



**SPOJUJEME**  
trhy a příležitosti  
**COMBINING**  
opportunities with markets

Výroční zpráva  
Annual Report

**2016**

**OTE** 

**SPOLEHLIVÁ ŘEŠENÍ**

na trhu s elektřinou a plynem

**RELIABLE SOLUTIONS**

on the market for electricity and gas



# OBSAH

## CONTENTS

- 2 Úvodní slovo předsedy představenstva  
[Opening Statements of the Chairman of the Board of Directors](#)
- 6 Profil společnosti  
[Company Profile](#)
- 8 Finanční a provozní ukazatele  
[Financial and Operating Indicators](#)
- 10 Významné události roku 2016  
[Key Events in 2016](#)
- 18 Očekávaný vývoj, cíle a záměry  
[Projected Developments, Goals and Targets](#)
- 23 Zpráva představenstva OTE, a.s., o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku k 31. 12. 2016  
[Report of OTE's Board of Directors on Company Business Operations and Assets at 31 December 2016](#)
- 38 Základní kapitál, akcionáři společnosti  
[Registered Capital, Company Shareholders](#)
- 40 Orgány společnosti  
[Statutory Bodies](#)
- 46 Výbor pro audit  
[Audit Committee](#)
- 50 Zpráva dozorčí rady  
[Report of the Supervisory Board](#)
- 52 Zpráva o auditu  
[Auditor's Report](#)
- 56 Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2016  
[Balance Sheet in Full Format as at 31 December 2016](#)
- 61 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31. 12. 2016  
[Profit and Loss Account in Full Format as at 31 December 2016](#)
- 63 Přehled o peněžních tocích  
[Cash Flow Statement](#)
- 65 Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2016  
[Notes to Financial Statements as at 31 December 2016](#)
- 82 Organizační struktura  
[Organizational Structure](#)
- 83 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami  
[Report on Related Parties](#)
- 88 Rejstřík pojmů a zkratk  
[Terms and Acronyms](#)
- 92 Identifikační a kontaktní údaje  
[Identification and Contact Information](#)

Poznámka: Všechny české/anglické číselné údaje a tabulky jsou v této zprávě uvedené dle české konvence, tj. místo desetinné tečky se používá desetinná čárka a tisíce jsou oddělené mezerou namísto čárkou.

Note: Czech convention has been applied to all Czech/English figures and tables contained in this report, which means that a decimal comma is used instead of decimal point and thousands are separated by a space instead of a comma.

# ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

## OPENING STATEMENTS OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Vážený akcionáři, vážení obchodní partneři,

Jsem rád, že i v letošním roce se s Vámi prostřednictvím této výroční zprávy mohu ohlídnout za rokem minulým. Na následujících stránkách se budete moci seznámit nejen s našimi hospodářskými výsledky, ale i s tím, co se nám v minulém roce povedlo, či nepovedlo. Velice si vážím toho, že díky profesionalitě a vysokému nasazení všech našich zaměstnanců přispíváme k rozvoji trhů s elektřinou a plynem a jsme pro Vás ve Vašem podnikání respektovaným partnerem.

Naše společnost, jakožto Energetickým regulačním úřadem nominovaný organizátor trhu s elektřinou (NEMO) v České republice, plnila všechny úkoly a povinnosti vyplývající z evropské legislativy a unijních pravidel, což výrazně přispělo ke stabilitě celého energetického systému a do budoucna dále zvýší mezinárodní prestiž naší společnosti.

V souladu s nařízením EU REMIT č. 1227/2011 jsme úspěšně nastartovali a následně rozvíjíme naše aktivity v rámci provádění reportingu obchodních dat všech účastníků krátkodobých trhů organizovaných OTE do celoevropské databáze provozované mezinárodní agenturou ACER. Dle zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, jsme výlučným národním správcem rejstříku emisních povolenek v České republice a aktivně působíme v této oblasti i na mezinárodním poli. Díky našim aktivitám v oblasti harmonizace české legislativy s příslušnými evropskými směrnici a též úpravou našich obchodních podmínek jsme byli asociací vydavatelských subjektů Association of Issuing Bodies (AIB) znovu zařazeni do mezinárodního standardizovaného schématu European Electricity Certificate Scheme (EECS). Je tak po téměř roční pauze opětovně umožněn import záruk původu elektřiny z obnovitelných zdrojů z ostatních členských států Evropské unie, které jsou v této asociaci sdruženy. Na začátku roku 2017 jsme také úspěšně dokončili jednání s cílem umožnit export záruk původu a nyní tak čeští obchodníci mohou plně participovat na výhodách vyplývajících z tohoto systému.

Dear Shareholder, Dear Business Partners,

I am pleased that in this Annual Report I can take a look back at the past year with you. The following pages report not just on our financial results, but also on the successes and shortcomings of 2016. I greatly appreciate that due to the high professionalism and dedication of all our employees we can contribute to the development of the electricity and gas markets and have become a respected partner in your business activities.

Our company, as the Nominated Electricity Market Operator (NEMO) appointed by the Energy Regulatory Office in the Czech Republic, has complied with all tasks and obligations stipulated by EU legislation and EU regulations, which has significantly contributed to the stability of the entire energy system and, in the future, will further boost OTE's reputation across Europe.

Pursuant to EU Regulation No. 1227/2011 (REMIT), we have successfully launched and developed our activities in reporting of trade data of all market participants trading on OTE-operated markets to the European database operated by the international agency ACER. Pursuant to Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, OTE is the sole administrator of the Czech Emission Trading Registry and has been active in this field both regionally and internationally. Thanks to our efforts in the harmonization of Czech legislation with the relevant European directives and also modification of our business terms, the Association of Issuing Bodies (AIB) readmitted OTE to the European Electricity Certificate Scheme (EECS). After an almost year-long suspension, this move again allows for import of guarantees of origin of electricity from renewable energy sources from other EU Member States that are AIB members. At the beginning of 2017 we also successfully finalized negotiations with the objective of facilitating export of guarantees of origin and therefore Czech entrepreneurs can now fully participate in the benefits provided by the EECS.

Spolupracujeme na rozvoji jednotného evropského trhu s elektřinou a plynem, podporujeme propojení trhů za účelem navýšení možností mezinárodního obchodu, a to konkrétně aktivní účastí v integračních projektech. Jako příklad lze zmínit připravovanou implementaci propojení celoevropského denního trhu, propojení evropského vnitrodenního trhu na bázi řešení XBID, aktuální propojení denních trhů s elektřinou díky Price Coupling of Region, propojení denních trhů s elektřinou mezi Českou republikou, Slovenskem, Maďarskem a Rumunskem v systému 4M MC apod. Velmi úzká je spolupráce především s Ministerstvem průmyslu a obchodu, Energetickým regulačním úřadem, společností ČEPS, a.s., ale i se zahraničními operátory trhů, energetickými burzami a provozovateli přenosových soustav.

Velice důležité je, že v loňském roce došlo k výraznému posílení bezpečnosti a stability našeho informačního systému. Nově instalované rozvojové a záložní prostředí CS OTE umožnilo nejen zvýšení redundance IT systémů, ale i nezávislé testování a hlavně další rozvoj celého systému, což dokládá např. bezproblémová inovace obchodní platformy VDT-VT, o které bude ještě zmínka.

Operátor trhu do konce loňského roku úspěšně zrealizoval všechny potřebné změny v centrálním informačním systému společnosti, které byly vyvolány novelou energetického zákona a zákona o podporovaných zdrojích energie a všemi souvisejícími podzákonnými normami. Byla přijata nová pravidla trhu s elektřinou a plynem, na kterých se naši odborníci aktivně podíleli. Tato pravidla byla v minulém roce řádně implementována a všichni zákazníci a uživatelé s nimi byli seznámeni.

V roce 2016 jsme díky nabízenému širokému portfoliu našich služeb dosáhli zvýšeného zájmu zákazníků o námi organizované trhy, což se projevilo nárůstem počtu registrovaných účastníků trhu. Na krátkodobém trhu s elektřinou tak bylo koncem roku 2016 registrováno více než 100 aktivních účastníků a na krátkodobém trhu s plynem přes 90 aktivních účastníků. I díky tomu objem obchodů s elektřinou, uzavřených na našem denním spotovém trhu, v roce 2016 překročil hranici 20 TWh a dosáhl rekordní hodnoty ve výši 20,14 TWh. Jedná se o zhruba třetinu tuzemské netto spotřeby, která se zobchodovala na námi organizovaném trhu. Zároveň došlo k navýšení počtu registrovaných provozovatelů lokálních distribučních soustav o 34 % v případě elektřiny, a dokonce o 86 % v případě plynu.

We have collaborated in the creation of single European electricity and gas markets and supported market coupling to enhance international trade opportunities, specifically by active participation in integration projects. As an example, I can mention the forthcoming implementation of the integration of the European day-ahead markets, the integration of the European intraday markets based on the XBID solution, the current integration of day-ahead electricity markets through the Price Coupling of Regions project, coupling of day-ahead electricity markets between the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania through the 4M MC system, etc. The Company has maintained very close cooperation with the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office, Czech Transmission System Operator, company ČEPS, a.s., as well as foreign market operators, energy exchanges and TSOs.

Of major importance is significant strengthening of security and stability of the OTE information system over the past year. The newly installed CS OTE development and back-up environment has increased IT system redundancy and enabled independent testing and, most importantly, further expansion of the system, as evidenced, for example, by the seamless innovation of the Intraday trading platform that will be described in more detail later.

Before the end of last year, the Market Operator successfully implemented all requisite changes in the Company's central information system required by an amendment to the Energy Act and the Act on Supported Energy Sources and related secondary legislation. Our experts actively participated in the drafting of new Electricity Market Rules and Gas Market Rules that were subsequently endorsed. These rules were fully implemented last year and all customers and users were notified accordingly.

Thanks to our broad portfolio of services provided, in 2016 we saw increased customer demand for the trading platforms operated by OTE, which was manifest in a growing number of market participants who trade on these platforms. At the year-end, in excess of 100 active participants were registered on the short-term electricity market and more than 90 active participants were registered on the short-term gas market. As a result, the volume of electricity traded on the day-ahead spot market exceeded 20 TWh and amounted to a record high of 20.14 TWh in 2016. This quantity accounts for roughly one-third of domestic net consumption of electricity that was traded on the OTE-operated market. In addition, the number of registered local distribution system operators also rose: by 34% in electricity distribution and by 86% in gas distribution.

V minulém roce jsme inovovali obchodní platformu pro vnitrodenní trh s elektřinou (VDT) a vyrovnávací trh s regulační energií (VT), a tím jsme posílili bezpečnost a flexibilitu systému a zajistili vyšší uživatelský komfort pro uživatele v návaznosti na dynamický vývoj evropských krátkodobých trhů. Náš obchodní systém, který je založený na nejmodernějších komunikačních a aplikačních technologiích, přinesl změnu v základních principech obchodování, spočívající v přechodu na plné kontinuální obchodování, včetně inovovaného grafického rozhraní a zavedení nových možností práce s nabídkami. Podařilo se nám dosáhnout vytyčeného cíle: pro účastníky trhu zajistit intuitivní prostředí, které umožňuje pohotovou reakci na aktuální situaci na trhu. Zároveň je tato platforma připravená i na budoucí integraci vnitrodenního trhu s elektřinou.

Od roku 2010 je OTE organizátorem krátkodobého trhu s plynem a rovněž zúčtovatelem odchylek v plynárenství. Jedním ze základních principů trhu s plynem je udržování bilanční rovnováhy. Tento princip je zakotven v § 61 energetického zákona, dle kterého je obchodník s plynem, mimo jiné, povinen „dodržovat rovnováhu mezi množstvím plynu, který je mu do plynárenské soustavy dodáván, a množstvím plynu, který se z plynárenské soustavy odebírá“. Pokud se mu tuto rovnováhu nepodaří dodržet, vzniká obchodníkovi odchylka, která patří mezi jeho hlavní závazky, jež operátor trhu vypořádává. Zásadní vliv na způsob vypořádání odchylky mělo přijetí nařízení Komise (EU) č. 312/2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (dále jen NC BAL). V podmínkách ČR se nový mechanismus vypořádání odchylek implementoval k 1. 7. 2016 na základě vyhlášky ERÚ č. 349/2015 Sb., o Pravidlech trhu s plynem. V souladu s cíli NC BAL jsou nově nastavená pravidla plně tržní a nevytvářejí pro obchodníky žádné bariéry. Nový model NC BAL, který je koncipován tak, aby částečným využitím akumulace přepravní soustavy nevznikly obchodníkům dodatečné náklady na vyrovnávání jejich portfolií, se nám podařilo implementovat bez významných komplikací.

Od 1. 1. 2013 mezi naše nejvýznamnější povinnosti patří administrace výplaty provozní podpory podporovaným zdrojům energie, ať již způsobem tzv. zeleného bonusu, nebo povinného výkupu pro povinně vykupující. V systému operátora trhu jsou zaregistrována všechna předávací místa výroben elektřiny pro zasílání výkazů o výrobě a dat z měření. Tato podpora je vyplácena na základě cenových rozhodnutí Energetického regulačního úřadu a jsem rád, že po období nejistot a obav v souvislosti s procesem notifikace podpory Evropskou komisí došlo ke stabilizaci a můžeme se zaměřit na další úkoly a výzvy, které nás v této oblasti čekají.

Last year we innovated the trading platform for the intraday electricity market (IM) and the balancing market with regulating energy (BRM), which strengthened the system security and flexibility and ensured enhanced user comfort in response to the dynamic development of European spot markets. Our trading system, based on the state-of-the-art communication and application technologies, has undergone changes in fundamental trading principles, consisting of transition to continuous trading matching, including innovated graphic user interface and introduction of new options regarding work with bids. We accomplished the set targets: to offer market participants an intuitive environment allowing a quick response to the current market situation. Furthermore, the platform is ready for the integration of the intraday electricity market.

Since 2010, OTE has operated the short-term gas market and managed the settlement of imbalances in the gas sector. One of the basic principles of the gas market is to maintain the system balance. This principle is laid down in Section 61 of the Energy Act, stipulating that gas traders are required, inter alia, to "maintain balance between the quantity of gas supplied to the gas system and the quantity of gas taken from the gas system". A trader that fails to maintain balance creates an imbalance, constituting a liability that is then settled by the Market Operator. The method of settlement of imbalances has been significantly affected by the implementation of Commission Regulation (EU) No. 312/2014 establishing a Network Code on Gas Balancing of Transmission Networks (NC BAL). In the Czech Republic, the new mechanism for settlement of imbalances came into effect as of 1 July 2016 pursuant to ERO Decree No. 349/2015 Coll., on the Gas Market Rules. In accordance with the objectives of NC BAL, the new rules are fully market-based and do not create any barriers to business. The Market Operator has succeeded in implementing the NC BAL model, designed to prevent traders from incurring additional costs of balancing their portfolios through the partial use of the linepack flexibility service in the transmission system, without major complications.

Since 1 January 2013, one of our most important responsibilities have included the administration of the disbursement of operating aid for supported energy sources, either through the green bonus or the feed-in-tariff. The Market Operator's system registers all points of delivery of power-generating installations for reporting production and metering data. The operating aid is paid in accordance with price decisions of the Energy Regulatory Office. I am glad that after a period of uncertainty and concerns about the process of notification of operating aid by the European Commission the situation has stabilized and we can focus on other tasks and challenges ahead of us.

Z důvodu zjištění spokojenosti účastníků námi organizovaných trhů a také výrobců elektřiny z obnovitelných zdrojů byly v minulém roce provedeny rozsáhlé dotazníkové průzkumy s cílem získat co nejuvěrnější zpětnou vazbu včetně připomínek a námětů na zlepšení a inovace. Na základě těchto relevantních podnětů byla již většina změn do systému zapracována. V souvislosti s průzkumy mě těší, že výsledná symbolická „školní známka za dvě“ je důvodem k radosti, ale současně i prostorem ke zlepšení.

To vše a mnoho dalšího přispělo ke stabilitě, prestiži a finančnímu zdraví naší společnosti. Rád bych na tomto místě upřímně poděkoval všem partnerům v jednáčích, uživatelům trhů, obchodníkům, výrobcům energie a všem dalším partnerům za efektivní spolupráci, vstřícnost a pochopení při hledání optimálních řešení a ještě jednou všem našim zaměstnancům za nasazení, ochotu a um, bez kterých bychom těchto úspěchů nedosáhli. Přeji nám všem stabilní legislativní prostředí, které přispěje k rozvoji všech našich aktivit v energetickém podnikání.



**Ing. Aleš Tomec**

předseda představenstva

Chairman of the Board of Directors

In order to map out satisfaction of participants trading on OTE-operated markets, as well as producers of electricity from renewable energy sources, extensive questionnaire surveys were conducted last year with the aim to obtain the most genuine feedback, including comments and suggestions for improvement and innovation. Based on the relevant response, the majority of the proposed changes have already been implemented in the system. In respect of the surveys, I am pleased that the final symbolic "grade B" is satisfactory, but also provides motivation for improvement.

The foregoing and other successes have contributed to the stability, prestige and financial health of our company. I would like to take this opportunity to sincerely thank all business partners, market participants, traders, consumers, energy producers and all other stakeholders for effective cooperation, helpfulness and understanding in seeking optimal solutions. My thank you goes once again to all our employees for their commitment, dedication and skills; we would not have been able to achieve our goals without them. I wish us all a stable legislative environment that will contribute to growth of all our activities in energy business.



# PROFIL SPOLEČNOSTI

## COMPANY PROFILE

Společnost OTE byla založena dne 18. 4. 2001 jako akciová společnost, jejímž zakladatelem a jediným akcionářem je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv provádí z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO). Původní obchodní název společnosti – Operátor trhu s elektřinou, a.s. – byl v roce 2009 změněn na OTE, a.s., a to v souvislosti s novou úlohou v oblasti plynárenství.

Základní kapitál společnosti činí 340 mil. Kč.

Od roku 2002 plní OTE, a.s. (OTE, operátor trhu), nezastupitelnou roli v rámci sektoru energetiky České republiky (ČR), a to zejména při zúčtování a finančním vypořádání odchylek, tj. rozdílů mezi sjednaným a skutečně odebraným nebo vyrobeným množstvím elektřiny účastníků trhu s elektřinou. Současně je organizátorem krátkodobého trhu s elektřinou a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy také vyrovnávacího trhu s regulační energií.

Od roku 2010 OTE zajišťuje obdobné činnosti rovněž v oblasti plynárenství, tedy organizuje krátkodobý trh s plynem a zúčtovává odchylky.

V roce 2013 společnost dále rozšířila pole své působnosti o oblast provozní podpory elektřiny z obnovitelných zdrojů (OZE), druhotných zdrojů (DZ), vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla (KVET) podle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie.

Hlavním předmětem činnosti společnosti, zakotveným v § 20a zákona č. 458/2000 Sb. – energetický zákon (EZ) ve znění pozdějších předpisů, je zejména:

- vyhodnocování, zúčtování a vypořádání odchylek mezi sjednanými a skutečnými dodávkami a odběry elektřiny nebo plynu,
- organizování krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy organizování vyrovnávacího trhu s regulační energií,
- zpracovávání měsíční a roční zprávy o trhu s elektřinou a měsíční a roční zprávy o trhu s plynem v ČR,
- zpracovávání zprávy o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu,

OTE, a.s., was founded on 18 April 2001 as a joint-stock company by the Czech Republic's government, which is the Company's sole shareholder. The Ministry of Industry and Trade (MPO) is authorized by the government to exercise the shareholder's rights. In connection with OTE's new role in the gas sector, the Company's original business name – Operátor trhu s elektřinou, a.s. – was changed to OTE, a.s., in 2009.

The Company's registered capital totals CZK 340 million.

Since 2002, OTE (the Market Operator) has played an irreplaceable role in the Czech Republic's power sector, namely in the financial settlement of imbalances, i.e. differences between contracted and consumed or generated volumes of electricity by the electricity market participants. In addition, OTE organizes the short-term electricity market and, in cooperation with the transmission system operator, the balancing market with regulating energy.

Since 2010, OTE has performed similar activities in the gas sector, i.e. the operation of the short-term gas market and settlement of imbalances.

In 2013, the Company further expanded its scope of operations to include support for generation of electricity from renewable energy sources (RES), secondary sources (Sec. S.) and combined heat and power (CHP) pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources.

The Company's core operations pursuant to Section 20a of Act No. 458/2000 Coll. – Energy Act (EA), as amended, comprise in particular:

- evaluation and financial settlement of imbalances between contracted and metered supply and consumption of electricity or gas,
- organization of the short-term electricity market and the short-term gas; organization of the balancing market with balancing energy in cooperation with the transmission system operator,
- preparation of monthly and yearly reports on the electricity market and monthly and yearly reports on the gas market in the Czech Republic,
- preparation of reports on anticipated electricity and gas consumption and the method of ensuring balanced electricity and gas supply and demand,
- preparation of documents for draft Electricity Market Rules and Gas Market Rules,



- zpracovávání podkladů pro návrh Pravidel trhu s elektřinou a Pravidel trhu s plynem,
- zajišťování skutečných hodnot dodávek a odběrů elektřiny nebo plynu pro účastníky trhu,
- zajišťování zpracování typových diagramů dodávek v součinnosti s provozovateli distribučních soustav,
- zpracování obchodních podmínek operátora trhu pro elektroenergetiku a pro plynárenství,
- zúčtování a vypořádání regulační energie nebo vyrovnávacího plynu včetně zúčtování při stavech nouze,
- evidence výroben elektřiny,
- úhrada zeleného bonusu na elektřinu z obnovitelných zdrojů, druhotných zdrojů a vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, zeleného bonusu na teplo, na biometan,
- úhrada rozdílu mezi výkupní cenou a hodinovou cenou povinně vykupujícímu a úhrada ceny za činnost povinně vykupujícího,
- vydávání záruk původu elektřiny z obnovitelných zdrojů.

K zajištění činností operátora trhu provozuje společnost informační systém, jehož prostřednictvím je realizován krátkodobý trh s elektřinou, krátkodobý trh s plynem a vyhodnocení a vypořádání odchylek subjektů zúčtování. V souvislosti s rozvojem trhu s energiemi a nově vznikajícími požadavky na fungování Centrálního systému operátora trhu je jeho infrastruktura průběžně aktualizována a doplňována o nové funkce.

Tyto činnosti jsou podle energetického zákona vykonávány jako činnosti regulované.

Od roku 2004, kdy se OTE stal dle zákona č. 695/2004 Sb. správcem rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, společnost zajišťuje evidenci provozovatelů a jejich zařízení, která mají vliv na emise, tj. zejména přiděluje a vyřazuje povolenky v souladu s národním alokačním plánem a registruje jejich transakce. Od června 2012 je tato evidence zajišťována v jednotném Rejstříku Evropské unie (EU). Zákonem č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, byla OTE, a.s., od roku 2013 také stanovena role dražitele povolenek.

Činnosti vyplývající z úlohy správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů jsou vykonávány jako činnosti neregulované.

- providing metered values of electricity or gas supply and consumption for market participants,
- ensuring processing of load profiles for supply in collaboration with distribution system operators,
- drafting the Market Operator's business terms for the power and gas sectors,
- settlement of regulating energy or balancing gas, including settlement during emergencies,
- registration of power-generating installations,
- payment of the green bonus for electricity from renewable energy sources, secondary sources and combined heat and power, the green bonus for heat and for biomethane,
- reimbursement of the difference between the purchase price (feed-in tariff) and the hourly price to the mandatory purchaser, and disbursement of the rate for the mandatory purchaser's activity,
- issuance of guarantees of origin of electricity from renewable energy sources.

To ensure the Market Operator's activities, OTE operates an information system through which it organizes the short-term electricity market and the short-term gas market and carries out evaluation and settlement of imbalances of balance responsible parties. The Company continually updates its infrastructure and adds new functionalities in line with the development of the energy markets and related new requirements for the operation of the Market Operator's Central System.

The foregoing operations are regulated pursuant to the Energy Act.

Since 2004, when OTE was appointed the administrator of the Czech Emission Trading Registry pursuant to Act No. 695/2004 Coll., the Company has maintained records of operators and their installations which have an impact on emissions; specifically, OTE allocates and surrenders allowances in accordance with the National Allocation Plan and registers transactions. Since June 2012, the records have been maintained in an integrated Union Registry. Since 2013 OTE has performed the role of an allowance auctioneer as well, pursuant to Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading.

Operations arising from the tasks of the administrator of the Czech Emission Trading Registry are not regulated.

# FINANČNÍ A PROVOZNÍ UKAZATELE

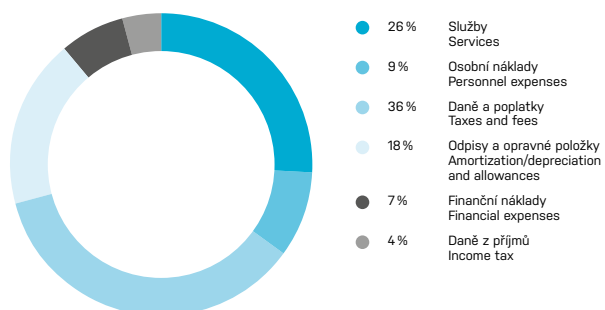
## FINANCIAL AND OPERATING INDICATORS

| tis. Kč • TCZK  | 2016              | 2015              | 2014              | 2013              | 2012              |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiva netto (pasiva) celkem • Total net assets</b>                                    | <b>11 829 427</b> | <b>14 124 645</b> | <b>12 853 404</b> | <b>11 919 661</b> | <b>3 972 214</b>  |
| Dlouhodobý majetek (netto) • Fixed assets (net)   | 64 226            | 131 262           | 155 078           | 186 802           | 175 143           |
| Oběžná aktiva (netto) • Current assets (net)  | 11 525 471        | 12 860 870        | 12 272 025        | 11 721 244        | 3 794 323         |
| Ostatní aktiva (netto) • Other assets (net)   | 239 730           | 1 132 513         | 426 301           | 11 615            | 2 748             |
| Vlastní kapitál • Equity  | 877 184           | 779 515           | 697 484           | 632 873           | 540 931           |
| z toho • of which:  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Základní kapitál • Registered capital   | 340 000           | 340 000           | 340 000           | 340 000           | 340 000           |
| Cizí zdroje • Liabilities   | 9 879 262         | 9 955 795         | 6 125 780         | 7 762 652         | 2 552 696         |
| Ostatní pasiva • Other liabilities  | 1 072 981         | 3 389 335         | 6 030 140         | 3 524 136         | 878 587           |
| <b>Výnosy celkem • Total revenues</b>   | <b>67 939 205</b> | <b>70 427 637</b> | <b>61 842 792</b> | <b>59 172 408</b> | <b>19 827 467</b> |
| z toho • of which:  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Tržby z prodeje služeb<br>Revenues from sale of services                                  | 810 501           | 698 530           | 685 379           | 707 012           | 614 523           |
| Výnosy z odchylek a krátkodobého trhu<br>Revenues from imbalances and short-term market   | 23 542 435        | 25 417 725        | 20 104 887        | 20 083 919        | 18 954 382        |
| Výnosy podpory OZE<br>Revenues from support of renewable energy sources                   | 43 553 923        | 44 127 625        | 40 947 134        | 38 118 023        | 0                 |
| <b>Náklady celkem bez daně z příjmů<br/>Total expenses without income tax</b>             | <b>67 807 270</b> | <b>70 288 484</b> | <b>61 721 712</b> | <b>59 027 968</b> | <b>19 723 862</b> |
| z toho • of which:  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Náklady z odchylek a krátkodobého trhu<br>Expenses from imbalances and short-term market  | 23 538 720        | 25 412 983        | 20 095 871        | 20 081 573        | 18 950 070        |
| Náklady podpory OZE<br>Expenses from support of renewable energy sources                  | 43 528 708        | 43 979 755        | 40 947 134        | 38 118 023        | 0                 |
| Provozní náklady • Operating expenses   | 684 515           | 715 698           | 546 271           | 551 132           | 520 945           |
| z toho • of which:  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Spotřeba materiálu, energií a služeb • Consumption<br>of materials, energies and services | 199 578           | 192 126           | 190 617           | 212 610           | 186 451           |
| Osobní náklady • Personnel expenses   | 69 152            | 69 739            | 64 377            | 63 345            | 50 380            |
| Odpisy • Amortization/depreciation  | 115 701           | 99 143            | 89 797            | 75 968            | 67 065            |
| Finanční náklady • Financial expenses   | 55 327            | 180 048           | 132 436           | 277 240           | 252 847           |
| Provozní výsledek hospodaření<br>Operating profit/loss                                    | 157 628           | 151 550           | 151 462           | 165 846           | 100 755           |
| Výsledek hospodaření před zdaněním<br>Profit/loss before taxes                            | 131 935           | 139 153           | 121 080           | 144 440           | 103 605           |
| Výsledek hospodaření za účetní období<br>Profit/loss for the year                         | 106 573           | 112 007           | 97 869            | 116 811           | 84 422            |
| <b>Vybrané finanční ukazatele • Selected financial indicators</b>                         |                   |                   |                   |                   |                   |
| Běžná likvidita • Current liquidity   | 117 %             | 129 %             | 201 %             | 151 %             | 150 %             |
| Rentabilita vlastního kapitálu • Return on equity   | 12 %              | 14 %              | 14 %              | 18 %              | 16 %              |
| Evidenční stav pracovníků • Recorded headcount  | 56                | 55                | 55                | 56                | 39                |

### Struktura nákladů v roce 2016 (%)

(bez vypořádání odchylek, krátk. trhu a podpory OZE)

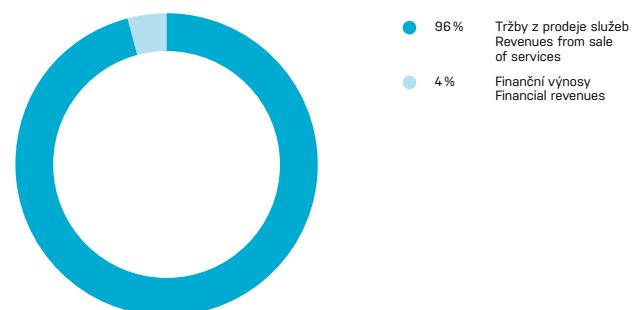
**Expenses in 2016 (%)** (imbalances, short-term market and support of RES excluded)



### Struktura výnosů v roce 2016 (%)

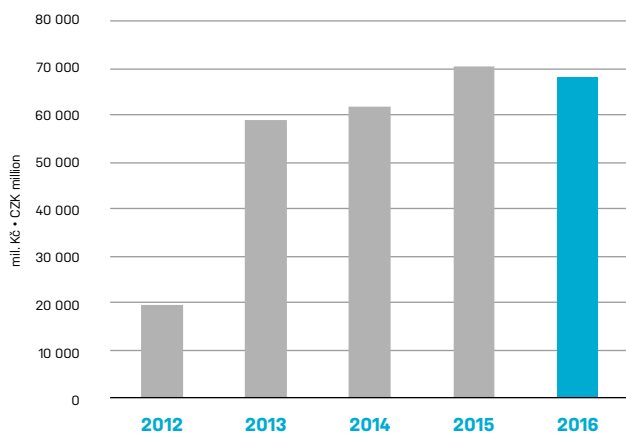
(bez vypořádání odchylek, krátk. trhu a podpory OZE)

**Revenues in 2016 (%)** (imbalances, short-term market and support of RES excluded)



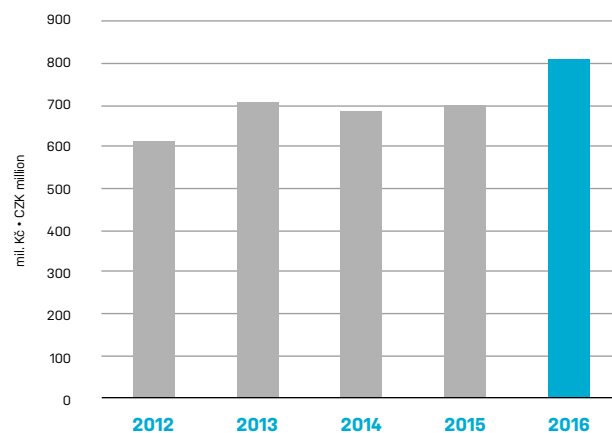
### Celkové výnosy v letech 2012–2016 (v mil. Kč)

**Total revenues, 2012–2016** (in CZK million)



### Tržby z prodeje služeb v letech 2012–2016 (v mil. Kč)

**Revenues from sale of services, 2012–2016** (in CZK million)



# VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI ROKU 2016

## KEY EVENTS IN 2016

### **POLSKÁ ENERGETICKÁ BURZA TGE A RUMUNSKÁ ENERGETICKÁ BURZA OPCOM SE STALY NOVÝMI ČLENY INICIATIVY PRICE COUPLING OF REGIONS**

Polská energetická burza TGE a rumunská energetická burza OPCOM se v lednu 2016 připojily ke stávajícím burzám (EPEX SPOT, GME, APX, Nord Pool Spot, OMIE a OTE) iniciativy Price Coupling of Regions (PCR). Iniciativa PCR nyní umožňuje propojení denních trhů s elektřinou ve více než 20 zemích, které tvoří přes 90% evropské spotřeby elektrické energie. Připojení nových partnerů dále potvrzuje PCR jako základ pro jednotný evropský denní trh s elektřinou.

### **ZAVEDENÍ REŽIMU PŘENESENÍ DAŇOVÉ POVINNOSTI NA DODÁNÍ ELEKTŘINY A PLYNU**

Dne 1. února 2016 nabylo účinnosti nařízení vlády č. 11/2016, které mění nařízení vlády č. 361/2014 Sb., o stanovení dodání zboží nebo poskytnutí služby pro použití režimu přenesení daňové povinnosti. Na základě tohoto nařízení a v souladu s ustanovením § 92a zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, aplikuje operátor trhu na dodání elektřiny a plynu obchodníkovi vymezenému v nařízení vlády režim přenesení daňové povinnosti.

V této souvislosti operátor trhu zavedl již od 1. 1. 2016 změny ve způsobu fakturace odchylek, regulační energie a krátkodobého trhu s elektřinou a plynem. Hlavní změnou je vystavování daňových dokladů za odchylky a regulační energii zvláště za dodání elektřiny při kladné ceně a zvláště za poskytnutí služby likvidace nadbytečné elektřiny při ceně záporné.

### **PREZENTACE OČEKÁVANÉ DLOUHODOBÉ ROVNOVÁHY MEZI NABÍDKOU A POPTÁVKOU ELEKTŘINY A PLYNU**

V pondělí 22. února 2016 byly na půdě MPO zástupcům ministerstva, Energetickému regulačnímu úřadu (ERÚ) a zástupcům akciových společností ČEPS a NET4GAS prezentovány hlavní výstupy zprávy o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu.

### **POLISH ENERGY EXCHANGE TGE AND ROMANIAN ENERGY EXCHANGE OPCOM JOIN THE PRICE COUPLING OF REGIONS INITIATIVE**

In January 2016, the Polish energy exchange TGE and the Romanian energy exchange OPCOM joined the energy exchanges (EPEX SPOT, GME, APX, Nord Pool Spot, OMIE and OTE) within the Price Coupling of Regions (PCR) initiative. The PCR currently allows for coupling of day-ahead electricity markets in more than 20 countries that together account for over 90% of Europe's electricity consumption. The joining of new partners reaffirms the PCR as fundamental for a single European day-ahead electricity market.

### **IMPLEMENTATION OF THE REVERSE CHARGE SYSTEM FOR ELECTRICITY AND GAS SUPPLY**

On 1 February 2016, Government Regulation No. 11/2016 came into force, amending Government Regulation No. 361/2014 Coll., on determination of delivery of goods or provision of services for the purposes of the reverse charge system. Under this regulation and pursuant to Section 92a of Act No. 235/2004 Coll., on Value Added Tax, the Market Operator applies the reverse charge system for the supply of electricity and gas to traders as defined in the Regulation.

In this context, as of 1 January 2016 the Market Operator has introduced changes in the billing method concerning imbalances, regulating energy and the electricity and gas short-term markets. The major change consists in issuing tax documents for imbalances and regulating energy separately for electricity supply at positive prices and for the service of excess electricity disposal at negative prices.

