

Výroční zpráva za rok 2018

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

IČO: 070 84 030

Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 23430

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 III, 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 III, a.s.
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo:	070 84 030
LEI:	31570050HJLDQAXCGN27
Registrace:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23430
Datum založení:	18. 4. 2018
Datum vzniku:	2. 5. 2018
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://iii.jtenergyfinancing.com/
Telefonický kontakt:	+420 227 710 111

(dále jen „Společnost“)

Výroční zprávy budou zveřejněny v elektronické podobě na internetové stránce Společnosti <http://iii.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 strojírný, 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 II, 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 místopředsdou představenstva J&T FINANCE GROUP SE a předsdou představenstva J & T BANKA, a.s.

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

J&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., J&T Wine Holding SE, J&T Family Office, a.s., Nadace J&T, J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK IV, 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., 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 40.110,- Kč.

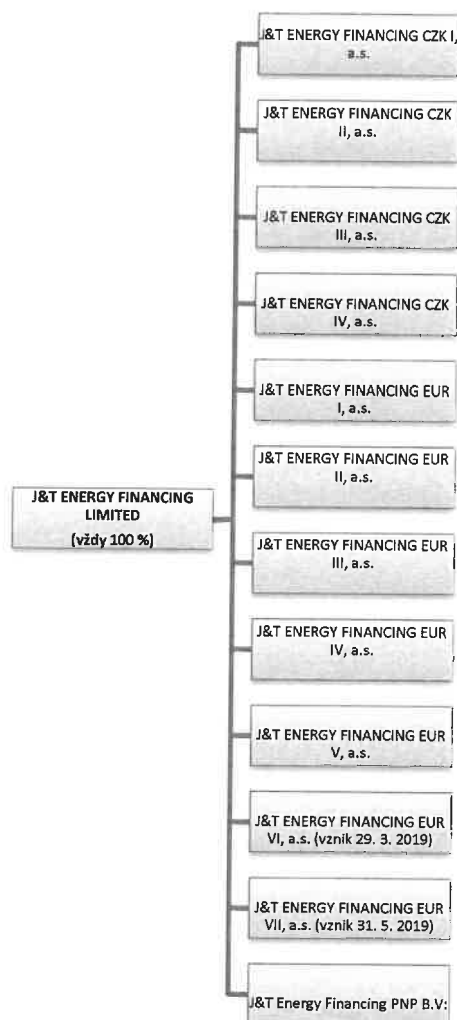
Členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a managementu neobdrželi v roce 2018 žádné jiné finanční, ani nefinanční odměny, spojené s výkonem jejich funkce, než uvedené shora.

Ve vlastnictví členů dozorčí rady, členů představenstva, členů výboru pro audit, ostatních osob s řídicí pravomocí a osob jim 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 II, 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 2. 5. 2018 výhradně za účelem vydání cenných papírů. Společnost vydala v roce 2018 dluhopisy, jako zaknihovaný cenný papír na doručitele, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,75 % p. a. postupně ve třech tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 18. dubnu a k 18. říjnu. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činí 1 299 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2021. 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 CZ0003519944.

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 2. 5. 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 1 140 866,77 Kč, která se skládá z čistého finančního nákladu z výnosových a nákladových úroků ve výši 77 353,72 Kč a ostatních provozních a finančních nákladů ve výši 1 063 513,05 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 1 299 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 činila poskytnutá jistina 184 278, nevyčerpaný rámec činil 1 114 722 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 zpronevřer, 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 zvládnání 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 jedinému 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 vlastníků 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 II, 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 předpokládá, 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:

Společnost v roce 2019 úspěšně umístila další tranše emitovaných bondů v nominální hodnotě 360 000 tis. Kč. Proporcionálně se též zvýšil poskytnutý úvěr mateřské společnosti.

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 nevykládala 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 situaci 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 III, 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 stanovby 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 stanovby 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 činnosti 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 funkci vykonává ode dne vzniku Společnosti.

