Výroční zpráva za rok 2018

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

IČO: 064 33 901
Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 22837

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2018

OBSAH

I. PRÁVNÍ ZÁKLAD

II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

IV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA V NEZKRÁCENÉ FORMĚ

V. PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

VI. ZPRÁVA AUDITORA

VII. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

VIII. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI, NÁVRH NA SCHVÁLENÍ ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU ZA ROK 2018

IX. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

I. PRÁVNÍ ZÁKLAD

Společnost J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. předkládá Výroční zprávu za účetní rok 2018 vyhotovenou v souladu s požadavky vyžadovanými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a § 118 odst. 4 a 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

Charakteristika společnosti

Obchodní firma:	**J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.**
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo:	064 33 901
LEI:	315700M2I5WSW8WXQG96
Registrace:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837
Datum založení:	12. 9. 2017
Datum vzniku:	14. 9. 2017
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost
Právní řád:	společnost je založena a existuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**OZ**“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“)
Internetová stránka:	http://ii.jtenergyfinancing.com/
Telefonický kontakt:	+420 227 710 111

(dále jen „**Společnost**“)

Výroční zprávy budou zveřejněny v elektronické podobě na internetové stránce Společnosti http://ii.jtenergyfinancing.com/

Informace o základním kapitálu a akciích Společnosti:

Základní kapitál:	2.000.000,- Kč
Počet akcií:	1 ks kmenové akcie ve jmenovité hodnotě jedné akcie 2.000.000,- Kč (akcie vydané jako cenný papír)
Forma akcií:	na jméno

Základní kapitál Společnosti je plně splacen a je tvořen peněžitým vkladem jediného akcionáře, společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, ve výši 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých), který vlastní akcie vydané Společností představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti.

S akciemi jsou spojena tato práva:

- Právo na dividendu,
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku,
- Právo podílet se na řízení Společnosti, tj. hlasovat na valné hromadě, kdy na 1 (jednu) akcii o jmenovité hodnotě 2.000.000,- Kč připadá 1 (jeden) hlas. Celkový počet hlasů ve Společnosti je 1 (jeden),
- další práva stanovená ZOK.

Předmět činnosti Společnosti:
V obchodním rejstříku je uvedený předmět činnosti pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.
Společnost vznikla výhradně za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů.

Představenstvo Společnosti k 31. prosinci 2018

Člen: Pavel Dobiáš

Způsob jednání za Společnosti: Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

Představenstvo bylo v roce 2018 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2018

Člen: Ing. Patrik Tkáč

Výbor pro audit

Člen: Ing. Jakub Kovář
Člen: Ing. Rudolf Černý
Člen: Ing. Martin Lavička

Pravomoci výboru pro audit Společnosti jsou blíže specifikovány v části III. této výroční zprávy. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit, svolání zasedání výboru pro audit, zasedání výboru pro audit, povinnosti výboru pro audit upravují stanovy Společnosti.

Pavel Dobiáš
Pan Pavel Dobiáš po ukončení studia na gymnáziu v roce 1993 pracoval v Českomoravském národním investičním fondu a.s. jako asistent představenstva a správy portfolia. Od roku 1999 působil jako manažer DRUŽSTVU DLA, kde od roku 2005 vykonával i funkci člena představenstva. V letech 2000-2013 byl členem dozorčí rady Východočeské plynárenské strojírny, a.s. Od roku 2016 pracuje pro společnost Global Solutions Services ČR, s.r.o. jako manažer.

Pan Pavel Dobiáš působí jako člen statutárních nebo kontrolních orgánů těchto subjektů, které jsou významné z hlediska Společnosti k 31. 12. 2018:

J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.

Ing. Patrik Tkáč
Ing. Patrik Tkáč je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky a ve stejném roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelním představitelem skupiny J&T. Patrik Tkáč je místopředsedou představenstva J&T FINANCE GROUP SE a předsedou představenstva J & T BANKA, a.s.

ng. Patrik Tkáč působí jako člen statutárních nebo kontrolních orgánů těchto subjektů, které sou významné z hlediska Společnosti k 31. 12. 2018:

&T FINANCE GROUP SE, J & T BANKA, a.s., ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., PBI, a.s., CZECH NEWS CENTER a.s., CZECH MEDIA INVEST a.s., &T Wine Holding SE, J&T Family Office, a.s., Nadace J&T, J&T ENERGY FINANCING ZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, .s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s.

Představenstvo prohlašuje, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádná z osob, které jsou členem orgánů Společnosti, není v zaměstnaneckém poměru ke Společnosti.

Principy odměňování členů dozorčí rady, představenstva a výboru pro audit Společnosti a managementu Společnosti

Společnost nemá stanoveny žádné principy odměňování členů dozorčí rady, představenstva, výboru pro audit a managementu.

Člen představenstva Pavel Dobiáš obdržel v roce 2018 finanční odměnu spojenou s výkonem funkce člena představenstva Společnosti ve výši 60.000,- Kč.

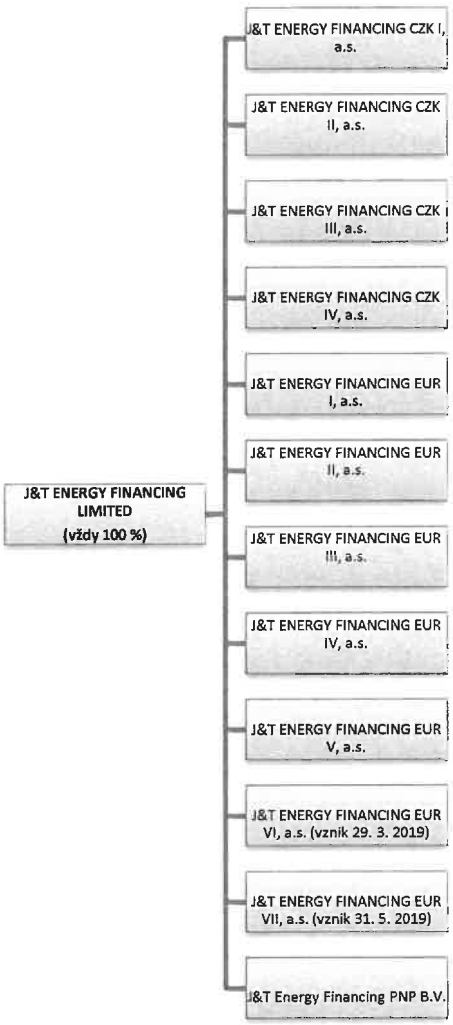
Členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a managementu neobdrželi v roce 2018 žádné jiné finanční, ani nefinanční odměny, spojené s výkonem jejich funkce, než uvedené shora.

Ve vlastnictví členů dozorčí rady, členů představenstva, členů výboru pro audit, ostatních osob s řídící pravomocí a osob jím blízkých nejsou žádné akcie vydané Společností nebo obdobné cenné papíry představující podíl na Společnosti a nejsou smluvními stranami opčních a obdobných smluv, jejichž podkladovým aktivem jsou účastnické cenné papíry vydané Společností, a ani neexistují takové smlouvy, které jsou uzavřeny v jejich prospěch.

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. 12. 2018 je společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, která vlastní akcie vydané Společností představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti.

Organizační struktura je zobrazená v následujícím grafu:



Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED drží (vždy 100 %, pokud není dále stanoveno jinak) účasti v řadě dalších společností, a to: J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s. (Slovenská republika, J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. (Slovenská republika, vznik 29. 3. 2019), J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. (Slovenská republika, vznik 31. 5. 2019), J&T Energy Financing PNP B.V. (Nizozemské království).

Jde o sesterské společnosti Společnosti, které byly založeny za shodným účelem, a to vydání dluhových cenných papírů a následného financování jediného akcionáře z takto získaných finančních prostředků.

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2018.

Osoby, které Společnost ovládají nebo by ji mohly ovládat s uvedením podrobností o výši podílu, který je opravňuje k hlasování:

Jediným akcionářem Společnosti je společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 369836, jelikož vlastní akcie představující 100 % podíl na základním kapitálu Společnosti a tak přímo ovládá Společnost.