### **PRESENTATION OF THE EXPECTED LONG-TERM BALANCE BETWEEN SUPPLY OF AND DEMAND FOR ELECTRICITY AND GAS**

On Monday, 22 February 2016, representatives of the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office (ERO) and joint stock companies ČEPS and NET4GAS were briefed at the Ministry on the main outcomes of a report on projected electricity and gas consumption and the method of ensuring balance between electricity and gas demand and supply.

## VÝBOR „NEMO COMMITTEE“ A SPOLEČNÉ PLNĚNÍ POVINNOSTÍ NOMINOVANÝCH OPERÁTORŮ TRHU S ELEKTŘINOU (NEMO)

Dne 9. června 2016 založily Evropské burzy organizující krátkodobý trh s elektrickou energií, které byly určeny jako NEMO dle nařízení Komise (EU) č. 2015/1222, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení pětížení (nařízení CACM), výbor NEMO Committee za účelem spolupráce na plnění povinností nadále rozvíjet a provozovat Evropský propojený denní a vnitrodenní trh s elektřinou tak, jak je požadováno nařízením CACM.

Dne 14. dubna 2016 všech 19 NEMO z celé Evropy předložilo národním regulátorům a agentuře ACER (agentura pro spolupráci evropských regulátorů) plán, který stanovuje postup, jak společně nastavit a vykonávat funkce Market Coupling Operátora (MCO Plán, MCO – propojování trhů operátora). MCO Plán stanoví pravidla pro řízení a spolupráci mezi jednotlivými NEMO a definuje vztah s třetími stranami. MCO Plán také popisuje přechod stávajících iniciativ propojených denních a vnitrodenních trhů na jednotný propojený denní a vnitrodenní trh, který představuje milník evropského cílového modelu na elektřinu. Poté co NRA (National Regulatory Authority) předložily připomínky k MCO Plánu v říjnu 2016, všichni NEMO zapracovali tyto připomínky a předložili doplněnou verzi 14. prosince 2016 jednotlivým regulačním orgánům.

V souvislosti s naplňováním povinností plynoucích z nařízení CACM pokračovala na podzim 2016 příprava ostatních návrhů metodologií a postupů, které jsou po NEMO v rámci CACM požadovány (jedná se o návrh algoritmu pro jednotný denní trh a návrh algoritmu pro jednotný vnitrodenní trh včetně seznamu požadavků na tyto algoritmy, návrh produktů zahrnutých do propojení denních a vnitrodenních trhů, návrh záložních postupů a návrh minimálních a maximálních cen).

## THE "NEMO COMMITTEE" AND JOINT COMPLIANCE WITH THE OBLIGATIONS OF NOMINATED ELECTRICITY MARKET OPERATORS (NEMOS)

On 9 June 2016, the European exchanges organizing the short-term electricity market, which have been appointed as NEMOs pursuant to Commission Regulation (EU) No. 2015/1222 establishing a guideline on Capacity Allocation and Congestion Management (CACM), founded a NEMO Committee with the objective of cooperation in compliance with obligations to develop and operate European integrated day-ahead and intraday electricity markets, as required in CACM.

On 14 April 2016, all 19 NEMOs from the EU submitted to national regulators and the Agency for the Cooperation of European Regulators (ACER) a plan for the joint implementation and performance of the functions of Market Coupling Operator (MCO Plan). The MCO Plan lays down the rules for management and cooperation between NEMOs and defines relations with third parties. In addition, the MCO Plan describes the transition of the current initiatives aimed at the integration of the day-ahead and intraday markets to single day-ahead and intraday coupling, which represents a milestone in the creation of the European target model for electricity markets. After the National Regulatory Authority (NRA) had submitted comments on the MCO Plan in October 2016, all NEMOs have included the comments in their proposals and resubmitted a redrafted version to national regulatory authorities on 14 December 2016.

In line with compliance with the obligations set out in CACM, drafting of proposals for other methodologies and procedures required by CACM from NEMOs continued in the autumn of 2016 (a proposal for algorithms for the single day-ahead and intraday coupling, including a common set of requirements for the development of these price coupling algorithms, a proposal concerning products that were taken into account in the single day-ahead and intraday coupling, a proposal for a back-up methodology, and a proposal for harmonized maximum and minimum clearing prices).

## IMPLEMENTACE NC BAL V ČR

Významnou událostí na trhu s plynem v roce 2016 byla implementace nařízení Komise (EU) č. 312/2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (NC BAL). Operátor trhu se aktivně účastnil konzultačních procesů Energetického regulačního úřadu vztahujících se k implementaci i tvorbě příslušné legislativy související s tímto významným nařízením. K plynárenskému dni 1. 7. 2016 tak došlo k zásadní změně modelu trhu s plynem, první takto významné změně od roku 2010, kdy operátor trhu začal na trhu s plynem vykonávat svou činnost. Nově není možné vypořádávat odchylky naturálně, obchodníci nicméně i nadále mohou využívat přirozenou vlastnost plynárenské soustavy, kterou je změna akumulace nemající vliv na bezproblémové a bezpečné provozování plynárenské soustavy, nyní však již nikoli pod názvem „tolerance“, ale pod názvem „flexibilita prostřednictvím akumulace“.

## ÚPRAVY VNITRODENNÍHO TRHU S ELEKTŘINOU A VYROVNÁVACÍHO TRHU S REGULAČNÍ ENERGIÍ

Ode dne dodávky 24. srpna 2016 inovoval operátor trhu platformu pro obchodování na vnitrodenním trhu s elektřinou a vyrovnávacím trhu s regulační energií. Nově funguje systém obchodování na principu kontinuálního párování nabídek. Vedle změny principu obchodování došlo v případě vnitrodenního trhu s elektřinou také ke změně měny obchodování na euro. Hlavním důvodem této výrazné inovace byly technologické limity původního systému, provozovaného od roku 2004, společně s očekávanou integrací vnitrodenního trhu s elektřinou tak, aby odpovídaly novým potřebám a požadavkům, které od nich obchodníci očekávají, a byly spolehlivé a uživatelsky přívětivé. Inovovaná platforma byla nazvána OTE-COM (OTE – continuous markets).

Dne 22. 11. 2016 pak byla spuštěna nová verze této platformy pro vnitrodenní trh s elektřinou, která byla rozšířena o uživatelsky definované blokové nabídky. Samotné obchodování s těmito nabídkami bylo zahájeno následující den.

## IMPLEMENTATION OF NC BAL IN THE CZECH REPUBLIC

An important event on the gas market in 2016 was the implementation of Commission Regulation (EU) No. 312/2014 establishing a Network Code on Gas Balancing of Transmission Networks (NC BAL). The Market Operator actively participated in the consultation processes of the Energy Regulatory Office related to the implementation and drafting of relevant legislation governed by this important regulation. As of the gas day 1 July 2016, the gas market model has fundamentally changed, which was the first such major change since 2010, when the Market Operator launched operations on the gas market. According to new rules, imbalances can no longer be "settled in kind", however, traders may make use of the inherent capability of the gas system, which is linepack change that has no impact on the smooth and secure operation of the gas system. This capability has been renamed from "tolerance" to "linepack flexibility".

## CHANGES IN THE TRADING PLATFORM FOR INTRADAY ELECTRICITY MARKET AND THE BALANCING MARKET WITH REGULATING ENERGY

As of date of delivery 24 August 2016, the Market Operator has innovated the platforms for trading on the intraday electricity market and the balancing market with regulating energy. The trading system has changed to continuous trading matching and, at the same time, the trading currency has changed to EUR. The key impetus for such significant innovations were technological limits of the previous system operated since 2004, in conjunction with the expected integration of the intraday electricity market. The new trading mechanism has been implemented to meet traders' new needs and requirements and to make trading on these platforms reliable and user friendly. The innovated platform is known as OTE-COM (OTE – continuous) markets.

On 22 November 2016, a new updated version of the platform was launched for the intraday electricity market, which has been extended to include user-defined block bids.

## ZAŘAZENÍ OTE DO MEZINÁRODNÍHO STANDARDIZOVANÉHO SCHÉMATU ASOCIACE VYDAVATELSKÝCH SUBJEKTŮ

V souvislosti s pravidly vycházejícími z mezinárodního standardizovaného schématu EECS a novou vyhláškou č. 70/2016 Sb., o vyúčtování dodávek a souvisejících služeb v energetických odvětvích, zahájil operátor trhu od července sestavování Národního energetického mixu ČR. Národní mix umožní dodavatelé elektřiny stanovit parametry ve vyúčtování dodávky elektřiny tak, aby zákazník získal srozumitelné a transparentní informace a aby se lépe orientoval ve vlastní spotřebě elektřiny. Národní energetický mix ČR představuje souhrn podílů jednotlivých zdrojů energie na celkové směsi paliv v daném kalendářním roce, a slouží tak dodavatelé elektřiny pro účely stanovení podílů jednotlivých zdrojů energie na jeho celkové směsi paliv a uvedení těchto podílů na dokladu (dle vyhlášky o vyúčtování dodávek č. 70/2016 Sb.) pro tu část dodávky elektřiny jeho zákazníkům, která není prokázána uplatněnými zárukami původu.

Sestavování Národního energetického mixu bylo nezbytnou podmínkou pro umožnění mezinárodních převodů záruk původu.

OTE tak byl dne 30. 9. 2016 na základě rozhodnutí valné hromady asociace vydavatelů subjektů Association of Issuing Bodies (AIB) s okamžitou platností opět zařazen do mezinárodního standardizovaného schématu European Electricity Certificate Scheme (EECS) a od 21. 12. 2016 po vzájemných testech úspěšně obnovil připojení k mezinárodnímu komunikačnímu portálu AIB Hub.

Připojení ke komunikačnímu portálu AIB Hub umožňuje import záruk původu vydaných v těchto státech: Belgie, Chorvatsko, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Irsko, Island, Itálie, Kypr, Lucembursko, Nizozemsko, Norsko, Německo, Rakousko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko a Švýcarsko (státy sdružené v této asociaci). Dalším krokem je umožnění exportu záruk původu.

## OTE'S ACCESSION TO THE EUROPEAN ELECTRICITY CERTIFICATE SCHEME OF THE ASSOCIATION OF ISSUING BODIES

In connection with regulations set out in the European Electricity Certificate Scheme (EECS) and a new ERO Decree No. 70/2016 Coll., on the billing of supplies and related services in energy sectors, in July 2016 the Market Operator began to create the National Energy Mix of the Czech Republic. The national mix will allow electricity suppliers to determine the specifics of billing electricity supply so that customers can obtain clear and transparent information and get better oriented in their own electricity consumption. The Czech National Energy Mix is comprised of the sum of shares of specific energy sources in the total mix of fuels in the calendar year and thus serves electricity suppliers for the purposes of determining the shares of individual energy sources in their mix of fuels and documenting the shares (pursuant to Decree No. 70/2016 Coll., on the billing of supplies) for the part of the electricity supply to customers which is not covered by applied guarantees of origin.

The creation of the National Energy Mix was a condition required for international transfers of guarantees of origin.

As a result, on 30 September 2016 the Market Operator was readmitted into the EECS with immediate effect, following a decision of the General Meeting of the Association of Issuing Bodies (AIB). On 21 December 2016, the Market Operator completed mutual tests and successfully restored the connection to the international communication website AIB Hub.

The restored connection to the AIB Hub communication website enables import of guarantees of origin issued in the following countries: Austria, Belgium, Croatia, Cyprus, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Iceland, Ireland, Italy, Luxembourg, Netherlands, Norway, Slovenia, Spain, Sweden and Switzerland (AIB member countries). The next step is facilitation of export of guarantees of origin.

## PŘEVOD ODBĚRNÝCH MÍST DO REŽIMU DPI

V průběhu roku došlo k převodu odběrných míst dvou dodavatelů k dodavateli poslední instance. V říjnu to byla odběrná místa elektřiny dodavatele Česká energie, a.s., z důvodu nezajištění služby distribuční soustavy a následného zrušení licence pro obchod s elektřinou a v distribuční soustavě provozované ČEZ Distribuce, a.s., to byla také odběrná místa dodavatele ST Energy s.r.o. z důvodu nezajištění služby distribuční soustavy.

Ve stejném měsíci došlo k převodu k dodavateli poslední instance také u odběrných míst plynu dodavatele Česká energie, a.s., z důvodu pozbytí možnosti dodávat plyn.

V závěru roku 2016 pak byla pozastavena možnost účastnit se obchodování s elektřinou a plynem společnosti Eco Power Energy s.r.o., jejíž odběrná místa byla následně převedena k dodavateli poslední instance na začátku ledna 2017.

## ATRAKTIVITA OBCHODOVÁNÍ NA KRÁTKODOBÉM TRHU OTE S ELEKTŘINOU A PLYNEM ROSTLA I V ROCE 2016

Objem obchodů s elektřinou, uzavřených na denním spotovém trhu OTE za rok 2016, překročil hranici 20 TWh a dosáhl nového ročního maxima ve výši 20,14 TWh. Jedná se o meziroční nárůst ve výši 0,9% oproti roku 2015, ve kterém účastníci obchodování uzavřeli obchody v objemu 19,97 TWh. Průměrná cena obchodů na denním trhu s elektřinou (BL 2016) dosáhla v průběhu roku 2016 hodnoty 31,15 EUR/MWh. Celkový zobchodovaný objem obchodů na denním spotovém trhu v ČR v roce 2016 představoval cca 33% tuzemské netto spotřeby.

Na vnitrodenním trhu s elektřinou bylo zobchodováno 544,7 GWh elektřiny, což představuje meziroční nárůst o 1,0% a nové roční maximum.

Na blokovém trhu s elektřinou bylo zobchodováno 61,9 GWh elektřiny, který tím vzrostl o 54,9%, a představuje tak nejvyšší objem obchodů od roku 2008, kdy se na tomto trhu začalo obchodovat.

Na vnitrodenním trhu s plynem bylo v průběhu roku 2016 zobchodováno 2 088 GWh plynu, což je nepatrně méně (6,3%) oproti roku 2015, ve kterém účastníci obchodování uzavřeli obchody v objemu 2 228 GWh. Přesto se jedná o druhé nejvyšší obchodované množství od začátku obchodování na této obchodní platformě v roce 2010.

Na krátkodobém trhu s elektřinou bylo k 31. 12. 2016 celkem 105 aktivních registrovaných účastníků trhu, na krátkodobém trhu s plynem jich bylo celkem 95.

## TRANSFER OF POINTS OF DELIVERY TO LAST RESORT SUPPLIER'S REGIME

During 2016, points of delivery of two electricity suppliers were transferred to the supplier of last resort. In October, these included points of delivery of Česká energie, a.s., due to the failure to ensure distribution system services and the subsequent revocation of the licence for electricity trading, and also points of delivery of ST Energy s.r.o. in the distribution system operated by ČEZ Distribuce, a.s., due to the failure to ensure the distribution system services.

In the same month, points of delivery of gas supplier Česká energie, a.s. were transferred to the supplier of last resort due to the expiry of the licence for gas supply.

In late 2016, Eco Power Energy s.r.o. was suspended from electricity and gas trading and its points of delivery were subsequently transferred to the supplier of last resort in early January 2017.

## TRADING ON OTE'S SHORT-TERM ELECTRICITY AND GAS MARKETS GROWS INCREASINGLY ATTRACTIVE IN 2016

The volume of electricity traded on OTE's day-ahead spot market exceeded 20 TWh and reached a new annual high of 20.14 TWh. The year-on-year increase in trading on the day-ahead electricity market accounted for 0.9% compared to 2015 when market participants traded 19.97 TWh of electricity. The average price of trades on OTE's day-ahead electricity market (BL 2016) was EUR 31.15/MWh in 2016. The total volume of electricity traded on the day-ahead spot market in the Czech Republic accounted for 33% of domestic net consumption in 2016.

The volume of electricity traded on the intraday electricity market in 2016 rose by 1.0% year-on-year to a new annual high of 544.7 GWh.

The volume of electricity traded on the block market amounted to 61.9 GWh, representing a 54.9% increase and the largest volume of trades since 2008 when trading on this market was launched.

The intraday gas market saw a moderate decline of 6.3% year-on-year to a total of 2,088 GWh of traded gas in 2016, compared to 2015 when market participants traded 2,228 GWh of gas. Still, it was the second largest quantity of traded gas since the start of trading on this platform in 2010.

As at 31 December 2016, 105 active market participants were registered on the short-term electricity market, and 95 active market participants were registered on the short-term gas market.



## PRŮZKUM SPOKOJENOSTI UŽIVATELŮ SYSTÉMU OTE

V průběhu roku 2016 OTE uskutečnil dva anonymní dotazníkové průzkumy s cílem získat informace a náměty pro vylepšení společné komunikace mezi vybranými účastníky trhu a OTE a poskytovat legislativou vyžadované služby ze strany operátora trhu.

První dotazníkový průzkum byl zaměřen na výrobce elektřiny a tepla a druhý na účastníky trhu obchodující na obchodních platformách krátkodobého trhu s elektřinou a plynem.

Za dobu svého trvání systém operátora trhu prošel řadou změn v reakci na zkušenosti s jeho provozováním a technologickým vývojem. V minulosti byly aplikovány změny, které souvisely zejména s úpravou uživatelského prostředí, zjednodušením systému a implementací novelizací platných zákonů a vyhlášek a povinnostmi s nimi spojenými.

Byl oceněn aktivní přístup oslovených účastníků trhu k dotazníkovému průzkumu. Přijaté náměty jsou detailně vyhodnocovány a v případě technické realizovatelnosti a s ohledem na finanční náročnost implementace jsou dále předávány k postupné implementaci.

## SATISFACTION SURVEY CONDUCTED AMONG OTE SYSTEM USERS

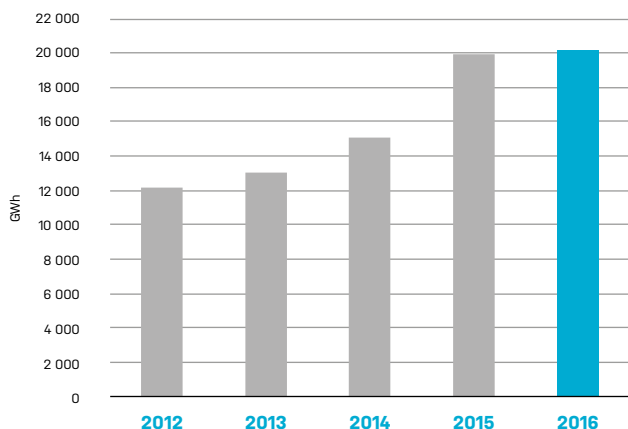
In 2016, OTE conducted two anonymous questionnaire surveys to gather information and suggestions for improving mutual communications between selected market participants and OTE and to provide services stipulated by legislation for the Market Operator.

The first survey focused on producers of electricity and heat and the second survey centered on market participants active on the trading platforms of the short-term electricity and gas markets.

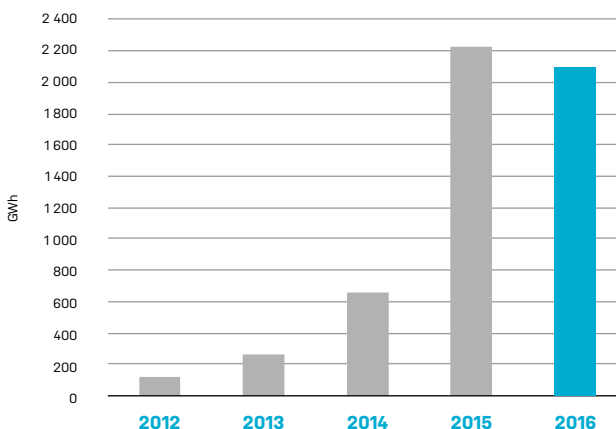
The Market Operator's system has undergone a number of changes since its inception in response to the experience gained during its operations and technological developments. In the past, changes were applied relating primarily to user interface modifications, streamlining the system and implementation of amendments to applicable laws and regulations, and obligations set out in relevant legislation.

OTE appreciates the active approach of respondents to the survey. The submitted suggestions have been carefully assessed and, if technically and financially feasible, recommended for gradual implementation.

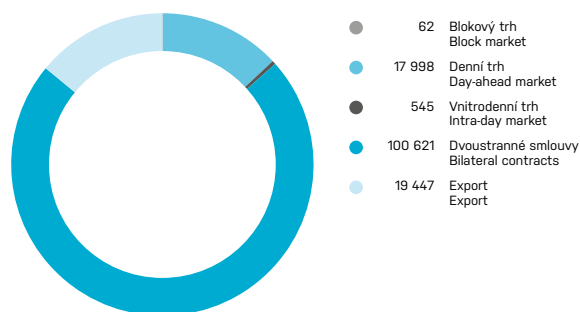
### Vypořádané objemy denního trhu s elektřinou 2012–2016 (GWh) (vč. přeshraničních toků z DT) Settled volumes on the day-ahead electricity market 2012–2016 (GWh) (incl. cross-border flows on DM)



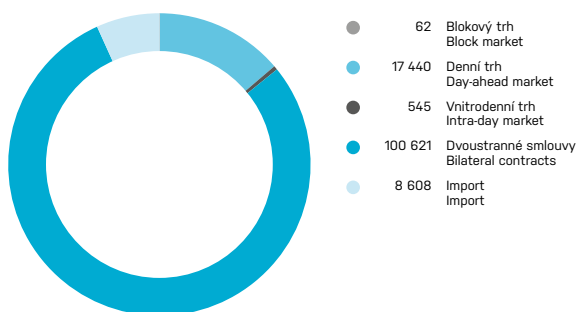
### Vypořádané objemy vnitrodenního trhu s plynem 2012–2016 (GWh) Settled volumes of intra-day gas market 2012–2016 (GWh)



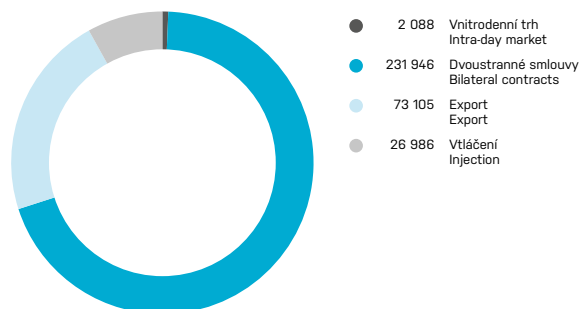
**Struktura registrovaných objemů elektřiny v roce 2016 – prodeje (GWh)**  
**Structure of registered electricity sales in 2016 (GWh)**



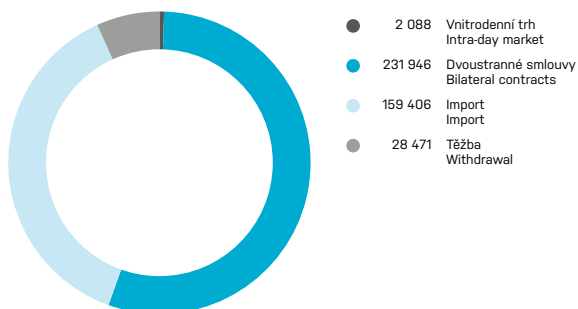
**Struktura registrovaných objemů elektřiny v roce 2016 – nákupy (GWh)**  
**Structure of registered electricity purchases in 2016 (GWh)**



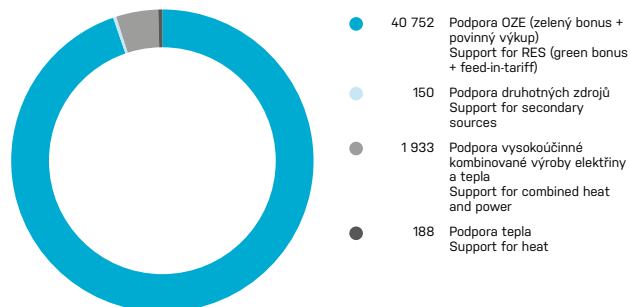
**Struktura registrovaných objemů plynu v roce 2016 – prodeje (GWh)**  
**Structure of registered gas sales in 2016 (GWh)**



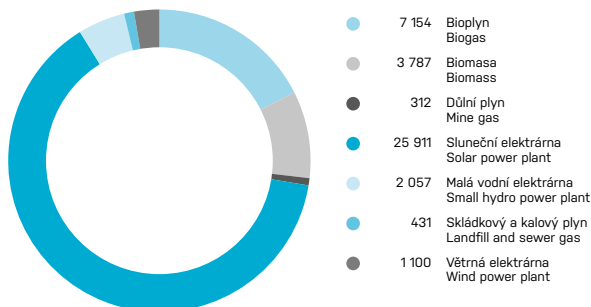
**Struktura registrovaných objemů plynu v roce 2016 – nákupy (GWh)**  
**Structure of registered gas purchases in 2016 (GWh)**



**Struktura vyplacené podpory elektřiny a tepla v roce 2016 (mil. Kč)**  
**Structure of support paid for electricity and heat in 2016 (CZK million)**



**Struktura vyplacené podpory elektřiny z obnovitelných zdrojů energie v roce 2016 (mil. Kč)**  
**Structure of support paid for electricity from renewable energy sources in 2016 (CZK million)**





# **PROPOJENÍ TRHŮ**

## MARKET COUPLING

# OČEKÁVANÝ VÝVOJ, CÍLE A ZÁMĚRY

## PROJECTED DEVELOPMENTS, GOALS AND TARGETS

Rozvoj trhu s elektřinou a plynem, zajištění transparentního prostředí a plnění legislativou uložených povinností patří (mimo jiné) mezi hlavní priority společnosti OTE. Energetická legislativa a evropské předpisy definují směr, kterým se trh s elektřinou a plynem bude vyvíjet a který OTE musí s předstihem odhadnout a v konečném důsledku i respektovat. OTE zároveň kontinuálně sleduje vývoj IT technologií, aby všechny systémy, které OTE provozuje, kontinuálně splňovaly potřeby dynamicky rostoucích trhů s elektřinou a plynem.

Rozvoj technické infrastruktury provozované operátorem trhu a samotné společnosti i nadále zaměřujeme především na následující témata:

- implementace změn plynoucích z úpravy národní legislativy a síťových kodexů,
- vytvoření jednotného trhu s elektřinou,
- vytvoření jednotného trhu s plynem,
- implementace inteligentního měření elektřiny a plynu.

### ZMĚNY NÁRODNÍ LEGISLATIVY A SÍŤOVÝCH KODEXŮ

Z pohledu evropské legislativy mají na činnosti OTE dopad tzv. síťové kodexy, které plní roli prováděcích předpisů EU. Jejich vznik si vyžádal třetí liberalizační balíček (nařízení ES č. 714/2009 a nařízení ES č. 715/2009).

- Pro trh s elektřinou
  - nařízení Komise (EU) 1222/2015 ze dne 24. července 2015, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení (CACM);
  - Kodex pro udržování výkonové rovnováhy elektrizačních soustav (ECB).
- Pro trh s plynem
  - nařízení Komise (EU) 312/2014 ze dne 26. března 2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (BAL);
  - nařízení Komise (EU) 703/2015 ze dne 30. dubna 2015, kterým se stanoví kodex sítě pro pravidla týkající se interoperability a předávání údajů.

OTE's key priorities include, inter alia, growth of the electricity and gas markets, ensuring transparency of the business environment and compliance with obligations stipulated by legislation. Energy legislation and European regulations define the direction of the development of the electricity and gas markets that OTE must anticipate and observe. At the same time, OTE has been monitoring the advancement of IT technologies to make sure that all systems operated by the Company meet the requirements of dynamically growing electricity and gas markets on a continuous basis.

The development of technical infrastructure operated by the Market Operator and of the Company itself is focused on the following areas:

- implementation of changes ensuing from amended national legislation and network codes,
- creation of a single energy market,
- creation of a single gas market,
- implementation of smart electricity and gas metering.

### CHANGES TO NATIONAL LEGISLATION AND NETWORK CODES

From the perspective of European legislation, OTE's business activities have been affected by Network codes that play the role of EU implementing regulations. They are the result of the third liberalization package: Regulation (EC) No. 714/2009 and Regulation (EC) No. 715/2009, mainly.

- For the electricity market
  - Commission Regulation (EU) No. 1222/2015 of 24 July 2015 establishing a guideline on Capacity Allocation and Congestion Management (CACM);
  - Network code for electricity balancing (ECB).
- For the gas market
  - Commission Regulation (EU) No. 312/2014 of 26 March 2014 establishing a network code on gas balancing of transmission networks (BAL);
  - Commission Regulation (EU) 703/2015 of 30 April 2015 establishing a network code on interoperability and data exchange rules.

## JEDNOTNÝ TRH S ELEKTŘINOU

Propojení národních trhů s elektřinou formou implicitní alokace kapacit přispívá zejména ke zlepšení tržních podmínek obchodu s elektřinou v participujících zemích, k posílení likvidity a snížení volatility cen na organizovaných denních trzích a v neposlední řadě k efektivnímu využívání kapacit přeshraničních vedení. Propojení národních trhů České republiky, Slovenska, Maďarska a Rumunska v roce 2014 (tzv. 4M MC) prokazují význam těchto projektů a snahou operátora trhu je hledat další možnosti rozšiřování, prioritně s cílem propojit 4M MC s integrovaným regionem západní Evropy (MRC – Multi-Regional Coupling), tvořeným zeměmi od Portugalska po Skandinávii. Za tímto účelem jsou analyzovány různé varianty a možnosti tohoto propojení.

Bohužel se v poslední době ukazuje, že nejednotný postoj mezi provozovateli přenosových soustav v regionu středovýchodní Evropy v oblastech řešení neplánovaných toků, otázky tržních zón v Německu a Rakousku a samotné metodice flow-based alokací příliš nepřispívá k naplnění cíle vytvořit jednotný celoevropský model trhu s elektřinou. Komplikuje se tím pro OTE jeden ze strategických cílů rozvoje a výsledkem je odkládání reálných kroků směřujících k implementaci.

Rok 2016 a očekávaný vývoj krátkodobého trhu s elektřinou ukazuje významný přínos strategického kroku společnosti OTE spočívajícího v přistoupení k projektu Price Coupling of Regions (PCR) a implementaci tohoto řešení do rutinního každodenního provozu. Již několikátým rokem umožňuje toto řešení účastníkům trhu obchodování na denním trhu v České republice za stejných podmínek jako v západní Evropě. Jeho význam ukazuje i skutečnost, že ze strany tzv. Nominovaných organizátorů trhů podle CACM je toto řešení respektováno jako výchozí bod pro implementaci jednotného cílového evropského řešení v rámci nastavení a vykonávání funkce Market Coupling operátora (tzv. MCO Plan). Toto řešení zároveň zajišťuje v co největší míře kompatibilitu infrastruktury operátora trhu s infrastrukturou organizátorů trhů v regionu MRC, a do budoucna je tak i přípravou na společnou integraci celého regionu středovýchodní Evropy do regionu MRC.

## SINGLE EUROPEAN ELECTRICITY MARKET

Connecting national electricity networks through implicit capacity allocation contributes to improved market conditions for electricity trading in the participating countries, increased liquidity and reduced price volatility on the organized day-ahead markets, as well as effective use of cross-border lines capacity. The integration of national markets of the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania in 2014 (4M MC) prove the importance of these projects, whereas the Market Operator strives to seek other possibilities of expansion, with a priority goal to couple 4M MC with the already integrated Western European region (MRC – Multi-Regional Coupling) comprising countries from Portugal to Scandinavia. For this purpose, a number of coupling variants and options have been analysed.

Regrettably, it has recently become evident that inconsistent approaches of transmission system operators in Eastern and Central Europe, regarding issues such as dealing with unscheduled flows, market zones in Germany and Austria and the methodology of flow-based allocation, do not contribute to achieving the goal of creating a single European electricity market model. This makes meeting one of OTE's strategic development targets difficult, resulting in delays in taking specific steps toward implementation.

The year 2016 and expected developments on the short-term electricity market showed a significant benefit of OTE's strategic move – accession to the Price Coupling of Regions (PCR) project and the implementation of this solution into routine daily operations. For several years now, this solution has allowed market participants to trade on the day-ahead market in the Czech Republic under the same conditions as in Western Europe. The importance of PCR is further evidenced by the fact that, according to NEMOs pursuant to CACM, this solution is viewed as a starting point for the implementation of a uniform target solution in Europe within the scope of the development and performance of the functions of Market Coupling Operator (i.e. MCO Plan). In addition, this solution also ensures to the fullest extent compatibility of the Market Operator's infrastructure with infrastructure of market operators in the MRC region. As such, it constitutes a preparatory stage for the joint integration of Central and Eastern Europe into the MRC region in the future.

I s ohledem na významný nárůst intermitentních zdrojů a jejich penetrace v rámci jednotlivých elektrizačních soustav nabývá významného rozměru i téma dalšího rozvoje vnitrodenních trhů včetně jejich integrace do společného evropského trhu. Operátor trhu tak i s ohledem na definovaný harmonogram implementace jednotného evropského trhu pokračoval v přípravách inovace operátorem trhu provozované platformy vnitrodenního trhu s elektřinou. Víze očekávané integrace vnitrodenního trhu s elektřinou spolu s technologickými limity původního systému, provozovaného od roku 2004, určovaly směr dalšího rozvoje. Inovované platformy byly uvedeny do produkčního provozu v srpnu 2016, po roce a půl od zadání projektu. Práce na dalším rozvoji však nekončí, a tak vedle naslouchání námětům jednotlivých účastníků trhu sleduje operátor trhu vývoj diskusí týkajících se implementace jednotného evropského řešení tzv. Cross-Border Intraday Market Project – XBID, který bude, podobně jako PCR projekt pro integraci denních trhů s elektřinou, základem pro integraci vnitrodenních trhů s elektřinou. Operátor trhu aktivně hledá a bude i nadále hledat partnery pro možnou přeshraniční spolupráci.

Na činnost operátora trhu z titulu jeho funkce bude mít významný dopad i další ze síťových kodexů – Kodex pro udržování výkonové rovnováhy elektrizačních soustav. Tento kodex bude vytvářet tlak na sjednocování pravidel v oblasti regulace elektrizačních soustav včetně úprav ve výpočtu a zúčtování odchylek. Cílem operátora trhu je aktivně monitorovat vývoj diskusí a tam, kde se to operátora trhu týká, i spolupracovat na tvorbě tohoto důležitého dokumentu a jeho uvádění do provozu.

With regard to a significant increase in intermittent sources and their penetration within specific electric power systems, discussions about expansion of intraday markets, including their integration into a single European market, have become increasingly important. In view of the set timetable for the implementation of a single European market, the Market Operator continued preparations for the innovation of the intraday electricity market platform it operates. A vision of the expected integration of the intraday electricity market, together with the technological limits of the previous system operated since 2004, determined the direction of future developments. The innovated platforms were put into production operation in August 2016, a year and a half after launching the project. Work on further developments is not finished as, in addition to considering market participants' proposals, the Market Operator monitors discussions pertaining to the implementation of a single European solution known as Cross-Border Intraday Market Project – XBID which, similarly to what the PCR project means for the integration of day-ahead electricity markets, will serve as a basis for the integration of intraday electricity markets. The Market Operator is actively seeking and will continue to seek partners for potential cross-border cooperation.

By virtue of its function, the Market Operator's activity will also be significantly affected by another network code – the Code for Electricity Balancing. This code will put pressure on the harmonization of rules in the area of regulation of power networks, including modifications of the calculation and settlement of imbalances. The Market Operator's objective is to actively monitor the trend in ongoing discussions and collaborate in the drafting of this important document and its implementation where relevant for its operations.

## JEDNOTNÝ TRH S PLYNEM V EVROPE

Obchodování na trhu s plynem v jednotlivých zemích Evropy má svá specifika jak z pohledu pravidel obchodování, tak z hlediska bezpečnosti dodávek a provozních podmínek jednotlivých soustav. Proto je i nadále ze strany Evropské komise a skupiny evropských regulátorů vyvíjen velký tlak na harmonizaci řádů provozovatelů přepravních soustav, pravidel obchodování s plynem v jednotlivých zemích a na postupné propojování dílčích trhů napříč členskými státy. Pro operátora trhu měla velký význam implementace změn pravidel obchodování podle kodexu sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (NC BAL) a podle kodexu sítě pro pravidla týkající se interoperability a předávání údajů. Další dopady lze očekávat od připravované novely nařízení 984/2013, kterým se zavádí kodex sítě pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách, a to zejména v oblasti registrace nominací přepravy. Tyto kodexy jsou součástí souboru právních předpisů (nařízení EU), který vzniká s cílem vytvoření jednotného trhu s plynem. V podmínkách České republiky provozovatel přepravní soustavy zajišťuje tzv. fyzické vyrovnávání přepravní soustavy, zatímco operátor trhu odpovídá za tzv. obchodní vyrovnávání přepravní soustavy.