Složení, ustanovení a funkční období dozorčí rady, svolávání dozorčí rady, zasedání dozorčí rady, povinnosti členů dozorčí rady upravují stanovby 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 III, 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	10
4. Stanovení reálné hodnoty	14
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	14
6. Finanční nástroje	14
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	16
8. Základní kapitál	16
9. Finanční nástroje a finanční závazky	16
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	17
11. Daň z příjmů	17
12. Náklady a služby	18
13. Finanční výnosy a náklady, zisk z finančních nástrojů	18
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	18
15. Spřízněné osoby	23
16. Následné události	24

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 2.5.2018 do 31.12.2018
Finanční výnosy – úroky	13	1 600
Finanční náklady – úroky	13	(1 677)
Finanční náklady – ostatní	13	(326)
Služby a poplatky	12	(684)
Osobní náklady vč. pojistného	12	(53)
Provozní zisk / (ztráta)		(1 140)
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(1 140)
Daň z příjmů splatná	11	-
Daň z příjmů odložená	11	216
Zisk / (ztráta) za období		(924)
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(924)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:		
Vlastníkům ovládající společnosti		
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		(924)
Nekontrolním podílům		
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(924)

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost byla založena v roce 2018, nejsou uvedeny údaje za srovnatelné období (viz bod 1).

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 31.12.2018	K 2.5.2018
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6,14	184 278	-
<i>z toho za mateřskou společností</i>		184 278	-
Odložená daňová pohledávka		216	-
Dlouhodobá aktiva celkem		184 494	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6,14	772	-
<i>z toho za mateřskou společností</i>		772	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	7	-
<i>z toho za mateřskou společností</i>		-	-
Náklady příštích období		1 249	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	114	2 000
Krátkodobá aktiva celkem		2 142	2 000
Aktiva celkem		186 636	2 000
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(924)	-
Vlastní kapitál celkem		1 076	2 000
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9,14	182 804	-
Dlouhodobé závazky celkem		182 804	-
Finanční nástroje a finanční závazky	9,14	1 156	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	1 278	-
Závazky sociálního/zdravotního poj.	10	18	-
Závazek za splatnou daň	11	0	-
Ostatní daňové závazky	10	8	-
Dohadné účty pasivní	10	296	-
Krátkodobé závazky celkem		2 756	-
Závazky celkem		185 560	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		186 636	2 000

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 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 2. květnu 2018	2 000	-	2 000
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>			
Zisk nebo ztráta	-	(924)	(924)
Stav k 31. prosinci 2018	2 000	(924)	1 076

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 ve výši 1 076 tis. Kč připadá jedinému akcionáři společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, Kyperská republika.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

k 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 2.5.2018 do 31.12.2018
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(1 140)
Úpravy o:		
Změna stavu rezerv a opravných položek	6, 14	-
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	77
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	(1 256)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	1 600
Zaplacená daň z příjmů		-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	6	(184 278)
Přijaté úroky	6	828
Vyplacené úroky	9	-
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		(184 169)
FINANČNÍ ČINNOST		
Příjmy z emise dluhopisů	9	182 283
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		182 283
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>(1 886)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		114

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 24 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. ("Společnost") vznikla 2. května 2018 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 23430 vedenou u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 070 84 030.

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 2. května 2018 do 31. prosince 2018. Vzhledem k tomu, že se jedná o první účetní období po vzniku, účetní závěrka za minulé účetní období nebyla sestavena. Údaje uvedené k 2. květnu 2018 představují údaje ze zahajovací rozvahy společnosti a údaje za minulé účetní období nejsou uvedeny.

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 rejstříku.

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 zřídka 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 užitek 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 přírážku.

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

(g) Standardy přijaté EU, které dosud nenabýly 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 společností 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 nenabýly 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 užitek 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 úvěrové 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 (právnícká 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 procenta 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 vyazuje 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 k rozvahovému 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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 2. květnu 2018
Běžné účty u bank	114	2 000
Celkem	114	2 000

Prostředky na běžném účtu k 31. prosinci 2018 ve výši 114 tis. Kč (k 2. květnu 2018 ve výši 2 000 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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 2. květnu 2018
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	185 050	-
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	185 050	-
Opravná položka k úvěrům	-	-
Celkem	185 050	-
<i>Dlouhodobé</i>	184 278	-
<i>Krátkodobé</i>	772	-
Celkem	185 050	-

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 16. října 2021. Část úvěru, která je splatná do jednoho roku je vykazována jako krátkodobá a představuje naběhlé úroky k poskytnutému úvěru k 31. prosinci 2018 splatné 16. dubna 2019.

Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou 5,95% 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 1 299 000 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	184 278	772	16. října 2021	5,95	5,95
Celkem	184 278	772	-	-	-

K 2. květnu 2018 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 přesunu 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 2. květnu 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEF	185 050	185 050	-	-
Celkem	185 050	185 050	-	-

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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 2. květnu 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	7	-
Časové rozlišení	1 249	-
Daňové pohledávky	216	-
Celkem	1 472	-
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 256</i>	<i>-</i>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>216</i>	<i>-</i>
Celkem	1 472	-

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

K 31. prosinci 2018 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 2018	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	1	100	100
Celkem	1	100	100
K 2. květnu 2018	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	1	100	100
Celkem	1	100	100

9. Finanční nástroje a finanční závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 2. květnu 2018
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	183 960	-
Celkem	183 960	-
<i>Dlouhodobé</i>	<i>182 804</i>	<i>-</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 156</i>	<i>-</i>
Celkem	183 960	-

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 31. prosinci 2018

<i>v tisících Kč</i>	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok a náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	99 000 000	(4 148)	18. října 2021	4,75	6,91
Tranše 2	30 000 000	(295)	18. října 2021	4,75	5,58
Tranše 3	60 000 000	(597)	18. října 2021	4,75	5,58
Celkem	189 000 000	(5 040)	-	-	-

J&T ENERGY FINANCING CZK III, a. s. vydala v roce 2018 dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,75 % p. a. postupně ve třech tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 18. dubnu a k 18. říjnu. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činí 1 299 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2021. 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 2. květnu 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	183 960	190 845	-	-
Celkem	183 960	190 845	-	-

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 2. květnu 2018
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 278	-
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	18	-
Stát – daňové závazky a dotace	8	-
Dohadné účty pasivní	296	-
Celkem	1 600	-
<i>Dlouhodobé</i>	-	-
<i>Krátkodobé</i>	1 600	-
Celkem	1 600	-

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 v daňové ztrátě, nevykazuje tedy splatnou daň. Daňová sazba v České republice je 19 %.

Efektivní daň

K 31. prosinci 2018

Údaje v tis. Kč

Ztráta před zdaněním daní z příjmu	(1 140)
Daňová sazba	19%
Teoretická daň	(216)
Skutečný daňový náklad	(216)
<i>Splatná daň</i>	-
<i>Odložená daň</i>	(216)
Efektivní daň	19 %

Odložená daň

V části dlouhodobých závazků společnost vykazuje odloženou daňovou pohledávku ve výši 216 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.

12. Náklady a služby

Provozní náklady představují náklady spojené s obsluhou a administrací dluhopisů.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

Za období od 2.5.2018 do 31.12.2018

Služby	676
Osobní náklady	53
Poplatky	8
Náklady z pokračujících činností celkem	737

Odměna statutárnímu auditorovi za audity účetních závěrek činí k 31. prosinci 2018 351 tis. Kč. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2018 poskytnuty.

13. Finanční výnosy a náklady, zisk z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

Za období od 2.5.2018 do 31.12.2018

Výnosové úroky	1 600
Finanční výnosy	1 600
Nákladové úroky	(1 677)
Ostatní finanční náklady	(326)
Finanční náklady	(2 003)
Čisté finanční výnosy / (náklady) vykazané ve výkazu zisku a ztráty	(403)

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 1 299 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 činila poskytnutá jistina 184 278, nevyčerpaný rámec činil 1 114 722 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 eventuelní 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%	185 050	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	-	114	-	114
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 256	-	-	1 256
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	185 050	-	-	185 050
Daňové pohledávky	-	-	216	216
Celkem	186 306	114	216	186 636

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 2. květnu 2018

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Státní, vládní	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2 000	-	2 000
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-	-
Daňové pohledávky	-	-	-	-
Celkem	-	2 000	-	2 000

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	114	-	114
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 256	-	1 256
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	185 050	185 050
Daňové pohledávky	216	-	216
Celkem	1 586	185 050	186 636

K 2. květnu 2018

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 000	-	2 000
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-
Daňové pohledávky	-	-	-
Celkem	2 000	-	2 000

(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 splacení 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 nejbezpečnější 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

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	114	114	114	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 256	1 256	-	1 256	-	-
Odložená daňová pohledávka	216	216	-	-	216	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	185 050	215 720	-	9 513	206 207	-
Celkem	186 636	217 306	114	10 769	206 423	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	183 960	215 933	-	8 978	206 955	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 278	1 278	1 278	-	-	-
Daňové závazky – závislá činnost	8	8	8	-	-	-
Dohadné účty pasivní	296	296	296	-	-	-
Závazky ze SP a ZP	18	18	18	-	-	-
Celkem	185 560	217 533	1 600	8 978	206 955	-
Čistý stav rizika likvidity	1 076	(227)	(1 486)	1 791	(532)	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				305	(227)	