Ovládající osobou společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED je Ing. Patrik Tkáč, narozen dne 3. 6. 1973, bytem Bratislava, Júlová 10941/32, Slovenská republika, jelikož vlastní akcie představující 100 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, a tak nepřímo ovládá Společnost prostřednictvím své majetkové účasti v J&T ENERGY FINANCING LIMITED.

Údaje o činnosti Společnosti v roce 2018:

Společnost vznikla dne 14. 9. 2017 výhradně za účelem vydání cenných papírů. Společnost vydala v roce 2018 dluhopisy, jako zaknihovaný cenný papír na doručitele, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. postupně ve dvaceti tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 13. březnu a k 13. září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činí 3 000 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**CDCP**"). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003518649.

Společnost má možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení Společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED.

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2018, která byla sestavena za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za rok 2018

Výsledek hospodaření Společnosti před zdaněním za účetní období roku 2018 činí ztráta ve výši 821 665,18 Kč, která se skládá z čistého finančního výnosu z výnosových a nákladových úroků ve výši 2 951 787,72 Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 3 773 452,90 Kč.

Finanční situace Společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy.

Hlavní rizika a nejistoty

K 31. 12. 2018 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 činila poskytnutá jistina 2 188 597, nevyčerpaný rámec činil 811 403 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Měnové riziko

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

Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do

jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu.

Provozní riziko

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

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

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

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména ZOK.

K 31. 12. 2018 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Společnost je nově založená společnost bez podnikatelské historie. Účelem jeho existence je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí jedinému akcionáři úvěrem a/nebo zápůjčkou. Jiné aktivity Společnost nebude provádět. Společnost tedy nediverzifikuje rizika a nelze tedy předpokládat, že ztráty vyplývající z jeho hlavní a jediné činnosti budou moci kompenzovat jiné příjmy.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Společnosti. Téměř 100 % aktiv Společnosti budou tvořit pohledávky z úvěru a/nebo zápůjčky poskytnuté jediného akcionáři. V případě zhoršení hospodaření akcionáře a zhoršení jeho platební morálky nemá Společnost jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení dluhů z dluhopisů.

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

Nelze vyloučit, že Společnost (například z důvodu technického a personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nedostojí dluhům vůči svým věřitelům (včetně vlastníků dluhopisů), ačkoliv jediný akcionář bude plnit své dluhy vůči

Společnosti. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Společnosti nebude hodnota pohledávek za akcionářem plně pokrývat hodnotu pohledávek vlastníků dluhopisů.

Riziko potenciálního střetu zájmů mezi akcionářem Společnosti a vlastníky dluhopisů

Společnost je 100% dceřinou společností jediného akcionáře. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie akcionáře, nebo že akcionář začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch akcionáře jako takového spíše než ve prospěch Společnosti. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Společnosti, její podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z dluhopisů.

Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Společnosti si není vědoma plánů na změnu akcionářské struktury Společnosti či jediného akcionáře, v případě nečekaných událostí může taková situace nastat. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Společnosti, což může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci a ve svém důsledku na schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů. Pokud pan Ing. Patrik Tkáč přestane ovládat Společnost, budou vlastníci dluhopisů oprávněni prodat dluhopisy Společnosti, čímž se nicméně připraví o úrokový výnos za dobu od data prodeje do data splatnosti dluhopisů.

Riziko spojené s podnikáním akcionáře

Akcionář je společnost založená v Kyperské republice. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv. Schopnost akcionáře plnit své peněžní dluhy vůči Společnosti řádně a včas je do značné míry závislá na výsledku jeho investic v energetickém sektoru. Změna tržních podmínek determinujících hodnotu těchto investic může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci akcionáře, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku schopnost akcionáře plnit své závazky vůči Společnosti (nepřímo tak i vlastníkům dluhopisů).

Riziko země sídla akcionáře

Akcionář má sídlo v Kyperské republice. S ohledem na hospodářskou situaci Kyperské republiky není možné vyloučit, že budou v Kyperské republice přijata opatření, která mohou mít vliv na hospodářskou situaci a finanční pozici akcionáře (v minulosti například došlo v Kyperské republice ke zdanění bankovních vkladů). Akcionář se řídí kyperským zákonem o korporacích, především Companies Law Cap. 13, tedy právní úpravou odlišnou od úprav v České republice, odlišná může být i vymahatelnost práva, právní jistota ohledně soudních řízení nebo rozsudků či insolvenční právo. Tyto okolnosti mohou mít negativní vliv na Společnosti a jeho schopnost plnit dluhy z dluhopisů.

Riziko refinancování

Společnost čelí riziku, že dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které na kapitálových trzích převládají, také není vyloučeno, že Společnost nebude schopna refinancovat své současné a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Společnost nebyla schopna refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek, nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohla by být Společnost

nucena prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na ekonomické situaci Společnosti a na její schopnosti dostát svým dluhům z dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Společnost v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Společnosti.

Právní a daňové prostředí v České republice a na Kypru se průběžně mění a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Společnosti a akcionáře. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti nebo akcionáře ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít v konečném důsledku nepříznivý vliv na schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení, přičemž účastenství v soudních sporech ani arbitrážních řízeních v dohledné budoucnosti představenstvo nepředpokládá.

Významné smlouvy

Společnost uzavřela za poslední účetní období následující významné smlouvy:

- SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou jako věřitelem a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako dlužníkem;
- SUBORDINATION AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. a J&T ENERGY FINANCING PNP B.V. jako senior lenders, J&T PRIVATE EQUITY B.V. jako semi-senior lender a junior lender a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako borrower.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Informace o pořizování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů, obchodních podílů ovládající osoby

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

Údaje o očekávané hospodářské situaci a budoucích investicích v roce 2019:

V průběhu roku 2019 Společnost hodlá usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření. Společnost nepředpokládá, že i v následujícím účetním období budou Společností vydané dluhopisy obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po konci rozvahového dne:

Po konci rozvahového dne došlo k následujícím významným událostem:

V roce 2019 nebyly umístěny žádné další tranše emitovaných dluhopisů. Po uplynutí upisovací lhůty tedy celková nominální výše emise činí 2 232 000 tis. Kč.

Kromě této události nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Údaje o organizačních složkách:

Společnost nemá žádnou organizační složku umístěnou v zahraničí.

Výdaje na výzkum a vývoj:

Společnost ve sledovaném účetním období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost v průběhu roku 2018 neuskutečnila žádné zásadní investice do hmotného a nehmotného majetku.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích:

Společnost v průběhu roku 2018 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost nemá žádné zaměstnance.

Odměny účtované auditory

V roce 2018 byly auditory účtovány následující odměny (v tis. Kč):

audit účetní závěrky za rok 2018 a výroční zprávy	296
odměny účtované za jiné ověřovací služby	0
odměny účtované za daňové poradenství	0

odměny účtované za jiné neauditorské služby	0

Čestné prohlášení

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány a že tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situace Společnosti, její podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za uplynulé účetní období a podle nejlepšího vědomí představenstva Společnosti, veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření Společnosti.

V Praze dne 25. června 2019

Pavel Dobiáš
člen představenstva společnosti
J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Vnitřní kontrolní systém zahrnuje kontrolní mechanismy vytvořené v rámci Společnosti. Zajišťuje, vyhodnocuje a minimalizuje provozní, finanční, právní a jiná rizika ve Společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. V rámci účetní jednotky jsou prováděny průběžné kontroly vazeb mezi jednotlivými účty v oblasti dlouhodobého majetku, krátkodobého finančního majetku a v oblasti zúčtovacích vztahů. Výsledky vnitřní kontroly jsou objektivně a pravidelně vyhodnocovány. U případných zjištění jsou stanovena opatření k nápravě zjištěných nedostatků. Finanční kontrola ve vztahu k procesu účetního výkaznictví je zajišťována managementem Společnosti jako součást vnitřního řízení při přípravě operací před jejich schválením, v průběhu operací až po jejich vypořádání. Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními platných právních předpisů České republiky.