Principy nových pravidel pro vyrovnávání odchylek v ČR, ukotvené ve vyhlášce č. 349/2015 Sb., o Pravidlech trhu s plynem, plnící požadavky NC BAL, byly úspěšně implementovány v červnu 2016. Přes nedávné spuštění těchto funkcionalit operátor trhu i nadále pracuje na dalším rozvoji těchto principů s cílem posílit tuzemský trh s plynem. Zasláné náměty na rozvoj obchodování na organizovaných trzích od účastníků trhu jsou pečlivě vyhodnocovány a relevantní náměty jsou předávány energetickému regulačnímu úřadu k diskusi a k případné implementaci do energetického prostředí.

Operátora trhu se týká i kodex sítě pro pravidla zaměřený na interoperabilitu a předávání údajů, který si klade za cíl harmonizovat technickou a provozní oblast a oblast sdělování informací tak, aby nevznikly překážky bránící integraci trhu v EU. Odpovídající míra harmonizace by měla přispět též k bezpečnosti dodávek a přiměřenému a bezpečnému přístupu k informacím a k usnadnění přeshraniční přepravy plynu.

Harmonizace pravidel pro obchodování s plynem je základním předpokladem pro integraci jednotlivých trhů se zemním plynem. Důsledky integrace budou mít významný dopad na činnosti operátora trhu, proto operátor trhu bedlivě sleduje vývoj v této oblasti a je připraven diskutovat a aktivně se podílet na konkrétním řešení.

## SINGLE EUROPEAN GAS MARKET

Gas trading varies in different European countries in respect of trading rules and in respect of security of the supply and terms of operation of separate transmission systems. For these reasons, the European Commission and a group of European regulators exert considerable pressure on the harmonization of the rules applied by transmission system operators, gas trading rules in individual countries, and gradual integration of national markets across EU Member States. Of great importance for the Market Operator is the implementation of changes in trading rules in line with the network code for balancing of transmission systems (NC BAL) and the network code for interoperability and data exchange rules. Other effects may be expected from an upcoming amendment to Commission Regulation (EU) No. 984/2013 establishing a network code on capacity allocation mechanisms in gas transmission systems, in particular in the area of transmission nominations registration. The codes are part of a set of regulations (EU), which are being drafted with the aim to create a single gas market. Under the conditions of the Czech Republic, the transmission system operator is responsible for commercial balancing of the transmission system.

The principles of the new rules for managing imbalances in the Czech Republic, set out in Decree No. 349/2015 Coll., on Gas Market Rules that meet the requirements of NC BAL, have been successfully implemented in June 2016. After the recent launch of the requisite functionalities, the Market Operator continues to develop the foregoing principles with the aim to strengthen the Czech gas market. All suggestions for the development of trading on the organized markets received from market participants have been carefully assessed and relevant proposals have been submitted to the Energy Regulatory Office for discussion and, if possible, implementation in the energy environment.

The Market Operator's activities have also been impacted by the network code on interoperability and data exchange rules aimed at harmonizing the technical and operational areas and the area of information disclosure so as to avoid barriers to EU market integration. The required level of harmonization should also contribute to security of supply and adequate and secure access to information and facilitating cross-border gas transmission.

The harmonization of rules for gas trading is an essential prerequisite for the integration of individual natural gas markets. As the consequences of integration will have a significant impact on the Market Operator's activities, the Market Operator closely monitors the developments in this area and is prepared to discuss and actively participate in specific solutions.

## IMPLEMENTACE INTELIGENTNÍHO MĚŘENÍ ELEKTŘINY A PLYNU

Systémy inteligentního měření (smart metering) elektřiny a plynu a systémy řízení spotřeby elektřiny jsou významným prvkem budoucích inteligentních sítí. Předpokládaná implementace infrastruktury tohoto systému s sebou nese kromě dopadů na jednotlivé provozovatele soustav též řadu změn a výzev pro operátora trhu. V současnosti probíhají diskuse jak nad koncepcí rozvoje inteligentních systémů a prvků v energetice ČR, tak nad časovým plánem přípravy a realizace navrhovaných kroků a opatření ve vazbě na Státní energetickou koncepci a projekt Národní akční plán Smart Grids (NAP SG) schválený vládou ČR v červnu 2015. NAP SG předpokládá postupné zavedení inteligentních sítí a dalších opatření rozvoje nezbytné infrastruktury pro zabezpečení spolehlivého a bezpečného provozu. Součástí NAP SG je ucelený návrh opatření (tzv. akčních listů), která zajistí přípravu a realizaci jednotlivých kroků k naplnění těchto cílů.

Spolu s implementací inteligentního měření elektřiny a plynu souvisí též projekt registrace všech odběrných a předávacích míst v systému operátora trhu. Spolu s tím je nezbytné řešit problematiku změny stávajícího způsobu registrace a evidence odběrných a předávacích míst elektřiny a plynu, což v konečném důsledku nese organizační, systémové a finanční dopady na operátora trhu. Zachování transparentnosti při výměně dat mezi místně příslušným provozovatelem distribuční soustavy a jeho obchodníkem je pro operátora trhu zcela zásadním aspektem podporujícím další rozvoj trhu s elektřinou a plynem.

## IMPLEMENTATION OF ELECTRICITY AND GAS SMART METERING

Smart metering of electricity and gas and electricity consumption management systems are an important part of future smart energy networks. The anticipated implementation of such infrastructure systems will affect relevant system operators and bring about a number of changes and challenges for the Market Operator. Discussions are under way about the strategy of developing smart systems and components within the Czech power sector and the schedule of preparation and implementation of the proposed steps and measures in conjunction with the National Energy Policy and the Smart Grids National Action Plan (NAP SG) project approved by the Czech government in June 2015. NAP SG envisages the gradual implementation of smart grids and other measures for the development of the necessary infrastructure to ensure reliable and secure operation. NAP SG comprises comprehensive draft measures (i.e. action sheets) for the preparation and implementation of specific steps to achieve these objectives.

The project for the implementation of smart electricity and gas metering is also related to the project for registration of all points of delivery/transfer in the Market Operator's system. This requires to address changes in the existing method of registration and records of points of delivery/transfer for electricity and gas, which ultimately results in the organizational, systemic and financial implications for the Market Operator. The Market Operator's key requirement for the ongoing development of the electricity and gas markets is to maintain transparency in the exchange of data between locally relevant distribution system operators and traders.



# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA OTE, a.s., o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku k 31. 12. 2016

## REPORT OF OTE'S BOARD OF DIRECTORS on Company Business Operations and Assets at 31 December 2016

### HLAVNÍ OBLASTI ČINNOSTI

OTE působí na liberalizovaném trhu s elektřinou a plynem v České republice jako subjekt se zvláštním postavením již patnáct let a svou úlohu úspěšně plní.

Hlavním předmětem činnosti společnosti je zajištění úkolů stanovených v § 20a zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon) ve znění pozdějších předpisů, tj. zejména vyhodnocení, zúčtování a vypořádání odchylek mezi sjednanými a skutečnými dodávkami a odběry elektřiny nebo plynu a dále organizování krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem. Od 1. 1. 2013 patří mezi tyto činnosti rovněž výplata podpory podle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie. Z pohledu energetického zákona jsou tyto činnosti označeny jako regulované.

Společnost dále v souladu se zákonem č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, realizuje správu veřejně přístupného rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů. Vedení rejstříku není regulovanou činností ve smyslu energetického zákona a je vykazováno odděleně od činností regulovaných.

### KEY BUSINESS OPERATIONS

OTE holds a special position on the liberalized electricity and gas markets in the Czech Republic and has been successful in achieving its objectives for fifteen years.

OTE's core business operations comprise meeting the obligations laid down in Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts (Energy Act), as amended, specifically the evaluation and settlement of imbalances between contracted and metered electricity or gas supply and consumption, and organizing the short-term electricity market and the short-term gas market. As of 1 January 2013, OTE's activities include also payments of support pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources. The foregoing operations are classified as regulated in compliance with the Energy Act.

Pursuant to Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowances Trading, the Company also administers a publicly accessible Registry for trading greenhouse gas emission allowances. The Registry administration is not a regulated activity under the Energy Act and the related financial reporting is separate from regulated operations.

## VÝVOJ SPOLEČNOSTI

Vznik a postavení společnosti OTE jsou úzce spjaty s liberalizací trhu s elektřinou a plynem v ČR. Tak jak se trh s oběma komoditami vyvíjel, byl systém operátora trhu podle potřeb trhu rozvíjen a doplňován o další funkcionality na podporu obchodních aktivit účastníků trhu.

Role OTE byla posílena v roce 2005, kdy byl zákonem č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, operátor trhu pověřen zřízením a správou veřejně přístupného rejstříku pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

V roce 2010 zahájil operátor trhu na základě novely energetického zákona z roku 2009 výkon činností operátora trhu v oblasti plynárenství. Tato změna měla za následek i změnu názvu společnosti z původního Operátor trhu s elektřinou, a.s., na nový název OTE, a.s. Sloučením rolí operátora trhu s elektřinou a operátora trhu s plynem došlo k otevření cesty k postupné harmonizaci pravidel trhu s elektřinou a plynem a k rozvoji multiutilitních společností.

Na základě zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, zajišťuje od ledna 2013 operátor trhu též výplatu provozní podpory podporovaným zdrojům energie.

Operátor trhu tak po 15 letech svého provozu poskytuje účastníkům trhu s elektřinou a plynem na jednom místě a v jednom systému komplexní služby. Výrazným přínosem sloučení činností operátora trhu pro elektroenergetiku a plynárenství je možnost účastníků trhu využít jednu společnou platformu pro zadávání dat dle svých nastavených práv a činností v rámci přidělených licencí podle energetického zákona. Operátor trhu je garantem spolehlivého provozu trhu s elektřinou a plynem díky stabilnímu systému zahrnujícímu finanční zajištění obchodů s těmito komoditami.

### TRH S ELEKTŘINOU

Informační systém operátora trhu umožňuje zejména sběr a poskytování dat pro fakturaci distribuce elektřiny, zúčtování odchylek mezi smluvními a skutečnými hodnotami dodávek a odběrů elektřiny, administraci procesu změny dodavatele a podporu obchodních platforem organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou, konkrétně blokového trhu, denního trhu, vnitrodenního trhu s elektřinou a obchodní platformy vyrovnávacího trh s regulační energií.

## THE COMPANY'S DEVELOPMENT

The establishment and position of OTE are closely associated with the liberalization of the electricity and gas markets in the country. As both markets expanded, the Market Operator's system has been developed and updated with additional functionalities to support market participants' business activities.

OTE's role was strengthened in 2005 when the Market Operator was made responsible for the setting up and administration of a publicly accessible registry for trading allowances for greenhouse gas emissions pursuant to Act No. 695/2004 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading.

In 2010, OTE began to perform the market operator's activities in the gas sector, following an amendment to the Energy Act in 2009. This development resulted in renaming the Company from the original Operátor trhu s elektřinou, a.s. (Electricity Market Operator) to OTE, a.s. Merging the roles of electricity market operator and gas market operator paved the way for the gradual harmonization of the rules for electricity and gas markets and the development of multi-utility companies.

Pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources, since January 2013 the Market Operator has also administered the disbursement of operating aid related to supported energy sources.

After 15 years of operation, the Market Operator provides electricity and gas market participants with comprehensive services in one place and within one system. A significant benefit of the merger of the Market Operator's operations for the power and gas sectors is that market participants may use one common platform for data submission according to their rights and activities specified in their licences awarded under the Energy Act. The Market Operator is the guarantor of reliable electricity and gas market operations due to a robust system comprising financial security of trades involving these commodities.

### ELECTRICITY MARKET

The Market Operator's information system allows for the collection and provision of data for electricity distribution billing, settlement of imbalances between contracted and actual volumes of electricity supply and offtake, administration of the change of supplier process and support for business platforms of the organized short-term electricity market, specifically the block market, day-ahead market, intraday market and trading platforms of the balancing market with regulating energy.

OTE dále zajišťuje podpůrné procesy uplatněním typových diagramů dodávek pro zúčtování dodávek zákazníkům, kteří na svých odběrných a předávacích místech nemají instalováno průběhové měření. Pro urychlení komunikace a snížení počtu chyb při předávání dat je účastníkům trhu umožněno předávat data prostřednictvím automatické komunikace.

Plně liberalizovaného trhu s elektřinou denně využívají odběratelé elektřiny, což se projevuje v počtech uskutečněných změn dodavatele této komodity. Do konce roku 2016 bylo zaregistrováno v systému OTE na odběrných a předávacích místech celkem 2 733 968 změn dodavatele, což potvrzuje vyspělost trhu s elektřinou v ČR a aktivitu obchodníků na tomto trhu.

S cílem zrychlit a zkvalitnit služby společnosti směrem k účastníkům trhu je již od roku 2008 poskytována možnost elektronické fakturace vypořádání odchylek a krátkodobého trhu s elektřinou a také elektronická fakturace mezi distributory a obchodníky s elektřinou.

Zavedení EUR jako měny obchodování na denním trhu s elektřinou v roce 2009 bylo významným milníkem pro rozvoj krátkodobého obchodování, a to zejména postupnou integrací denního trhu s elektřinou s okolními trhy v regionu. Zapojení operátora trhu do evropských iniciativ (např. projekt PCR) umožňuje dále rozvíjet tuto obchodní platformu s cílem celoevropské integrace (propojení) denních trhů s elektřinou na bázi cenového Market Coupling. Nezbytnými kroky byla i harmonizace obchodních pravidel (např. obchodování za záporné ceny, rozšíření portfolia obchodovatelných produktů) s pravidly ostatních trhů v Evropě.

V současné době je denní trh s elektřinou v ČR propojen s trhy Slovenska, Maďarska a Rumunska (4M MC). V návaznosti na ustanovení operátora trhu tzv. Nominovaným organizátorem trhu (NEMO) na základě rozhodnutí ERÚ z listopadu 2015 pracuje OTE na naplňování vize jednotného evropského trhu s elektřinou tak, jak je očekáváno v souladu s nařízením č. 1222/2015 ze dne 24. července 2015, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení (CACM). Za tímto účelem spolupracoval operátor trhu s ostatními NEMO na vytvoření „MCO plánu“<sup>1</sup>, který byl v řádných termínech předložen energetickým regulačním úřadům ke schválení. Práce na naplnění povinností plynoucích z nařízení CACM pokračovaly dále v roce 2016 přípravou ostatních návrhů metodologií a postupů, které jsou po NEMO v rámci CACM požadovány (jedná se o návrh

Furthermore, OTE ensures support processes through the application of load profiles for billing electricity supply to customers at points of delivery/transfer that were not equipped with interval meters. To speed up communication and reduce the occurrence of errors in data transfers, market participants have an option to submit data via automatic communication.

Electricity buyers take advantage of the fully liberalized market on a daily basis, which is reflected in the number of executed changes of supplier of this commodity. A total of 2,733,968 changes of supplier at points of delivery/transfer was registered in the OTE system at the year-end, which testifies to the maturity of the electricity market in the CR and traders' activity on this market.

Electronic billing of the settlement of imbalances and the short-term electricity market and electronic billing between distributors and electricity traders has been an option since 2008 with the aim to streamline and improve the Company's services provided for market participants.

The introduction EUR as the trading currency on the day-ahead electricity market in 2009 was an important milestone in the expansion of short-term trading, primarily through the gradual integration of the day-ahead electricity market with the neighbouring markets in the region. The Market Operator's engagement in European initiatives (such as the PCR project) facilitates further development of this trading platform with the objective of Europe-wide integration (coupling) of day-ahead electricity markets on the basis of price Market Coupling. Other required steps comprised the harmonization of trading rules (e.g. trading at negative rates, expansion of tradable products portfolio) with the rules of other markets in Europe.

Currently, the day-ahead electricity market in the Czech Republic is coupled with the markets of Slovakia, Hungary and Romania (4M MC). After the Market Operator was appointed a Nominated Electricity Market Operator (NEMO), based on a decision of the ERO in November 2015, OTE has been working on implementing a vision of a single European electricity market pursuant to Commission Regulation (EU) No. 1222/2015 of 24 July 2015 laying down framework guidelines for capacity allocation and congestion management (CACM). To this end, the Market Operator has collaborated with other NEMOs to draft an "MCO Plan"<sup>1</sup> that would be submitted to national energy regulators for approval within the set timeframes. Work on compliance with the CACM-related obligations continued in 2016 by drafting other methodologies and processes stipulated for NEMOs in CACM (a proposal for a single day-ahead market algorithm and a proposal for a single intraday

<sup>1</sup> Tento MCO (Market Coupling Operator) plán (spolupráce mezi NEMOs, vývoj a správa algoritmu pro DAM a ID, zpracování výsledků) bylo nutné dle CACM čl. 3, odst. 7 předložit národním regulačním orgánům ve lhůtě osmi měsíců od vstupu CACM v platnost, tj. 14. 4. 2016.

<sup>1</sup> Pursuant to Article 3(7) of CACM, the MCO (Market Coupling Operator) Plan (cooperation between NEMOs, development and administration of algorithms for DAM and ID, processing of results) had to be submitted to national regulatory authorities within eight months of entering into force of CACM, i.e. by 14 April 2016.

algoritmu pro jednotný denní trh a návrh algoritmu pro jednotný vnitrodenní trh včetně seznamu požadavků na tyto algoritmy, návrh produktů zahrnutých do propojení denních a vnitrodenních trhů, návrh záložních postupů a návrh minimálních a maximálních cen).

Pokračování v nastaveném trendu přinášet nová řešení účastníkům trhu a snaha o připravenost operátora trhu na budoucí integraci se projevila i v implementaci inovovaného technického řešení pro vnitrodenní trh s elektřinou a vyrovnávací trh s regulační energií. V rámci této změny došlo k zavedení EUR jako měny obchodování na vnitrodenním trhu s elektřinou a kontinuálního obchodování a nových funkcionalit, které přinášejí další komfort obchodování a zvyšují úspěšnost obchodování.

Důvěra účastníků trhu v obchodní platformy provozované operátorem trhu a spolehlivost jejich provozu se projevuje i v nárůstu likvidity obchodované elektřiny na těchto platformách. Objem obchodů s elektřinou, uzavřených na denním spotovém trhu OTE za rok 2016, překročil hranici 20 TWh a dosáhl nového ročního maxima ve výši 20,14 TWh (nárůst o 0,9% oproti roku 2015). Na vnitrodenním trhu s elektřinou bylo obchodováno 544,7 GWh elektřiny, což představuje meziroční nárůst o 1,0% a nové roční maximum. Na blokovém trhu s elektřinou bylo obchodováno 61,9 GWh elektřiny, což představuje nové roční maximum a meziroční nárůst o 54,9%, který je nejvyšší od roku 2008, kdy se na tomto trhu začalo obchodovat. Celkově se tedy v roce 2016 obchodovala na krátkodobých trzích s elektřinou organizovaných operátorem trhu přibližně třetina tuzemské netto spotřeby elektřiny. Nejen obchodované objemy, ale i výsledky průzkumu provedeného mezi účastníky trhu na podzim roku 2016 prokázaly vysokou spokojenost s poskytovanými službami a spolu s náměty na další rozvoj představují pro operátora trhu závazek služby dále rozvíjet.

Další pokračování integrace denního trhu s elektřinou bude silně ovlivněno rozhodnutím agentury pro spolupráci regulačních orgánů ze dne 17. 11. 2016 týkající se definice regionů, které by měly koordinovat výpočet přeshraničních kapacit (Capacity Calculation Region) v souladu s nařízením 1222/2015 CACM. Tímto Rozhodnutím byl potvrzen návrh provozovatelů přenosových soustav na vytvoření jednotného regionu CORE (zahrnujícího regiony CEE a CWE včetně hranic s Rumunskem a Chorvatskem) a rozdělení Rakousko-Německé obchodní zóny. Toto rozhodnutí bude mít zásadní dopad na změnu struktury projektu propojení regionu středovýchodní Evropy s regionem západní Evropy na principu flow-based alokace (NWE(MRC)-CEE FB MC) a další možné potenciální integrační projekty.

market algorithm, including a common set of requirements for the development of these algorithms, a proposal concerning products that were taken into account in the single day-ahead and intraday coupling, a proposal for a back-up methodology and a proposal for harmonized maximum and minimum clearing prices).

Continuing the trend of bringing new solutions to market participants and the Market Operator's efforts to prepare for the future integration has been manifest in the implementation of an innovative technical solution for the intraday electricity market and the balancing market with regulating energy. These changes included the introduction of the euro as the trading currency on the intraday electricity market, as well as continuous trading matching and new functionalities that enhance the comfort of traders and increase the success rate of trades.

The market participants' confidence in the trading platforms operated by the Market Operator and reliability of operations is also reflected in growing liquidity of electricity traded on these platforms. The volume of electricity trades executed on OTE's day-ahead spot market in 2016 exceeded 20 TWh and reached a new annual high of 20.14 TWh (an increase of 0.9% compared to 2015). The volume of electricity traded on the intraday electricity market amounted to 544.7 GWh, accounting for a year-on-year increase of 1.0% and representing a new annual high. The volume of electricity traded on the block market totalled 61.9 GWh, which represents a new annual high and a year-on-year increase of 54.9%, the fastest growth since 2008 when trading on this market was launched. Overall, approximately one-third of domestic net electricity consumption was traded in 2016 on electricity markets organized by the Market Operator. Not only trading volumes, but also the results of surveys conducted among market participants in autumn 2016 showed high satisfaction with the services provided and, together with suggestions for further development, they contributed to the Market Operator's commitment to keep improving its services.

The progress of the day-ahead electricity market coupling will be strongly influenced by the Decision of the Agency for the Cooperation of Energy Regulators of 17 November 2016 concerning the determination of regions that should coordinate calculation of cross-zonal capacities (Capacity Calculation Region) pursuant to Commission Regulation 1222/2015 (CACM). The Decision confirmed a proposal drafted by transmission system operators to create a single region known as CORE (including CEE and CWE and borders with Romania and Croatia) and to divide the Austrian-German trade zone. The Decision will have a major impact on change in the structure of the project for coupling the CEE region with the WE region on the principle of flow-based allocation (NWE (MRC)-CEE FB MC) and on other potential integration projects.

Konkrétními kroky v naplňování cíle vytvoření jednotného evropského trhu s elektřinou nebyla jen účast operátora trhu na projektu NWE(MRC)-CEE FB MC, ale i analýza možností propojení vnitrodenního trhu s okolními trhy. Základem této analýzy bylo podepsání Memoranda o porozumění a spolupráci ze září 2015 mezi společnostmi ČEPS, a.s., OKTE, a.s., OTE, a.s., a Slovenskou elektrizačnou prenosovou sústavou, a.s., v oblasti propojování vnitrodenních trhů s elektřinou s cílem nalézt řešení pro propojení českého a slovenského vnitrodenního trhu s elektřinou jako základ pro další rozvoj integrace v regionu. K diskusi byly následně přizvány i ostatní smluvní strany v rámci spolupráce 4M MC. V současné době jsou tyto diskuse pozastaveny s ohledem na neshodu v oblasti použitého řešení. Za účelem nalezení řešení pro integraci vnitrodenního trhu se operátor trhu zapojil do diskusí o formování evropského modelu integrace vnitrodenního trhu označovaného jako projekt Cross-Border Intraday Market (XBID), a to svou účastí v rámci tzv. Accession Stream tohoto projektu a v některých pracovních skupinách projektu XBID.

Na krátkodobém trhu s elektřinou bylo ke konci roku 2016 registrováno 105 aktivních účastníků trhu.

## TRH S PLYNEM

Vstup OTE na trh s plynem v roce 2010 se projevil nejen změnou názvu společnosti, ale především výkonem činností operátora trhu v oblasti plynárenství. Jednalo se zejména o činnosti spojené se zúčtováním a vypořádáním odchylek na trhu s plynem, organizaci krátkodobého trhu s plynem a zajištění podpory procesu změny dodavatele pro zákazníky – odběratele zemního plynu.

Informační systém OTE se úspěšně začlenil do všech datových toků a struktur v plynárenství a operátor trhu se stal respektovaným partnerem účastníků trhu s plynem. Od počátku roku 2010 lze registraci všech transakcí na trhu s plynem provádět centrálně v systému CS OTE, od přepravy plynu přes uskladňování až po zadávání dvoustranných smluv. Operátor trhu do konce roku 2016 zaregistroval celkem 1 673 791 změn dodavatele plynu v odběrných místech.

Among the specific steps taken to meet the targets of the creation of a single European electricity market is, beside the Market Operator's participation in the NWE (MRC) -CEE FB MC project, an analysis of the possibility of coupling the intraday market with neighbouring markets. The basis of this analysis was the signing of a Memorandum of Understanding and Cooperation in 2015 between ČEPS, a.s., OKTE, a.s., OTE, a.s. and Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s. (Slovak Electric Power Transmission System) concerning the coupling of intraday electricity markets with the aim to find a solution for the integration of the Czech and Slovak intraday electricity markets as the foundation for further integration development in the region. Subsequently, other parties were invited to join the discussion on 4M MC cooperation. Currently, this discussion is suspended due to a disagreement on the applied solution. In order to find a solution to the intraday market integration, the Market Operator got engaged in discussions about the creation of the European model of intraday market integration known as the Cross-Border Intraday Market (XBID) project through its participation in the project's Accession Stream and in some working groups of the XBID project.

At the end of 2016, 105 active participants were registered on the short-term electricity market.

## GAS MARKET

OTE's launch of the gas market operation in 2010 was demonstrated not just in the Company's changed name but, in particular, in performing operations on the gas market, specifically operations related to the settlement of imbalances on the gas market, organization of the short-term gas market, and provision of support for the change of supplier process for customers – natural gas buyers.

The OTE information system was successfully integrated into all data flows and structures in the gas industry and the Market Operator has become a respected partner to gas market participants. Since early 2010, all transactions executed on the gas market can be registered centrally in CS OTE, from gas transmission to gas storage to submission of bilateral contracts. Until the end of 2016, the Market Operator registered a total of 1,673,791 changes of gas supplier at points of delivery.

Významnou událostí na trhu s plynem v roce 2016 byla implementace nařízení Komise (EU) č. 312/2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (NC BAL). Operátor trhu se aktivně účastnil konzultačních procesů ERÚ vztahujících se k implementaci i tvorbě příslušné legislativy související s tímto významným nařízením. V polovině roku 2016 tak došlo k zásadní změně modelu trhu s plynem, první takto významné změně od roku 2010, kdy operátor trhu začal na trhu s plynem vykonávat svou činnost. Nově není možné vypořádat odchylky naturálně, obchodníci nicméně i nadále mohou využívat přirozenou vlastnost plynárenské soustavy, kterou je změna akumulace nemající vliv na bezproblémové a bezpečné provozování plynárenské soustavy, nyní však již nikoli pod názvem „tolerance“, ale pod názvem „flexibilita prostřednictvím akumulace“ (linepack flexibility service) – zkráceně flexibilita. Za účelem řízení odchylek OTE nově organizuje rovněž trh s nevyužitou flexibilitou, který umožňuje obchodníkům s plynem poptávat a nabízet nevyužitou flexibilitu pro pokrytí finančně vyrovnávaných denních vyrovnávacích množství. Aktivní přístup operátora trhu k připravovaným změnám, spolupráce všech zainteresovaných stran a vhodné načasování implementace této změny do letních měsíců se projevily v tom, že přechod ze starého modelu vypořádání odchylek na nový proběhl u většiny účastníků trhu bez výraznějších komplikací.

Změny v modelu trhu s plynem se projevily i na obchodních platformách operátora trhu. Denní trh s plynem, prakticky nevyužíván, byl se zavedením změn na trhu s plynem uzavřen. Naopak došlo k posílení role vnitrodenního trhu s plynem, a to nejen změnou času zahájení obchodování, ale také využitím této obchodní platformy provozovatelem přepravní soustavy pro realizace tzv. vyrovnávacích akcí. Teprve pokud není pokyn zobchodován, může provozovatel přenosové soustavy využít další nástroje (např. trhy v zahraničí). Bilaterální smlouvy na nákup a prodej plynu s předem vysoutěženými subjekty tvoří nově až poslední možnost pro provedení vyrovnávací akce.

Na vnitrodenním trhu s plynem bylo v průběhu roku 2016 zobchodováno 2 088 GWh plynu, což je nepatrně méně (6,3%) oproti roku 2015, ve kterém účastníci obchodování uzavřeli obchody v objemu 2 228 GWh. Přesto se jedná o druhé nejvyšší obchodované množství od roku 2010, kdy se na této obchodní platformě začalo obchodovat.

Na krátkodobém trhu s plynem bylo ke konci roku 2016 registrováno 95 aktivních účastníků trhu.

An important event on the gas market in 2016 was the implementation of Commission Regulation (EU) No. 312/2014 establishing a Network Code on Gas Balancing of Transmission Networks (NC BAL). The Market Operator actively participated in the ERO consultation processes concerning the implementation and drafting of relevant legislation related to this important regulation. In mid-2016, the gas market model was fundamentally modified, the first such major change since 2010, when the Market Operator began to perform its activities on the gas market. The new model no longer allows for in-kind settlement of imbalances, however, traders may continue to make use of the inherent capability of the gas system, which is that linepack change does not affect the smooth and secure operation of the gas system. This is not called "tolerance" any more, but "linepack flexibility service", or just flexibility. In order to manage imbalances, OTE also organizes a new unused flexibility market that allows gas traders to demand and offer unused flexibility to cover daily imbalance quantities that have to be financially settled. The result of the Market Operator's active approach to the upcoming changes, cooperation of all stakeholders and appropriate scheduling of the implementation of this change for the summer months is that the transition from the old model of imbalance settlement to the new model went without major hurdles for the majority of market participants.

Changes in the gas market model also had an impact on the Market Operator's trading platforms. As the day-ahead market was virtually unused, it was closed after the implementation of the gas market changes. Conversely, the role of the intraday gas market was strengthened, not only by changing the start time of trading, but also by using this trading platform by the TSO to carry out so-called balancing actions. The TSO may use other tools, such as foreign markets, only in the case its bid is not traded on the intraday gas market. In another change, bilateral contracts for purchase and sale of gas with tender winners are the last option for performing a balancing action.

In 2016 2,088 GWh of gas was traded on the intraday gas market, representing a moderate decline (6.3%) compared to 2015 when the volume of trades executed by the market participants totalled 2,228 GWh. Still, the 2016 figure is the second largest yearly volume of traded gas since 2010 when this trading platform was launched.

At the end of 2016, 95 active participants were registered on the short-term gas market.

## PODPORA OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ ENERGIE

Na základě zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, zajišťuje operátor trhu od ledna 2013 výplatu provozní podpory podporovaným zdrojům energie a výplatu rozdílu mezi výkupní a hodinovou cenou povinně vykupujícím a ceny za jejich činnost. V systému operátora trhu jsou zaregistrována všechna předávací místa výroben elektřiny pro zaslání výkazů o výrobě nebo hodinových dat z měření ve vazbě na zákon o podporovaných zdrojích energie a vyhlášku o pravidlech trhu s elektřinou. Zákon č. 310/2013 Sb., kterým se mění zákon o podporovaných zdrojích energie, výrazně omezil podporu elektřiny z obnovitelných zdrojů pro zdroje uváděné do provozu po 31. 12. 2013 a tím i počty nových registrací. Nové registrace se týkají především malých vodních elektráren a jejich rekonstrukcí a dále pak převodů zdrojů mezi jednotlivými výrobci, rozdělení virtuálních zdrojů migrovaných z databází PDS, výroben tepla a nepodporovaných zdrojů. Na konci roku 2016 bylo v CS OTE registrováno 31 742 zdrojů elektřiny s nárokem na podporu o celkovém instalovaném výkonu 13 152 MW.

V průběhu roku 2016 došlo k novelizaci důležitých vyhlášek spojených s registrací a vykazováním v souvislosti s provozní podporou podporovaných zdrojů energie. Od 11. ledna 2016 je platná nová vyhláška č. 9/2016 Sb., o postupech registrace podpor u operátora trhu a provedení některých dalších ustanovení zákona o podporovaných zdrojích energie (registrační vyhláška), 21. ledna 2016 vešla v platnost vyhláška č. 37/2016 Sb., o elektřině z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a elektřině z druhotných zdrojů, a dne 29. dubna 2016 vyhláška č. 145/2016 Sb., o vykazování elektřiny a tepla z podporovaných zdrojů a k provedení některých dalších ustanovení zákona o podporovaných zdrojích energie (vyhláška o vykazování energie z podporovaných zdrojů). Vyhlášky zejména konkretizují údaje, které má výrobce povinnost registrovat v CS OTE v souvislosti s čerpáním investiční podpory, zavádějí povinnost předávat údaje o množství a kvalitě skutečně nabytých a využitých zdrojů energie a definují systémovou hranici kogenerační jednotky, resp. upřesňují způsoby vykazování KVET v CS OTE. Systém operátora trhu by rozšířen o elektronickou registraci výrobců tepla a upraven s ohledem na vydané cenové rozhodnutí konkretizující podmínky pro nové podporované malé vodní elektrárny a výroby tepla z bioplynu do 500 kW elektrického výkonu, pro něž bylo vydáno evropské notifikační rozhodnutí. Seznam výrobců z obnovitelných zdrojů s hlavním předmětem činnosti zemědělská výroba, kteří mají výjimku z povinnosti zaknihovat akcie, nově zveřejňovalo Ministerstvo zemědělství ČR (MZ). V reakci na notifikaci zákona o podporovaných zdrojích byla kromě platby za rezervovaný příkon uzákoněna kompenzace na elektřinu spotřebovanou zákazníkem v České republice, vyrobenou z obnovitelných zdrojů energie v zahraničí.

## SUPPORT FOR RENEWABLE ENERGY SOURCES

Pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources, since January 2013 the Market Operator has administered the disbursement of operating subsidy for supported energy sources and the payment of the difference between the feed-in-tariff and the hourly rate to mandatory purchasers, and the tariffs for their operations. All transfer&delivery points of power-generating installations were registered in the Market Operator's system in order to report production or hourly metered data pursuant to the Act on Supported Energy Sources and the Decree on Electricity Market Rules. Act No. 310/2013 Coll., amending the Act on Supported Energy Sources, considerably reduced support for electricity from renewable energy sources for installations commissioned after 31 December 2013 and, subsequently, the number of new registrations. New registrations comprise primarily new and reconstructed small hydroelectric plants, transfers of plants between producers, distribution of virtual sources migrated from PDS databases, heat production installations and unsupported plants. At the end of 2016, 31,742 electricity producers eligible for support with a total installed capacity of 13,152 MW were registered in CS OTE.

Some key decrees concerning registration and reporting in connection with the operating aid for supported energy sources were amended during 2016. A new Decree No. 9/2016 Coll., on procedures related to support registration with the Market Operator and the implementation of certain other provisions of the Act on Supported Energy Sources (Registration Decree) came into effect as of 11 January 2016; Decree No. 37/2016 Coll., on electricity from combined heat and power cogeneration and electricity from secondary sources came into force as of 21 January 2016; and Decree No. 145/2016 Coll., on reporting electricity and heat from supported energy sources and the implementation of certain other provisions of the Act on Supported Energy Sources (Decree on Reporting Energies from Supported Sources) came into force as of 29 April 2016. The aforementioned decrees in particular specify information that producers are required to register in CS OTE in order to draw investment aid, introduce an obligation to submit data on the quantity and quality of actually acquired and utilized energy sources and define system boundaries of a cogeneration unit, i.e. specify the methods of reporting CHP in CS OTE. The Market Operator's system was expanded to include electronic registration of heat producers and adapted with regard to the published price decision specifying the conditions for new supported small hydroelectric power plants and producers of heat from biogas produced in installations with an installed capacity of up to 500 kW of electric power, for which an EU notification decision applies. The list of producers from renewable energy sources with the primary business agricultural production, which are exempted from the mandatory book-entry of shares, is now published by the Ministry of Agriculture of the Czech Republic (MZ). In response to the notification of the Act on Supported Energy Sources, besides the aforementioned payment for the reserved

Na základě 109 žádostí, které představují 626 403 MWh spotřebované elektřiny, byla ze strany operátora trhu vyplacena kompenzace v celkové výši 166 858 416 Kč.