(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

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	114	-	-	114
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 256	-	-	1 256
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	185 050	-	185 050
Daňové pohledávky	-	216	-	216
Celkem	1 370	185 266	-	186 636
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	-	183 960	-	183 960

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 278	-	-	1 278
Daňové závazky – závislá činnost	8	-	-	8
Dohadné účty pasivní	296	-	-	296
Závazky ze SP	18	-	-	18
Základní kapitál	-	-	2 000	2 000
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	(924)	(924)
Celkem	1 600	183 960	1 076	186 636
Čistý stav úrokového rizika	(230)	1 306	(1 076)	-
Kumulovaný stav úrokového rizika	(230)	1 076	-	-

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 268 tis. Kč, resp. 389 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 zpronevř, 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	185 050	-	1 114 722	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	1 032	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku		-	-	1 208
Z titulu vydaných dluhopisů		-	-	3 000
Celkem	186 082	-	1 114 722	4 208

k 2. květnu 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	-	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

v tisících Kč

	Výnosy od 2.5. 2018 do 31.12.2018	Náklady od 2.5. 2018 do 31.12.2018
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	1 560	-
Provozní náklady		117
Finanční náklady		267
Celkem	1 560	384


Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou poližek uvedených v bode 12 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 2. května 2018 do 31. prosince 2018.

16. Následné události

Společnost v roce 2019 úspěšně umístila další tranše emitovaných bondů v nominální hodnotě 360 000 tis. Kč. Proporcionálně se též zvýšil poskytnutý úvěr mateřské společnosti. Kromě této události nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

<p>Datum:</p> <p>25. června 2019</p>	<p>Podpis statutárního orgánu</p>  <p>Pavel Dobiáš Člen představenstva</p>
---	---



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 III, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK III, 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 období od 2. května 2018 do 31. prosince 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 období od 2. května 2018 do 31. prosince 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.



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
<p>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 185 050 tis. Kč.</p>	<p>Při řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující postupy:</p>
<p>Opravné položky na ztráty z úvěrů představují odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni v souladu s požadavky nového standardu IFRS 9.</p>	<p>V rámci našich auditních procedur jsme se dotazovali vedení Společnosti a kriticky zhodnotili předpoklady pro splacení úvěru.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Společnost používá zejména následující předpoklady a úsudky pro stanovení návratnosti úvěru a stanovení opravných položek k poskytnutému úvěru:</p> <ul style="list-style-type: none">- určení okamžiku významného zvýšení úvěrového rizika a úvěrového selhání;- pravděpodobnost selhání;- výše expozice v selhání;- odhad ztráty při selhání.	<p>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.</p>
<p>Následkem uvedeného považujeme posouzení návratnosti poskytnutého úvěru a tvorbu souvisejících opravných položek za významné pro náš audit.</p>	<p>Posoudili jsme také dostatečnost údajů zveřejněných Společností o opravných položkách a souvisejícím řízení úvěrového rizika v příloze v individuální účetní závěrce.</p>

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.

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 2. května 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 III, 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 III, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 297/14, Karlín 186 00 Praha 8, Česká republika
Identifikační číslo: 070 84 030
Registrace: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23430

(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 II, 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 ovládní

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

Mezi Společnostmi, 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 2. 5. 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 1 299 000 tis. Kč, úročený pevnou úrokovou sazbou 5,95 % p.a., splatný do 16. 10. 2021.

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 II, 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 popsányými 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 III, a.s.

IČO: 070 84 030, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23430 (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 2. 5. 2018 výhradně za účelem vydání cenných papírů. Společnost vydala v roce 2018 dluhopisy, jako zaknihovaný cenný papír na doručitele, s pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,75 % p. a. postupně ve třech tranších. Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 18. dubnu a k 18. říjnu. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč, předpokládaná celková nominální hodnota emise činí 1 299 000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2021. 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 CZ0003519944.

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 2. 5. 2018 do 31. 12. 2018.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období roku 2018 činí ztrátu ve výši 924 394,44 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:

Společnost v roce 2019 úspěšně umístila další tranše emitovaných bondů v nominální hodnotě 270 000 tis. Kč. Proporcionálně se též zvýšil poskytnutý úvěr mateřské společnosti.

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 předpokládá, 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

Jediný akcionář rozhodl dne 28. 8. 2018 o emisi dluhopisů specifikovaných shora. Představenstvo schválilo emisi dluhopisů dne 28. 8. 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 2. 5. 2018 svým rozhodnutím určil, že pro účetní období roku 2018 je audítorem 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 III, a.s.

IČO: 070 84 030, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp.zn. B 23430
(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