Systém vnitřní kontroly ve Společnosti spočívá zejména jak na interních kontrolních mechanismech a aktivní činnosti dozorčího orgánu, tak i na externím auditu, který je prováděn jednou do roka za běžné účetní období. Výsledky auditu jsou předkládány představenstvu a dozorčí radě Společnosti, kteří z nich vyvozují důsledky a následné kroky.

Představenstvo Společnosti je v rámci vnitřní kontroly odpovědné za:
- spolehlivost a sdílení informací,
- dodržování obecně závazných právních norem a interních postupů,
- ochranu majetku a správné využívání zdrojů,
- dosahování stanovených cílů.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

Společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména ZOK.

Orgány Společnosti

V souladu s aktuálním zněním stanov Společnosti jsou orgány Společnosti valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit, přičemž valná hromada jako nejvyšší orgán Společnosti volí a odvolává členy představenstva, členy dozorčí rady a členy výboru pro audit.

A) VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Do výlučné působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákon nebo stanovy Společnosti zahrnují do působnosti valné hromady, zejména:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem (ve smyslu ustanovení § 511 a násl. ZOK) nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;

- rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku;
- rozhodování o přeměně Společnosti;
- udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti; a
- jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 ZOK.

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota činí alespoň 50 % základního kapitálu Společnosti. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud ZOK, jiné zákonné předpisy nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinu jinou. Jelikož má Společnost pouze jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a její působnost vykonává jediný akcionář.

Další úprava jednání a způsobu rozhodování valné hromady, stejně jako účast na valné hromadě a práva akcionářů na valné hromadě, způsob svolání valné hromady a náhradní valnou hromadu upravují stanovy Společnosti.

B) DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a řídí se zásadami schválenými valnou hromadou za podmínky, že tyto zásady nejsou v rozporu se ZOK nebo stanovami Společnosti. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí radě přísluší zejména:
- přezkoumávat řádné, mimořádné, konsolidované i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě,
- kontrolovat a nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činností Společnosti, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada se skládá z jednoho (1) člena, konkrétně Ing. Patrika Tkáče, který je členem dozorčí rady od 1. 12. 2017.

Složení, ustanovení a funkční období dozorčí rady, svolávání dozorčí rady, zasedání dozorčí rady, povinnosti členů dozorčí rady upravují stanovy Společnosti.

C) PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo je statutárním orgánem, který řídí činnost Společnosti. Představenstvo se řídí zásadami schválenými valnou hromadou za podmínky, že tyto zásady nejsou v rozporu se ZOK. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které nejsou závaznými právními předpisy či stanovami Společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Představenstvu přísluší zejména:
- zajišťování řádného účetnictví;
- předkládá valné hromadě řádné, mimořádné, konsolidované a mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty.

Představenstvo se skládá z jednoho (1) člena, konkrétně pana Pavla Dobiáše, který funkci vykonává ode dne vzniku Společnosti.

Složení, ustanovení a funkční období členů představenstva, svolání zasedání představenstva, zasedání představenstva, povinnosti členů představenstva upravují stanovy Společnosti.

Představenstvo bylo v roce 2018 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

D) VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit je kontrolním orgánem, který zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, sleduje postup sestavování účetní závěrky. Dále posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditních služeb.

Výbor pro audit se skládá ze tří (3) členů, konkrétně Ing. Jakub Kovář, Ing. Rudolf Černý, Ing. Martin Lavička, kteří funkci vykonávají ode dne 1. 2. 2019.

Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit, svolání zasedání výboru pro audit, zasedání výboru pro audit, povinnosti výboru pro audit upravují stanovy Společnosti.

Informace o kodexu řízení a správy Společnosti

Společnost, ani skupina, nepřijala žádný kodex řízení a správy Společnosti, a to vzhledem ke skutečnosti, že akcie emitované Společností nejsou veřejně obchodovány a z hlediska charakteru vlastnictví, kdy existuje jednoduchá akcionářská struktura s jediným akcionářem, přijetí kodexu řízení a správy Společnosti není za těchto okolností relevantní.

Společnost se řídí a dodržuje požadavky na správu a řízení stanovené platnými právními předpisy České republiky, zejména OZ a ZOK.

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

Zpráva auditora a účetní závěrka
za období končící 31. prosincem 2018

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku		2
Výkaz změn vlastního kapitálu		4
Výkaz o peněžních tocích		5
Příloha k účetní závěrce		6
1.	Všeobecné informace	6
2.	Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3.	Významné účetní postupy	11
4.	Stanovení reálné hodnoty	15
5.	Peníze a peněžní ekvivalenty	15
6.	Finanční nástroje	15
7.	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	16
8.	Základní kapitál	17
9.	Finanční nástroje a finanční závazky	17
10.	Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18
11.	Daň z příjmů	18
12.	Náklady a služby	19
13.	Finanční výnosy a náklady, zisk z finančních nástrojů	19
14.	Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	20
15.	Spřízněné osoby	24
16.	Následné události	26

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2018 do 31.12.2018	Za období od 14.9.2017 do 31.12.2017
Finanční výnosy – úroky	13	76 166	-
Finanční náklady – úroky	13	(73 214)	-
Finanční náklady – ostatní	13	(2 940)	-
Služby	12	(753)	(413)
Osobní náklady vč. pojistného	12	(81)	
Provozní zisk / (ztráta)		**(822)**	**(413)**
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		**(822)**	**(413)**
Daň z příjmů splatná	11	-	-
Daň z příjmů odložená	11	209	-
Zisk / (ztráta) za období		**(613)**	**(413)**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		**(613)**	**(413)**
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		(613)	(413)
Nekontrolním podílům			
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		**(613)**	**(413)**

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 26 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2018	K 31.12.2017
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6,14	2 188 597	-
z toho za mateřskou společností		*2 188 597*	-
Odložená daňová pohledávka		209	
Dlouhodobá aktiva celkem		**2 188 806**	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6,14	**33 178**	-
z toho za mateřskou společností		*33 178*	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	7	7
z toho za mateřskou společností		-	-
Náklady příštích období		706	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	105	1 731
Krátkodobá aktiva celkem		**33 996**	**1 738**
Aktiva celkem		**2 222 802**	**1 738**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(1 026)	(413)
Vlastní kapitál celkem		**974**	**1 587**
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9,14	2 188 230	-
Daňové závazky	11	-	
Dlouhodobé závazky celkem		**2 188 230**	-
Finanční nástroje a finanční závazky	9,14	30 159	
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	3 103	67
Závazky sociálního/zdravotního poj.	10	28	12
Závazek za splatnou daň	11	-	-
Ostatní daňové závazky	10	12	5
Dohadné účty pasivní	10	296	67
Krátkodobé závazky celkem		**33 598**	**151**
Závazky celkem		**2 221 828**	**1 738**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**2 222 802**	**1 738**

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 26 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

k 31. prosinci 2018
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 14. září 2017	**2 000**	**-**	**2 000**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:			
Zisk nebo ztráta	-	(413)	**(413)**
Stav k 31. prosinci 2017	**2 000**	**(413)**	**1 587**
Stav k 1. prosinci 2018	**2 000**	**(413)**	**1 587**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:			
Zisk nebo ztráta	-	(613)	(613)
Stav k 31. prosinci 2018	**2 000**	**(1 026)**	**974**

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 ve výši 974 tis. Kč (2017: 1 587 tis. Kč) připadá jedinému akcionáři společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, Kyperská republika.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 26 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

k 31. prosinci 2018
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2018 do 31.12.2018	Za období od 14.9.2017 do 31.12.2017
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(822)	(413)
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek	6, 14	-	-
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(2 952)	-
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	(706)	(7)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	3 288	151
Zaplacená daň z příjmů		-	-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(2 188 597)	-
Přijaté úroky	6	42 988	-
Vyplacené úroky	9	(34 053)	-
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		**(2 180 854)**	**(269)**
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	9	2 179 228	-
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finační činnosti		**2 179 228**	**-**
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5	*(1 626)*	*(269)*
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		**1 731**	**2 000**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		**105**	**1 731**

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 26 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. ("Společnost") vznikla 14. září 2017 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 22837 vedenou u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 064 33 901.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018. Minulé období není srovnatelné a reprezentuje období od 14. září 2017 (datum vzniku Společnosti) do 31. prosince 2017.