Podpora elektřiny za rok 2016 z OZE, DZ a vyrobené v procesu KVET dosáhla 42,835 mld. Kč.

## EVIDENCE ZÁRUK PŮVODU ELEKTŘINY Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ

V říjnu 2013 zprovoznil operátor trhu informační systém pro elektronickou evidenci záruk původu elektřiny vyrobené z OZE. Záruka původu je tak po celou dobu svého životního cyklu (tj. od jejího vydání až po její uplatnění) evidována v elektronické podobě na účtech svého držitele. V roce 2016 do systému EZP nově získalo přístup 90 společností. Celkem bylo 201 aktivním společnostem vydáno 655 850 záruk původu, což představuje nárůst o 230% vůči předchozímu roku 2015. Skrze proces uplatnění záruk původu byl transparentně garantován původ přibližně 1 493 GWh spotřebované elektřiny.

V návaznosti na zprovoznění systému EZP a přijetí operátora trhu za člena mezinárodní asociace vydavatelských subjektů AIB v listopadu 2013 byl dne 25. dubna 2014 tento systém propojen s mezinárodním systémem asociace AIB. Toto napojení umožňovalo v průběhu roku 2015 držitelům účtů v EZP importovat záruky původu vydané v členských státech Evropské unie, které jsou zároveň členy této asociace.

Valná hromada asociace AIB však na svém řádném zasedání dne 4. 12. 2015 rozhodla o vyřazení akciové společnosti OTE z mezinárodního standardizovaného schématu EECS a odpojení od komunikačního portálu AIB Hub ke dni 7. 1. 2016, což po většinu roku 2016 znemožnilo tuzemským subjektům, uživatelům systému EZP, provádět mezinárodní transakce se zárukami původu.

K výše zmíněnému rozhodnutí valná hromada asociace AIB přistoupila z důvodu nedokončené harmonizace při implementaci zásad směrnic EK č. 2009/28/ES (podpora využívání energie z obnovitelných zdrojů) a č. 2009/72/ES (společná pravidla pro vnitřní trh s elektřinou) v české legislativě. Zvláště se jedná o nedostatečné legislativní ošetření práce se zárukami původu vyrobené elektřiny a postupu při plnění povinnosti zveřejňovat použitý energetický mix dodavatelem elektřiny jeho koncovým spotřebitelem.

input, the amendment endorsed compensation for electricity consumed by customers in the Czech Republic and generated from renewable energy sources abroad. In 2016, the Market Operator paid compensations worth CZK 166,858,416 based on 109 applications representing a total of 626,403 MWh.

Support for electricity from RES, Sec. S. and CHP totalled CZK 42.835 billion in 2016.

## REGISTRY OF GUARANTEES OF ORIGIN OF ELECTRICITY FROM RENEWABLE ENERGY SOURCES

In October 2013, the Market Operator launched an information system for electronic registration of Guarantees of Origin (EZP) of electricity produced from RES. Guarantees of origin are registered electronically in their holders' accounts over their life cycle (i.e. from their issuance to cancellation). In 2016, 90 new entities gained access to the EZP system. A total of 655,850 guarantees of origin were issued for 201 active companies, accounting for a 230% increase compared to the previous year. The process of application of guarantees of origin transparently declared the origin of about 1,493 GWh of consumed electricity.

Following the launch of the operation of the EZP system and accession of the Market Operator to the Association of Issuing Bodies (AIB) in November 2013, the system was connected to the AIB international system on 25 April 2014. The system integration allowed EZP account holders in 2015 to import guarantees of origin issued in the EU Member States, which are also members of the association.

However, at its regular meeting held on 4 December 2015, the AIB General Meeting decided to exclude the joint stock company OTE from the European Electricity Certificate Scheme (EECS) and disconnect it from its communication website AIB Hub as at 7 January 2016. This in effect prevented Czech-based entities, EZP system users, from executing international transactions concerning guarantees of origin for most of the year.

The AIB General Meeting made the foregoing decision on account of incomplete harmonization in the implementation of the principles of Directives No. 2009/28/EC (promotion of the use of energy from renewable sources) and No. 2009/72/EC (common rules for the internal market in electricity) in Czech legislation. This includes primarily an insufficient legal framework for work with guarantees of origin of generated electricity and slow progress in meeting the obligation for electricity suppliers to disclose the used energy mix to their final consumers.



Následovalo období intenzivní práce, která vedla k harmonizaci zásad směrnic EK s příslušnou českou legislativou, a dne 30. 9. 2016 byl OTE na základě rozhodnutí asociace AIB opět zařazen do mezinárodního standardizovaného schématu EECS. Dne 21. 12. 2016 pak operátor trhu dokončil technické práce na svém elektronickém systému vydávání záruk původu v ČR a po vzájemných testech úspěšně obnovil připojení k mezinárodnímu komunikačnímu portálu AIB Hub.

S okamžitou platností tak byl umožněn import záruk původu z ostatních členských států EU sdružených v této asociaci. Konkrétně se jedná o záruky původu vydané v těchto státech: Belgie, Chorvatsko, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Irsko, Island, Itálie, Kypr, Lucembursko, Nizozemsko, Norsko, Německo, Rakousko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko a Švýcarsko, přičemž seznam zemí, ze kterých lze záruky původu dovážet, bude rozšiřován tak, jak se tyto země budou do asociace AIB zapojovat. Operátor trhu nyní pracuje na úpravách systému pro Evidenci záruk původu a doménového protokolu tak, aby uživatelé mohli také exportovat záruky původu do ostatních členských států asociace v souladu s podmínkami AIB.

Spolupráce operátora trhu se členy sdruženými v asociaci AIB výrazně zvyšuje transparentnost celého systému záruk původu ve všech fázích jejich životního cyklu

## REJSTŘÍK EMISNÍCH POVOLENEK

Od roku 2005, kdy v návaznosti na zákon č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, operátor trhu zřídil a začal spravovat veřejně přístupný rejstřík pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, prošel systém emisního obchodování několika vývojovými etapami.

V roce 2008 byl národní rejstřík připojen na mezinárodní evidenci transakcí ITL v rámci Kjótského obchodování spolu s ostatními členskými zeměmi EU. Nejen bezpečnostní incidenty v ČR a dalších státech EU v roce 2011 vedly k implementaci jednotného rejstříku Evropské unie, k čemuž došlo v červnu 2012.

Zákon č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, rozšířil činnost OTE v oblasti emisního obchodování, a to ustavením operátora trhu do role tzv. dražitele povolenek. Dražitel draží objem povolenek, jež mají být draženy každým členským státem, který jmenoval dražitele dle nařízení Komise (EU) č. 1031/2010 o harmonogramu, správě a jiných aspektech dražeb povolenek na emise skleníkových plynů v souladu se směrnicí EP a Rady 2003/87/ES o vytvoření systému pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů ve společenství.

Intense work followed, resulting in the harmonization of Czech legislation with the relevant EU directives. On 30 September 2016, the AIB decided to readmit the Market Operator into the EECS. On 21 December 2016, the Market Operator completed the technical work on its electronic system for issuing guarantees of origin in the Czech Republic and, following mutual tests, successfully restored the connection to the international communication website AIB Hub.

With immediate effect, import of guarantees of origin from other EU Member States associated in the AIB was enabled, specifically, guarantees of origin issued in the following countries: Austria, Belgium, Croatia, Cyprus, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Iceland, Ireland, Italy, Luxembourg, Netherlands, Norway, Slovenia, Spain, Sweden and Switzerland. The list of countries from which guarantees of origin can be imported is to expand as more countries become AIB members. The Market Operator carried out modifications to the EZP system and domain protocol so that users can also export guarantees of origin to other member states of the association in accordance with the AIB terms.

The Market Operator's cooperation with AIB members significantly enhances the transparency of the entire system of guarantees of origin at all stages of their life cycle.

## CZECH EMISSION TRADING REGISTRY

Since 2005, when the Market Operator established and began to administer a publicly accessible registry for trading greenhouse gas emission allowances, pursuant to Act No. 695/2004 Coll., the emission trading system has undergone several development stages.

In 2008, the national registry was connected to the International Transaction Log (ITL) along with other EU Member States as part of the Kyoto Protocol. Security breaches in the CR and other EU Member States in 2011 and other factors led to the implementation of a Union Registry in June 2012.

Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowances Trading, expanded OTE's activities in emission trading by appointing the Market Operator an auctioneer of allowances. The auctioneer auctions the volume of allowances to be auctioned by each Member State that appointed it an auctioneer pursuant to Commission Regulation (EU) No. 1031/2010 on the timing, administration and other aspects of auctioning greenhouse gas emission allowances pursuant to Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council establishing a scheme for greenhouse gas emission allowances trading within the Community.

V roce 2016 se v rejstříku uskutečnilo 805 transakcí, při nichž změnilo účet celkem 96 422 315 jednotek. Do statistiky jsou zahrnuty veškeré transakce s evropskými povolenkami a kjótskými jednotkami. Celkové množství verifikovaných emisí vyprodukovaných ze zařízení za rok 2015 činilo 66 349 558 tun CO<sub>2</sub>, což je o 85 767 tun CO<sub>2</sub> méně než v předešlém roce 2014.

V souvislosti s výkonem činnosti národního správce rejstříku obchodování s povolenkami a v souladu se zákonem č. 257/2014 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, a zákonem č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, plní operátor trhu v roli správce rejstříku veškeré povinnosti definované pro povinnou osobu podle zákona o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

## SLUŽBY

Vypořádání odchylek a organizování krátkodobého trhu s elektřinou a plynem představují stěžejní služby zajišťované operátorem trhu v ČR.

S účastníky trhu a subjekty zúčtování jsou v zájmu transparentnosti obchodních vztahů a upřesnění právního rámce uzavírány některé z následujících typů smluv pro oblast elektroenergetiky:

- smlouva o zúčtování odchylek,
- smlouva o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- smlouva o přístupu na vyrovnávací trh s regulační energií,
- smlouva o předávání údajů,
- smlouva o zúčtování regulační energie,
- smlouva o přístupu do CS OTE.

V oblasti elektroenergetiky bylo k datu 31. 12. 2016 v CS OTE registrováno celkem 109 subjektů zúčtování (2% pokles oproti roku 2015), 258 provozovatelů distribuční soustavy (34% nárůst), 82 dodavatelů elektřiny (37% nárůst), 27 poskytovatelů PpS, 50 účastníků trhu, kteří přistupují na vyrovnávací trh s regulační energií (11% nárůst) a 1 provozovatel přepravní soustavy.

In 2016, 805 transactions were executed in the Registry and a total of 96,422,315 units were transferred. The statistics comprise all transactions with European Union allowances and Kyoto units. The total amount of verified emissions emitted by the installations for 2015 was 66,349,558 tonnes of CO<sub>2</sub>, representing a decrease of 85,767 tonnes of CO<sub>2</sub> compared to 2014.

In connection with the performance of the Czech Emission Trading Registry national administrator and pursuant to Act No. 257/2014 Coll. on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, and Act No. 253/2008 Coll. on Selected Measures against Legitimization of Proceeds of Crime and Financing of Terrorism, the Market Operator in the role of Registry administrator complies with all obligations stipulated for the obliged entity pursuant to the Act on Selected Measures against Legitimization of Proceeds of Crime and Financing of Terrorism.

## SERVICES

OTE's key services in the Czech Republic comprise settlement of imbalances and organization of the short-term electricity and gas markets.

To ensure transparency of business relations and define legal terms and conditions, OTE enters with market participants and balance responsible parties into the following types of agreements pertaining to the power sector:

- agreement on settlement of imbalances,
- agreement on access to the short-term electricity market,
- agreement on access to the balancing energy market,
- agreement on submission of data,
- agreement on balancing energy settlement,
- agreement on access to CS OTE.

In the power sector, 109 balance responsible parties (2% decrease year-on-year), 258 distribution system operators (34% increase year-on-year), 82 electricity suppliers (37% increase year-on-year), 27 AS providers, 50 market participants with access to the balancing energy market (11% increase year-on-year) and 1 transmission system operator were registered in CS OTE as at 31 December 2016.

V oblasti plynárenství bylo k datu 31. 12. 2016 registrováno celkem 95 subjektů zúčtování (3% navýšení od roku 2015), 84 dodavatelů (11% nárůst od roku 2015) a 67 provozovatelů distribuční soustavy (86% nárůst od roku 2015) a dále 1 provozovatel přepravní soustavy a 5 provozovatelů zásobníků plynu. V oblasti plynárenství operátor trhu uzavírá tyto typové smlouvy:

- smlouva o zúčtování odchylek,
- smlouva o předávání údajů,
- smlouva o přístupu do CS OTE,
- smlouva o předávání dat a zúčtování odchylek s provozovatelem zásobníku plynu.

Informační systém pro zajištění regulovaných činností na poli elektroenergetiky a plynárenství a s ním spojené nezbytné technické prostředky jsou provozovány formou outsourcingu na základě smluvního vztahu s řešitelem systému, společností CGI IT Czech Republic s.r.o. Tímto smluvním vztahem jsou zajištěny také nezbytný rozvoj a bezpečnost systému.

Jako správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů uzavírá OTE s obchodními partnery smlouvu o zřízení a vedení účtu v rejstříku pro obchodování s jednotkami přiděleného množství (povolenkami) emisí skleníkových plynů a úpravě souvisejících vztahů. Společnost eviduje 261 smluvních partnerů, kteří jsou účastníky rejstříku. K 31. 12. 2016 bylo v rejstříku povolenek otevřeno 314 účtů provozovatelů zařízení, 37 osobních vkladních účtů, 27 obchodních účtů a 9 účtů provozovatelů letadel.

Na základě povinnosti plynoucí z EZ zpracovává OTE pro MPO, ERÚ, provozovatele elektrizační přenosové soustavy (ČEPS, a.s.) a provozovatele plynárenské přepravní soustavy (NET4GAS, s.r.o.) pravidelnou zprávu o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu. Ve výstupuch je podáván základní obraz očekávaného stavu elektrizační soustavy ČR a plynárenství z pohledu výroby, přenosu, přepravy a distribuce a obchodu s elektřinou a plynem. Součástí zprávy jsou také predikce budoucí spotřeby elektřiny a plynu. Výběh z této zprávy je k dispozici účastníkům trhu na webových stránkách společnosti.

Společnosti neplynou z titulu jejich aktivit žádné závazky vztahující se k ochraně životního prostředí.

In the gas sector, 95 balance responsible parties (3% increase year-on-year), 84 suppliers (11% increase year-on-year), 67 distribution system operators (86% increase year-on-year), 1 transmission system operator and 5 underground gas storage operators were registered in CS OTE as at 31 December 2016. The Market Operator enters into the following types of agreements pertaining to the gas sector:

- agreement on settlement of imbalances,
- agreement on submission of data,
- agreement on access to CS OTE,
- agreement on submission and settlement of imbalances with the gas storage operator.

The information system needed to ensure regulated activities in the power and gas sectors and the related technical equipment are outsourced on the basis of a long-term contract with the system supplier, CGI IT Czech Republic s.r.o. The contract also covers necessary system upgrades and security.

As the administrator of the Czech Emission Trading Registry, OTE enters with its business partners into an agreement on creation and maintenance of a Registry account for trading allocated greenhouse gas emission units (allowances) and on definition of relevant relations. The Company has registered 261 contractual parties – Registry account holders to date. As at 31 December 2016, 314 installation operator holding accounts, 37 personal holding accounts, 27 trading accounts and 9 aircraft operator holding accounts were maintained in the Registry.

In compliance with its obligation set out in the EA, OTE prepares a regular report on anticipated electricity and gas consumption and the method of ensuring balance between electricity and gas demand and supply. The report, submitted to the MPO, the ERO, power transmission system operator ČEPS, a.s. and gas transmission system operator NET4GAS, s.r.o., provides an overview of the anticipated load of the Czech Republic's power and gas transmission systems in respect of generation, transmission, transit and distribution and trading of electricity and gas. It also comprises predictions of future electricity and gas consumption. A digest of the report is posted for the market participants on the Company's website.

The Company engages in no operations that would result in obligations arising from an environmental impact.

## ČLENSTVÍ OTE V PROFESNÍCH ORGANIZACÍCH A INICIATIVÁCH

Stejně jako v minulosti také v roce 2016 pokračovalo zapojení OTE do aktivit v profesních organizacích, iniciativách a jejich pracovních skupinách nejen v ČR, ale i v zahraničí (Asociace energetických manažerů – AEM, Český plynárenský svaz – ČPS, The Council on Large Electric Systems – CIGRE, Sdružení evropských burz – Europex, Word Energy Committee – WEC, Association of Issuing Bodies – AIB).

V souvislosti s ustanovením operátora trhu nominovaným organizátorem trhu se operátor trhu podílel na jaře 2016 na založení výboru NEMO Committee za účelem spolupráce na plnění povinnosti nadále rozvíjet a provozovat Evropský propojený denní a vnitrodenní trh s elektřinou tak, jak je požadováno nařízením CACM. Spolu s již dřívější účastí operátora trhu v iniciativě PCR tyto aktivity posilují a otevírají další prostor pro spolupráci při rozvoji a organizaci krátkodobých trhů s elektřinou.

Cílem OTE je rovněž – i díky účasti v profesních organizacích a iniciativách – na této úrovni prosazovat liberální a transparentní principy na trhu s elektřinou a s plynem a podílet se na formování pravidel těchto trhů a zajištění svobodného a rovného přístupu k těmto trhům pro všechny účastníky nejen v ČR, ale i v EU. Taková spolupráce umožňuje sdílet zkušenosti získané v tuzemském i mezinárodním kontextu a přispívat k rozvoji tuzemského trhu s oběma komoditami implementací nových přístupů.

## PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ

Základním úkolem OTE je zajistit podporu efektivního provozu trhu s elektřinou a plynem v České republice a podílet se na jeho dalším rozvoji. S vývojem trhu s elektřinou v EU i v tuzemsku se OTE přizpůsobuje změnám funkcionality informačního systému. Na úpravách modelu trhu s elektřinou a plynem aktivně spolupracuje s Ministerstvem průmyslu a obchodu, Energetickým regulačním úřadem a dalšími subjekty, které působí v energetickém odvětví. K tomu přispívá i zajištění dlouhodobé bilance energetické soustavy a zveřejňování predikcí vývoje.

## OTE'S MEMBERSHIP IN PROFESSIONAL ORGANIZATIONS

Similarly to the prior years, in 2016 OTE continued its engagement in activities of professional organizations, initiatives and their working groups both in the Czech Republic and abroad (Energy Managers Association – AEM, Czech Gas Association – ČPS, The Council on Large Electric Systems – CIGRE, Association of European Energy Exchanges – Europex, Word Energy Committee – WEC, Association of Issuing Bodies – AIB).

In connection with the appointment of the Market Operator as NEMO, in the spring of 2016 the Market Operator participated in the founding of the NEMO Committee for cooperation in compliance with the obligation to further develop and operate the European integrated day-ahead and intraday electricity markets in compliance with CACM. Coupled with the Market Operator's earlier participation in the PCR initiative, these activities reinforce and increase potential for cooperation in the expansion and operation of short-term electricity markets.

Another OTE's goal is – thanks to participation in professional organizations and initiatives – to promote liberal and transparent principles on the electricity and gas markets at this level and to participate in formulating rules governing these markets and ensuring free and equal access to these markets for all participants both in the CR and the EU. This cooperation makes it possible to share the experience gained nationally and internationally and to contribute to the development of the domestic market in both commodities through the implementation of new approaches.

## PROJECTED DEVELOPMENT

OTE's key task is to ensure support for the effective operation of the electricity and gas markets in the Czech Republic and participate in their development. As the electricity market in the EU and the CR evolves, OTE modifies the information system functionalities to reflect the changes. It actively cooperates with the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office and other entities operating in the power sector to adapt the electricity and gas market model, and it also prepares long-term balances of the electric power system and publishes development prognoses.

V nadcházejícím období se chceme soustředit zejména na následující oblasti:

- implementace změn plynoucích z úpravy evropské legislativy (především síťové kodexy) i národní legislativy,
- vytvoření jednotného trhu s elektřinou,
- vytvoření jednotného trhu s plynem,
- centrální registrace všech odběrných míst v oblasti elektroenergetiky CS OTE,
- implementace inteligentního měření elektřiny a plynu.

Je nesporné, že do dalšího vývoje trhu s elektřinou a plynem s dopadem na poskytované komplexní služby operátora trhu významně zasáhnou nejen výše zmíněné evropské síťové kodexy, ale především vydání tzv. zimního legislativního balíčku Evropské komise na konci listopadu 2016. Jak a do jaké míry, to bude předmětem diskusí v následujících měsících.

## FINANČNÍ SITUACE

V roce 2016 dosáhla společnost celkových výnosů ve výši 67 939 205 tis. Kč při celkových nákladech 67 832 632 tis. Kč. Výsledek hospodaření za účetní období činí 106 573 tis. Kč.

Celkové výnosy byly tvořeny tržbami za prodej zboží v hodnotě 23 542 435 tis. Kč, výnosy na podporu obnovitelných zdrojů energie ve výši 43 553 923 tis. Kč, tržbami z prodeje služeb ve výši 810 501 tis. Kč, finančními výnosy ve výši 29 634 tis. Kč a ostatními výnosy ve výši 2 712 tis. Kč. Většina výnosů je spojena s regulovanou činností vypořádání podpory obnovitelných zdrojů energie, vypořádání odchylek a organizování krátkodobého trhu s elektřinou a plynem. Výnosy z neregulované činnosti vedení rejstříku emisních povolenek dosáhly výše 9 004 tis. Kč.

Na celkových nákladech se podílejí náklady na prodané zboží hodnotou 23 538 720 tis. Kč a náklady na výplatu podpory hodnotou 43 528 708 tis. Kč. Provozní náklady s odpisy činí 615 363 tis. Kč, osobní náklady jsou ve výši 69 152 tis. Kč, finanční náklady jsou ve výši 55 327 tis. Kč, daň splatná a odložená daň z příjmů představuje hodnotu 26 094 tis. Kč a -732 tis. Kč.

In the coming period, the Company will focus on the following areas:

- implementation of changes ensuing from amended EU legislation (notably network codes) and national legislation,
- creation of a single energy market,
- creation of a single gas market,
- central registration of all points of delivery in the CS OTE,
- implementation of smart electricity and gas metering.

Undisputedly, the above-mentioned European network codes and, in particular, the publication of the EC Winter Package in late November 2016 will have a significant impact on the development of the electricity and gas markets and on the broad range of services provided by the Market Operator. In what way and to what extent will be the subject of discussion in the coming months.

## FINANCIAL SITUATION

In 2016, the Company's revenues totalled CZK 67,939,205 thousand; total expenses amounted to CZK 67,832,632 thousand. The Company posted a profit of CZK 106,573 thousand for 2016.

Total revenues comprised sales of goods in the amount of CZK 23,542,453 thousand, income from support for renewable energy sources in the amount of CZK 43,553,923 thousand, sales of services in the amount of CZK 810,501 thousand, financial revenue of CZK 29,634 thousand, and other revenues totalling CZK 2,712 thousand. The bulk of revenues was generated from regulated operations related to the settlement of support for renewable energy sources, settlement of imbalances and organization of the short-term electricity and gas markets. Income from the unregulated Registry administration amounted to CZK 9,004 thousand.

The cost of sold goods accounted for CZK 23,538,720 thousand of the total expenses and the cost of support payments accounted for CZK 43,528,708 thousand. Operating expenses including depreciation and amortization totalled CZK 615,363 thousand, personnel expenses amounted to CZK 69,152 thousand, financial expenses amounted to CZK 55,327 thousand, and income tax due and deferred stood at CZK 26,094 thousand and CZK -732 thousand, respectively.

## STAV MAJETKU

### Aktiva

Celková čistá aktiva společnosti (tj. snížená o oprávky) poklesla meziročně o 2 297 218 tis. Kč a dosáhla hodnoty 11 829 427 tis. Kč, z toho činí:

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| • dlouhodobý majetek | 64 226 tis. Kč     |
| • oběžná aktiva      | 11 525 471 tis. Kč |
| • ostatní aktiva     | 239 730 tis. Kč    |

### Pasiva

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| • vlastní kapitál | 877 184 tis. Kč   |
| • cizí zdroje     | 9 879 262 tis. Kč |
| • ostatní pasiva  | 1 072 981 tis. Kč |

Financování potřeb společnosti je plynulé a vyrovnané. Základním zdrojem financování provozních činností OTE v období roku 2016 byly výnosy z titulu pevné ceny za činnost zúčtování dle cenových rozhodnutí ERÚ a cen za vedení rejstříku emisních povolenek. Společnost měla k 31. 12. 2016 pohledávky po lhůtě splatnosti ve výši 173 708 tis. Kč. K pohledávkám po lhůtě splatnosti jsou vytvořeny opravné položky ve výši 173 109 tis. Kč.

Pro pokrytí časového nesouladu příjmů a výdajů při výplatě podpory obnovitelných zdrojů energie měla společnost sjednaný syndikovaný úvěr až do výše 6,5 mld. Kč u bank Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s., a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

## INVESTICE

Celkem byly v roce 2016 pořízeny investice ve výši 48 665 tis. Kč. Objem hmotných investic činil 574 tis. Kč a byl využit především na obměnu hardwarového vybavení. Na investice do nehmotného majetku bylo vynaloženo 48 091 tis. Kč. Hlavní část této investice tvoří úpravy softwaru CS OTE, zejména úpravy pro Vnitrodenní trh. Všechny investiční výdaje byly financovány z vlastních zdrojů společnosti.

## ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA A SOCIÁLNÍ PROGRAM

V roce 2016 byla rozšířena organizační struktura o odbor Rozvoj trhu. K dalším výraznějším změnám v personální oblasti nedošlo. K 1. lednu 2016 pracovalo ve společnosti 53 zaměstnanců (evidenční stav), během roku nastoupili do pracovního poměru 4 noví zaměstnanci, 1 zaměstnankyně nastoupila na mateřskou dovolenou. Evidenční stav na konci účetního období činil 56 zaměstnanců, z toho bylo 10 pracovníků řídicích.

## ASSETS AND LIABILITIES

### Assets

The Company's net assets (i.e. reduced by accumulated depreciation/amortization) fell by CZK 2,297,218 thousand year-on-year to a total of CZK 11,829,427 thousand, including:

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| • fixed assets   | CZK 64,226 thousand     |
| • current assets | CZK 11,525,471 thousand |
| • other assets   | CZK 239,730 thousand    |

### Liabilities

|                     |                        |
|---------------------|------------------------|
| • equity            | CZK 877,184 thousand   |
| • liabilities       | CZK 9,879,262 thousand |
| • other liabilities | CZK 1,072,981 thousand |

The Company has ensured unhindered and balanced financing of its needs. The principal source of funding for OTE's operations in 2016 were revenues from constant prices charged for settlement pursuant to ERO price decisions and from rates charged for the administration of the Czech Emission Trading Registry. At 31 December 2016, the Company recorded outstanding receivables in the amount of CZK 173,708 thousand. Allowances in the amount of CZK 173,109 thousand were recognized for the foregoing outstanding receivables.

To compensate for the lapse between income and expenditure in the payment of support for generation of power from renewable energy sources, the Company has negotiated a syndicated loan of up to CZK 6.5 billion with Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s. and UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

## INVESTMENT

Investment in 2016 totalled CZK 48,665 thousand. The volume of tangible assets amounted to CZK 574 thousand; the investment was used predominantly to upgrade hardware equipment. A total of CZK 48,091 thousand was spent on intangible assets, most of it on modifications of the CS OTE software, in particular modifications related to the intraday market operation. All investments were funded from the Company's own sources.

## EMPLOYMENT POLICY AND SOCIAL PROGRAMME

In 2016, the organizational structure was expanded to include the Market Development department. There were no other major changes in human resources. At 1 January 2016, the Company had a staff of 53 employees (recorded), while four new employees were hired and one employee took maternity leave in the course of the year. The recorded number of employees at the end of 2016 was 56, of whom 10 were managers.

Specifické poslání společnosti vyžaduje vysokou kvalifikaci zaměstnanců. Růstu kvalifikace zaměstnanců společnost věnuje trvalou pozornost. Také v roce 2016 probíhalo rozšiřování jazykové vzdělanosti, která je nezbytnou podmínkou pro úspěšné poskytování služeb účastníkům trhu operátorem trhu vzhledem k mezinárodnímu charakteru společnosti. Dále se OTE zaměřil na odborné semináře v oblasti energetické legislativy a v oblasti trendů rozvoje trhů s elektřinou a plynem. Zástupci OTE se také pravidelně zúčastňovali prezentačních činností v rámci odborných konferencí. K zajištění růstu kvalifikace přispělo i zapojení zaměstnanců společnosti do integračních projektů a mezinárodní spolupráce organizátorů trhů včetně vedení mezinárodních pracovních skupin a projektů.

S cílem stabilizovat kvalifikovaný personál společnost pokračovala v realizaci sociálního programu, který zaměstnancům umožňoval preventivní zdravotní péči, zvýhodněné stravování a čerpání osobních účtů k předem vymezeným účelům. Tyto výdaje jsou financovány ze sociálního fondu.

Rok 2016 se zařadil mezi úspěšná období v historii OTE potvrzující upevnování jeho klíčové role v odvětví energetiky v tuzemsku a mezi organizátory trhu s elektřinou a plynem v Evropě. Důvěra obchodníků reflektující objemy zobchodované energie na námi organizovaném trhu, stejně jako účast v mezinárodních projektech integrace trhu s elektřinou, jsou toho dokladem. Budeme i nadále pokračovat v úspěšném plnění úkolů, které před nás klade dynamika rozvoje obchodování s energetickými komoditami, a pevně věříme, že se nám bude dařit naplňovat všechny výzvy i v nadcházejících letech.

V Praze dne 23. března 2017



**Ing. Aleš Tomec**  
předseda představenstva  
Chairman of the Board of Directors



**Ing. Michal Ivánek**  
místopředseda představenstva  
Vice-Chairman of the Board of Directors

The Company's specific mission requires high-level skills of the staff. Ongoing attention is being paid to improving employee qualifications. In 2016, the Company continued to expand language training as a necessary requirement for the provision of quality services to market participants by the Market Operator with regard to the company's international operations. OTE also focused on organizing specialized seminars pertaining to energy legislation and market trends in the electricity and gas industries. In addition, OTE representatives regularly took part in presentation activity within the scope of professional conferences. Company employees' involvement in integration projects and international collaboration of market operators, including management of international working groups and projects, contributed to the continuous improvement of professional skills of the staff.

With the aim to retain qualified staff, the Company has maintained its social programme for employees providing preventive medical care, subsidized catering services and use of personal accounts for predetermined purposes. These expenses are financed from the social fund.

The year 2016 ranked among successful years in OTE's history, reaffirming the Company's continuous strengthening of its key role in the energy sector in the country and among the operators of the electricity and gas markets in Europe. This is evidenced by the trust of traders reflecting the volumes of electricity traded on the markets organized by OTE, as well as participation in international projects aimed at electricity market integration. We will continue to successfully implement the tasks put before us by dynamics growth in trading energy commodities, and we firmly believe that we will succeed in coping with all challenges in the coming years.

Prague, 23 March 2017

# ZÁKLADNÍ KAPITÁL, AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI

## REGISTERED CAPITAL, COMPANY SHAREHOLDERS

### ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti činí 340 000 000 Kč a je splacen. Základní kapitál je rozvržen na jeden kus nekotované kmenové akcie na jméno, která je vydána v listinné podobě o jmenovité hodnotě 340 000 000 Kč a je v držení akcionáře.

### SLOŽENÍ AKCIONÁŘŮ

Zakladatelem a jediným akcionářem společnosti je stát Česká republika. Jménem státu funkci zakladatele společnosti vykonává a majetek do společnosti vkládá Ministerstvo průmyslu a obchodu. Práva akcionáře v akciové společnosti jménem státu vykonává vládou pověřený zaměstnanec zakládajícího ministerstva.

### REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital totals CZK 340,000,000 and is fully paid up. It comprises one unquoted ordinary dematerialized share with the nominal value of CZK 340,000,000, held by the sole shareholder.

### SHAREHOLDERS

The state of Czech Republic is the founder and sole shareholder of the Company. On behalf of the state, the Ministry of Industry and Trade acts as the Company's founder and invests assets in the Company. an authorized civil servant appointed by the founding Ministry exercises the shareholder's rights in the joint-stock company.





**SPOLEHLIVOST**  
RELIABILITY

# ORGÁNY SPOLEČNOSTI STATUTORY BODIES

DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2016

SUPERVISORY BOARD AT 31 DECEMBER 2016



Foto (zleva) • Photo (from left to right):

**Ing. Ladislav Havel**, místopředseda dozorčí rady • Vice-chairman of the Supervisory Board

**Ing. Ludmila Petrářnová**, předsedkyně dozorčí rady • Chairwoman of the Supervisory Board

**Ing. Jaroslav Kubovic**, člen dozorčí rady • Member of the Supervisory Board

**Ing. Oldřich Petržilka**, člen dozorčí rady • Member of the Supervisory Board

**Ing. Jiří Maceška**, člen dozorčí rady • Member of the Supervisory Board

**Ing. Ludmila Petráňová**

předsedkyně dozorčí rady

Ludmila Petráňová vystudovala České vysoké učení technické, Fakultu jadernou a fyzikálně inženýrskou. V oblasti energetiky se pohybuje od roku 1983, nejprve ve společnosti Pražská energetika, později ve společnosti ČEZ, kde byla ředitelkou sekce řízení změn a poté členkou představenstva odpovědnou za obchod s elektřinou a řízení majetkových účastí. V roce 1999 nastoupila do společnosti ČEPS, a.s., kde od roku 2001 působila jako generální ředitelka a předsedkyně představenstva do roku 2006. Ve společnosti OTE působila jako místopředsedkyně představenstva v letech 2006 až 2009. V roce 2009 byla předsedkyní představenstva společnosti Lumen Energy, a.s., v letech 2012 až 2013 byla v této společnosti členkou dozorčí rady. V letech 2011 až 2013 pracovala v týmu poradenství v energetice ve společnosti Ernst & Young. Členkou dozorčí rady OTE se stala 27. listopadu 2013. Dne 27. srpna 2014 byla zvolena předsedkyní dozorčí rady. Na řádném zasedání dne 16. prosince 2015 byla opět zvolena její předsedkyní.

**Ing. Ladislav Havel**

místopředseda dozorčí rady

Vystudoval České vysoké učení technické, zastává funkci ředitele odboru elektroenergetiky na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Ve společnosti OTE působí od 26. 4. 2001, členem představenstva byl od 30. 9. 2004, od 22. 10. 2004 do 1. 6. 2011 byl předsedou představenstva. Členem dozorčí rady se stal 1. 6. 2011, kdy byl zvolen předsedou. Od 31. října 2011 je místopředsedou dozorčí rady.

**Ludmila Petráňová**

Chairwoman of the Supervisory Board

Mrs. Petráňová graduated from Czech Technical University, the Faculty of Nuclear Sciences and Physical Engineering. She has worked in the energy sector since 1983, first in Pražská energetika and later in ČEZ, where she was Director of the Management Changes section and then member of the Board of Directors responsible for electricity trade and shareholders' management. In 1999 she joined ČEPS, a.s. where in 2001 she became CEO and Chairwoman of the Board of Directors until 2006. Mrs. Petráňová was Vice-Chairwoman of the Board of Directors of OTE in 2006–2009. In 2009 she became Chairwoman of the Board of Directors of Lumen Energy a.s. and in 2012–2013 she served on the company's Supervisory Board as its member. In 2011–2013 she worked in the energy advisory team of Ernst & Young. On 27 November 2013 she was elected a member of OTE's Supervisory Board and on 27 August 2014 she was elected Chairwoman of the board. At a regular meeting held on 16 December 2015, Mrs. Petráňová was re-elected the board's Chair.

