Smlouva o úvěru č. 8/17-ER/OS / Loan contract no. 8/17-ER/OS	
EP Industries, a.s.	Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství č. 3/14-EŘ/PU / Controlling and analytic advisory contract no. 3/14-EŘ/PU	
EP Industries, a.s.	Smlouva o finančním poradenství č. 4/14-EŘ/PU / Financial advisory contract no. 4/14-EŘ/PU	
EP Industries, a.s.	Smlouva o poskytování poradenství v administrativněprávní oblasti č. 5/14-EŘ/PU / Contract on the provision of advisory in the area of administration and law no. 5/14-EŘ/PU	
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Rámcová kupní smlouva č. 1/17-VR/KS / Master purchase contract no. 1/17-VR/KS	

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Národní 1
Karlínská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

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

zápisna Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
ICQ: 49630592
DIČ: CZ46620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Elektrizace železnic Praha a.s.

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

Výrok auditora

Provědli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Elektrizace železnic Praha a.s. (dále také „společnost“) čestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, 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 použitych podstatných účetních metod a další vyvážující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a pociťový obraz finanční pozice společnosti Elektrizace železnic Praha a.s. k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českým účetním předpisem.

Základ pro výrok

Audit jsme provědli 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 aplikacemi doložkami. Naše odpovědnost stanovená tímto předpisem je podrobnejší popsána v oddílu Odůvodnění auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnost nezávislí a splňli jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro výjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční závěrce

Ostatní informace jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční závěrce mimo účetní závěrku naší zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Nás 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 způsobem o účetní jednotce získaným během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejvíce jako významné (materiálně) nesprávně. 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. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace v kontextu významnosti (materiálnit), tj. zda případně nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobeno ovlivnit úsudek činnosti na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do mří, žež dokázali posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též ohledněm zobrazeni v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dle jsme povinni uvěřit, že na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provědění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcně nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádne významné (materiální) věcně nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a pociťový obraz v souladu s českým účetním předpisem a za takový vnitřní kontrolní systém, který povážuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Deloitte provádí svůj audit pro Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), na základě členství v DTTL a jeho členovémi firmami. Podrobněji o našem struktuře společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členových firmách je uvedeno na adrese www.deloitte.com/cz/home.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Národní 1
Karlínská 654/2
186 00 Prague 8 - Karlín
Czech Republic

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

Registered by the Municipal Court
in Prague, Section C, File 24349
ID No.: 49620592
Tax ID No.: C249620592

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of Elektrizace železnic Praha a.s.

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

Opinión

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 of 31 December 2017, 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 of 31 December 2017, 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 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 respective affiliates. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/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 nepetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepetržitého trvání a použít předpokladu nepetržitého 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 vykaznictví 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 vydát 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 způsobenou podvodem nebo chybou, navrhnut a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazy informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že nedohaltení významné (materiální) nesprávnosti způsobenou chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falešná, umyslná opomenutí, nepravidlá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, aby bylo možné navrhnuti auditorské postupy vzhledem s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit, vzhledem k použitých účetních pravidel, přiměřitelnost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvu nepetržitě trvání při sestavení účetní závěrky.
- Posoudit vzhledem k tomu, zda s ohledem na shromážděné důkazy informace existuje významná (materiální) nejistota výplývající z uděloční moci podnikatele, která mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepetržitě trvat. Ještě dlejší moci k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší závěrce na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečně, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepetržitě trvat vycházejí z dokazních informací, které jsme získali do dátum naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, 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 mimořádně 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 18. května 2018

Auditorské 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 skepticism 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 18 May 2018

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