Sídlo Společnosti

Pobřežní 297/14,

Karlín, 186 00 Praha 8,

Česká republika

Akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2018 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	2 000	100	100
Celkem	**2 000**	**100**	**100**

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2018.

Složení statutárního orgánu k 31. prosinci 2018:

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2018 nedošlo ke změnám v obchodním restříku.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (dále „IFRS"), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Statutární orgán účetní závěrku schválil dne 25. června 2019.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern") s použitím metody historických cen, s výjimkou případů, kdy IFRS vyžadují jiný způsob oceňování, jak je uvedeno níže.

(c) Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč").

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídkakdy rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 6 – Finanční nástroje a jiná finanční aktiva.
- Bod 9 – Finanční nástroje a finanční závazky.
- Bod 14 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Společnost má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3).

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

(e) Vykazování podle segmentů

Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů, výnosy realizuje z úroků z úvěrů poskytnutých mateřské společnosti. Veškeré výnosy jsou finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 13 této přílohy.

(f) IFRS 9 Finanční nástroje

i. Finanční výnosy a náklady

Společnost vykazuje následující typy finančních nákladů a výnosů:

- Úrokový výnos
- Úrokový náklad
- Čistý zisk či ztráta z finančních aktiv oceňovaných v modelu FVTPL (přeceňovaný na reálnou hodnotu do výsledku hospodaření).
- Kurzové zisky nebo ztráty z finančních aktiv či závazků
- Opravné položky (popř. jejich rozpuštění) k finančním nástrojům

Výnosový úrok či náklad je rozeznáván za použití metody efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková sazba je sazba, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje.

Při výpočtu úrokového nákladu či výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno) nebo na amortizovanou hodnotu závazku. Pro finanční aktiva, která již byla znehodnocena při prvotním vykázání, je úrokový příjem kalkulován za použití efektivní úrokové sazby na čistou hodnotu finančního aktiva. Pokud aktivum již nemá být vykazováno se znehodnocením, pak kalkulace úrokového příjmu bude opět vycházet z hrubé hodnoty.

ii. Klasifikace a následné oceňování

Při prvotním zachycení může být finanční aktivum klasifikováno a oceněno v:

- naběhlé hodnotě (amortised cost)
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI)
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL)

Finanční aktiva nejsou přeřazena do jiného modelu, dokud společnost nepřehodnotí a nezmění svůj obchodní model pro řízení těchto finančních aktiv. V takovém případě všechna dotčená finanční aktiva jsou reklasifikována k prvnímu dni prvního období následujícím po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva jsou měřena v naběhlé hodnotě, pokud jsou splněna obě následující podmínky a pokud se společnost nerozhodla je vykazovat v modelu FVTPL:

- předpokládá se držba aktiva za účelem dosahování užitků z budoucího cash-flow
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest" – SPPI test)

Společnost v těchto případech pravidelně posuzuje kreditní riziko, jak je blíže popsáno v bodě 3.

iii. Stanovení obchodního modelu

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého finanční aktivum zařadí, na základě níže uvedených faktorů:

- stanovené politiky a cíle pro držbu finančních aktiv, například, zda strategie finančního řízení je obdržet budoucí smluvené peněžní toky, udržení určité úrokové sazby, řízení splatnosti finančních aktiv ve vazbě na splatnost finančních závazků, nebo předpokládané výdaje nebo naopak příjmy z prodeje aktiv
- způsob, jak je výkonnost aktiv hodnocena a reportována managementu společnosti
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a jak tato rizika jsou řízena
- jak je vedení společnosti odměňováno, mj. zda jejich odměny jsou založeny na reálné hodnotě aktiva nebo zda jsou odměny založeny na řízení smluvních peněžních toků
- četnost, objem a čas prodeje finančních aktiv v uplynulém období, důvody pro tyto prodeje a očekávání do budoucna.

iv. Posouzení splnění SPPI testu

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při jeho rozpoznání. Úrok je definován jako předpokládaná časová hodnota peněz zohledňující kromě času i základní související rizika, náklady (likvidita, administrativní náklady) a též ziskovou přirážku.

Při posuzování, zda smluvené peněžní toky odpovídají požadavkům SPPI testu, společnost přihlíží k smluvním podmínkám daného nástroje. Například zkoumá, zda smluvní podmínky neumožňují měnit termíny či částky smluvených peněžních toků. Opak by znamenal, že podmínky nejsou splněny.

Společnost bere v úvahu zejména:

- nahodilé události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku
- podmínky, které mohou upravovat smluvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva

v. Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků účinné do 31. prosince 2017 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2018:

1. ledna 2018 v tis. Kč	**Bod**	**Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2017**	**Nová klasifikace podle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2017**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva					
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6,14	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů	7	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota	7	7
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota	1 731	1 731
Finanční aktiva celkem				**1 738**	**1 738**

	Bod

1. ledna 2018 v tis. Kč		Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2017	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2017	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	9,14	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	0	0
Závazky z obchodních vztahů	10	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	67	67
Finanční závazky celkem				**67**	**67**

vi. Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na Oceňovací rozdíly a Nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období:

v tis. Kč	Dopad z aplikace IFRS 9 k 1.1.2018
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	
Konečný zůstatek k 31.12.2017	(413)
Reklasifikace dle IFRS 9	0
Počáteční zůstatek k 1.1.2018 (dle IFRS 9)	(413)

(g) Standardy přijaté EU, které dosud nenabyly účinnosti.

i. Novela IFRS 9 – Předčasné splácení s negativní kompenzací (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později).

Úzký rozsah novelizace standardu IFRS 9 umožňuje společnostem ocenit svá finanční aktiva v naběhlé hodnotě při předčasném splácení s negativní kompenzací. Dotčená aktiva, která zahrnují některé úvěry a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceněna v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL). Negativní kompenzace může vzniknout v případě, kdy smluvní podmínky umožňují dlužníkovi předčasně splácet nástroj před smluvní splatností, avšak předčasná splátka by měla být nižší než nesplacené částky jistiny a úroku z nesplacené částky jistiny. Aby bylo možné finanční aktiva ocenit v naběhlé hodnotě, musí být negativní kompenzace „přiměřenou dodatečnou náhradou za předčasné ukončení smlouvy".

Novelizace pravděpodobně nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Aktualizace odkazů na Koncepční rámec ve standardech IFRS (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Některé standardy IFRS obsahují odkazy na verze Koncepčního rámce z let 1989 a 2010. Rada IASB zveřejnila samostatný dokument nazvaný „Aktualizace odkazů na Koncepční rámec", jenž obsahuje následné úpravy příslušných standardů tak, aby tyto standardy odkazovaly na nový Rámec.

iii. Ostatní IFRS standardy

Společnost očekává, že další vydané standardy (IFRS 16 Leasingy, IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů, Novela IAS 28 a IAS 19), které dosud nenabyly účinnosti, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(b) Nederivátová finanční aktiva

Společnost má následující finanční nástroje, které nejsou deriváty: úvěry a pohledávky.

i. Klasifikace

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Veškeré úvěry a pohledávky jsou účetní jednotkou držena do splatnosti a kategorizují se v modelu naběhlé hodnoty (amortizované pořizovací ceny).

ii. Vykazování

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování amortizovanou pořizovací cenou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové míry.

Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

Společnost používá pro vykazování znehodnocení finančních aktiv model tvorby opravných položek založený na očekávaných úvěrových ztrátách („ECL model“).

Finanční aktiva, kromě aktiv v modelu FVTPL, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Proto společnost zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečností:

- protistrana vykazuje závažné finanční obtíže
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splácení nebo nesplácení úroků či jistiny
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního

zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na uvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1") – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2") – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3") – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Významný nárůst úvěrového rizika

Vyhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika je založeno na analýze kvalitativních a kvantitativních faktorů (viz níže).