**Ladislav Havel**

Vice-chairman of the Supervisory Board

Mr. Havel graduated from Czech Technical University and holds the position of Director of the Power Sector department of the Ministry of Industry and Trade. He has been with OTE since 26 April 2001, and was appointed member of the Board of Directors on 30 September 2004. From 22 October 2004 to 1 June 2011 he served as Chairman of the Board of Directors. He became member of the Supervisory Board on 1 June 2011 when he was elected its Chairman. On 31 October 2011 he was elected Vice-chairman of the Supervisory Board.

**Ing. Oldřich Petržilka**

člen dozorčí rady

Vystudoval plynárenství na Vysoké škole chemicko-technologické v Praze. V letech 2010 až 2012 byl prezidentem České plynárenské unie. V uplynulých letech působil jako senior manager a plynárenský expert konzultační společnosti Deloitte v Praze. Před nástupem k Deloitte pracoval 22 let v různých funkcích v českém plynárenství, především v oblasti koncepce a strategie. Tři roky působil jako ředitel odboru plynárenství a kapalných paliv na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Ve společnosti OTE působil jako člen představenstva od 23. 9. 2009 do 1. 6. 2011. Dne 1. června 2011 se stal členem dozorčí rady a do 31. 10. 2011 byl jejím místopředsedou.

**Ing. Vladimír Bártl, MBA**

člen dozorčí rady

Vystudoval Vysokou školu strojní a textilní v Liberci a dále absolvoval studium MBA na Vysoké škole ekonomické v Praze. V letech 1987 až 2006 působil v různých funkcích ve státním podniku, později akciové společnosti Chemopetrol, v letech 1994 až 1999 jako výkonný ředitel Chemopetrol, a.s., od roku 1999 do roku 2006 jako ředitel Chemopetrol BM, a.s. V letech 2007 až 2011 pracoval jako vrchní ředitel úseku dopravně-silničního na Ministerstvu dopravy. V letech 2011 až 2015 pracoval na Ministerstvu průmyslu a obchodu jako ředitel sekce podnikání, od ledna 2015 zastává funkci ředitele odboru poštovních služeb a informační společnosti. Ve společnosti OTE byl členem dozorčí rady od 1. června 2011 do 1. června 2016.

**Bc. Lukáš Židek**

člen dozorčí rady

Vystudoval Fakultu strojního inženýrství, Ústav dopravního inženýrství na Vysokém učení technickém v Brně. V letech 2007 až 2008 působil ve strojírenské divizi společnosti ALTA, a.s. V letech 2008 až 2013 pracoval ve vývoji společnosti MOTORPAL, a.s. V současné době působí ve společnosti Valeo Compressor Europe, s.r.o., jako R&D Project team manager. Ve společnosti OTE byl členem dozorčí rady od 1. června 2011 do 1. června 2016.

**Oldřich Petržilka**

Member of the Supervisory Board

Mr. Petržilka graduated from the Institute of Chemical Technology in Prague where he focused on the gas sector. In 2010–2012 he was President of the Czech Gas Union. In recent years he has been Senior Manager and gas expert for consulting company Deloitte in Prague. Prior to joining Deloitte, he had held various positions in the Czech gas industry for 22 years, primarily in the field of policies and strategies. For three years he headed the Gas and Liquid Fuels department of the Ministry of Industry and Trade. In OTE, he was member of the Board of Directors from 23 September 2009 to 1 June 2011. On 1 June 2011 he was elected member of the Supervisory Board and until 31 October 2011 served as its Vice-chairman.

**Vladimír Bártl**

Member of the Supervisory Board

Mr. Bártl graduated from Technical University of Liberec and continued his MBA studies at University of Economics in Prague. In 1987–2006 he held various positions in the state enterprise Chemopetrol, later converted into a joint-stock company, including the positions of Executive Director of Chemopetrol, a.s. from 1994 to 1999 and Director of Chemopetrol BM, a.s. from 1999 to 2006. In 2007–2011 he was Senior Director of the Road Transport department of the Ministry of Transport. In 2011–2015 he headed the Business section of the Ministry of Industry and Trade and in January 2015 he was appointed Director of the Postal Services and Information Society division. He was member of OTE's Supervisory Board from 1 June 2011 to 1 June 2016.

**Lukáš Židek**

Member of the Supervisory Board

Mr. Židek graduated from the Faculty of Mechanical Engineering, the Institute of Transport Engineering, at Technical University in Brno. In 2007–2008 he worked at the Engineering division of ALTA, a.s. In 2008–2013 he joined the Development division of MOTORPAL, a.s. Currently he holds the position of R&D Project Team Manager of Valeo Compressor Europe, s.r.o. He was member of OTE's Supervisory Board from 1 June 2011 to 1 June 2016.

**Ing. Jaroslav Kubovic**

člen dozorčí rady

Vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu strojního inženýrství, poté byl zaměstnán ve státním podniku Poldi Kladno. Od roku 1992 pracuje ve státní správě v oblasti hospodaření s majetkem státu a jeho privatizace. Do roku 1996 byl zaměstnancem Ministerstva pro správu národního majetku a jeho privatizaci, od 1. 7. 1996 do 31. 8. 2014 Ministerstva financí. Od 1. 9. 2014 působí na Ministerstvu průmyslu a obchodu, v současné době zastává funkci vedoucího oddělení majetkových účastí. Vzhledem ke svému zaměření zastupoval stát v několika převážně energetických společnostech, od 20. února 2015 je členem dozorčí rady OTE.

**Ing. Jiří Maceška**

člen dozorčí rady

Vystudoval vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu obchodní, obor zahraniční obchod. Profesionální kariéru zahájil v PZO Strojexport, potom pracoval na několika pozicích na Ministerstvu zahraničního obchodu a Ministerstvu průmyslu a obchodu, kde zastával různé manažerské funkce. Působil ve funkci předsedy dozorčí rady České exportní banky, a.s., Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s., a jako velvyslanec ČR při OECD. Po návratu pracoval na Ministerstvu financí. Zastával funkce v dozorčích radách společností Česká pošta, a.s., ČEPS, a.s., a ČEPS Invest, a.s. V současné době je místopředsedou dozorčí komise Rady České televize. V dozorčí radě OTE je od 21. 12. 2016.

**Jaroslav Kubovic**

Member of the Supervisory Board

After graduation from Czech Technical University in Prague, the Faculty of Mechanical Engineering, Mr. Kubovic joined the state enterprise Poldi Kladno. In 1992 he began his employment in state administration in the field of state property management and privatization. Until 1996 he was an employee of the Ministry for National Property Administration and Privatization. From 1 July 1996 to 31 August 2014 he worked at the Ministry of Finance. Since 1 September 2014 he has been with the Ministry of Industry and Trade, where he currently holds the position of Head of Equity. With regard to his specialization, he represented the state in several predominantly energy companies. On 20 February 2015 he became member of OTE's Supervisory Board.

**Jiří Maceška**

Member of the Supervisory Board

Mr. Maceška graduated from University of Economics in Prague, Faculty of Business Administration, where he majored in Foreign Trade. His professional career started at PZO Strojexport, followed by several managerial positions at the Ministry of Foreign Trade and the Ministry of Industry and Trade. He served as Chairman of the Supervisory Board of the České exportní banky, a.s. and the Exportní, garanční a pojišťovací společnost, a.s. Following his tenure as Czech Ambassador to the OECD, he worked at the Ministry of Finance. He served on supervisory boards of Česká pošta, a.s., ČEPS, a.s. and ČEPS Invest, a.s. Currently he is Vice-chairman of the Supervisory Commission of Czech Television Council. He was elected to OTE's Supervisory Board on 21 December 2016.



Foto (zleva) • Photo (from left to right):

**Ing. Igor Chemišinec, Ph.D., MBA**, člen představenstva • Member of the Board of Directors

**Ing. Michal Ivánek**, místopředseda představenstva • Vice-Chairman of the Board of Directors

**Ing. Aleš Tomec**, předseda představenstva • Chairman of the Board of Directors

**Ing. Aleš Tomec**

předseda představenstva

Je absolventem Fakulty elektrotechnické Českého vysokého učení technického, oboru konstrukce elektrických strojů. Po škole nastoupil do podniku zahraničního obchodu Škodaexport, aby v roce 1983 vstoupil do energetiky, konkrétně na tehdejší dispečink státního podniku České energetické závody, kde postupně prošel všemi významnými pracovišti. Od roku 1991 působil na společném Česko-slovenském energetickém dispečinku, od května 1994 zastával funkci ředitele Ústředního dispečinku. Od 22. 2. 1996 do 29. 1. 1998 byl členem představenstva ČEZ, a. s., a současně výkonným ředitelem Divize přenosové soustavy a zástupcem generálního ředitele. Následně do listopadu roku 2001 byl generálním ředitelem a předsedou představenstva společnosti ČEPS, a.s. V letech 2001 až 2006 působil mimo jiné také v orgánech společnosti Operátor trhu s elektřinou, a.s. V letech 2002 až 2006 byl ředitelem Elektráren vodních děl společnosti ČEZ, a. s. Do května roku 2015 působil ve společnosti Siemens, konkrétně v pozici Country Sector Lead of Division's Fossil Power Generation, Renewables, Fossil Service and Transmission. Členem představenstva společnosti OTE se stal dne 2. 6. 2015 a byl zvolen jeho předsedou.

**Ing. Michal Ivánek**

místopředseda představenstva

Vystudoval Vysokou školu báňskou, Technickou univerzitu Ostrava, obor podnikatelství a management na Ekonomické fakultě. V letech 2001 až 2002 pracoval ve společnosti Polovodiče, a.s., jako ekonom. Ve společnosti OTE působil od 1. 7. 2002 v různých funkcích v rámci ekonomického úseku a od 1. 10. 2006 do 30. 6. 2011 jako senior manažer financování a účetnictví. Členem představenstva se stal dne 1. 6. 2011 a byl zvolen jeho místopředsedou.

**Ing. Igor Chemišinec, Ph.D., MBA**

člen představenstva

V roce 2002 absolvoval Elektrotechnickou fakultu Českého vysokého učení technického v Praze, katedru elektroenergetiky. V roce 2005 ukončil doktorské studium na téže katedře obhajobou disertační práce. V roce 2010 absolvoval Master of Business Administration Program (MBA) na Czech Management Institute v Praze. V letech 2000 až 2005 pracoval ve společnosti ČEZ, a. s., v oblasti přípravy provozu zdrojů a optimalizace portfolia zdrojů. Ve společnosti OTE působil od 1. 9. 2005 v oddělení podpory provozu a od 1. 10. 2006 do 30. 6. 2011 v pozici senior manažera zodpovědného za oblast strategie bilancování nabídky a poptávky. Členem představenstva se stal dne 1. 6. 2011.

**Aleš Tomec**

Chairman of the Board of Directors

Mr. Tomec graduated from Czech Technical University, Faculty of Electrical Engineering, in the field of electric machines. After graduation he joined the foreign trade company Škodaexport. In 1983 he started his career in the energy sector, specifically at the dispatch centre of the former state enterprise České energetické závody, where he later held positions at all major departments. In 1991 he transferred to the joint Czech-Slovak Energy Dispatching and in May 1994 he became Director of the Central Dispatching. From 22 February 1996 to 29 January 1998 he was member of the Board of Directors of ČEZ, a.s., and at the same time Executive Director of the Transmission System Division and Deputy Managing Director. In November 2001 he was appointed CEO and Chairman of the Board of Directors of ČEPS, a.s. In 2001–2006 he also served on statutory bodies of Operátor trhu s elektřinou, a.s. (Electricity Market Operator). In 2002–2006 he headed Hydro power plants of ČEZ, a.s. Until May 2015 he was Country Sector Lead of Division's Fossil Power Generation, Renewables, Fossil and Transmission at Siemens. On 2 June 2015 he became member of the Board of Directors of OTE and was elected its Chairman.

**Michal Ivánek**

Vice-Chairman of the Board of Directors

Mr. Ivánek graduated from VŠB – Technical University of Ostrava where he majored in business economics and management at Faculty of Economics. In 2001–2002 he worked as economist at Polovodiče, a.s. After he joined OTE on 1 July 2002, he held various positions in the Economics department. From 1 October 2006 to 30 June 2011 he was Senior Finance and Accounting Manager. On 1 June 2011 Mr. Ivánek was appointed member of the Board of Directors and he was elected the Board's Vice-Chairman

**Igor Chemišinec**

Member of the Board of Directors

Mr. Chemišinec graduated from Czech Technical University in Prague, Faculty of Electrical Engineering, in 2002. In 2005 he completed his Ph.D. studies at the same faculty. In 2010 he completed Master of Business Administration Program (MBA) at the Czech management Institute in Prague. In 2000–2005 he worked in ČEZ, a. s. in the field of preparation of sources operation and optimization of sources portfolio. On 1 September 2005 he joined OTE, first in the Operations Support department, and from 1 October 2006 to 30 June 2011 he held the position of Senior Manager responsible for supply and demand balancing strategy. On 1 June 2011 Mr. Chemišinec was appointed member of the Board of Directors.

# VÝBOR PRO AUDIT AUDIT COMMITTEE

VÝBOR PRO AUDIT K 31. 12. 2016

AUDIT COMMITTEE AT 31 DECEMBER 2016

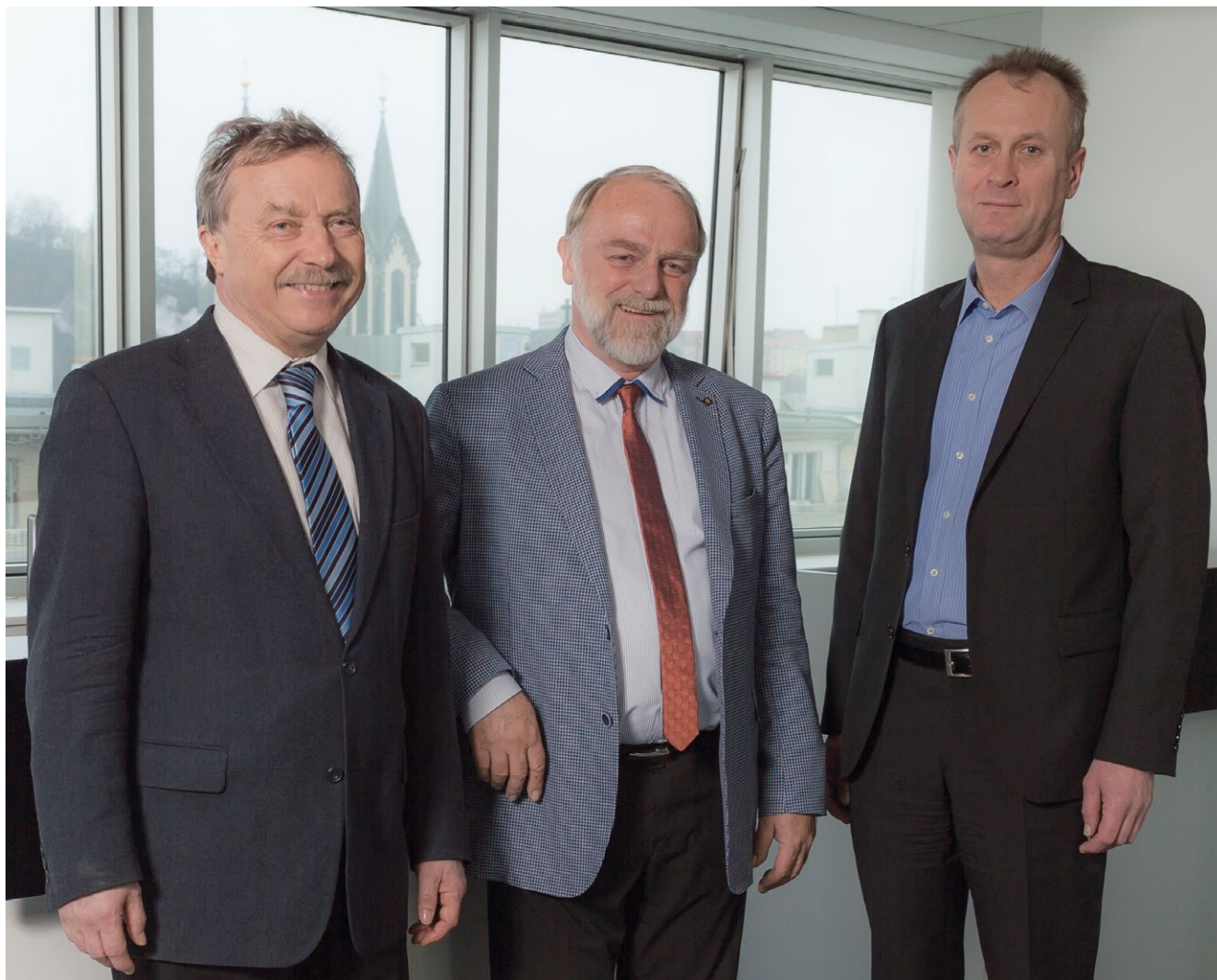


Foto (zleva) • Photo (from left to right):

**Ing. Petr Čermák**, člen výboru pro audit • Member of the Audit of Committee

**Ing. Ladislav Langr**, předseda výboru pro audit • Chairman of the Audit of Committee

**Ing. Michal Brandejs**, člen výboru pro audit • Member of the Audit of Committee



**Ing. Ladislav Langr**

předseda výboru pro audit

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Do roku 1993 pracoval na Ministerstvu financí, podílel se na přípravách účetních předpisů a byl odpovědný za přípravu návrhu zákona o auditorech. Od roku 1993 pracoval jako auditor, později jako partner pro audit u společnosti Arthur Andersen a v letech 2002 až 2006 u společnosti Ernst & Young. Byl zaměřen na audit jak podle českých, tak podle mezinárodních účetních a auditorských standardů. Vedl rovněž řadu due diligence, investičních prověrek a projektů interního auditu pro své klienty. V letech 1990–1994 zastupoval Českou republiku v pracovních skupinách OSN a OECD pro mezinárodní účetní standardy. Podílel se na založení Komory auditorů ČR, působil jako viceprezident a od roku 1998 do roku 2001 jako prezident Komory auditorů ČR (KAČR). Zastupoval KAČR v evropských i světových profesních organizacích FEE a IFAC. V období let 2008 až 2014 byl zvolen za člena výboru pro audit Rady Evropy. Má zkušenosti z vedení výborů pro audit v bankovníctví a v energetice. Ve společnosti OTE je předsedou výboru pro audit od jeho založení v roce 2016.

**Ing. Michal Brandejs**

člen výboru pro audit

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Automatizované systémy řízení. Byl statutárním auditorem Komory auditorů České republiky a je Certifikovaným interním auditorem. V letech 1991 až 2013 pracoval ve společnosti Deloitte v oddělení auditu, z toho v letech 2001 až 2013 na pozici partnera. Vedl řadu finančních a interních auditů a hloubkových prověrek (due diligence) v České republice a regionu střední a východní Evropy. V letech 2014 až 2016 byl místopředsedou dozorčí komise Komory auditorů České republiky. Od roku 2016 pracuje v kontrolním oddělení Rady pro veřejný dohled nad auditem. Od roku 2016 je členem Výboru pro audit společnosti OTE.

**Ladislav Langr**

Chairman of the Audit of Committee

Mr. Langr graduated from University of Economics in Prague. Until 1993 he worked at the Ministry of Finance, participated in drafting accounting regulations and was responsible for the preparation of a draft bill on auditors. In 1993 he began to work as an auditor and later as a partner for audit with Arthur Andersen and, in 2002–2006, with Ernst & Young. He specialized in audit according to Czech Accounting Standards and the International Accounting and Auditing Standards. In addition, Mr. Langr headed a number of due diligence, investment review and internal audit projects for his clients. In 1990–1994 he represented the Czech Republic in UN and OECD working groups for International Financial Reporting Standards. He co-founded the Chamber of Auditors of the Czech Republic and served as Vice-president and, from 1998 to 2001, as President of the Chamber of Auditors. He also represented the Chamber in European and world professional organizations IFAC and FEE. In 2008–2014 he was a member of the Council of Europe audit committee. He has had experience in management of audit committees in the banking and energy sectors. He has been Chairman of OTE's Audit Committee since its inception in 2016.

**Michal Brandejs**

Member of the Audit of Committee

Mr. Brandejs graduated from University of Economics in Prague, majoring in Automated Management Systems. He was a statutory auditor of the Chamber of Auditors of the Czech Republic and is a certified internal auditor. In 1991–2013 he worked at Deloitte's audit department, where he held the position of partner between 2001 and 2013. He headed a variety of financial and internal audits and due diligence audits in the Czech Republic and Central and Eastern Europe. In 2014–2016 he served as Vice-chairman of the Supervisory Committee of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. In 2016 he joined the control department of the Council for Public Audit Oversight. Since 2016 he has been a member of OTE's Audit Committee.

**Ing. Petr Čermák**

člen výboru pro audit

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu národohospodářskou, obor ekonomické informace a kontrola zaměřený především na oblast účetnictví. Po absolvování vysoké školy pracoval na Federálním ministerstvu financí v oblasti metodiky účetnictví a finančně právních předpisů. V roce 1991 nastoupil na nově zřízené Ministerstvo pro správu národního majetku a jeho privatizaci, kde působil nejprve jako ředitel metodického odboru a potom se stal náměstkem ministra. V roce 1994 byl jmenován prvním místopředsedou výkonného výboru Fondu národního majetku. Do jeho kompetence patřilo především řešení metodických problémů privatizace a řízení ekonomické a právní sekce a sekce vnitřní správy. V letech 1995 až 1998 byl rovněž místopředsedou dozorčí rady Komerční banky, a.s., a členem dozorčí rady společnosti Unipetrol, a.s. V roce 1998 opustil státní správu a stal se statutárním auditorem auditorské společnosti Arthur Andersen. V letech 2000 až 2001 se stal členem představenstva a ekonomickým ředitelem nově vznikající telekomunikační společnosti Callino a.s. Od roku 2002 pracuje jako samostatný ekonomický poradce. Od roku 2016 je členem Výboru pro audit společnosti OTE.

**Petr Čermák**

Member of the Audit of Committee

Mr. Čermák graduated from University of Economics in Prague, Faculty of Economics, where he majored in economic information and control, focusing primarily on accounting. He started his career at the Federal Ministry of Finance, specializing in accounting methodology and financial legislation. In 1991 he joined the newly established Ministry for National Property Administration and Privatization, where he first held the position of methodology department director. Later he was appointed Deputy Minister. In 1994 he was elected first Vice-chairman of the Executive Committee of the National Property Fund, responsible for solutions to privatization methodology issues and for managing the economic and legal department and the internal administration department. In 1995–1998 he was also Vice-chairman of the Supervisory Board of Komerční banka, a.s. and a member of the Supervisory Board of Unipetrol, a.s. In 1998 he left state administration and became a statutory auditor with Arthur Andersen. In 2000–2001 he became a member of the Board of Directors and Finance Director of a newly founded telecoms company Callino a.s. Since 2002 he has worked as an independent financial advisor. He became a member of OTE's Audit Committee in 2016.



# VÝVOJ

## DEVELOPMENT

# ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

## REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Dozorčí rada akciové společnosti OTE v roce 2016 vykonávala činnosti v souladu se stanovami společnosti a podle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, tj. dohlížela na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a na výkon působnosti představenstva.

Kontrolní činnost dozorčí rady v roce 2016 byla zaměřena zejména na plnění funkcí společnosti z hlediska § 20a (operátor trhu) zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), v platném znění, § 5 (Národní správce rejstříku obchodování s povolenkami) zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, v platném znění a dále plnění funkcí OTE dle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie o změně některých zákonů, v platném znění.

U těchto činností kontrolovala také jejich personální zajištění, financování společnosti a její hospodaření, včetně výhledu hospodaření a rozvoje společnosti na další období.

Podle příslušných ustanovení stanov společnosti přezkoumala dozorčí rada roční účetní závěrku k 31. 12. 2016, ověřenou auditorskou společností Ernst & Young Audit, s.r.o. Dozorčí rada dospěla k závěru, že účetní závěrka k 31. 12. 2016 ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace akciové společnosti OTE a výsledku hospodaření za rok 2016 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými právními předpisy.

In 2016, the Supervisory Board of the joint stock company OTE performed its tasks pursuant to the Company's Articles of Association and Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the Business Corporations Act), as amended, consisting of the supervision of the Company's business operations and exercise of the Board of Directors' powers.

The Supervisory Board's control activity in 2016 focused in particular on compliance with the Market Operator's obligations pursuant to Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts (the Energy Act), as amended; Section 5 (The National Administrator of the Czech Emission Trading Registry) of Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, as amended; and meeting the obligations assigned to OTE pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources, and on amendments to certain acts, as amended.

Along with the foregoing obligations OTE also ensured relevant staff functions and Company financing and performance, including the performance outlook and development in the coming period.

In accordance with the respective provisions of the Articles of Association, the Supervisory Board reviewed the Company's Financial Statements for the year ended 31 December 2016, audited by Ernst & Young Audit, s.r.o. The Supervisory Board came to the conclusion that the Financial Statements for the year ended 31 December 2016 provide, in all material respects, a true and fair statement of assets, liabilities, shareholder's equity and financial position of OTE and its financial results for 2016, pursuant to the Act on Accounting and the relevant legal regulations.

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři roční účetní závěrku za rok 2016 schválit. Dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku za rok 2016 a doporučuje jej jedinému akcionáři schválit.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Dozorčí rada konstatuje, že neshledala žádné skutečnosti, které by ji vedly k názoru, že zpráva obsahuje nesprávnosti.

V Praze dne 26. 04. 2017



**Ing. Ludmila Petráňová**  
předsedkyně dozorčí rady  
Supervisory Board Chair

The Supervisory Board recommends the sole shareholder to approve the Financial Statements for 2016. The Supervisory Board has reviewed the proposal for distribution of profits for 2016 and recommends the sole shareholder to approve it.

The Supervisory Board also reviewed the Report on Related Parties prepared pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012, on Business Corporations. The Supervisory Board has not identified any events or facts which might lead the Board to believe that the Report contained misstatements.

Prague, 26 April 2017

# ZPRÁVA O AUDITU

## AUDITOR'S REPORT

Akcionáři společnosti OTE, a.s.:

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti OTE, a.s., („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými

To the Shareholder of OTE, a.s.:

### Opinion

We have audited the accompanying financial statements of OTE, a.s. (the Company) prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of the Company, see Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted 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 clauses. 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 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

během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

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. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

#### **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 principles generally accepted 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.

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/have no realistic alternative but to do so.

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

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalené významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

### **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 above regulations 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.

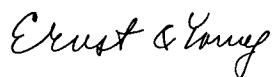
As part of an audit in accordance with the above law or regulation, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- 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.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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



**Ernst & Young Audit, s.r.o.**

evidenční č. 401 • License No. 401



**Josef Pivoňka,**

statutární auditor

evidenční č. 1963 • License No. 1963

23. března 2017 • 23 March 2017

Praha, Česká republika • Prague, Czech Republic

- 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.

# ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2016

## BALANCE SHEET IN FULL FORMAT

### AS AT 31 DECEMBER 2016

(v celých tisících Kč) • (in thousands of Czech crowns)

| Označení<br>Label | AKTIVA • ASSETS  | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                       |                   |                   |
|-------------------|--|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                   |  | Brutto<br>Gross   | Korekce<br>Allowances | běžném<br>current | minulém<br>prior  |
|                   |  |   |                       | Netto<br>Net      | Netto<br>Net      |
|                   | <b>AKTIVA CELKEM • TOTAL ASSETS</b>  | <b>12 816 782</b>                                       | <b>987 355</b>        | <b>11 829 427</b> | <b>14 124 645</b> |
| <b>A.</b>         | <b>Pohledávky za upsání základní kapitál<br/>Stock subscription receivable</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>B.</b>         | <b>Dlouhodobý majetek • Fixed assets</b>   | <b>878 472</b>  | <b>814 246</b>        | <b>64 226</b>     | <b>131 262</b>    |
| <b>B. I.</b>      | <b>Dlouhodobý nehmotný majetek • Intangible fixed assets</b>   | <b>815 908</b>  | <b>767 369</b>        | <b>48 539</b>     | <b>108 326</b>    |
| B. I. 1.          | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje<br>Research and development   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Ocenitelná práva • Valuable rights   | 754 648   | 728 115               | 26 533            | 68 564            |
| 1.                | Software • Software  | 754 648   | 728 115               | 26 533            | 68 564            |
| 2.                | Ostatní ocenitelná práva • Other valuable rights   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 3.                | Goodwill • Goodwill  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 4.                | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek<br>Other intangible fixed assets   | 60 900  | 39 254                | 21 646            | 29 481            |
| 5.                | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek<br>a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek<br>Advances granted for intangible fixed assets and intangible<br>fixed assets in progress | 360   | 0                     | 360               | 10 281            |
| 1.                | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek<br>Advances granted for intangible fixed assets   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek<br>Intangible fixed assets in progress   | 360   | 0                     | 360               | 10 281            |
| <b>B. II.</b>     | <b>Dlouhodobý hmotný majetek • Tangible fixed assets</b>   | <b>62 564</b>   | <b>46 877</b>         | <b>15 687</b>     | <b>22 936</b>     |
| B. II. 1.         | Pozemky a stavby • Land and buildings  | 3 607   | 3 607                 | 0                 | 0                 |
| 1.                | Pozemky • Land   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Stavby • Buildings   | 3 607   | 3 607                 | 0                 | 0                 |
| 2.                | Hmotné movité věci a jejich soubory<br>Movable assets and sets of movable assets   | 58 957  | 43 270                | 15 687            | 3 762             |
| 3.                | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku<br>Gain or loss on revaluation of acquired property  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 4.                | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek • Other tangible fixed assets  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 1.                | Pěstitelské celky trvalých porostů • Perennial crops   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Dospělá zvířata a jejich skupiny • Livestock   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 3.                | Jiný dlouhodobý hmotný majetek<br>Miscellaneous tangible fixed assets  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |

| Označení<br>Label | AKTIVA • ASSETS  | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                       |                   |                   |
|-------------------|--|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                   |  | Brutto<br>Gross   | Korekce<br>Allowances | běžném<br>current | minulém<br>prior  |
|                   |  |   |                       | Netto<br>Net      | Netto<br>Net      |
| 5.                | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek<br>Advances granted for tangible fixed assets and tangible fixed assets in progress | 0   | 0                     | 0                 | 19 174            |
| 1.                | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek<br>Advances granted for tangible fixed assets   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek<br>Tangible fixed assets in progress   | 0   | 0                     | 0                 | 19 174            |
| <b>B. III.</b>    | <b>Dlouhodobý finanční majetek • Long-term investments</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| B. III. 1.        | Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Shares in subsidiaries or parents   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Loans and borrowings to subsidiaries or parents   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 3.                | Podíly – podstatný vliv • Shares in associates   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 4.                | Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv<br>Loans and borrowings to associates  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 5.                | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly<br>Other long-term securities and interests   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 6.                | Zápůjčky a úvěry – ostatní • Loans and borrowings – other  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 7.                | Ostatní dlouhodobý finanční majetek<br>Other long-term investments   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 1.                | Jiný dlouhodobý finanční majetek<br>Miscellaneous long-term investments  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek<br>Advances granted for long-term investments   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| <b>C.</b>         | <b>Oběžná aktiva • Current assets</b>  | <b>11 698 580</b>                                       | <b>173 109</b>        | <b>11 525 471</b> | <b>12 860 870</b> |
| <b>C. I.</b>      | <b>Zásoby • Inventories</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| C. I. 1.          | Materiál • Materials   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Nedokončená výroba a polotovary<br>Work in progress and semi-finished production   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 3.                | Výrobky a zboží • Finished products and goods  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 1.                | Výrobky • Finished products  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 2.                | Zboží • Goods  | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 4.                | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny • Livestock   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |
| 5.                | Poskytnuté zálohy na zásoby • Advances granted for inventories   | 0   | 0                     | 0                 | 0                 |

| Označení<br>Label | AKTIVA • ASSETS   | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                       |                   |                  |
|-------------------|---|---|-----------------------|-------------------|------------------|
|                   |   | Brutto<br>Gross   | Korekce<br>Allowances | běžném<br>current | minulém<br>prior |
|                   |   |   |                       | Netto<br>Net      | Netto<br>Net     |
| <b>C. II.</b>     | <b>Pohledávky • Receivables</b>   | <b>9 017 507</b>  | <b>173 109</b>        | <b>8 844 398</b>  | <b>8 219 656</b> |
| C. II. 1.         | Dlouhodobé pohledávky • Long-term receivables   | 14 738  | 0                     | 14 738            | 14 006           |
|                   | 1. Pohledávky z obchodních vztahů • Trade receivables                                   | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Receivables from subsidiaries or parents | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 2. Pohledávky – podstatný vliv • Receivables from associates                            | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 3. Odložená daňová pohledávka • Deferred tax asset                                      | 14 731  | 0                     | 14 731            | 13 999           |
|                   | 4. Pohledávky ostatní • Other receivables   | 7   | 0                     | 7                 | 7                |
|                   | 5.1. Pohledávky za společníky • Receivables from partners                               | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy • Long-term advances granted                          | 7   | 0                     | 7                 | 7                |
|                   | 5.3. Dohadné účty aktivní • Unbilled revenue  | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 5.4. Jiné pohledávky • Miscellaneous receivables  | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
| C. II. 2.         | Krátkodobé pohledávky • Short-term receivables  | 9 002 769   | 173 109               | 8 829 660         | 8 205 650        |
|                   | 1. Pohledávky z obchodních vztahů • Trade receivables                                   | 314 719   | 24                    | 314 695           | 248 628          |
|                   | Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Receivables from subsidiaries or parents | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 2. Pohledávky – podstatný vliv • Receivables from associates                            | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 3. Pohledávky – ostatní • Other receivables   | 8 688 050   | 173 085               | 8 514 965         | 7 957 022        |
|                   | 4.1. Pohledávky za společníky • Receivables from partners                               | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění<br>Social security and health insurance | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 4.3. Stát – daňové pohledávky<br>Due from government – tax receivables                  | 9 702   | 0                     | 9 702             | 7 468            |
|                   | 4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy • Short-term advances granted                         | 200 191   | 0                     | 200 191           | 1 335 467        |
|                   | 4.5. Dohadné účty aktivní • Unbilled revenue  | 212 811   | 0                     | 212 811           | 210 870          |
|                   | 4.6. Jiné pohledávky • Miscellaneous receivables  | 8 265 346   | 173 085               | 8 092 261         | 6 403 217        |
| <b>C. III.</b>    | <b>Krátkodobý finanční majetek • Short-term financial assets</b>                        | <b>250 000</b>  | <b>0</b>              | <b>250 000</b>    | <b>500 000</b>   |
|                   | 1. Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Shares in subsidiaries or parents         | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 2. Ostatní krátkodobý finanční majetek<br>Other short-term financial assets             | 250 000   | 0                     | 250 000           | 500 000          |
| <b>C. IV.</b>     | <b>Peněžní prostředky • Cash</b>  | <b>2 431 073</b>  | <b>0</b>              | <b>2 431 073</b>  | <b>4 141 214</b> |
|                   | 1. Peněžní prostředky v pokladně • Cash in hand   | 178   | 0                     | 178               | 113              |
|                   | 2. Peněžní prostředky na účtech • Cash at bank  | 2 430 895   | 0                     | 2 430 895         | 4 141 101        |
| <b>D. I.</b>      | <b>Časové rozlišení aktiv • Prepaid expenses and accrued income</b>                     | <b>239 730</b>  | <b>0</b>              | <b>239 730</b>    | <b>1 132 513</b> |
| D. I. 1.          | Náklady příštích období • Prepaid expenses  | 509   | 0                     | 509               | 955              |
|                   | Komplexní náklady příštích období<br>Prepaid expenses (specific-purpose expenses)       | 0   | 0                     | 0                 | 0                |
|                   | 2. Příjmy příštích období • Accrued income  | 239 221   | 0                     | 239 221           | 1 131 558        |

| Označení<br>Label                                     | PASIVA • LIABILITIES  | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                   |
|---|---|---|-------------------|
|   |   | běžném<br>current                                       | minulém<br>prior  |
|   |   | Netto<br>Net  | Netto<br>Net      |
| <b>PASIVA CELKEM • TOTAL EQUITY &amp; LIABILITIES</b> |   | <b>11 829 427</b>                                       | <b>14 124 645</b> |
| <b>A.</b>   | <b>Vlastní kapitál • Equity</b>   | <b>877 184</b>  | <b>779 515</b>    |
| <b>A. I.</b>  | <b>Základní kapitál • Basic capital</b>   | <b>340 000</b>  | <b>340 000</b>    |
| A. I. 1.  | Základní kapitál • Registered capital   | 340 000   | 340 000           |
|   | 2. Vlastní podíly (-) • Own ownership interests (-)   | 0   | 0                 |
|   | 3. Změny základního kapitálu • Changes in basic capital   | 0   | 0                 |
| <b>A. II.</b>   | <b>Ážio a kapitálové fondy • Share premium and revaluation reserve</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>          |
| A. II. 1.   | Ážio • Share premium  | 0   | 0                 |
|   | 2. Kapitálové fondy • Revaluation reserve   | 0   | 0                 |
|   | 1. Ostatní kapitálové fondy • Other revaluation reserve   | 0   | 0                 |
|   | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)<br>Gain or loss on revaluation of assets and liabilities (+/-)                          | 0   | 0                 |
|   | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)<br>Gain or loss on revaluation upon corporate transformation (+/-)  | 0   | 0                 |
|   | 4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)<br>Differences arising on corporate transformation (+/-)                                       | 0   | 0                 |
|   | 5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)<br>Differences arising between balance sheet date and transformation date (+/-) | 0   | 0                 |
| <b>A. III.</b>  | <b>Fondy ze zisku • Reserves from profit</b>  | <b>430 611</b>  | <b>327 508</b>    |
| A. III. 1.  | Ostatní rezervní fondy • Other reserves   | 41 861  | 36 261            |
|   | 2. Statutární a ostatní fondy • Statutory and other reserves  | 388 750   | 291 247           |
| <b>A. IV.</b>   | <b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-) • Profit (loss) brought forward (+/-)</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>          |
| IV. 1.  | Nerozdělený zisk minulých let • Retained earnings   | 0   | 0                 |
|   | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) • Accumulated loss (-)  | 0   | 0                 |
|   | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) • Other profit (loss) brought forward (+/-)   | 0   | 0                 |
| <b>A. V. 1.</b>                                       | <b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) • Profit (loss) for the year (+/-)</b>  | <b>106 573</b>  | <b>112 007</b>    |
| A. VI. 1.   | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)<br>Approved decision on advances for profit distribution (-)                                | 0   | 0                 |
| <b>B. + C.</b>  | <b>Cizí zdroje • Provisions and liabilities</b>   | <b>9 879 262</b>  | <b>9 955 795</b>  |
| <b>B. I.</b>  | <b>Rezervy • Provisions</b>   | <b>8 137</b>  | <b>24 779</b>     |
| B. I. 1.  | Rezerva na důchody a podobné závazky • Provision for pensions and similar obligations   | 0   | 0                 |
|   | 2. Rezerva na daň z příjmů • Provision for corporate income tax   | 0   | 15 753            |
|   | 3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů • Provisions recognized under special legislation   | 0   | 0                 |
|   | 4. Ostatní rezervy • Other provisions   | 8 137   | 9 026             |
| <b>C.</b>   | <b>Závazky • Liabilities</b>  | <b>9 871 125</b>  | <b>9 931 016</b>  |
| <b>C. I.</b>  | <b>Dlouhodobé závazky • Long-term liabilities</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>          |
|   | 1. Vydané dluhopisy • Bonds payable   | 0   | 0                 |
|   | 1. Vyměnitelné dluhopisy • Convertible bonds  | 0   | 0                 |
|   | 2. Ostatní dluhopisy • Other bonds  | 0   | 0                 |
|   | 2. Závazky k úvěrovým institucím • Amounts owed to credit institutions  | 0   | 0                 |
|   | 3. Dlouhodobé přijaté zálohy • Long-term advances received  | 0   | 0                 |
|   | 4. Závazky z obchodních vztahů • Trade payables   | 0   | 0                 |
|   | 5. Dlouhodobé směnky k úhradě • Long-term notes payable   | 0   | 0                 |
|   | 6. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba • Liabilities to subsidiaries or parents  | 0   | 0                 |
|   | 7. Závazky – podstatný vliv • Liabilities to associates   | 0   | 0                 |

| Označení<br>Label | PASIVA • LIABILITIES   | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                  |
|-------------------|--|---|------------------|
|                   |  | běžném<br>current                                       | minulém<br>prior |
|                   |  | Netto<br>Net  | Netto<br>Net     |
| 8.                | Odložený daňový závazek • Deferred tax liability   | 0   | 0                |
| 9.                | Závazky – ostatní • Other liabilities  | 0   | 0                |
| 1.                | Závazky ke společníkům • Liabilities to partners   | 0   | 0                |
| 2.                | Dohadné účty pasivní • Unbilled deliveries   | 0   | 0                |
| 3.                | Jiné závazky • Miscellaneous liabilities   | 0   | 0                |
| <b>C. II.</b>     | <b>Krátkodobé závazky • Current liabilities</b>  | <b>9 871 125</b>  | <b>9 931 016</b> |
| 1.                | Vydané dluhopisy • Bonds payable   | 0   | 0                |
| 1.                | Vyměnitelné dluhopisy • Convertible bonds  | 0   | 0                |
| 2.                | Ostatní dluhopisy • Other bonds  | 0   | 0                |
| 2.                | Závazky k úvěrovým institucím • Amounts owed to credit institutions  | 487 438   | 0                |
| 3.                | Krátkodobé přijaté zálohy • Short-term advances received   | 2 470 235   | 2 528 699        |
| 4.                | Závazky z obchodních vztahů • Trade payables   | 502 981   | 542 689          |
| 5.                | Krátkodobé směnky k úhradě • Short-term notes payable  | 0   | 0                |
| 6.                | Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba • Liabilities to subsidiaries or parents  | 0   | 0                |
| 7.                | Závazky – podstatný vliv • Liabilities to associates   | 0   | 0                |
| 8.                | Závazky – ostatní • Other liabilities  | 6 410 471   | 6 859 628        |
| 1.                | Závazky ke společníkům • Liabilities to partners   | 0   | 0                |
| 2.                | Krátkodobé finanční výpomoci • Short-term borrowings   | 0   | 0                |
| 3.                | Závazky k zaměstnancům • Liabilities to employees  | 4 045   | 4 053            |
| 4.                | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění<br>Liabilities arising from social security and health insurance | 2 367   | 2 441            |
| 5.                | Stát – daňové závazky a dotace • Due to government – taxes and subsidies   | 2 718 225   | 3 858 699        |
| 6.                | Dohadné účty pasivní • Unbilled deliveries   | 203 775   | 154 151          |
| 7.                | Jiné závazky • Miscellaneous liabilities   | 3 482 059   | 2 840 284        |
| <b>D. I.</b>      | <b>Časové rozlišení pasiv • Accruals and deferred income</b>   | <b>1 072 981</b>  | <b>3 389 335</b> |
| D. I. 1.          | Výdaje příštích období • Accruals  | 1 072 981   | 2 191 752        |
| 2.                | Výnosy příštích období • Deferred income   | 0   | 1 197 583        |

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2016 PROFIT AND LOSS ACCOUNT IN FULL FORMAT AS AT 31 DECEMBER 2016

(v celých tisících Kč) • (in thousands of Czech crowns)

| Označení<br>Label | VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY • PROFIT AND LOSS ACCOUNT   | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                  |
|-------------------|--|---|------------------|
|                   |  | běžném<br>current                                       | minulém<br>prior |
| I.                | Tržby z prodeje výrobků a služeb • Revenue from sale of finished products and services   | 810 501   | 698 530          |
| II.               | Tržby za prodej zboží • Revenue from sale of goods   | 23 542 435  | 25 417 725       |
| A.                | Výkonová spotřeba • Production-related consumption   | 23 738 298  | 25 605 109       |
| A.1.              | Náklady vynaložené na prodané zboží • Cost of goods sold   | 23 538 720  | 25 412 983       |
| A.2.              | Spotřeba materiálu a energie • Consumption of material and energy  | 2 077   | 2 382            |
| A.3.              | Služby • Services  | 197 501   | 189 744          |
| B.                | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) • Change in inventory produced internally (+/-)   | 0   | 0                |
| C.                | Aktivace (-) • Own work capitalized (-)  | 0   | 0                |
| D.                | Osobní náklady • Personnel expenses  | 69 152  | 69 739           |
| D.1.              | Mzdové náklady • Wages and salaries  | 50 995  | 51 646           |
| D.2.              | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady<br>Social security and health insurance costs and other costs                   | 18 157  | 18 093           |
| D.2.1.            | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění • Social security and health insurance costs   | 16 837  | 16 759           |
| D.2.2.            | Ostatní náklady • Other costs  | 1 320   | 1 334            |
| E.                | Úpravy hodnot v provozní oblasti • Value adjustments in respect of operating activities  | 140 922   | 247 021          |
| E.1.              | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku<br>Value adjustments in respect of intangible and tangible fixed assets                       | 115 701   | 99 143           |
| E.1.1.            | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé<br>Value adjustments in respect of intangible and tangible fixed assets – permanent  | 115 701   | 99 143           |
| E.1.2.            | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné<br>Value adjustments in respect of intangible and tangible fixed assets – temporary | 0   | 0                |
| E.2.              | Úpravy hodnot zásob • Value adjustments in respect of inventory  | 0   | 0                |
| E.3.              | Úpravy hodnot pohledávek • Value adjustments in respect of receivables   | 25 221  | 147 878          |
| III.              | Ostatní provozní výnosy • Other operating income   | 43 556 635  | 44 143 731       |
| III.1.            | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku • Income from sale of fixed assets  | 1   | 722              |
| III.2.            | Tržby z prodaného materiálu • Income from sale of materials  | 0   | 0                |
| III.3.            | Jiné provozní výnosy • Miscellaneous operating income  | 43 556 634  | 44 143 009       |
| F.                | Ostatní provozní náklady • Other operating expenses  | 43 803 571  | 44 186 567       |
| F.1.              | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku • Net book value of fixed assets sold   | 0   | 1 074            |
| F.2.              | Zůstatková cena prodaného materiálu • Net book value of materials sold   | 0   | 0                |
| F.3.              | Daně a poplatky • Taxes and charges relating to operations   | 273 550   | 202 293          |
| F.4.              | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období<br>Provisions relating to operations and prepaid expenses (specific-purpose expenses)   | -889  | -54              |
| F.5.              | Jiné provozní náklady • Miscellaneous operating expenses   | 43 530 910  | 43 983 254       |
| <b>*</b>          | <b>Provozní výsledek hospodaření (+/-) • Profit or loss on operating activities (+/-)</b>  | <b>157 628</b>  | <b>151 550</b>   |

| Označení<br>Label | VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY • PROFIT AND LOSS ACCOUNT   | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                  |
|-------------------|--|---|------------------|
|                   |  | běžném<br>current                                       | minulém<br>prior |
| IV.               | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly<br>Income from long-term investments – interests   | 0   | 0                |
| IV.1.             | Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Income from interests in subsidiaries or parents   | 0   | 0                |
| IV.2.             | Ostatní výnosy z podílů • Other income from interests  | 0   | 0                |
| G.                | Náklady vynaložené na prodané podíly • Cost of interests sold  | 0   | 0                |
| V.                | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku<br>Income from other long-term investments  | 0   | 0                |
| V.1.              | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Income from other long-term investments – subsidiaries or parents | 0   | 0                |
| V.2.              | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku<br>Other income from other long-term investments  | 0   | 0                |
| H.                | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem<br>Expenses relating to other long-term investments  | 0   | 0                |
| VI.               | Výnosové úroky a podobné výnosy • Interest receivable and similar income   | 3 136   | 9 774            |
| VI.1.             | Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Interest receivable and similar income – subsidiaries or parents                     | 0   | 0                |
| VI.2.             | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy • Other interest receivable and similar income   | 3 136   | 9 774            |
| I.                | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti<br>Value adjustments and provisions relating to financial activities   | 0   | 0                |
| J.                | Nákladové úroky a podobné náklady • Interest payable and similar expenses  | 3 593   | 1 097            |
| J.1.              | Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba<br>Interest payable and similar expenses – subsidiaries or parents                    | 0   | 0                |
| J.2.              | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady • Other interest payable and similar expenses  | 3 593   | 1 097            |
| VII.              | Ostatní finanční výnosy • Other finance income   | 26 498  | 157 877          |
| K.                | Ostatní finanční náklady • Other finance cost  | 51 734  | 178 951          |
| *                 | <b>Finanční výsledek hospodaření (+/-) • Profit or loss on financial activities (+/-)</b>  | <b>-25 693</b>  | <b>-12 397</b>   |
| **                | <b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) • Profit or loss before taxation (+/-)</b>   | <b>131 935</b>  | <b>139 153</b>   |
| L.                | <b>Daň z příjmu • Income tax</b>   | <b>25 362</b>   | <b>27 146</b>    |
| L.1.              | Daň z příjmu splatná • Income tax due  | 26 094  | 44 214           |
| L.2.              | Daň z příjmu odložená (+/-) • Income tax deferred (+/-)  | -732  | -17 068          |
| **                | Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) • Profit or loss after taxation (+/-)  | 106 573   | 112 007          |
| M.                | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)<br>Transfer of share of profit or loss to partners (+/-)   | 0   | 0                |
| ***               | <b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) • Profit or loss for the year (+/-)</b>   | <b>106 573</b>  | <b>112 007</b>   |
| *                 | Čistý obrát za účetní období • Net turnover  | 67 939 205  | 70 427 637       |



# PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

## CASH FLOW STATEMENT

(v celých tisících Kč) • (in thousands of Czech crowns)

| Označení<br>Label  | PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH • CASH FLOW STATEMENT   | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                  |
|--|--|---|------------------|
|  |  | běžném<br>current                                       | minulém<br>prior |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti • Cash flows from operating activities</b> |  |   |                  |
| <b>Z.</b>  | <b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)<br/>Profit or loss on ordinary activities before taxation (+/-)</b>  | <b>131 935</b>  | <b>139 153</b>   |
| <b>A.1.</b>  | <b>Úpravy o nepeněžní operace<br/>Adjustments to reconcile profit or loss to net cash provided by or used in operating activities</b>  | <b>140 489</b>  | <b>238 235</b>   |
| A.1.1.   | Odpisy stálých aktiv a pohledávek<br>Depreciation and amortization of fixed assets and write-off of receivables  | 115 719   | 99 152           |
| A.1.2.   | Změna stavu opravných položek • Change in allowances   | 25 221  | 147 878          |
| A.1.3.   | Změna stavu rezerv • Change in provisions  | -889  | -54              |
| A.1.4.   | Kurzové (zisky) a ztráty • Foreign exchange differences  | -39   | -416             |
| A.1.5.   | (Zisk)/ztráta z prodeje stálých aktiv • (Gain)/Loss on disposal of fixed assets  | -1  | 352              |
| A.1.6.   | Úrokové náklady a výnosy • Interest expense and interest income  | 457   | -8 677           |
| A.1.7.   | Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)<br>Other non-cash movements (e.g. revaluation at fair value to profit or loss, dividends received)         | 21  | 0                |
| <b>A*</b>  | <b>Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaň., změnami prac. kapitálu, plac. úroky • Net cash from operating activities before taxation, changes in working capital and extraordinary items</b> | <b>272 424</b>  | <b>377 388</b>   |
| <b>A.2.</b>  | <b>Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu<br/>Change in non-cash components of working capital</b>   | <b>-2 610 429</b>                                       | <b>574 237</b>   |
| A.2.1.   | Změna stavu zásob • Change in inventory  | 0   | 0                |
| A.2.2.   | Změna stavu obchodních pohledávek • Change in trade receivables  | -66 661   | 83 417           |
| A.2.3.   | Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv<br>Change in other receivables and in prepaid expenses and unbilled revenue  | 319 304   | -688 707         |
| A.2.4.   | Změna stavu obchodních závazků • Change in trade payables  | -39 076   | 29 543           |
| A.2.5.   | Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv<br>Change in other payables, short-term loans and in accruals and deferred income                                       | -2 823 996  | 1 149 984        |
| <b>A**</b>   | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, plac. úroky a mimoř. pol.<br/>Net cash from operating activities before taxation, interest paid and extraordinary items</b>                | <b>-2 338 005</b>                                       | <b>951 625</b>   |
| A.3.1.   | Placené úroky • Interest paid  | -3 474  | -1 097           |
| A.4.1.   | Placené daně • Tax paid  | -51 549   | -30 916          |
| A.5.1.   | Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami • Gains and losses on extraordinary items  | 0   | 0                |
| <b>A***</b>  | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti • Net cash provided by (used in) operating activities</b>   | <b>-2 393 028</b>                                       | <b>919 612</b>   |

| Označení<br>Label  | PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH • CASH FLOW STATEMENT   | Skutečnost v účetním období<br>Actual figures in period |                  |
|--|--|---|------------------|
|  |  | běžném<br>current                                       | minulém<br>prior |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti • Cash flows from investing activities</b> |  |   |                  |
| B.1.1.   | Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv • Purchase of fixed assets  | -48 665   | -76 401          |
| B.2.1.   | Příjmy z prodeje stálých aktiv • Proceeds from sale of fixed assets  | 1   | 722              |
| B.3.1.   | Poskytnuté půjčky a úvěry • Loans granted  | 0   | 0                |
| B.4.1.   | Přijaté úroky • Interest received  | 3 136   | 9 774            |
| B.5.1.   | Přijaté dividendy • Dividends received   | 0   | 0                |
| <b>B***</b>  | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti<br/>Net cash provided by (used in) investing activities</b>   | <b>-45 528</b>  | <b>-65 905</b>   |
| <b>Peněžní toky z finanční činnosti • Cash flows from financing activities</b>   |  |   |                  |
| <b>C.1.</b>  | <b>Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů<br/>Change in long-term liabilities and long-term, resp. short-term, loans</b> | <b>487 319</b>  | <b>0</b>         |
| C.2.1.   | Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky<br>Effect of changes in basic capital on cash  | 0   | 0                |
| C.2.2.   | Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku • Profit shares paid  | -3 330  | -24 500          |
| C.2.3.   | Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky<br>Effect of other changes in basic capital on cash  | -5 574  | -5 475           |
| <b>C***</b>  | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti<br/>Net cash provided by (used in) financing activities</b>   | <b>478 415</b>  | <b>-29 975</b>   |
| F.   | Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků • Net increase (decrease) in cash  | -1 960 141  | 823 732          |
| P.   | Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období<br>Cash and cash equivalents at beginning of year                               | 4 641 214   | 3 817 482        |
| <b>R.</b>  | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období<br/>Cash and cash equivalents at end of year</b>                               | <b>2 681 073</b>  | <b>4 641 214</b> |

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. 12. 2016

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

### AS AT 31 DECEMBER 2016

#### 1. POPIS SPOLEČNOSTI

OTE, a.s., (dále jen společnost) je akciová společnost, která vznikla dne 2. 7. 2001 a sídlí v Sokolovské ulici 192/79, Praha 8, Česká republika, identifikační číslo 264 63 318. Hlavním předmětem její činnosti jsou činnosti operátora trhu podle § 20a zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon) a správa veřejně přístupného rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

Jediným akcionářem společnosti je stát Česká republika. Práva akcionáře ve společnosti vykonává jménem státu jako věcně příslušný státní orgán Ministerstvo průmyslu a obchodu, IČ 476 09 109, se sídlem Na Františku 32, Praha 1.

Členové orgánů společnosti k 31. prosinci 2016:

##### Dozorčí rada

|                |                        |
|----------------|------------------------|
| Předseda:      | Ing. Ludmila Petráňová |
| Místopředseda: | Ing. Ladislav Havel    |
| Člen:          | Ing. Oldřich Petržilka |
| Člen:          | Ing. Jaroslav Kubovic  |
| Člen:          | Ing. Jiří Maceška      |

##### Představenstvo

|                |                             |
|----------------|-----------------------------|
| Předseda:      | Ing. Aleš Tomec             |
| Místopředseda: | Ing. Michal Ivánek          |
| Člen:          | Ing. Igor Chemišinec, Ph.D. |

V roce 2016 v dozorčí radě společnosti došlo k následujícím změnám: ke dni 1. 6. 2016 zaniklo členství v představenstvu Ing. Vladimírovi Bártlovi, MBA, a Bc. Lukáši Židkovi.

Dne 21. 12. 2016 byl do dozorčí rady zvolen Ing. Jiří Maceška.

#### 1. DESCRIPTION OF THE COMPANY

OTE, a.s. ("the Company") is a joint stock company incorporated on 2 July 2001 in the Czech Republic. The Company's registered office is located at Sokolovská 192/79, Prague 8, Czech Republic, and the business registration number (IČ) is 264 63 318. The Company is involved in the market operator functions in compliance with Section 20a of Act No. 458/2000 Coll. (the "Energy Act") and in the administration of the public emission trading registry supporting the greenhouse gas emission allowance trading scheme.

The sole shareholder of the Company is the Czech Republic. The shareholder's rights in the Company are exercised on behalf of the state by the government body having subject-matter jurisdiction, i.e. the Ministry of Industry and Trade, with the business registration number (IČ) 476 09,109 and the registered office located at Na Františku 32, Prague 1.

Members of the bodies as at 31 December 2016 were as follows:

##### Supervisory Board

|             |                        |
|-------------|------------------------|
| Chair:      | Ing. Ludmila Petráňová |
| Vice-chair: | Ing. Ladislav Havel    |
| Member:     | Ing. Oldřich Petržilka |
| Member:     | Ing. Jaroslav Kubovic  |
| Member:     | Ing. Jiří Maceška      |

##### Board of Directors

|             |                             |
|-------------|-----------------------------|
| Chair:      | Ing. Aleš Tomec             |
| Vice-chair: | Ing. Michal Ivánek          |
| Member:     | Ing. Igor Chemišinec, Ph.D. |

The Supervisory Board saw the following changes in 2016: The membership of Ing. Vladimír Bártl, MBA and Bc. Lukáš Židek ceased as at 1 June 2016.

Ing. Jiří Maceška was appointed the member of the Supervisory Board on 21 December 2016.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 30. 5. 2016 byl v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., a o změně některých zákonů (zákon o auditorech) zřízen výbor pro audit.

| <b>Výbor pro audit</b> |                      |
|------------------------|----------------------|
| Předseda:              | Ing. Ladislav Langr  |
| Člen:                  | Ing. Michal Brandejs |
| Člen:                  | Ing. Petr Čermák     |

Organizační struktura společnosti zahrnuje následující úseky a jim podřízené odbory:

| <b>Úsek</b>        | <b>Odbor</b>                        |
|--------------------|-------------------------------------|
| Služby společnosti | Správa podporovaných zdrojů energie |
|                    | Správa povolenek a záruk původu     |
|                    | Zákaznické služby                   |
| Obchod a bilance   | Bilance elektřiny                   |
|                    | Bilance plynu                       |
|                    | Obchod                              |
|                    | Rozvoj trhu                         |
| Ekonomika          | Finance                             |
|                    | Řízení IT                           |
|                    | Správa majetku a služby             |

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro roky 2016 a 2015.

Na základě požadavků novely zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky platné od 1. 1. 2016 došlo ke změně vykazování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Pro zajištění srovnatelnosti těchto položek s minulým účetním obdobím byly položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty za rok 2015 příslušně reklasifikovány. Společnost postupovala v souladu s Českým účetním standardem pro podnikatele č. 024 „Srovnatelné období za účetní období započaté v roce 2016“.

Based on decision of the sole shareholder executing the powers of general meeting made on 30 May 2016, an audit committee has been established in accordance with Act No. 93/2009 Coll., on auditors and the amendment of certain acts (the Act on Auditors).

| <b>Audit Committee</b> |                      |
|------------------------|----------------------|
| Chair:                 | Ing. Ladislav Langr  |
| Member:                | Ing. Michal Brandejs |
| Member:                | Ing. Petr Čermák     |

The Company's organizational structure includes the following sections and their subordinate departments:

| <b>Section</b>                   | <b>Department</b>                                     |
|----------------------------------|---|
| Services provided by the Company | Administration of Supported Energy Sources            |
|                                  | Administration of Allowances and Guarantees of Origin |
|                                  | Customer Services                                     |
| Trade and Balance                | Electricity Balance                                   |
|                                  | Gas Balance   |
|                                  | Energy Markets  |
|                                  | Market Development                                    |
| Economics                        | Finance   |
|                                  | IT Management   |
|                                  | Facility and Services Management                      |

The Company has no foreign branch.

## 2. BASIS OF PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements were prepared in accordance with the Czech Act on Accounting and the related guidelines as applicable for 2016 and 2015.

Pursuant to requirements of the Act on Accounting amendment and the related guidelines as applicable from 1 January 2016, the presentation of items in the balance sheet and in the income statement has changed. To achieve the comparability of these items with the respective items for the preceding reporting period, the items in the balance sheet and in the income statement for 2015 have been appropriately adjusted. The Company has followed the Czech accounting standard for entrepreneurs No. 024 "Comparative Period for the Reporting Period Started in 2016".

### Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic.

### 3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za roky 2016 a 2015, jsou následující:

#### a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku (2–6 let).

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

#### b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně od 25 tis. Kč do 40 tis. Kč je účetně odepisován 2 roky. Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

#### Odepisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

|  | Počet let |
|--|-----------|
| Stavby (technické zhodnocení najatého majetku) | 5         |
| Stroje, přístroje a zařízení                   | 3         |
| Dopravní prostředky                            | 4         |

#### c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dluhových cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

### 3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies applied by the Company in preparing the 2016 and 2015 financial statements are as follows:

#### a) Intangible Fixed Assets

Intangible fixed assets are recorded at their acquisition cost and related expenses. Intangible fixed assets with a cost exceeding CZK 60 thousand are amortized over their useful economic lives (2 years to 6 years).

The costs of technical improvements are capitalized. Repairs and maintenance expenses are expensed as incurred.

#### b) Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are recorded at their acquisition cost, which consists of purchase price, freight, customs duties and other related costs. Purchased tangible fixed assets with a cost from CZK 25 thousand to CZK 40 thousand are depreciated over two years. Purchased tangible fixed assets with a cost exceeding CZK 40 thousand are depreciated over their useful economic lives.

The costs of technical improvements are capitalized. Repairs and maintenance expenses are expensed as incurred.

#### Depreciation

Depreciation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of the related asset. The useful economic lives are as follows:

|   | Years |
|---|-------|
| Structures (technical improvement of leased assets) | 5     |
| Machinery and equipment                             | 3     |
| Vehicles  | 4     |

#### c) Financial Assets

Short-term financial assets consist of held-to-maturity debt securities falling due within one year.

Held-to-maturity securities are securities with a defined maturity that the Company intends and is able to hold to maturity.

Securities are valued at their acquisition cost, which includes the purchase price and direct costs related to the acquisition, e.g. fees and commissions paid to agents and stock exchanges. In respect of debt securities, interest income is recorded observing the matching and accrual principles. Accrued interest income is included in the relevant securities account.

#### **d) Peněžní prostředky**

Peněžní prostředky tvoří peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

#### **e) Pohledávky**

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

#### **f) Deriváty**

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami. V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých pohledávek, resp. závazků.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty jsou sjednány za účelem zajištění reálné hodnoty nebo za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musejí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

Společnost využívá jen deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů.

#### **g) Netting – zápočet vzájemných pohledávek a závazků**

Společnost vzájemně započítává pohledávky, závazky, přijaté a poskytnuté zálohy vzniklé při vypořádání denních obchodů za odchylky, regulační energii, krátkodobý trh a zúčtování rozdílů z typových diagramů dodávky. Pohledávky a závazky z těchto obchodů jsou v rozvaze vykázány v netto hodnotě a dochází k peněžnímu vyrovnání netto částek.

#### **h) Vlastní kapitál**

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. V souladu se stanovami společnost vytváří rezervní fond ze zisku.

Na základě vnitřního předpisu vytváří společnost ze zisku sociální fond, určený ke krytí nároků zaměstnanců nad rámec zákoníku práce, a dále fond rozvoje, ve kterém se soustřeďují volné finanční prostředky pro budoucí investiční potřeby.

#### **d) Cash**

Cash includes liquid valuables, cash in hand and at bank.

#### **e) Receivables**

Receivables are initially measured at their nominal amount. Both long- and short-term receivables are carried at their realizable value after allowance for doubtful accounts. Additions to the allowance account are charged to income.

#### **f) Derivatives**

Derivatives are initially measured at cost. Derivatives are recorded in other short-term receivables or payables, as appropriate, in the accompanying balance sheet.

Derivatives are classified as derivatives held for trading or hedging derivatives. The latter are designated as either fair value hedges or cash flow hedges. In order to qualify for hedge accounting, the change in the fair value of a derivative or of its estimated cash flow must offset, in whole or in part, the change in the fair value or cash flow arising from the hedged item. In addition, there must be formal documentation of the hedging relationship at inception and the Company must prove that the hedging relationship is highly effective. In all other cases, derivatives are recognized as held-for-trading.

The Company has only derivatives held for trading.

Derivatives are revalued to fair value as at the balance sheet date. Changes in the fair value of derivatives held for trading are charged or credited, as appropriate, to finance income.

#### **g) Netting of Receivables and Liabilities**

The Company offsets receivables, liabilities, and advances received and granted which arise from the settlement of daily trading in imbalances, regulating energy, short-term market and the settlement of load profile differences. Receivables and liabilities arising from the trading are presented net in the balance sheet and settled net in cash.

#### **h) Equity**

The basic capital of the Company is stated at the amount recorded in the Commercial Register maintained in the Municipal Court. Any increase or decrease in the basic capital made pursuant to the decision of the General Meeting which was not entered in the Commercial Register as at the financial statements date is recorded through changes in basic capital. In accordance with the Articles of Association, the Company creates a reserve from profit.

Based on an internal policy the Company creates a social fund from profit, which is restricted for covering the employees' needs beyond the framework of the Labor Code, and a development fund, in which available financial means for future investments needs are collected.

### **i) Cizí zdroje**

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky k úvěrovým institucím se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobé závazky k úvěrovým institucím se považuje i část dlouhodobých závazků k úvěrovým institucím, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne. Podmíněné závazky, které nejsou vykázány v rozvaze z důvodu vysoké nejistoty při stanovení jejich výše, titulu nebo termínu plnění, jsou popsány v odstavci 16.

Společnost vytváří rezervy v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

### **j) Devizové operace**

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku. K rozvahovému dni byly oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

### **k) Účtování výnosů a nákladů**

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

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

Výnosy a náklady vyplývající z denních obchodů za odchylky, regulační energii, krátkodobý trh a zúčtování rozdílů z typových diagramů dodávky jsou vykázány jako Tržby za prodej zboží a Náklady vynaložené na prodané zboží.

Výnosy z hlavní činnosti představují výnosy z pevných cen účtovaných podle platného cenového rozhodnutí Energetického regulačního úřadu, kterým se stanovují ceny elektřiny, plynu a souvisejících služeb.

### **i) Provisions and Liabilities**

Long-term liabilities and current liabilities are carried at their nominal values.

Long-term liabilities and current liabilities to credit institutions are recorded at their nominal values. Any portion of long-term debt which is due within one year of the balance sheet date is classified as short-term debt. Liabilities or contingent liabilities that are not recorded in the balance sheet because significant uncertainties exist with respect to the amount, title or timing of the expected outflow of benefits are described in Note 16.

The Company creates provisions if the related purpose amount and timing can be reliably estimated and the accrual and matching principles are observed.

### **j) Foreign Currency Transactions**

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns at the exchange rate prevailing as at the transaction date. On the balance sheet date monetary items are adjusted to the exchange rates as published by the Czech National Bank as at 31 December.

Realized and unrealized exchange rate gains and losses were charged or credited, as appropriate, to income for the year.

### **k) Recognition of Revenues and Expenses**

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis, that is, they are recognized in the periods in which the actual flow of the related goods or services occurs, regardless of when the related monetary flow arises.

The Company recognizes as an expense any additions to provisions for or allowances against risks, losses or physical damage that are known as at the financial statements' date.

Revenues and expenses generated, or incurred, in daily trading in imbalances, regulating energy, short-term market and the settlement of load profile differences are presented within Revenue from sale of goods and Cost of goods sold, respectively.

Revenues from principal activity represent revenues from fixed prices charged according to the applicable Price Decision issued by the Energy Regulatory Office, in which the prices of electricity, gas and related services are determined.

Tržby z plateb ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny a z plateb složky ceny za distribuci elektřiny spojené s podporou decentralní výroby elektřiny jsou spolu s dotací ze státního rozpočtu zahrnuty do jiných provozních výnosů při respektování věcné a časové souvislosti. V daném účetním období jsou tedy účtovány pouze v realizované výši, tj. do výše poskytnuté podpory. Rozdíl, o který celkové příjmy na úhradu nákladů podpory v daném kalendářním roce převyšují náklady spojené s výplatou podpory, je účtován jako závazek vůči státnímu rozpočtu a bude vypořádán v souladu s podmínkami čerpání dotace ze státního rozpočtu. V případě, že celkové příjmy na úhradu nákladů podpory jsou v daném kalendářním roce nižší než celkové náklady na podporu, je doúčtován dohadný výnos ve výši zatím nepřijatých finančních prostředků, na které má společnost nárok, a budou přijaty v budoucnu.

#### **l) Daň z příjmů**

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvalé nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Společnost vykazuje v rezervách nesplacený závazek z titulu daně z příjmů ponížený o zaplacené zálohy. Pokud zálohy na daň z příjmů převyšují odhadovanou splatnou daň k datu účetní závěrky, je rozdíl vykázán jako krátkodobá pohledávka.

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

#### **m) Dotace**

Společnost je příjemcem neinvestiční dotace na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny a provozní podporou tepla. Poskytovatelem dotace je Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR. Dotace je vyplácena čtvrtletně ve lhůtě 60 dnů po skončení příslušného čtvrtletí. Dotace je účtována do výnosů v období, kdy jsou vynaloženy související náklady na podporu.

#### **n) Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

Revenue from price paid to cover electricity support costs, from the component of electricity distribution price covering the support of decentralized electricity generation, and revenue from government subsidies is included in Miscellaneous operating income, taking into account the matching principle. Accordingly, the revenue is only recognized up to the amount of the support actually received for the period. The excess, if any, of the total revenue generated in the respective calendar year from electricity support costs over the expenses incurred in the support is presented as a liability due to government and will be settled pursuant to the terms and conditions of using the government subsidy. If the total revenue generated in the calendar year from electricity support costs is lower than the total expenses incurred in the support, an estimate is recognized for the financial means not yet received to which the Company is entitled and that will be received in the future.

#### **l) Income Tax**

The corporate income tax expense is calculated based on the statutory tax rate and book income before taxes, increased or decreased by the appropriate permanent and temporary differences (e.g. non-deductible provisions and allowances, differences between book and tax depreciation, etc.).

Provisions include an outstanding corporate income tax liability, net of tax prepayments. If tax prepayments exceed the estimated current tax liability as at the reporting date, the difference is presented within short-term receivables.

The deferred tax position reflects the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for corporate income tax purposes, taking into consideration the period of realization.

#### **m) Subsidies**

The Company has received a non-investment subsidy intended to cover the costs of electricity support and heat operating aid. The subsidy has been granted by the Ministry of Industry and Trade and is provided quarterly, within 60 days of the end of the quarter to which the subsidy relates. The subsidy is recognized into income for the same year when the related costs of support are charged to income.

#### **n) Use of Estimates**

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company management prepared these estimates and predictions based on all available relevant information. These estimates and assumptions are based on information available as at the date of the financial statements and may differ from actual results.