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

- Společnost musela zaplatit závazek dlužníka (platba záruky);
- Existuje předpoklad, že expozice bude prodána s významnou ekonomickou ztrátou související s úvěrovou kvalitou;
- Podstata projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky;
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než 6 měsíců;
- Je-li finanční aktivum více než 30 dnů po splatnosti, Společnost posoudí splácení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splácení, že půjčka bude splacena, není to považováno za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. Společnost používá pro účely stanovení významného zvýšení úvěrového rizika vlastní interní ratingové modely a přechodovou matici (na základě přesunů mezi jednotlivými stupni, tj. zhoršení ratingu). Skupina používá interní systém 12ti ratingových stupňů. 13. stupeň je definován jako selhání.

Znaky selhání

Za účelem určení, zda došlo k selhání finančního aktiva, Společnost vyhodnocuje všeobecné znaky selhání, které jsou uvedeny níže:

- Situace, kdy Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Situace, kdy dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu;
- Situace, kdy byl vyhlášen konkurz;
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace;
- Soud rozhodl, že dlužník (právnická osoba) nebyl založený (neexistuje);
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka;
- Situace, kdy je závazek dlužníka (nebo jeho významná část) po splatnosti déle než 90 dní;

- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20 % finančních prostředků, které Skupina poskytla dlužníkovi, dlužník využívá k jinému účelu, než který je uveden ve smlouvě.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), očekávané ztráty v selhání (LGD) a expozice v selhání (EAD).

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

- Pokud je expozice zařazena ve stupni 1, pak se určí roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 2, pak se expozici přiřadí související celoživotní PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 3, pak PD činí 100 %.

Hlavním předpokladem Skupiny při výpočtu PD je skutečnost, že portfolio expozic vykazuje stejné chování jako při použití externí ratingové agentury. Společnost proto využívá dostupné externí ratingy pro danou protistranu, nebo, pokud ta není k dispozici, přiřazuje externí rating k hlavním expozicím na základě finanční analýzy protistrany a hodnocení finančních a nefinančních ukazatelů. Ty jsou srovnávány s typickými hodnotami ukazatelů pro protistranu s konkrétním ratingovým stupněm zveřejněným agenturou Moody's.

Pro Fázi 1 Společnost používá nejnovější dostupné průměrné roční pravděpodobnosti selhání z předchozího roku, které byly zveřejněny agenturou Moody's, viz níže:

Rating	Pravděpodobnost selhání
Aaa	0.00%
Aa	0.00%
A	0.00%
Baa	0.00%
Ba	0.25%
B	0.32%

Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2017

Pro Fázi 2 Společnost používá dlouhodobé průměrné pravděpodobnosti selhání upravené tak, aby odpovídaly splatnostem příslušné úvěrové angažovanosti.

Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

LGD je odhadovaná ztráta při selhání v určitém čase (vyjádřená jako procento). Je založena na rozdílu mezi splatnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že dostane, a to včetně peněžních toků z realizace jakýchkoli zástav.

Při stanovování hodnoty LGD bere účetní jednotka v potaz výši zástavy k dané pohledávce, pokud má na ni účetní jednotka právní nárok, aby v případě selhání dlužníka mohla být zástava během přiměřené doby realizována. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Pro výpočet LGD bere Společnost v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zabezpečení za jiná aktiva nebo aktiva třetích stran, pokud mají před Skupinou přednostní právo na uspokojení pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je ponížena o částku dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše účetní hodnoty zabezpečeného aktiva vykázaného na rozvaze.

Vzhledem k nedostatku dostupných a spolehlivých údajů se Společnost rozhodla použít LGD běžně používanou finančními institucemi pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti pro expozice bez způsobilého zajištění. Nařízení Evropského parlamentu č. 575/2013 definuje v článku 161 LGD ve výši

45% na tyto expozice. Společnost bude dále pravidelně sledovat přiměřenost a vhodnost použití tohoto procecnta na základě vlastních dat.

Stanovení expozice v selhání (EAD)

EAD představuje výši expozice při selhání klienta, která se následně násobí PD a LGD za účelem výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL). EAD tudíž představuje diskontovaný odhad expozice k budoucímu datu selhání, přičemž bere v potaz očekávané změny v expozici po konci účetního období, a to včetně splátek jistiny a úroku. *Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici*

U finančních aktiv oceňovaných v amortizované pořizovací ceně je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

(c) Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky: emise dluhových cenných papírů, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové míry.

Finanční závazek se odúčtuje po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(d) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené smlouvy), že významná rizika a užitky byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z emitovaných dluhopisů.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

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

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů, které existují krozvahovému dni mezi daňovou základnou aktiv a pasiv a jejich hodnotou stanovenou pro účely účetního výkaznictví.

O odložené daňové pohledávce se účtuje u

- všech odčitatelných přechodných rozdílů a
- nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období, a to ve výši, v níž je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci těchto odčitatelných přechodných rozdílů, nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období.

4. Stanovení reálné hodnoty

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

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

Nederivátová finanční aktiva a závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Běžné účty u bank	105	1 731
Celkem	**105**	**1 731**

Prostředky na běžném účtu k 31. prosinci 2018 ve výši 105 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 1 731 tis. Kč) představují peněžní prostředky, jež jsou uloženy u bankovní instituce v České republice. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty a v rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že znehodnocení je nevýznamné.

6. Finanční nástroje

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	2 221 775	-
z toho úvěry dlužené mateřskou společností	*2 221 775*	-
Opravná položka k úvěrům	-	-
Celkem	**2 221 775**	-
Dlouhodobé	*2 188 597*	-
Krátkodobé	*33 178*	-
Celkem	**2 221 775**	-

Finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého mateřské společnosti, J&T ENERGY FINANCING LIMITED (Dále jen „JTEF"), jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 11. března 2025. Část úvěru, která je splatná do jednoho roku je vykazována jako krátkodobá a představuje naběhlé úroky k poskytnutému úvěru k 31. prosinci 2018 splatné 11. března 2019.

Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou 5,91% p. a. Vzhledem k tomu, že úroky jsou splatné v pololetních intervalech a s poskytnutím úvěru nebyly spojené žádné vstupní poplatky, odpovídá nominální úroková sazba efektivní sazbě.

Úvěr byl uzavřen jako rámcový až do výše 3 000 000 tis. Kč. Zároveň je dlužník oprávněn jistinu předčasně splácet, pouze však po předchozím souhlasu věřitele. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z emitovaných dluhopisů, viz také bod 9.

Podrobné informace o úvěru jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2018 *v tisících Kč*	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEF	2 188 597	33 178	11. března 2025	5,91	5,91
Celkem	**2 188 597**	**33 178**	-	-	-

K 31. prosinci 2017 *v tisících Kč*	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEF	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-

Informace o vykázaném znehodnocení

Opravná položka je interně kalkulována ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky), tzn. v rámci „Fáze (Stage) 1". V rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že znehodnocení je nevýznamné. V průběhu účetního období nedošlo k přesunů mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stage 1 až 3. Úvěr není zajištěn.

Informace o kalkulovaném potenciálním znehodnocení je blíže popsána v bodu 14a. Společnosti JTEF nebyl přidělen rating.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018		K 31. prosinci 2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEF	2 221 775	2 221 775	-	-
Celkem	**2 221 775**	**2 221 775**	-	-

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). Reálná hodnota vychází z ocenění diskontovaných peněžních toků vyplývajících ze smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 31. prosinci 2018 za dlužníkem měla.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Pohledávky z obchodních vztahů	7	7
Daňové pohledávky	209	-
Časové rozlišení	706	-
Celkem	**922**	**7**
Krátkodobé	*713*	7
Dlouhodobé	*209*	-
Celkem	**922**	**7**

Časové rozlišení představuje náklady příštích období – odměnu administrátora spojenou s emisí dluhopisů (viz bod 9).