#### o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

### a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

| Požizovací cena<br>Cost  | Počáteční zůstatek<br>At beginning of year | Přírůstky<br>Additions | Vyřazení<br>Disposals | Převody<br>Transfers | Konečný zůstatek<br>At end of year |
|--|--|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| Software • Software  | 698 518                                    | -                      | -210                  | 56 340               | 754 648                            |
| Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek<br>Other intangible fixed assets           | 59 228                                     | -                      | -                     | 1 672                | 60 900                             |
| Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek<br>Intangible fixed assets in progress | 10 281                                     | 48 091                 | -                     | -58 012              | 360                                |
| <b>Celkem 2016 • 2016 Total</b>  | <b>768 027</b>                             | <b>48 091</b>          | <b>-210</b>           | <b>-</b>             | <b>815 908</b>                     |
| Celkem 2015 • 2015 Total   | 711 550                                    | 56 792                 | -315                  | -                    | 768 027                            |

| Oprávký<br>Accumulated amortization  | Počáteční zůstatek<br>At beginning of year | Odpisy<br>Amortization during year | Vyřazení<br>Disposals | Konečný zůstatek<br>At end of year | Účetní hodnota<br>Net book value |
|--|--|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Software • Software  | -629 954                                   | -98 371                            | 210                   | -728 115                           | 26 533                           |
| Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek<br>Other intangible fixed assets           | -29 747                                    | -9 507                             | -                     | -39 254                            | 21 646                           |
| Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek<br>Intangible fixed assets in progress | -  | -                                  | -                     | -                                  | 360                              |
| <b>Celkem 2016 • 2016 Total</b>  | <b>-659 701</b>                            | <b>-107 878</b>                    | <b>210</b>            | <b>-767 369</b>                    | <b>48 539</b>                    |
| Celkem 2015 • 2015 Total   | -565 711                                   | -94 305                            | 315                   | -659 701                           | 108 326                          |

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 v pořizovacích cenách 4 042 tis. Kč a 4 320 tis. Kč.

Přírůstek nehmotného majetku se týká především investic do softwaru v souvislosti s technickým zhodnocením (úpravy, nové funkcionality) informačního systému operátora trhu (dále CS OTE).

#### o) Subsequent Events

The impact of events that occurred between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation is recognized in the financial statements provided these events provide additional evidence about conditions that existed at the date of the balance sheet.

If material events reflecting the facts occurring after the balance sheet date happened between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation the consequences of these events are disclosed in the notes to the financial statements but not recognized in the financial statements.

## 4. FIXED ASSETS

### a) Intangible Fixed Assets (in CZK thousands)

As at 31 December 2016 and 2015, the total value of small intangible fixed assets which are not reflected in the accompanying balance sheet was CZK 4,042 thousand and CZK 4,320 thousand at acquisition cost, respectively.

The addition to intangible assets relates, in particular, to the investment in software due to a technological upgrade (modifications, new functionalities) of the market operator's information system ("CS OTE").

**b) Dlouhodobý hmotný majetek** (v tis. Kč)

**b) Tangible Fixed Assets** (in CZK thousands)

| Pořizovací cena<br>Cost  | Počáteční zůstatek<br>At beginning of year | Přírůstky<br>Additions | Vyřazení<br>Disposals | Převody<br>Transfers | Konečný zůstatek<br>At end of year |
|--|--|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| Stavby • Structures  | 3 607                                      | -                      | -                     | 0                    | 3 607                              |
| Hmotné movité věci a jejich soubory<br>Movable assets and sets of movable assets | 51 755                                     | -                      | -12 546               | 19 748               | 58 957                             |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek<br>Tangible fixed assets in progress       | 19 174                                     | 574                    | -                     | -19 748              | -                                  |
| <b>Celkem 2016 • 2016 Total</b>  | <b>74 536</b>                              | <b>574</b>             | <b>-12 546</b>        | <b>-</b>             | <b>62 564</b>                      |
| Celkem 2015 • 2015 Total   | 64 051                                     | 19 608                 | -9 123                | -                    | 74 536                             |

| Oprávký<br>Accumulated Depreciation  | Počáteční zůstatek<br>At beginning of year | Odpisy<br>Depreciation during year | Vyřazení<br>Disposals | Konečný zůstatek<br>At end of year | Účetní hodnota<br>Net book value |
|--|--|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Stavby • Structures  | -3 607                                     | -                                  | -                     | -3 607                             | -                                |
| Hmotné movité věci a jejich soubory<br>Movable assets and sets of movable assets | -47 993                                    | -7 823                             | 12 546                | -43 270                            | 15 687                           |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek<br>Tangible fixed assets in progress       | -  | -                                  | -                     | -                                  | -                                |
| <b>Celkem 2016 • 2016 Total</b>  | <b>-51 600</b>                             | <b>-7 823</b>                      | <b>12 546</b>         | <b>-46 877</b>                     | <b>15 687</b>                    |
| Celkem 2015 • 2015 Total   | -54 812                                    | -4 838                             | 8 050                 | -51 600                            | 22 936                           |

K 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 3 101 tis. Kč a 3 002 tis. Kč. Přírůstek hmotného majetku představuje hardware pořízený v souvislosti s informačním systémem CS OTE a vybavení pracoviště společnosti výpočetní technikou.

The total value of small tangible fixed assets which are not reflected in the accompanying balance sheet was CZK 3,101 thousand and CZK 3,002 thousand at acquisition cost as at 31 December 2016 and 2015, respectively. The addition to tangible assets relates to hardware acquired with respect to using the CS OTE information system and equipping the workplace with information technology.

## 5. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v letech 2016 a 2015 vytvořeny opravné položky na základě znalosti bonity příslušných odběratelů ve vztahu k termínu vzniku pohledávek (viz odstavec 6).

## 5. RECEIVABLES

Allowances against outstanding receivables that are considered doubtful were charged to income in 2016 and 2015, respectively, based on customer creditworthiness and related receivable ageing (see Note 6).

K 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 pohledávky po lhůtě splatnosti činily 173 708 tis. Kč a 172 890 tis. Kč.

As at 31 December 2016 and 2015, overdue receivables totaled CZK 173,708 thousand and CZK 172,890 thousand, respectively.

Jiné pohledávky zahrnují zejména pohledávky vyplývající z podpory elektřiny a provozní podpory tepla. Většina pohledávek po lhůtě splatnosti je předmětem soudních řízení nebo správních řízení vedených Energetickým regulačním úřadem, která k datu účetní závěrky nebyla ukončena.

Other receivables mainly include receivables from electricity support and from heat operating aid. Most of the overdue receivables are subject-matter of legal proceedings or administrative proceedings held by the Energy Regulatory Office that were not closed as at the financial statements' date.

Dohadné účty aktivní zahrnují především výnosy na dosud nevyúčtovanou podporu podporovaných zdrojů energie vztahující se k běžnému roku.

Pohledávky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 18).

## 6. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 5).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

| Opravné položky k:<br>Allowances against:    | Zůstatek<br>k 31. 12. 2014<br>Balance as at<br>31/ 12/ 2014 | Tvorba<br>opravné<br>položky<br>Additions | Zúčtování<br>opravné<br>položky<br>Deductions | Zůstatek<br>k 31. 12. 2015<br>Balance as at<br>31/ 12/ 2015 | Tvorba<br>opravné<br>položky<br>Additions | Zúčtování<br>opravné<br>položky<br>Deductions | Zůstatek<br>k 31. 12. 2016<br>Balance as at<br>31/ 12/ 2016 |
|--|---|---|---|---|---|---|---|
| pohledávkám – zákonné<br>receivables – legal | 9   | 97 842                                    | -9  | 97 842  | 67 718                                    | -   | 165 560   |
| pohledávkám – ostatní<br>receivables – other | -   | 50 046                                    | -   | 50 046  | 6 040                                     | -48 537                                       | 7 549   |

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

## 7. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

Účty v bankách obsahují depozitní a běžné vklady u bankovních ústavů Komerční banka, Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a ČSOB, a.s., (denominované zejména v Kč).

Krátkodobý finanční majetek ve výši 250 000 tis. Kč obsahuje depozitní směnky u ČSOB, a.s., splatné 11. 4. 2017.

## 8. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV

Náklady příštích období zahrnují především časově rozlišené výdaje na nájemné kancelářských prostor a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Příjmy příštích období zahrnují zejména doúčtování ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny, pevné ceny za činnost zúčtování, úroky z vkladů v bankách a ostatní služby a jsou účtovány do výnosů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Unbilled revenue represents, in particular, revenues from not yet settled renewable energy sources support related to the current year.

Receivables from related parties (see Note 18).

## 6. ALLOWANCES

Allowances reflect a temporary diminution in the value of assets (see Note 5).

Changes in the allowance accounts (in CZK thousands):

Legal allowances are created in compliance with the Act on Provisions and are tax deductible.

## 7. SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS AND CASH

Cash at bank includes term and demand deposits with Komerční banka, Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. and ČSOB, a.s.; the deposits are mainly denominated in CZK.

Short-term financial asset in the amount of CZK 250,000 thousand includes deposit bill of exchange with ČSOB, a.s. due 11 April 2017.

## 8. PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME

Prepaid expenses include, in particular, the office rent expenses, which are charged to income for the year in which they were incurred.

Unbilled revenues include, in particular, an additional portion of price charged for the costs related to electricity support, an additional portion of fixed prices charged for the settlement activity, interest and other services.

## 9. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti tvoří po sloučení jedna akcie s nominální hodnotou 340 mil. Kč. Akcie zní na jméno, je plně upsána a splacena.

V letech 2016 a 2015 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

## 9. EQUITY

The basic capital of the Company consists of one share with a nominal value of CZK 340 million. The share is registered and fully subscribed and paid.

The movements in the capital accounts during 2016 and 2015 were as follows (in CZK thousands):

|                                   | <b>Zůstatek<br/>k 31. 12. 2014<br/>Balance as at<br/>31/ 12/ 2014</b> | <b>Zvýšení<br/>Increase</b> | <b>Snížení<br/>Decrease</b> | <b>Zůstatek<br/>k 31. 12. 2015<br/>Balance as at<br/>31/ 12/ 2015</b> | <b>Zvýšení<br/>Increase</b> | <b>Snížení<br/>Decrease</b> | <b>Zůstatek<br/>k 31. 12. 2016<br/>Balance as at<br/>31/ 12/ 2016</b> |
|-----------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Počet akcií<br>Number of shares   | 1   | -                           | -                           | 1   | -                           | -                           | 1   |
| Základní kapitál<br>Basic capital | 340 000   | -                           | -                           | 340 000   | -                           | -                           | 340 000   |
| Rezervní fond • Reserve           | 31 367  | 4 894                       | -                           | 36 261  | 5 600                       | -                           | 41 861  |
| Sociální fond • Social fund       | 972   | 1 864                       | -1 675                      | 1 161   | 1 862                       | -1 654                      | 1 369   |
| Fond rozvoje<br>Development fund  | 227 275   | 62 811                      | -                           | 290 086   | 97 295                      | -                           | 387 381   |

Společnost soustředí volné finanční prostředky pro budoucí investiční potřeby ve fondu rozvoje. Sociální fond je určen ke krytí nároků zaměstnanců nad rámec zákoníku práce.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady společnosti ze dne 30. května 2016 a 21. května 2015 bylo schváleno následující rozdělení zisku za roky 2015 a 2014 (v tis. Kč):

The Company creates a development fund, in which financial means for future investments needs are collected. A social fund is restricted for covering the employees' needs beyond the framework of the Labor Code.

On 30 May 2016 and 21 May 2015, the sole shareholder executing the powers of the general meeting approved the following profit distribution for 2015 and 2014, respectively (in CZK thousands):

| <b>Zisk roku 2015 • Profit for 2015</b>  | <b>112 007</b> | <b>Zisk roku 2014 • Profit for 2014</b>  | <b>97 869</b> |
|--|----------------|--|---------------|
| Příděl do – • Allocation to –            |                | Příděl do – • Allocation to –            |               |
| rezervního fondu • reserve               | 5 600          | rezervního fondu • reserve               | 4 894         |
| sociálního fondu • social fund           | 1 862          | sociálního fondu • social fund           | 1 864         |
| fondu rozvoje • development fund         | 97 295         | fondu rozvoje • development fund         | 62 811        |
| Výplaty tantiém • Royalties distribution | 3 920          | Výplaty tantiém • Royalties distribution | 3 800         |
| Výplaty dividend • Dividend distribution | 3 330          | Výplaty dividend • Dividend distribution | 24 500        |

## 10. REZERVY

Změny na účtech rezerv  
(v tis. Kč):

|  | <b>Zůstatek<br/>k 31. 12. 2014<br/>Balance as at<br/>31/ 12/ 2014</b> | <b>Tvorba rezerv<br/>Additions</b> | <b>Zúčtování<br/>rezerv<br/>Deductions</b> | <b>Zůstatek<br/>k 31. 12. 2015<br/>Balance as at<br/>31/ 12/ 2015</b> | <b>Tvorba rezerv<br/>Additions</b> | <b>Zúčtování<br/>rezerv<br/>Deductions</b> | <b>Zůstatek<br/>k 31. 12. 2016<br/>Balance as at<br/>31/ 12/ 2016</b> |
|--|---|------------------------------------|--|---|------------------------------------|--|---|
| Rezerva na daň z příjmu<br>Provision for corporate<br>income tax | 2 454   | 15 753                             | -2 454                                     | 15 753  | -                                  | -15 753                                    | -   |
| Ostatní rezervy<br>Other provisions                              | 9 081   | 9 026                              | -9 081                                     | 9 026   | 8 137                              | -9 026                                     | 8 137   |

Ostatní rezervy jsou tvořeny na odměny členů orgánů společnosti a na nevyčerpanou dovolenou.

## 11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 výše splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení činila 2 367 tis. Kč a 2 441 tis. Kč.

Přijaté zálohy představují složené finanční zajištění subjektů zúčtování pro obchodování na trhu s elektřinou a plynem.

Jiné závazky představují zejména závazky vyplývající z podpory elektřiny a provozní podpory tepla.

Dohadné účty pasivní zahrnují především náklady na dosud nevyúčtovanou podporu podporovaných zdrojů energie vztahující se k běžnému roku.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 18).

## 12. ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Společnost má u bankovních ústavů (Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a ČSOB, a.s.) zřízen syndikovaný úvěr do výše 6 500 000 tis. Kč, který slouží k vyrovnaní časového nesouladu mezi příjmy a výdaji na podporu podporovaných zdrojů energie. K 31. 12. 2016 byl čerpán úvěr ve výši 470 119 tis. Kč se splatností v lednu 2017, k 31. 12. 2015 nebyl úvěr čerpán.

K 31. 12. 2016 byl čerpán kontokorentní úvěr od Komerční banky v částce 17 319 tis. Kč, k 31. 12. 2015 nebyl úvěr čerpán.

## 10. PROVISIONS

The movements in the provision accounts were as follows  
(in CZK thousands):

Other provisions were created for bonuses paid to the members of the Company boards and for accrued vacation.

## 11. CURRENT LIABILITIES

As at 31 December 2016 and 2015, the Company had liabilities of CZK 2,367 thousand and CZK 2,441 thousand, respectively, owing to social security and health insurance premiums.

Advances received represent financial collateral received from the subjects of settlement for trading on the electricity and gas markets.

Other liabilities mainly include liabilities from electricity support and heat operating aid.

Unbilled deliveries represent, in particular, costs of not yet settled renewable energy sources support related to the current year.

Payables to related parties (see Note 18).

## 12. AMOUNTS OWED TO CREDIT INSTITUTIONS

The Company has a syndicated loan of CZK 6,500,000 thousand granted by Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., and ČSOB, a.s.; the loan is used to offset the discrepancies in timing of income generated from, and expenses incurred in, renewable resources support. As at 31 December 2016, the loan was used in the amount of CZK 470,119 thousand with maturity in January 2017. As at 31 December 2015, the loan was not used.

As at 31 December 2016, an overdraft facility with Komerční banka was used in the amount of CZK 17,319 thousand.

As at 31 December 2015, the overdraft facility was not used.

Náklady na úroky a poplatky vztahující se k revolvingovému úvěru za roky 2016 a 2015 činily 23 100 tis. Kč a 15 211 tis. Kč. Poplatky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky Ostatních finančních nákladů.

Smlouva o úvěru obsahuje finanční ukazatel o minimální výši pohledávek k rozdílu úvěru a finančního majetku, který musí společnost dodržovat. K 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 společnost tyto podmínky dodržovala.

### 13. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV

Výdaje příštích období zahrnují především položky související s výplatou podpory podporovaným zdrojům a na vypořádání odchylek a krátkodobého trhu a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Výnosy příštích období zahrnují poměrnou část prostředků, které slouží ke krytí nákladů spojených s podporou elektřiny a jsou účtovány do výnosů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Položky výdajů a výnosů příštích období (v tis. Kč):

The interest expense and fees relating to revolving loan for 2016 and 2015 were CZK 23,100 thousand and CZK 15,211 thousand, respectively. The fees are presented in Other finance cost in the accompanying income statement.

The loan agreement includes a financial indicator which must be met by the Company, namely a certain minimum level of a quotient of receivables and the loan amount less financial assets. As at 31 December 2016 and 2015, the Company was in compliance with the covenant.

### 13. ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

Accruals include, in particular, items relating to the payment of supported energy source support and imbalances and short-term market settlement, which are charged to income for the year in which they were incurred.

Deferred income includes, in particular, a proportionate part of the funds covering the electricity support costs, which is recognized into income for the year in which it was earned.

The breakdown of accruals and deferred income (in CZK thousands):

|  | 2016    | 2015      |
|--|---------|-----------|
| Výdaje příštích období • Accruals  |         |           |
| Platby na krytí podpory podporovaných zdrojů • Payments to cover supported energy source support | 974 383 | 1 262 326 |
| Vypořádání odchylek a krátkodobého trhu • Imbalances and short-term market settlement            | 62 340  | 879 100   |
| Ostatní služby • Other services  | 36 258  | 50 326    |
| Výnosy příštích období • Deferred income   |         |           |
| Výnosy na krytí nákladů podpory • Revenue from funds covering electricity support costs          | -       | 1 197 583 |

### 14. DERIVÁTY

Společnost má uzavřené smlouvy o derivátech. K 31. 12. 2016 společnost přecenila deriváty na reálnou hodnotu a kladné, resp. záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v jiných pohledávkách, resp. v jiných závazcích.

### 14. DERIVATIVES

The Company has concluded several derivative contracts. As at 31 December 2016, the derivatives were revalued at fair value, with the positive and negative fair values of derivatives being included in other receivables and other payables, respectively.

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

The following table summarizes face values and positive or negative values of outstanding derivatives held for trading as at 31 December 2016 (in CZK thousands):

|  | <b>2016</b>   |  |
|--|---|--|
|  | <b>Smluvní/Nominální<br/>Contractual/Face value</b> | <b>Reálná hodnota • Fair value</b>               |
|  |   | <b>Kladná • Positive      Záporná • Negative</b> |
| Měnové kontrakty • Foreign exchange contracts                              |   |  |
| Forwardy na nákup EUR • Forwards for EUR purchase                          | 8 210   | -  |
| Deriváty určené k obchodování celkem<br>Total derivatives held for trading | 8 210   | -21  |

## 15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

## 15. INCOME TAXES

Stanovení výše splatné daně (v tis. Kč):

Tax expense calculation (in CZK thousands):

|   | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Zisk před zdaněním • Profit before taxes  | 131 935       | 139 153       |
| Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy • Difference between book and tax depreciation      | 47 235        | 39 840        |
| Tvorba/zúčtování rezerv a opravných položek • Creation/release of provisions and allowances | -43 385       | 49 991        |
| Ostatní nedaňové náklady • Other (e.g. entertainment expenses)                              | 1 552         | 3 722         |
| Zdanitelný příjem • Taxable income  | 137 337       | 232 706       |
| Sazba daně z příjmu • Current income tax rate   | 19 %          | 19 %          |
| <b>Daň • Tax</b>  | <b>26 094</b> | <b>44 214</b> |

Odloženou daň vyčíslila společnost následovně (v tis. Kč):

The Company quantified deferred taxes as follows (in CZK thousands):

|   | <b>2016</b>  |   | <b>2015</b>  |   |
|---|--|---|--|---|
|   | <b>Odložená daňová<br/>pohledávka<br/>Deferred<br/>tax asset</b> | <b>Odložený daňový<br/>závazek<br/>Deferred tax<br/>liability</b> | <b>Odložená daňová<br/>pohledávka<br/>Deferred<br/>tax asset</b> | <b>Odložený daňový<br/>závazek<br/>Deferred tax<br/>liability</b> |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku<br>Difference between net book value of fixed assets for accounting and tax purposes  | 11 750   | -   | 2 775  | -   |
| Rezervy na odměny statutárních orgánů a na dovolenou, opravné položky k pohledávkám<br>Provisions for bonuses to statutory board members and for accrued vacation, allowances against receivables | 2 981  | -   | 11 224   | -   |
| <b>Odložená daň • Net deferred tax</b>  | <b>14 731</b>  | <b>-</b>  | <b>13 999</b>  | <b>-</b>  |

## 16. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost poskytuje bankovní záruku ve výši 64 tis. EUR pronajímateli kancelářských prostor, v nichž sídlí. Dále společnost poskytuje na základě obchodního vztahu na trhu s plynem bankovní záruku provozovateli přepravní soustavy plynu společnosti NET4GAS, s.r.o., jejíž výše činila 213 000 tis. Kč k 31. 12. 2016 a 292 000 tis. Kč k 31. 12. 2015. Společnost poskytuje bankovní záruku NET4GAS, s.r.o., vždy s platností na kalendářní čtvrtletí.

Bankovní záruky poskytované subjekty zúčtování (subjekty účastníci se trhu s elektřinou a plynem), kterými jsou zajišťovány závazky vůči společnosti z titulu účasti na organizovaném krátkodobém obchodě a z titulu vypořádání odchylek, činily 5 578 460 tis. Kč k 31. 12. 2016 a 5 766 300 tis. Kč k 31. 12. 2015.

Společnost je účastníkem několika správních řízení vedených Energetickým regulačním úřadem a několika soudních sporů týkajících se výplaty podpory elektřiny z obnovitelných zdrojů energie. Společnost nepovažuje riziko spojené se správními řízeními a soudními spory za významné. Společnost předpokládá, že v případě, kdy by spory prohrála, by případné výdaje byly uhrazeny z tržeb z plateb ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny a dotace ze státního rozpočtu, případně z ceny za činnosti operátora trhu.

## 17. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů  
(v tis. Kč):

|  | 2016  |   | 2015  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | <b>Celkový počet zaměstnanců a členů orgánů</b><br><b>Total number of employees and members of bodies</b> | <b>Členové řídicích a kontrolních orgánů</b><br><b>Members of management and supervisory bodies</b> | <b>Celkový počet zaměstnanců a členů orgánů</b><br><b>Total number of employees and members of bodies</b> | <b>Členové řídicích a kontrolních orgánů</b><br><b>Members of management and supervisory bodies</b> |
| Průměrný počet zaměstnanců a členů orgánů<br>Average number of employees and members of bodies | 64  | 19  | 63  | 17  |
| Mzdy a odměny • Salaries and bonuses   | 50 995  | 24 418  | 51 646  | 24 044  |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění<br>Social security and health insurance             | 16 837  | 8 302   | 16 759  | 7 777   |
| Sociální náklady • Social cost   | 1 320   | 304   | 1 334   | 273   |
| <b>Osobní náklady celkem</b><br><b>Total personnel expenses</b>                                | <b>69 152</b>   | <b>33 024</b>   | <b>69 739</b>   | <b>32 094</b>   |

## 16. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

The Company provides a bank guarantee of EUR 64 thousand to the lessor of the office space in which the Company's registered office is located. In addition, on the basis of business relationships on the gas market, the Company provides a bank guarantee to the gas distribution system operator, NET4GAS, s.r.o.; the guarantee amounted to CZK 213,000 thousand and CZK 292,000 thousand as at 31 December 2016 and 2015, respectively. The guarantee is provided on a quarterly basis.

Bank guarantees provided by subjects of settlement (subjects participating in the electricity and gas market), which serve as financial collateral for liabilities to the Company arising from the participation in the organized short-term market and from the clearance of the imbalances, were CZK 5,578,460 thousand and CZK 5,766,300 thousand as at 31 December 2016 and 2015, respectively.

The Company is involved in several administrative proceedings held by the Energy Regulatory Office and several lawsuits relating to the payment of support for electricity from renewable energy. The Company believes that the risks related to the administrative proceedings and lawsuits are immaterial. The Company assumes that if it lost the lawsuits, any related expenses would be reimbursed from revenues from the price paid to cover electricity support costs and from the government subsidy, and/or from the price for market operator function.

## 17. PERSONNEL AND RELATED EXPENSES

The breakdown of personnel expenses is as follows  
(in CZK thousands):



Rozpis osobních nákladů orgánů společnosti  
(v tis. Kč):

The breakdown of personnel expenses of Company bodies is as follows (in CZK thousands):

|   | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|---|---|---|
|   | <b>Osobní náklady celkem</b><br><b>Total personnel expenses</b> | <b>Osobní náklady celkem</b><br><b>Total personnel expenses</b> |
| Řídící orgány • Management bodies   | 29 312  | 28 243  |
| Kontrolní orgány • Supervisory bodies   | 3 712   | 3 851   |
| Řídící a kontrolní orgány • Management, supervisory and administrative bodies | 33 024  | 32 094  |

## 18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Společnost běžně prodává zboží a poskytuje služby od spřízněných osob, v nichž má majetkový podíl akcionář společnosti – stát Česká republika. V letech 2016 a 2015 dosáhl tento objem prodeje 3 214 782 tis. Kč a 3 974 520 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. 12.  
(v tis. Kč):

| <b>Spřízněná osoba</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|------------------------|-------------|-------------|
| ČEPS, a.s.             | 14 825      | 38 975      |

Společnost nakupuje zboží a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V letech 2016 a 2015 činily nákupy 2 303 712 tis. Kč a 1 954 128 tis. Kč.

Krátkodobé závazky včetně finančního zajištění vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

| <b>Spřízněná osoba</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|------------------------|-------------|-------------|
| ČEPS, a.s.             | 197 464     | 84 930      |

## 18. RELATED PARTY INFORMATION

The Company sells products and provides services to a party related through its sole shareholder, i.e. the Czech Republic, in the ordinary course of business. Sales were CZK 3,214,782 thousand and CZK 3,974,520 thousand in 2016 and 2015, respectively.

Short-term receivables from related parties as at 31 December were as follows (in CZK thousands):

| <b>Related party</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|----------------------|-------------|-------------|
| ČEPS, a.s.           | 14,825      | 38,975      |

The Company purchases goods and receives services from a related party in the ordinary course of business. Purchases were CZK 2,303,712 thousand and CZK 1,954,128 thousand in 2016 and 2015, respectively.

Current payables, including financial collateral, to related parties as at 31 December were as follows (in CZK thousands):

| <b>Related party</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|----------------------|-------------|-------------|
| ČEPS, a.s.           | 197,464     | 84,930      |

## 19. VÝZNAMNÉ POLOŽKY ZISKŮ A ZTRÁT

Rozpis tržeb za prodej zboží a vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč):

## 19. SIGNIFICANT ITEMS OF INCOME STATEMENT

The breakdown of revenues from the sale of goods and finished products is as follows (in CZK thousands):

|   | 2016               |                       | 2015               |                       |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|   | Domácí<br>Domestic | Zahraniční<br>Foreign | Domácí<br>Domestic | Zahraniční<br>Foreign |
| Tržby z vypořádání odchylek a denního trhu<br>Revenues from clearance of imbalances and day-ahead spot market | 19 749 540         | 3 792 895             | 20 828 951         | 4 588 774             |
| Tržby za služby zúčtování elektřiny a plynu<br>Revenues from settlement of electricity and gas                | 771 880            | 29 617                | 658 194            | 31 247                |
| Tržby za služby Rejstříku emisních povolenek<br>Emission allowances registry                                  | 8 973              | 31                    | 9 049              | 40                    |
| <b>Výnosy celkem • Total revenues</b>   | <b>20 530 393</b>  | <b>3 822 543</b>      | <b>21 496 194</b>  | <b>4 620 061</b>      |

Jiné provozní výnosy jsou tvořeny zejména cenou na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny, složkou ceny za distribuci elektřiny spojenou s podporou decentralizované výroby elektřiny a dotací z prostředků státního rozpočtu na krytí nákladů na podporu elektřiny a provozní podporu tepla.

Miscellaneous operating income includes, in particular, the price paid to cover electricity support costs, the component of electricity distribution price covering the support of decentralized electricity generation and government subsidies intended to cover the costs of electricity support and heat operating aid.

Jiné provozní náklady představují zejména úhrady nákladů na podporu elektřiny, provozní podporu tepla a podporu decentralizované výroby elektřiny.

Miscellaneous operating expenses include, in particular, the payments of costs of electricity support, heat operating aid and decentralized electricity generation support.

Přehled výnosů a nákladů souvisejících s podporou podporovaných zdrojů energie (v tis. Kč):

The breakdown of revenues and expenses related to renewable sources support (in CZK thousands):

|   | 2016              | 2015              |
|---|-------------------|-------------------|
| Cena na úhradu nákladů podpory • Price paid to cover electricity support costs  | 23 081 372        | 29 149 100        |
| Cena na úhradu podpory decentralizované výroby<br>Price paid to cover the support of decentralized electricity generation | 3 138             | 241 066           |
| Dotace ze státního rozpočtu • Government subsidies  | 21 965 000        | 15 700 000        |
| Časové rozlišení výnosů • Accrued revenues  | 1 198 423         | 2 868 199         |
| Závazek vůči státnímu rozpočtu • Due to government – state budget   | -2 694 010        | -3 830 740        |
| <b>Výnosy na úhradu nákladů podpory • Revenue from electricity support costs</b>  | <b>43 553 923</b> | <b>44 127 625</b> |
| Podpora formou zeleného bonusu a kompenzace • Green bonus incentives and compensations                                    | 27 206 633        | 25 549 789        |
| Podpora formou povinného výkupu • Purchase prices of energy   | 16 037 987        | 17 823 958        |
| Cena za činnost povinně vykupujícího • Cost of obligatory purchaser's activities  | 282 124           | 402 607           |
| Podpora decentralizované výroby elektřiny • Support of decentralized electricity generation                               | 1 964             | 203 401           |
| <b>Náklady na výplatu nákladů podpory • Total electricity support payment costs</b>                                       | <b>43 528 708</b> | <b>43 979 755</b> |

K pohledávkám po lhůtě splatnosti byla v roce 2016 a 2015 vytvořena opravná položka ve výši 25 215 tis. Kč, resp. 147 870 tis. Kč, o tyto částky výnosy převyšují náklady související s podporou podporovaných zdrojů.

In 2016 and 2015, an allowance totaling CZK 25,215 thousand and CZK 147,870 thousand, respectively was created against overdue receivables; these are amounts for which revenues exceed expenses related to renewable sources support.

Položka rozvahy „Jiné pohledávky“ zahrnuje k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 pohledávku z titulu splátky dotace ze státního

As at 31 December 2016 and 2015, the Miscellaneous receivables caption in the accompanying balance sheet includes a receivable of CZK 5,491,250 thousand and CZK 3,925,000 thousand,

rozpočtu na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny ve výši 5 491 250 tis. Kč, resp. 3 925 000 tis. Kč.

Položka rozvahy „Stát-daňové závazky a dotace“ zahrnuje k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 závazek ve výši 2 694 010 tis. Kč, resp. 3 830 740 tis. Kč z titulu vrácení dotace do státního rozpočtu, který vznikl z přebytku výnosů nad náklady na podporu elektřiny za rok 2016 a 2015.

Rozdíl, o který celkové příjmy na úhradu nákladů podpory v roce 2016 převyšovaly náklady spojené s výplatou podpory, byl účtován jako závazek vůči státnímu rozpočtu a bude vypořádán v souladu s podmínkami čerpání dotace ze státního rozpočtu.

Za roky 2016 a 2015 činily odměny statutárnímu auditorovi za povinný audit 800 tis. Kč ročně.

## 20. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou.

## 21. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (viz odstavec 9)

Sestaveno dne: 23. 3. 2017

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



**Ing. Aleš Tomec**  
předseda představenstva  
Chair of the Board of Directors



**Ing. Michal Ivánek**  
místopředseda představenstva  
Vice-Chair of the Board of Directors

Osoba odpovědná za účetní závěrku:



**Ing. Michal Ivánek**  
místopředseda představenstva  
Vice-Chair of the Board of Directors

respectively arising from repayment of government subsidy to cover electricity support costs.

As at 31 December 2016 and 2015, the Due to government – taxes and subsidies caption in the accompanying balance sheet includes a liability of CZK 2,694,010 thousand and CZK 3,830,740 thousand, respectively arising from paying the subsidy back to government; the liability represents the excess of the revenue over the electricity support costs for 2016 and 2015, respectively.

The excess, if any, of the total revenue generated in 2016 from electricity support costs over the expenses incurred in the support was presented as a liability due to government and will be settled pursuant to the terms and conditions of using the government subsidy.

In 2016 and 2015, statutory auditor's fees for statutory audit totaled CZK 800 thousand annually.

## 20. STATEMENT OF CASH FLOWS

The cash flow statement was prepared under the indirect method.

## 21. STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (see Note 9)

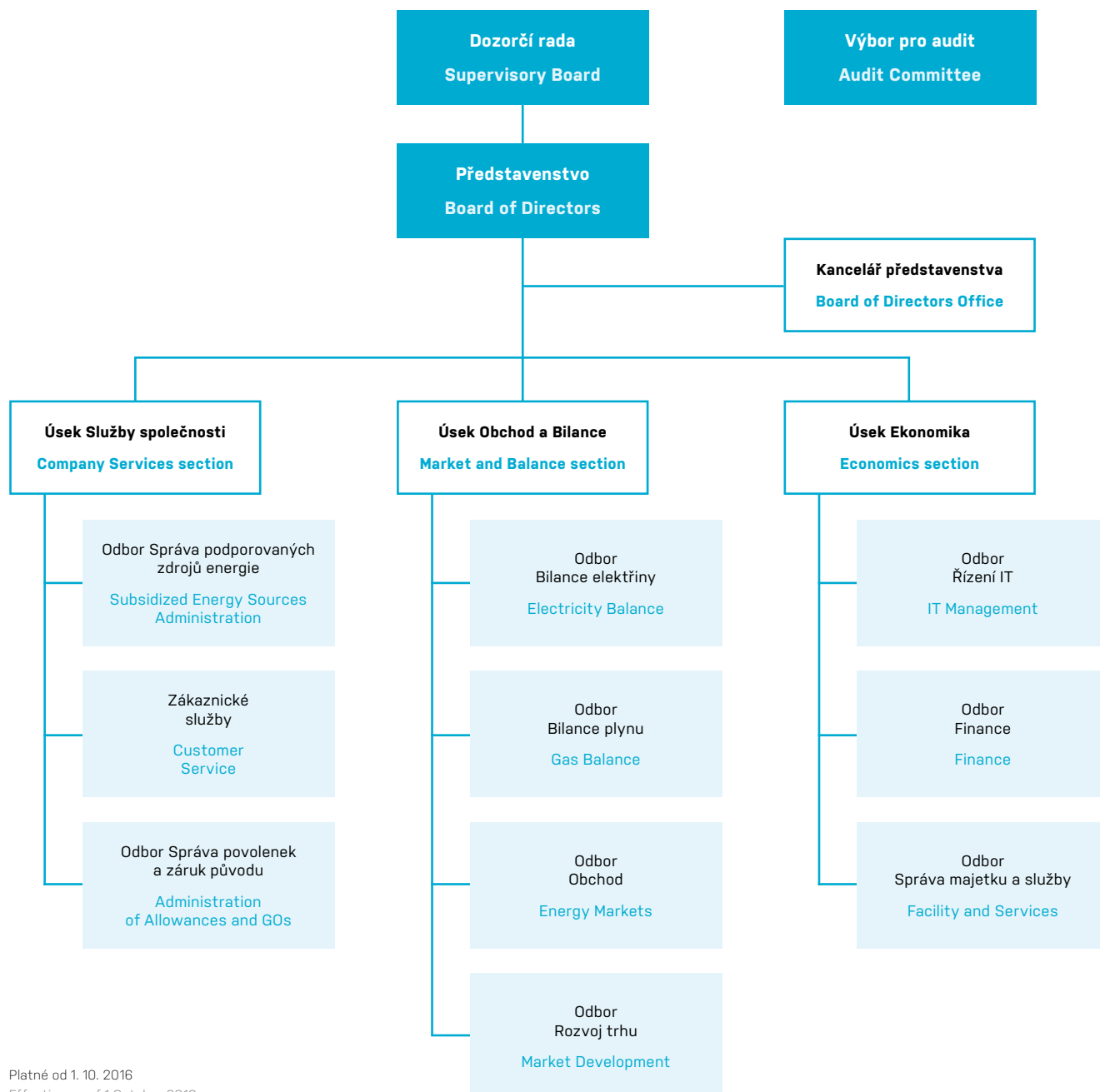
Prepared on: 23 March 2017

Signature of entity's statutory body:

# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

## ORGANIZATIONAL STRUCTURE

Organizační schéma OTE, a.s., k 31. 12. 2016  
Organizational Structure as at 31 December 2016



Platné od 1. 10. 2016  
Effective as of 1 October 2016

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2016

## REPORT ON RELATIONS between the controlling entity and the controlled entity and between the controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity for 2016

Zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) č. 90/2012 Sb. (dále též ZOK) v ustanovení § 82 stanoví povinnost pro statutární orgán ovládané osoby vypracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za uplynulé účetní období.