K 31. prosinci 2018 i k 31. prosinci 2017 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 31. prosinci 2018	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	1	100	100
Celkem	**1**	**100**	**100**

K 31. prosinci 2017	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	1	100	100
Celkem	**1**	**100**	**100**

9. Finanční nástroje a finanční závazky

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 218 389	-
Celkem	**2 218 389**	-
Dlouhodobé	*2 188 230*	-
Krátkodobé	*30 159*	-
Celkem	**2 218 389**	-

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok a náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	900 000	(9 441)	13. března 2025	5,25	5,84
Tranše 2	90 000	(211)	13. března 2025	5,25	5,67
Tranše 3	60 000	(150)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 4	75 000	(190)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 5	117 000	(305)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 6	150 000	(396)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 7	60 000	(170)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 8	30 000	(86)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 9	30 000	(87)	13. března 2025	5,25	5,68
Tranše 10	120 000	(358)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 11	90 000	(272)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 12	60 000	(196)	13. března 2025	5,25	5,69
Tranše 13	45 000	(155)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 14	75 000	(274)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 15	30 000	(112)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 16	30 000	(112)	13. března 2025	5,25	5,70
Tranše 17	60 000	(238)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 18	30 000	(121)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 19	30 000	(122)	13. března 2025	5,25	5,71
Tranše 20	150 000	(615)	13. března 2025	5,25	5,71
Celkem	**2 232 000**	**(13 611)**	-	-	-

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a. s. vydala v roce 2018 dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. postupně ve dvaceti tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 13. březnu a k 13.

září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činí 3 000 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Emitent má možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky akcionáři.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na Pražské burze cenných papírů.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018		K 31. prosinci 2017	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 218 389	2 267 154	-	-
Celkem	**2 218 389**	**2 267 154**	**-**	**-**

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech), kromě nástrojů, které jsou zařazeny do úrovně 1. Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 31. prosinci 2018.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 103	67
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	28	12
Stát – daňové závazky a dotace	12	5
Dohadné účty pasivní	296	67
Celkem	**3 439**	**151**
Dlouhodobé	**-**	-
Krátkodobé	3 439	151
Celkem	**3 439**	**151**

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2018 ani ve srovnatelném období zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

11. Daň z příjmů

Splatná daň

Společnost byla k 31. prosinci 2018 i k 31. prosinci 2017 v daňové ztrátě, nevykazuje tedy splatnou daň. Daňová sazba v České republice je 19 %.

Efektivní daň

K 31. prosinci 2018
Údaje v *tis. Kč*

	2018	2017
Ztráta před zdaněním daní z příjmu	(822)	(413)
Daňová sazba	19%	19%
Teoretická daň	(156)	(78)
Ostatní položky	(53)	-
Skutečný daňový náklad	**(209)**	-
Splatná daň	-	-
Odložená daň	*(209)*	-
Efektivní daň	**25,42 %**	-

Odložená daň

V části dlouhodobých pohledávek společnost vykazuje odloženou daňovou pohledávku ve výši 209 tis. Kč (ve srovnatelném období ve výši 0 tis. Kč) z titulu daňových ztrát poníženou o odložený daňový závazek z rozdílů mezi nominální hodnotou dluhopisů a účetní hodnotou dluhopisů, plynoucích z použití nominální úrokové sazby pro daňové účely a efektivní úrokové sazby v účetnictví. V roce 2017 z titulu daňově uznatelné ztráty vznikla daňová pohledávka, která nebyla v roce 2017 z důvodu opatrnosti vykázána.

12. Náklady a služby

Provozní náklady představují náklady spojené s obsluhou a administrací dluhopisů.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč	Za období od 1.1.2018 do 31.12.2018	Za období od 14.9.2017 do 31.12.2017
Služby	753	366
Osobní náklady	81	37
Ostatní	-	10
Náklady z pokračujících činností celkem	**834**	**413**

Odměna statutárnímu auditorovi za audit účetní závěrky k 31. prosinci 2018 činí 296 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč). Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2018 ani v roce 2017 poskytnuty.

13. Finanční výnosy a náklady, zisk z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč	Za období od 1.1.2018 do 31.12.2018	Za období od 14.9.2017 do 31.12.2017
Výnosové úroky	76 166	-
Finanční výnosy	**76 166**	-
Nákladové úroky	(73 214)	-
Ostatní finanční náklady	(2 940)	-
Finanční náklady	**(76 154)**	-
Čisté finanční výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	**12**	-

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům.

Ostatní finanční náklady jsou spojené s administrativními službami souvisejícími s emisí dluhopisů.

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 3 000 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 činila poskytnutá jistina 2 188 597, nevyčerpaný rámec činil 811 403 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Mateřská společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a na základě pravidelných informací vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro eventuální riziko úpadku a jsou v souladu s externí definicí ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je pak přidělena na základě historických dat, jež tyto agentury sbírají.

Společnost použila následující model pro kalkulaci opravné položky založené na očekávaných úvěrových ztrátách (LGD):

K 31. 12. 2018

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,00%	45%	2 221 775	0	NE

Dlužník je mateřskou společností a společnost na základě provedené analýzy neshledala titul pro úpravu vykázané hodnoty úvěru k rozvahovému dni, protože dopad zohlednění kreditního rizika ve výkazech společnosti by byl nemateriální.

Ekvivalent externího ratingu vychází z ratingu konečného příjemce peněžních prostředků. Uvedená pravděpodobnost úpadku 0,00% je zaokrouhlena na dvě desetinná místa

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2018
v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Státní, vládní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	105	-	**105**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	713	-	-	**713**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 221 775		-	**2 221 775**
Daňové pohledávky	-	-	**209**	**209**
Celkem	**2 222 488**	**105**	**209**	**2 222 802**

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Státní, vládní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 731	-	**1 731**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	-	**7**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-	**-**
Celkem	**7**	**1 731**	**-**	**1 738**

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	-	**105**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	713	-	**713**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	**2 221 775**	**2 221 775**
Daňové pohledávky	209	-	**209**
Celkem	**1 027**	**2 221 775**	**2 222 802**

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 731	-	**1 731**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	**7**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	**-**
Celkem	**1 738**	**-**	**1 738**

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

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

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky (i)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–7 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	**105**	105	105	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	**713**	713	706	7	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	**2 221 775**	3 023 001	58 328	64 673	2 900 000	-
Daňové pohledávky	**209**	209	-	-	209	-
Celkem	**2 222 802**	**3 024 028**	**59 139**	**64 680**	**2 900 209**	**-**

Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	**2 218 389**	2 993 670	58 590	58 590	2 876 490	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**3 103**	3 103	3 103	-	-	-
Daňové závazky	**12**	12	12	-	-	-
Dohadné účty pasivní	**296**	296	296	-	-	-
Závazky ze SP a ZP	**28**	28	28	-	-	-
Celkem	**2 221 828**	**2 997 109**	**62 029**	**58 590**	**2 876 490**	-
Čistý stav rizika likvidity	**974**	**26 919**	**(2 890)**	**6 090**	**23 719**	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				**3 200**	**26 919**	

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky** (1)	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1–5 let**	**Nedefinováno**
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 731	1 731	1 731	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	7	-	-	7	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	1 738	1 738	1 731	-	7	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	67	67	67	-	-	-
Daňové závazky	5	5	5	-	-	
Dohadné účty pasivní	67	67	67	-	-	-
Výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Závazky ze SP	12	12	12			
Celkem	151	151	151	-	-	-
Čistý stav rizika likvidity	**1 587**	**1 587**	**1 580**	-	7	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				**1 580**	**1 587**	-

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

(c) Měnové riziko

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

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních

nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno".

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

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč	Do 1 roku	1 rok až 7 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	105	-	-	**105**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	713	-	-	**713**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva		2 221 775	-	**2 221 775**
Daňové pohledávky	-	-	**209**	**209**
Celkem	**818**	**2 221 775**	**209**	**2 222 802**
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky		2 218 389	-	**2 218 389**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 103	-	-	**3 103**
Daňové závazky	12	-	-	**12**
Dohadné účty pasivní	296	-	-	**296**
Závazky ze SP	28	-	-	**28**
Základní kapitál	-	-	2 000	**2 000**
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	(1 026)	**(1 026)**
Celkem	**3 439**	**2 218 389**	**974**	**2 222 802**
Čistý stav úrokového rizika	**(2 621)**	**3 386**	**(765)**	**-**
Kumulovaný stav úrokového rizika	**(2 621)**	**765**	**-**	**-**

K 31. prosinci 2017

v tisících Kč	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1731	-	-	**1731**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	-	**7**
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-	-
Celkem	**1 738**	**-**	**-**	**1 738**
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	67	-	-	**67**
Dohadné účty pasivní	67	-	-	**67**
Závazky ze SP	12	-	-	**12**
Daňové závazky	5	-	-	**5**
Základní kapitál	-	-	2 000	**2 000**
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	(413)	**(413)**
Celkem	**151**	**-**	**1 587**	**1 738**
Čistý stav úrokového rizika	**1 587**	**-**	**(1 587)**	**-**
Kumulovaný stav úrokového rizika	**1 587**	**1 587**	**-**	**-**

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Finanční nástroje a jiná finanční aktiva a Finanční nástroje a finanční závazky.

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti uvádí změnu reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku v případě paralelního posunu výnosové křivky o 100 bazických bodů.

Dále, k rozvahovému datu by snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů vedlo ke změně reálné hodnoty Finančních nástrojů a jiných finančních aktiv, resp. Finančních nástrojů a finančních závazků o 12 888 tis. Kč, resp. 6 696 tis. Kč.

Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje finanční aktiva i závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

Společnost též posuzuje citlivost na změnu kreditního rizika dlužníka. Změní-li se jeho bonita, pravděpodobnost ztráty se též změní. Pokud se pravděpodobnost selhání zvýší či sníží o 10%, změna ECL bude nemateriální.

Společnost též vnímá rozdíly mezi ekonomickými podmínkami během období, za které se sbírají historická data, současnými podmínkami a očekávanými ekonomickými podmínkami po dobu předpokládané doby půjčky.

(e) Provozní riziko

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

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

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

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovené v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen „Kodex"). Tento Kodex, který byl vypracován historickou Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 31. prosinci 2018:

v tisících Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 221 775	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	3 019
Z titulu vydaných dluhopisů		-	-	9 000
Celkem	**2 221 775**	-	-	**11 019**

k 31. prosinci 2017:

v tisících Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	-	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-

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

v tisících Kč	Výnosy 2018	Náklady 2018	Výnosy 2017	Náklady 2017
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	76 166	-	-	-
Provozní náklady		182	-	-
Finanční náklady		4 936	-	-
Celkem	**76 166**	**5 118**	-	-

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou položek uvedených v bodě 12 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018, ani za srovnávací období.

16. Následné události

V roce 2019 nebyly umístěny žádné další tranše emitovaných dluhopisů. Po uplynutí upisovací lhůty tedy celková nominální výše emise činí 2 232 000 tis. Kč. Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
25. června 2019	Pavel Dobiáš Člen představenstva

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2018, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Návratnost úvěru poskytnutého mateřské společnosti a tvorba souvisejících opravných položek

Viz body přílohy 2(f) (IFRS 9 Finanční nástroje), 3(b)v. (Snížení hodnoty) a 6 (Finanční nástroje a jiná finanční aktiva)

Hlavní záležitost auditu	***Jak byla daná záležitost auditu řešena***
Společnost je zvláštní účelová jednotka (Special purpose vehicle, SPV) založená z důvodu úpisu dluhopisů na Burze cenných papírů Praha. Finanční prostředky získané z úpisu dluhopisů jsou poskytnuty mateřské společnosti ve formě úvěru. Výše úvěru k 31. prosinci 2018 činila 2 221 775 tis. Kč. Opravné položky na ztráty z úvěrů představují odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni v souladu s požadavky nového standardu IFRS 9. Návratnost úvěru je závislá na finanční situaci konečného příjemce peněžních prostředků. Ohodnocení jeho finanční situace a zhodnocení, zda nedošlo k významnému zhoršení úvěrového rizika, závisí na stanovení předpokladů a odhadů budoucího vývoje, zejména jeho finanční výkonnosti, a je tudíž spojeno s významnou mírou nejistoty. Společnost používá zejména následující předpoklady a úsudky pro stanovení návratnosti úvěru a stanovení opravných položek k poskytnutému úvěru: - určení okamžiku významného zvýšení úvěrového rizika a úvěrového selhání; - pravděpodobnost selhání; - výše expozice v selhání; - odhad ztráty při selhání. Následkem uvedeného považujeme posouzení návratnosti poskytnutého úvěru a tvorbu souvisejících opravných položek za významné pro náš audit.	Při řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy: V rámci našich auditních procedur jsme se dotazovali vedení Společnosti a kriticky zhodnotili předpoklady pro splacení úvěru. Rovněž jsme provedli vlastní posouzení návratnosti poskytnutého úvěru. Na základě předběžných finančních výkazů konečného příjemce peněžních prostředků jsme provedli finanční analýzu jeho platební schopnosti k 31. prosinci 2018 se zaměřením na ukazatele jako například výnosnost aktiv (ROA), výnosnost kapitálu (ROE), míra zadlužení a rovněž jsme kriticky zhodnotili informace o plánovaném budoucím fungování mateřské společnosti a celé skupiny ovládané mateřskou společností. S využitím našich specialistů na úvěrové riziko jsme posoudili metodiku Společnosti pro stanovení opravných položek na základě našich znalostí, zkušeností a tržních standardů v rámci daného sektoru. V rámci posouzení přesnosti údajů zachycených v účetnictví jsme zkontrolovali výpočet opravných položek včetně vyhodnocení použitých klíčových předpokladů a úsudků. Posoudili jsme také dostatečnost údajů zveřejněných Společností o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v individuální účetní závěrce.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

KPMG

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 26. února 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 25. června 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Pavel Kliment je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. června 2019

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

Ing. Pavel Kliment
Partner
Evidenční číslo 2145

VII. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

zpracovaná statutárním orgánem Ovládané osoby v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“) za účetní období roku 2018 (dále jen „**Zpráva o vztazích**“)

I.
Struktura vztahů

1. Ovládaná osoba

Obchodní firma:	**J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.**
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo:	064 33 901
Registrace:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837

(dále jen „**Společnost**“ nebo „**Ovládaná osoba**“)

2. Ovládající osoba

Jméno a příjmení:	**Ing. Patrik Tkáč**
Datum narození:	3. 6. 1973
Bydliště:	Bratislava, Júlová 10941/32, Slovenská republika

Ing. Patrik Tkáč ovládá Společnost nepřímo prostřednictvím vlastnictví akcií představujících 100 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti:

Obchodní firma:	**J&T ENERGY FINANCING LIMITED**
Sídlo:	Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, PSČ 1061 Nikósie, Kyperská republika
Registrační číslo:	HE 369836
Zapsaná:	Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a oficiálního zapisovatele a správce, Nikósie

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED vlastnila k 31. 12. 2018 akcie odpovídající 100 % podílu na základním kapitálu Společnosti.

(dále jen „**Ovládající osoby**“)

3. Osoby ovládané stejnými Ovládajícími osobami

Společnost J&T ENERGY FINANCING LIMITED drží (vždy 100 %, pokud není dále stanoveno jinak) účasti v řadě dalších společností, a to: J&T ENERGY FINANCING CZK I,

a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. (Slovenská republika), J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. (Slovenská republika, vznik 29. 3. 2019), J&T Energy Financing PNP B.V. (Nizozemské království).

Kompletní struktura osob, které jsou ovládány Ovládající osobou, je zveřejněna v konsolidované účetní závěrce J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období roku 2018.

(dále jen „**Osoby ovládané stejnou ovládající osobou**")

II.
Úloha Ovládané osoby

Společnost je nezávislá a vysoce autonomní společnost, která je pouze definičně ovládanou osobou.

III.
Způsob a prostředky ovládání

Společnost není ovládána jinak než prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti a uskutečnění podnikatelské činnosti Společnosti.