Společnost OTE, a.s., (dále jen OTE) byla založena státem Česká republika a podíl státu na vlastnických právech činí 100%. Stát je tak jediným akcionářem a osobou ovládající (dále též ovládající osoba) a OTE je osobou ovládanou. Výkonem akcionářských práv je pověřeno Ministerstvo průmyslu a obchodu.

Společnost OTE, a.s., není kapitálově propojena s žádnou společností ovládanou stejnou ovládající osobou, není společníkem těchto osob.

Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (hereinafter the Business Corporations Act, BCA) sets out an obligation for the statutory body of the controlled entity to prepare a written Report on relations between the controlling entity and the controlled entity and between the controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity for the past reporting period.

OTE, a.s. (hereinafter OTE) was founded by the government of the Czech Republic, which holds 100% of ownership rights. The state is the sole shareholder and the controlling entity (hereinafter the "Controlling Entity"), whereas OTE is the controlled entity. The Ministry of Industry and Trade is authorized to exercise shareholder's rights.

OTE has no ownership relations with any other company controlled by the same controlling entity nor is the partner thereof.

## Struktura vztahů dle § 82 odst. 2 písm. a) ZOK

**Ovládající osoba** (v souladu s § 74 ZOK)

| Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu |   |
|---|---|
| <b>Název</b>                                      | Ministerstvo průmyslu a obchodu   |
| <b>Sídlo</b>                                      | Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 00  |
| <b>IČ</b>   | 47609109  |
| <b>Vztah k ovládané osobě</b>                     | Jediným akcionářem a ovládající osobou společnosti OTE, a.s., ve smyslu § 74 ZOK je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv České republiky vykonává z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu. |

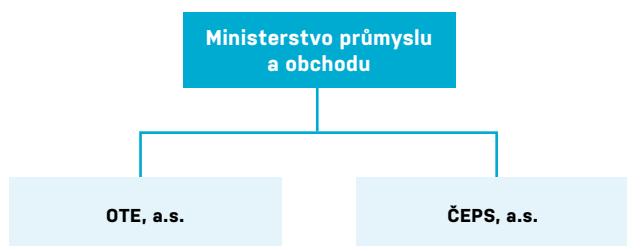
**Ovládaná osoba** (v souladu s § 74 ZOK)

| OTE, a.s.    |  |
|--------------|--|
| <b>Název</b> | OTE, a.s.                              |
| <b>Sídlo</b> | Sokolovská 192/79, Praha 8, PSČ 186 00 |
| <b>IČ</b>    | 26463318                               |

**Osoby se smluvním vztahem s OTE ovládané stejnou ovládající osobou** (v souladu s § 82 ZOK)

| ČEPS, a.s.                    |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Název</b>                  | ČEPS, a.s.  |
| <b>Sídlo</b>                  | Elektrárenská 774/2, Praha 10, PSČ 101 52                               |
| <b>IČ</b>                     | 25702556  |
| <b>Vztah k ovládané osobě</b> | Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou se vzájemnými smluvními vztahy |

## ORGANIZAČNÍ SCHÉMA POPISUJÍCÍ STRUKTURU VZTAHŮ DLE § 82 ZOK



## Structure of relations pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter a) of BCA

**Controlling entity** (pursuant to Section 74 of BCA)

| Czech Republic – Ministry of Industry and Trade |   |
|---|---|
| Name  | Ministry of Industry and Trade  |
| Registered office                               | Na Františku 32, Prague 1, postal code 110 00   |
| Business Registration No. (IČ)                  | 47609109  |
| Relations with the controlled entity            | The state of the Czech Republic is the sole shareholder and the controlling entity of OTE, a.s. pursuant to Section 74 of BCA. The Ministry of Industry and Trade has been authorized by the state to exercise the Czech Republic's shareholder's rights. |

**Controlled entity** (pursuant to Section 74 of BCA)

| OTE, a.s.                      |   |
|--------------------------------|---|
| Name                           | OTE, a.s.                                       |
| Registered office              | Sokolovská 192/79, Prague 8, postal code 186 00 |
| Business Registration No. (IČ) | 26463318  |

**Entities maintaining legal relations with OTE that are controlled by the same controlling entity** (pursuant to Section 82 of BCA)

| ČEPS, a.s.                           |  |
|--------------------------------------|--|
| Name                                 | ČEPS, a.s.   |
| Registered office                    | Elektrárenská 774/2, Prague 10, postal code 101 52                           |
| Business Registration No. (IČ)       | 25702556   |
| Relations with the controlled entity | Entity controlled by the same controlling entity with mutual legal relations |

## ORGANIZATIONAL CHART DEPICTING THE STRUCTURE OF RELATIONS PURSUANT TO SECTION 82 OF BCA



### **Úloha ovládané osoby dle § 82 odst. 2 písm. b) ZOK, způsob a prostředky ovládaní dle § 82 odst. 2 písm. c) ZOK**

Ovládaná osoba má od svého vzniku dne 2. července 2001 jediného akcionáře, kterým je stát, tj. Česká republika. Práva akcionáře v ovládané osobě jménem státu vykonává vládou písemně pověřený zaměstnanec zakládajícího ministerstva, kterým je Ministerstvo průmyslu a obchodu. K ovládaní dochází prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ovládané společnosti. Ovládaná osoba má tříčlenné představenstvo, které je voleno a odvoláváno dozorčí radou. Členové dozorčí rady společnosti jsou voleni rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady. Dozorčí rada má šest členů. OTE je držitelem licence na činnosti operátora trhu podle zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon – EZ), a vykonává rovněž činnosti, které jí jako držiteli licence na činnosti operátora trhu příslušejí dle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů, a zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

### **Přehled jednání dle § 82 písm. d) ZOK**

V účetním období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 nebyla učiněna žádná jednání ve smyslu ust. § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

OTE je v běžném obchodním styku se společností ovládanou stejnou ovládající osobou uvedenou níže v seznamu a má s touto společností uzavřeny smlouvy, které vyplývají z energetického zákona č. 458/2000 Sb. v platném znění a souvisejících právních předpisů.

Smlouvy odpovídají běžnému obchodnímu styku a nebyly uzavřeny za jiných než obvyklých podmínek, žádná z osob dle odstavce 1) § 82 zákona o obchodních korporacích nemá žádné zvláštní výhody, které by vyplývaly z tohoto spojení. Jiné právní úkony nebo jiná opatření v zájmu těchto osob nebyly učiněny ani na jejich popud přijaty nebo uskutečněny ze strany OTE. Uvedené osoby neučinily žádné právní úkony či opatření, které by přivodily OTE majetkovou újmu či výhodu.

### **Role of the controlled entity pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter b) of BCA, method and means of control pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter c) of BCA**

Since its inception on 2 July 2001, the Controlled entity has been controlled by a sole shareholder, i.e. the state, Czech Republic. The shareholder's rights in the Controlled entity on behalf of the state are exercised by an employee of the founding Ministry, i.e. the Ministry of Industry and Trade, based on the government's written authorization. Control is exercised through decisions of the sole shareholder exercising the powers of the controlled company's General Meeting. The Controlled entity has a three-member Board of Directors that is elected and recalled by the Supervisory Board. Supervisory Board members are elected by a decision of the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting. The Supervisory Board has six members. OTE holds a licence to conduct market operator activities pursuant to Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts (hereinafter the "Energy Act", "EA"), and also conducts activities assigned to it as a licenced market operator pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources and on Amendments to Certain Acts, and Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading.

### **Summary of actions pursuant to Section 82, Subsection 2 Letter d) of BCA**

No actions were taken in the reporting period from 1 January 2016 to 31 December 2016 pursuant to the provision of Section 82, Subsection 2, Letter d) of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (Business Corporations Act).

OTE executes transactions in the ordinary course of business with a company controlled by the same controlling entity as listed below and has entered into agreements with this company pursuant to the Energy Act No. 458/2000 Coll., as amended, and related legislation.

All agreements were entered into on an arm's-length basis in the ordinary course of business, whereby no special benefits arose for any of the related parties from these relations, pursuant to Section 82(1) of the Business Corporations Act. OTE took no other legal actions nor adopted any other measures for the benefit or at the request of the related parties. The related parties took no legal actions nor adopted any measures that would result in detriment or benefit for OTE.

## Přehled smluvních vztahů platných pro účetní období roku 2016 mezi osobou ovládanou a osobou ovládající dle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK

Mezi osobou ovládanou a osobou ovládající neexistovaly v roce 2016 žádné závazky ze smlouvy.

## Přehled smluvních vztahů platných pro účetní období roku 2016 mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK

### ČEPS, a.s.

- smlouva o zúčtování odchylek ze dne 29. 3. 2003 a její dodatky,
- smlouva o provozování vyrovnávacího trhu s regulační energií ze dne 22. 12. 2003,
- smlouva o předávání údajů pro zúčtování odchylek ze dne 5. 1. 2004 a její dodatek,
- smlouva o předávání údajů o regulační energii ze dne 5. 1. 2004 a její dodatek,
- smlouva o vystavování dokladů ze dne 17. 4. 2009,
- smlouva o přístupu na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou ze dne 3. 10. 2010 a její dodatky,
- smlouva o vypořádání rozdílů plynoucích ze zúčtování nákladů na odchylky a nákladů na regulační energii ze dne 15. 12. 2015 nahradila původní smlouvu ze dne 19. 12. 2006 včetně dodatků,
- smlouva o vzájemné spolupráci při organizování přeshraničního denního trhu s elektřinou formou implicitních aukcí (bilaterální smlouva) ze dne 10. 9. 2012 a její dodatek, jejímž předmětem je vypořádání výsledného přeshraničního přenosu elektřiny, který je výstupem z provozování propojených denních trhů – 4M Market Coupling,
- smlouva o 4M Market Coupling (multilaterální smlouva) ze dne 13. 11. 2014, jejímž předmětem jsou spolupráce, koordinace a výměna dat nutné k provozu a rozvoji společného řešení a postupů pro propojení denních trhů s elektřinou v České republice, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku. Jde o multilaterální smlouvu mezi příslušnými organizátory trhu a provozovateli přenosových soustav,
- smlouva pro návrh a implementační fázi propojení denních trhů střední a východní Evropy dle metody FB pro výpočet přeshraničních kapacit ze dne 22. 6. 2016, jejímž předmětem jsou práva a povinnosti spojená s výběrem projektového manažera projektu a podmínky, za jakých bude smlouva s projektovým manažerem podepsána. Smlouva upravuje také sdílení nákladů na výběr projektového manažera mezi stranami smlouvy. Jedná se o multilaterální smlouvu mezi organizátory trhu a přenosovými soustavami regionu CEE,

## Overview of agreements between the controlled entity and the controlling entity for 2016 pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter e) of BCA

No obligations arose from the agreements between the controlled entity and the controlling entity in 2016.

## Overview of agreements between entities controlled by the same controlling entity for 2016 pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter e) of BCA

### ČEPS, a.s.

- Agreement on settlement of imbalances of 29 March 2003 and its amendments,
- Agreement on operation of the balancing market with regulating energy of 22 December 2003,
- Agreement on submission of data for the settlement of imbalances of 5 January 2004 and its amendment,
- Agreement on submission of data on regulating energy of 5 January 2004 and its amendment,
- Agreement on issuing documents of 17 April 2009,
- Agreement on access to the organized short-term electricity market of 3 October 2010 and its amendments,
- Agreement on settlement of differences arising from the settlement of costs of imbalances and costs of regulating energy of 15 December 2015 replaced the previous agreement of 19 December 2006, including amendments,
- Agreement on mutual cooperation in the organization of the cross-border electricity market through implicit auctions (Bilateral Agreement) of 10 September 2012 and its amendment on the settlement of the resulting cross-border electricity transmission, which is the outcome of the operation of the integrated day-ahead markets – 4M Market Coupling,
- Agreement on 4M Market Coupling (Multi-lateral Agreement) of 13 November 2014 on cooperation, coordination and exchange of data necessary to operate and develop joint solutions and procedures for the integration of the day-ahead electricity markets in the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania. It is a multi-lateral agreement between respective market operators and transmission system operators,
- Agreement on the design and the implementation phase of the Central and Eastern Europe day-ahead flow-based market coupling project of 22 June 2016. The agreement sets out the rights and obligations pertaining to the selection of a project manager and the conditions of signing a contract with the project manager. The agreement also defines sharing of costs incurred during the project manager selection between contractual parties. It is a multilateral agreement between the market operators and transmission systems in the CEE region,



- smlouva o společném smluvním subjektu pro výběr projektového manažera projektu NWE-CEE FB MC ze dne 19. 2. 2016, jejímž předmětem je úprava práv a povinností mezi stranami projektu NWE-CEE FB MC a závazek spolupracovat na vývoji a implementaci procesu přeshraničního přenosu elektřiny metodou FB pro výpočet přeshraničních kapacit.

Výše uvedené smlouvy neposkytují OTE žádné zvláštní výhody ani nevýhody ve smyslu ust. § 82 odst. 4) zákona o obchodních korporacích. Ceny účtované v oblasti elektroenergetiky a plynárenství jsou ceny regulované Energetickým regulačním úřadem a v souladu s jeho platnými cenovými rozhodnutími.

OTE nemá žádné smluvní vztahy s dalšími osobami ovládanými Ministerstvem průmyslu a obchodu zde neuvedenými.

Zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, za poslední účetní období, tj. od 1. ledna do 31. prosince 2016. Tato zpráva bude předložena k přezkoumání dozorčí radě společnosti a jako součást výroční zprávy k posouzení auditorovi.

Zpráva je součástí výroční zprávy podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a bude zveřejněna v zákonné lhůtě uložení do sbírky listin, která je součástí obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze.

V Praze dne 20. března 2017



**Ing. Aleš Tomec**  
předseda představenstva  
Chairman of the Board of Directors



**Ing. Michal Ivánek**  
místopředseda představenstva  
Vice-Chairman of the Board of Directors

- Agreement on the Contracting Entity of the Project Management Office of the NWE-CEE FB MC project of 19 February 2016. The agreement sets out the rights and obligations among parties to the NWE-CEE FB MC project and the commitment to collaborate in the development and implementation of the cross-border electricity transmission process, using the flow-based method for calculating cross-border capacity.

No special advantages or disadvantages arise for OTE from the foregoing agreements pursuant to Section 82(4) of the Business Corporations Act. Prices charged in the power and gas sectors are regulated by the Energy Regulatory Office and in accordance with its applicable price notices.

OTE has no other contractual relations with other entities controlled by the Ministry of Industry and Trade that are not listed herewith.

The Report on Related Parties was prepared pursuant to the provisions of Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (Business Corporations Act), as amended, for the past reporting period, i.e. from 1 January to 31 December 2016. This Report will be submitted for review to the Company's Supervisory Board and to the auditor that will perform an audit of the financial statements and the Annual Report pursuant to Act No. 563/1991 Coll., on Accounting.

Under Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, this Report is an integral part of the Annual Report and shall be published within the statutory term in the Collection of Documents, which is part of the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague.

Prague, 20 March 2017

# REJSTŘÍK POJMŮ A ZKRATEK

## TERMS AND ACRONYMS

| Zkratka         | Význam   |
|-----------------|--|
| <b>4M MC</b>    | Propojení denních trhů mezi Českou republikou, Slovenskem, Maďarskem a Rumunskem                               |
| <b>ACER</b>     | Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů   |
| <b>AIB</b>      | Asociace vydavatelských subjektů   |
| <b>BT</b>       | Blokový trh s elektřinou, část organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou                                   |
| <b>C</b>        | Zúčtovací cena odchylky  |
| <b>CACM</b>     | Nářízení Komise (EU) č. 2015/1222, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení |
| <b>CER</b>      | Jednotka mechanismu čistého rozvoje  |
| <b>CEE</b>      | Region středovýchodní Evropy   |
| <b>CEER</b>     | Rada evropských energetických regulátorů   |
| <b>CEGH</b>     | Central European Gas Hub AG, Rakousko  |
| <b>CR</b>       | Cenové rozhodnutí Energetického regulačního úřadu  |
| <b>CS OTE</b>   | Centrální systém operátora trhu, CS OTE zahrnuje CDS i IS OTE  |
| <b>CWE</b>      | Region středozápadní Evropy  |
| <b>ČEPS</b>     | Společnost ČEPS, a.s.  |
| <b>ČHMÚ</b>     | Český hydrometeorologický ústav  |
| <b>ČNB</b>      | Česká národní banka  |
| <b>ČR/CZ</b>    | Česká republika  |
| <b>D</b>        | Den realizace uzavřených kontraktů na dodávku elektřiny nebo plynu   |
| <b>DS</b>       | Distribuční soustava   |
| <b>DPH</b>      | Daň z přidané hodnoty  |
| <b>DT</b>       | Denní trh s elektřinou/plynem, část organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou/plynem                       |
| <b>DVM</b>      | Denní vyrovnávací množství   |
| <b>DVS</b>      | Dvoustranná vnitrostátní smlouva na dodávku elektřiny mezi SZ  |
| <b>DZ</b>       | Druhotné zdroje  |
| <b>ECAS</b>     | Ověřovací služba Evropské komise   |
| <b>EECS</b>     | Evropské elektronické certifikační schéma  |
| <b>EEX</b>      | The European Energy Exchange AG  |
| <b>EK</b>       | Evropská komise  |
| <b>EP</b>       | Evropský parlament   |
| <b>EPEX</b>     | EPEX SPOT SE   |
| <b>ERD</b>      | Evidence realizačních diagramů   |
| <b>ERU</b>      | Jednotka společně zaváděných opatření  |
| <b>ES/ES ČR</b> | Elektrizační soustava České republiky  |

| Abbreviation   | Description  |
|----------------|--|
| <b>4M MC</b>   | Day-ahead markets coupling among the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania                             |
| <b>ACER</b>    | Agency for the Cooperation of Energy Regulators  |
| <b>AIB</b>     | Association of Issuing Bodies  |
| <b>AS</b>      | Ancillary services   |
| <b>BDS</b>     | Border delivery station  |
| <b>BM</b>      | Electricity block market, part of the organized short-term electricity market                                  |
| <b>BRP</b>     | Balance Responsible Party/Parties as defined in the Energy Act (EA)  |
| <b>C</b>       | Settlement price of imbalance  |
| <b>CACM</b>    | Commission Regulation (EU) 2015/1222 establishing a Guideline on Capacity Allocation and Congestion Management |
| <b>CEE</b>     | Central Eastern Europe   |
| <b>CEER</b>    | The Council of European Energy Regulators  |
| <b>CEGH</b>    | Central European Gas Hub AG, Austria   |
| <b>ČEPS</b>    | ČEPS, a.s., electricity transmission system operator   |
| <b>CER</b>     | Certified Emission Reduction   |
| <b>CGD</b>     | Cross-border gas duct  |
| <b>ČHMÚ</b>    | Czech Hydrometeorologic Institute  |
| <b>CHP</b>     | Combined heat and power  |
| <b>ČNB</b>     | Czech National Bank  |
| <b>ČR/CZ</b>   | Czech Republic   |
| <b>CS OTE</b>  | Central System of the Market Operator; CS OTE is comprised of CDS and IS OTE                                   |
| <b>CWE</b>     | Central Western Europe   |
| <b>D</b>       | Day of execution of contracts for electricity or gas supply  |
| <b>DIQ</b>     | Daily imbalance quantity   |
| <b>DS</b>      | Distribution system  |
| <b>DSO</b>     | Distribution system operator   |
| <b>DT</b>      | Day-ahead spot electricity/gas market, part of the organized short-term electricity/gas market                 |
| <b>DVS</b>     | Bilateral intra-state contract for electricity supply between balance responsible parties                      |
| <b>EC</b>      | European Commission  |
| <b>ECAS</b>    | European Commission Authentication Service   |
| <b>EECS</b>    | European Electricity Certificate Scheme  |
| <b>EEX</b>     | European Energy Exchange AG  |
| <b>ENTSO-E</b> | European Network of Transmission System Operators for Electricity  |
| <b>EP</b>      | European Parliament  |

| Zkratka         | Význam   |
|-----------------|--|
| <b>ENTSO-E</b>  | Asociace provozovatelů evropských elektroenergetických přenosových soustav   |
| <b>EU</b>       | Evropská unie  |
| <b>Europex</b>  | Association of European Energy Exchanges   |
| <b>EU ETS</b>   | Evropské schéma pro emisní obchodování   |
| <b>EUA</b>      | Jednotka emisní povolenky obchodovatelná v rámci EU ETS (EU Allowance)   |
| <b>EXAA</b>     | Energy Exchange Austria  |
| <b>EX/IM</b>    | Vývoz/dovoz  |
| <b>EZ</b>       | Energetický zákon, zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů |
| <b>EZP</b>      | Evidence záruk původu  |
| <b>FB/FBA</b>   | Flow based alokace – metoda alokace přeshraničních kapacit respektující fyzické rozložení toků   |
| <b>FEE</b>      | The European Federation of Accountants (Evropská federace účetních)  |
| <b>FVE</b>      | Fotovoltaická elektrárna   |
| <b>FZ</b>       | Finanční zajištění poskytnuté subjektem (subjekty) zúčtování   |
| <b>H</b>        | Hodina dodávky   |
| <b>HPS</b>      | Hraniční předávací stanice   |
| <b>HU</b>       | Maďarsko   |
| <b>HUPX</b>     | Hungarian Power Exchange   |
| <b>IBWT</b>     | Spolupráce pro implementaci MC na hranicích Itálie (Italian Borders Working Table)   |
| <b>IFAC</b>     | International Federation of Accountants (Mezinárodní federace účetních)  |
| <b>IS OTE</b>   | Informační systém (infrastruktura) operátora trhu  |
| <b>IS</b>       | Informační systém (obecně)   |
| <b>ITL</b>      | Centrální rejstřík (International Transaction Log) evidující veškeré počty a pohyby jednotek AAU, ERU, CER a RMU mezi národními rejstříky jednotlivých zemí                  |
| <b>KVET</b>     | Vysokoučinná kombinovaná výroba elektřiny a tepla  |
| <b>LNG</b>      | Zkapalněný plyn  |
| <b>MC</b>       | Propojování trhů (Market Coupling) na principu implicitního přidělování přeshraničních kapacit   |
| <b>MCO plán</b> | Plán na společné zavedení a výkonu funkcí subjektu, provádějící sesouhlasení pro propojení trhů  |
| <b>MPO</b>      | Ministerstvo průmyslu a obchodu  |
| <b>MRC</b>      | Multi-Regional Coupling – Propojení denních trhů s elektřinou regionů CWE, NWE, SWE, IBWT  |
| <b>MVE</b>      | Malá vodní elektrárna  |
| <b>MVER</b>     | Malá vodní elektrárna v rekonstrukci   |

| Abbreviation    | Description  |
|-----------------|--|
| <b>EPEX</b>     | EPEX SPOT SE   |
| <b>ERD</b>      | Internal nominations diagram   |
| <b>ERO</b>      | Energy Regulatory Office   |
| <b>ES/ES CR</b> | Electric Power System/ Electric Power System of the Czech Republic   |
| <b>EU</b>       | European Union   |
| <b>EU ETS</b>   | European Union Emission Trading Scheme   |
| <b>EUA</b>      | EU Allowance   |
| <b>Europex</b>  | Association of European Energy Exchanges   |
| <b>EX/IM</b>    | Export/Import  |
| <b>EXAA</b>     | Energy Exchange Austria  |
| <b>EA</b>       | Energy Act, Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts, as amended |
| <b>EZP</b>      | Guarantees of origin records   |
| <b>FB/FBA</b>   | Flow based allocation – method of cross-border capacity allocation observing physical distribution of flows  |
| <b>FEE</b>      | The European Federation of Accountants   |
| <b>FIT</b>      | Feed-in tariff   |
| <b>FS</b>       | Financial security provided by balance responsible party/parties   |
| <b>GB</b>       | Green bonus  |
| <b>GS</b>       | Gas storage  |
| <b>H</b>        | Delivery hour  |
| <b>HU</b>       | Hungary  |
| <b>HUPX</b>     | Hungarian Power Exchange   |
| <b>IBWT</b>     | Italian Borders Working Table  |
| <b>IFAC</b>     | International Federation of Accountants  |
| <b>IM</b>       | Intraday electricity/gas market, part of the organized short-term electricity/gas market   |
| <b>IS</b>       | Information system (in general)  |
| <b>IS OTE</b>   | Information system (infrastructure) of the Market Operator   |
| <b>ITL</b>      | International Transaction Log) recording numbers and movements of AAU, ERU, CER and RMU among national registries  |
| <b>LNG</b>      | Liquefied natural gas  |
| <b>LP</b>       | Load profiles  |
| <b>MC</b>       | Market Coupling on the principle of implicit allocation of cross-border capacity   |
| <b>MCO plan</b> | Market Coupling Operator plan for the joint implementation and performance of functions of the entity that carries out matching for market coupling      |

| Zkratka         | Význam   |
|-----------------|--|
| <b>MZ</b>       | Ministerstvo zemědělství   |
| <b>MŽP</b>      | Ministerstvo životního prostředí   |
| <b>NAP</b>      | Národní akční plán České republiky   |
| <b>NCG</b>      | NetConnect Germany, Obchodní zóna (VOB) pro zemní plyn v Německu   |
| <b>NC BAL</b>   | Nářízení Komise č. 312/2014 ze dne 27. března 2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích  |
| <b>NEMO</b>     | Nominovaný organizátor trhu s elektřinou   |
| <b>NET4GAS</b>  | Společnost NET4GAS, s.r.o.   |
| <b>NWE</b>      | Region severozápadní Evropy  |
| <b>OBA</b>      | Alokační režim na vstupních a výstupních bodech, ve kterém platí, že množství plynu nominované SZ na těchto bodech je považováno za dodané                                   |
| <b>OECD</b>     | Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj  |
| <b>OKT</b>      | Operátorem trhu organizovaný krátkodobý trh s elektřinou (blokový trh, denní spotový trh a vnitrodenní trh)  |
| <b>OKTE</b>     | Společnost OKTE, a.s.  |
| <b>OPM</b>      | Odběrné/předávací místo  |
| <b>OSN</b>      | Organizace Spojených národů  |
| <b>OTE</b>      | Akciová společnost OTE, a.s.   |
| <b>OTE-COM</b>  | Zkratka pro obchodní platformu OTE   |
| <b>OZE</b>      | Obnovitelné zdroje energie   |
| <b>PCR</b>      | Price Coupling of Regions – řešení pro propojování denních trhů s elektřinou   |
| <b>PDS</b>      | Provozovatel distribuční soustavy  |
| <b>POZE</b>     | Podporované zdroje energie   |
| <b>PPL</b>      | Přeshraniční plynovod  |
| <b>PPS</b>      | Provozovatel přenosové soustavy (ČEPS, a.s.) nebo Provozovatel přepravní soustavy (NET4GAS, s.r.o.)  |
| <b>PpS</b>      | Podpůrné služby  |
| <b>Pro Rata</b> | Alokační režim na vstupních a výstupních bodech, ve kterém platí, že SZ jsou přidělena množství dodaného plynu na základě skutečně naměřených údajů v poměru jejich nominací |
| <b>PXE</b>      | Power Exchange Central Europe, a. s.   |
| <b>RE+/RE-</b>  | Regulační energie kladná/záporná   |
| <b>Rejstřík</b> | Rejstřík obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů   |
| <b>REMIT</b>    | Nářízení EP a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti  |
| <b>RM OTE</b>   | Risk Management společnosti OTE, a.s.  |
| <b>RO</b>       | Rumunsko   |
| <b>RÚT</b>      | Registrovaný účastník trhu s elektřinou (registrovaný u OTE)   |
| <b>SO</b>       | Systémová odchylka   |
| <b>SK</b>       | Slovenská republika  |
| <b>SZ</b>       | Subjekt/subjekty zúčtování dle vymezení daného energetickým zákonem (EZ)   |
| <b>TDD</b>      | Typové diagramy dodávek  |
| <b>VC</b>       | Výkupní cena   |

| Abbreviation    | Description  |
|-----------------|--|
| <b>MPO</b>      | Ministry of Industry and Trade   |
| <b>MRC</b>      | Multi-Regional Coupling, coupling of day-ahead electricity markets in the CWE, NWE, SWE and IBWT regions   |
| <b>MVE</b>      | Small hydro power plant  |
| <b>MVER</b>     | Small hydro power plant under reconstruction   |
| <b>MZ</b>       | Ministry of Agriculture  |
| <b>MŽP</b>      | Ministry of the Environment  |
| <b>NAP</b>      | National Action Plan of the Czech Republic   |
| <b>NC BAL</b>   | Commission Regulation (EU) No. 312/2014 of 26 March 2014 establishing a Network Code on Gas Balancing of Transmission Networks   |
| <b>NCG</b>      | Net Connect Germany – virtual trading point for natural gas in Germany   |
| <b>NEMO</b>     | Nominated electricity market operator  |
| <b>NET4GAS</b>  | NET4GAS, s.r.o., gas transmission system operator  |
| <b>NEW</b>      | North West Europe  |
| <b>OBA</b>      | Allocation regime at entry and exit points under which gas volumes nominated by balance responsible parties at these points is deemed delivered                                    |
| <b>OECD</b>     | Organisation for Economic Co-operation and Development   |
| <b>OKT</b>      | Short-term electricity market organized by the Market Operator (block market, day-ahead spot market and intraday market)   |
| <b>OKTE</b>     | OKTE, a.s.   |
| <b>OPM</b>      | Point of delivery/transfer   |
| <b>OS</b>       | Obligation to supply   |
| <b>OT</b>       | Obligation to take   |
| <b>OTE</b>      | Joint stock company OTE, a.s.  |
| <b>OTE-COM</b>  | OTE continuous markets, trading platform for short-term markets  |
| <b>PCR</b>      | Price Coupling of Regions  |
| <b>PD</b>       | Price Decision of the Energy Regulatory Office   |
| <b>POZE</b>     | Supported energy sources   |
| <b>PPS</b>      | Transmission system operator (ČEPS, a.s. or NET4GAS, s.r.o.)   |
| <b>Pro Rata</b> | Allocation regime at entry and/or exit points, under which volumes of supplied gas are allocated to balance responsible parties according to metered data and pro rata nominations |
| <b>PVP</b>      | Photovoltaic power plant   |
| <b>PXE</b>      | Power Exchange Central Europe, a. s.   |
| <b>RE+/RE-</b>  | Positive/negative regulating energy  |
| <b>Registry</b> | Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading   |
| <b>REMIT</b>    | Regulation (EU) No. 1227/2011 of the EP and of the Council on Wholesale Energy Market Integrity and Transparency   |
| <b>RES</b>      | Renewable energy sources   |
| <b>RM OTE</b>   | Risk Management of OTE, a.s.   |
| <b>RO</b>       | Romania  |
| <b>RÚT</b>      | Registered participant on the electricity market, registered with OTE  |
| <b>Sec. S</b>   | Secondary sources  |
| <b>SES Act</b>  | Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources  |

| Zkratka             | Význam  |
|---------------------|---|
| <b>VDT</b>          | Vnitrodenní trh s elektřinou/plynem – část organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou/plynem |
| <b>VOB</b>          | Virtuální obchodní bod  |
| <b>VT</b>           | Vyrovnávací trh s regulační energií   |
| <b>VPB</b>          | Virtuální prodejní bod  |
| <b>VZP</b>          | Virtuální zásobník plynu  |
| <b>XBID</b>         | Projekt pro propojení vnitrodenních trhů  |
| <b>zákon o POZE</b> | Zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie   |
| <b>ZB</b>           | Zelený bonus  |
| <b>ZD</b>           | Závazek dodat   |
| <b>ZO</b>           | Závazek odebrat   |
| <b>ZP</b>           | Zásobník plynu  |

Ostatní pojmy a zkratky jsou vysvětleny v textu.

| Abbreviation | Description                             |
|--------------|---|
| <b>SI</b>    | System imbalance                        |
| <b>SK</b>    | Slovak Republic                         |
| <b>UN</b>    | United Nations                          |
| <b>VAT</b>   | Value added tax                         |
| <b>VGS</b>   | Virtual gas storage                     |
| <b>VT</b>    | Balancing market with regulating energy |
| <b>VTP</b>   | Virtual trading point                   |
| <b>XBID</b>  | Cross-border intraday coupling          |

Other symbols and abbreviations are explained in the text above.

# IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

## IDENTIFICATION AND CONTACT INFORMATION

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Obchodní firma (název)     | OTE, a.s.   |
| Sídlo společnosti          | Sokolovská 192/79<br>186 00 Praha 8   |
| Telefon                    | +420 296 579 160  |
| Fax                        | +420 296 579 180  |
| E-mail                     | ote@ote-cr.cz   |
| www                        | <a href="http://www.ote-cr.cz">http://www.ote-cr.cz</a><br><a href="https://www.povolenky.cz">https://www.povolenky.cz</a>  |
| Bankovní spojení           | 195582760247/0100   |
| IČ                         | 26463318  |
| DIČ                        | CZ26463318  |
| Registrace                 | Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7260  |
| Základní kapitál           | 340 mil. Kč   |
| Právní řád                 | České republiky   |
| Právní předpis             | Obchodní zákoník č. 513/1991 Sb. a zákon č. 219/2000 Sb., o majetku České republiky a jejím vystupování v právních vztazích |
| Právní forma               | akciová společnost  |
| Datum založení             | 18. 4. 2001   |
| Založena na dobu neurčitou |   |
| Datum vzniku               | 2. 7. 2001  |

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Company name                     | OTE, a.s.  |
| Registered office                | Sokolovská 192/79<br>186 00 Praha 8  |
| Telephone                        | +420 296 579 160   |
| Fax                              | +420 296 579 180   |
| E-mail                           | ote@ote-cr.cz  |
| www                              | <a href="http://www.ote-cr.cz">http://www.ote-cr.cz</a><br><a href="https://www.povolenky.cz">https://www.povolenky.cz</a>                   |
| Bank account No.                 | 195582760247/0100  |
| Business reg. No.                | 26463318   |
| Tax ID No.                       | CZ26463318   |
| Registered at                    | Commercial Register maintained by the Prague Municipal Court, Section B, File 7260   |
| Registered capital               | CZK 340 million  |
| Governed by legislation of       | Czech Republic   |
| Regulations                      | Commercial Code No. 513/1991 Coll. and Act No. 219/2000 Coll., on the Assets of the Czech Republic and its Representation in Legal Relations |
| Legal form                       | Joint-stock company  |
| Date of founding                 | 18 April 2001  |
| Founded for an indefinite period |  |
| Date of incorporation            | 2 July 2001  |

© 2017 OTE, a.s.

Poradenství, design a produkce • Consultancy, design and production: ENTRE s.r.o.





[www.ote-cr.cz](http://www.ote-cr.cz)