Mezi Společností, Ovládající osobou a/nebo Osobami ovládanými stejnou ovládající osobou není uzavřena žádná speciální smlouva a tyto osoby společně nevyvíjely žádnou podnikatelskou či nepodnikatelskou činnost, a to kromě uzavření smluv uvedených v čl. V. této Zprávy o vztazích.

IV.
Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) ZOK

Společnost v relevantním období učinila následující jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Osob ovládaných stejnou ovládající osobou, týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky, tj. v účetním období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018:

- uzavření SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou jako věřitelem a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako dlužníkem, na základě které se Ovládaná osoba zavázala poskytnout J&T ENERGY FINANCING LIMITED úvěr až do výše 3 000 000 tis. Kč, úročený pevnou úrokovou sazbou 5,91 % p.a., splatný do 11. 3. 2025.

V.
Přehled vzájemných smluv

V relevantním období byly uzavřeny následující smlouvy:

- SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou jako věřitelem a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako dlužníkem;
- SUBORDINATION AGREEMENT uzavřená dne 18. 12. 2018 mezi Ovládanou osobou, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. a J&T ENERGY FINANCING PNP B.V. jako senior lenders, J&T PRIVATE EQUITY B.V. jako semi-senior lender a junior lender a J&T ENERGY FINANCING LIMITED jako borrower.

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

VI.
Posouzení vzniku újmy Ovládané osobě

Všechny smluvní vztahy popsané v čl. 5 této Zprávy o vztazích byly uzavřeny za obvyklých smluvních podmínek, přičemž sjednaná a poskytnutá plnění nebo protiplnění odpovídala podmínkám obvyklého obchodního styku a Společnosti z nich nevznikla žádná újma, která by měla být předmětem vyrovnání dle ustanovení § 71 a § 72 ZOK.

VII.
Závěr

1. Představenstvo Společnosti vyhodnotilo na základě dostupných informací výhody a nevýhody plynoucí z výše uvedených vztahů a dospělo k závěru, že Společnosti z něj neplynuly žádné zvláštní výhody a/nebo nevýhody, a to zejména s ohledem na minimální provázanost s Ovládající osobou či Osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Představenstvo Společnosti po důkladném zvážení proto s péčí řádného hospodáře prohlašuje, že si není vědomo žádných rizik vyplývajících ze vztahů mezi Společností a výše popsanými osobami.
2. Představenstvo dále prohlašuje, že tato Zpráva o vztazích je úplná a pravdivá a byla vypracována na základě veškerých dostupných informací.
3. Zpráva o vztazích byla předložena dozorčí radě k přezkumu ve smyslu ustanovení § 83 odst. 1 ZOK.

V Praze dne 29. 3. 2019

Pavel Dobiáš
člen představenstva Společnosti

VIII. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU ZA ROK 2018 SPOLEČNOSTI

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.

IČO: 064 33 901, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22837 (dále jen „**Společnost**"),

I.
Orgány Společnosti v roce 2018

Představenstvo Společnosti
člen Pavel Dobiáš

Dozorčí rada Společnosti
člen Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo i Dozorčí rada na svých zasedáních v roce 2018 pravidelně hodnotili hospodářské výsledky a finanční situaci Společnosti a přijímali potřebná rozhodnutí v rámci realizace podnikatelské činnosti a nakládání s majetkem Společnosti.

II.
Podnikatelská činnost a stav závazků Společnosti

Společnost vznikla dne 14. 9. 2017 výhradně za účelem vydání cenných papírů. Společnost vydala v roce 2018 dluhopisy, jako zaknihovaný cenný papír na doručitele, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. postupně ve dvaceti tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 13. březnu a k 13. září. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činí 3 000 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2025. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**CDCP**"). CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003518649.

Emitent má možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení Společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

Čistý výtěžek emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročené půjčky mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED.

Ke dni vyhotovení této zprávy Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení, přičemž účastenství v soudních sporech ani arbitrážních řízeních v dohledné budoucnosti představenstvo nepředpokládá.

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

III.
Ekonomické výsledky

Stav majetku Společnosti zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2018, která byla sestavena za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období roku 2018 činí ztrátu ve výši 612 817,49 Kč.

IV.
Majetkové účasti v dalších podnikatelských subjektech

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

V.
Zaměstnanci

Společnost nemá ke dni 31. 12. 2018 žádné zaměstnance.

VI.
Skutečnosti po rozvahovém dni

Po konci rozvahového dne došlo k následujícím významným událostem:

V roce 2019 nebyly umístěny žádné další tranše emitovaných dluhopisů. Po uplynutí upisovací lhůty tedy celková nominální výše emise činí 2 232 000 tis. Kč.

Kromě této události nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

VII.
Záměr Společnosti pro rok 2019

V průběhu roku 2019 Společnost hodlá usilovat o dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření. Společnost nepředpokládá, že i v následujícím účetním období budou Společností vydané dluhopisy obchodované na regulovaném volném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

VIII.
Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti

V rámci rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti byla přijata rozhodnutí týkající se schválení účetní závěrky za rok 2017 a vypořádání hospodářského výsledku za uvedený hospodářský rok.

Jediný akcionář rozhodl dne 12. 2. 2018 o emisi dluhopisů specifikovaných shora. Představenstvo schválilo emisi dluhopisů dne 12. 2. 2018.

Jediný akcionář dne 22. 11. 2018 rozhodl o zřízení výboru pro audit jako nového orgánu Společnosti a o změně stanov Společnosti zakotvením ustanovení o výboru pro audit.

Jediný akcionář dne 26. 2. 2018 svým rozhodnutím určil, že pro účetní období roku 2018 je auditorem společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185, číslo osvědčení Komory auditorů ČR 071.

Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmto orgánům platnou právní úpravou České republiky a stanovami Společnosti.

V Praze dne 25. června 2019

Pavel Dobiáš
člen představenstva Společnosti

IX. Zpráva dozorčí rady společnosti

J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.
IČO: 064 33 901, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp.zn. B 22837
(dále jen **„Společnost"**),

pro účely rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti

1) **Zpráva o činnosti dozorčí rady**
Dozorčí rada Společnosti má jediného člena, kterým byl po celý rok 2018 a je Ing. Patrik Tkáč.

V uplynulém období se člen dozorčí rady zabýval hodnocením hospodářské situace v roce 2018 a koncepcí činnosti Společnosti na rok 2019, zprávou představenstva o vztazích za rok 2018, hodnocením řádné účetní závěrky za rok 2018 a návrhem představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2018.

2) **Řádná účetní závěrka a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2018**
Člen dozorčí rady přezkoumal účetní závěrku Společnosti za rok 2018 a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2018. Člen dozorčí rady Společnosti konstatuje, že řádná účetní závěrka Společnosti odpovídá skutečnosti, je sestavena ve smyslu platných právních předpisů České republiky, účetnictví je vedeno průkazně a věrně vyjadřuje stav majetku Společnosti. K návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku člen dozorčí rady nemá výhrady.

3) **Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2018**
Člen dozorčí rady přezkoumal zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou představenstvem Společnosti v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů a konstatuje, že k této zprávě nemá žádné výhrady.

4) **S ohledem na tyto skutečnosti předkládá dozorčí rada jedinému akcionáři Společnosti toto vyjádření**
- Dozorčí rada nemá námitek k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2018.
- Dozorčí rada nemá námitek k návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2018.
- Dozorčí rada nemá námitek ke zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2018.

5) **Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady**
Člen dozorčí rady při hodnocení výsledků roku 2018 konstatuje, že nezjistil žádné závady v chodu a aktivitách Společnosti, ani závady ve výkonu funkce členů představenstva Společnosti a že podnikatelská činnost Společnosti se uskutečnila v souladu s právními předpisy České republiky a stanovami Společnosti.

6) **Na základě výše uvedených skutečností doporučuje dozorčí rada jedinému akcionáři Společnosti schválit**
- řádnou účetní závěrku za rok 2018;
- návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za rok 2018 způsobem navrženým představenstvem.

V Praze dne 25. června 2019

Ing. Patrik Tkáč,
člen dozorčí rady