

EPH Financing CZ, a.s.

**Pololetní zpráva Emitenta
za první pololetí roku 2021**

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 30. červnu 2021:

- JUDr. Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Mgr. Marek Spurný (člen představenstva)
- Mgr. Pavel Horský (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 30. červnu 2021:

- Ing. Jan Špringl (předseda dozorčí rady)
- Mgr. Petr Sekanina (člen dozorčí rady)
- Ondřej Novák (člen dozorčí rady)

II.

Podnikatelská činnost a stav majetku

Vznik Společnosti 7. srpna 2015 byl účelově zaměřen na vydání cenných papírů - dluhopisů. První emise z 30.9.2015, kdy se upsal maximální možný objem dluhopisů 3 miliardy Kč, byla plně splacena v září 2018.

Na úspěšnou první emisi Společnost navázala druhou emisí dluhopisů v 2016 ve stejné výši a s pevným úrokovým výnosem 3,50% p.a., Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413. Emise byla plně splacena v červnu 2020.

Třetí emise dluhopisů byla zahájena 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise byla 3 000 000 tis. Kč a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407. Následně byly získané prostředky poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy.

Čtvrtá emise dluhopisů byla zahájena 17. března 2020. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 4,5% p.a. a jsou splatné v roce 2025. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 5 000 000 tis. Kč s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty 7 500 000 tis. Kč. Je splatná v roce 2025. Emise dluhopisů byla v průběhu března 2020 úspěšně umístěna a získané prostředky byly následně poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003524464.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Posouzení dopadu pandemie koronaviru

Tato zpráva byla vypracována za účelem poskytnutí informací o možném dopadu pandemie na činnosti Společnosti.

Vzhledem k tomu, že Společnost vznikla za účelem emise, správy dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH ("Skupina") a nemá žádné jiné podnikatelské aktivity, přijatá opatření proti pandemii se jí přímo nedotýkají. Hlavním zdrojem příjmů Společnosti jsou splátky úvěrů poskytnuté mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále jen "EPH"). Společnost kromě dluhopisů a souvisejících smluvních závazků neeviduje žádné jiné významné závazky.

Na základě nám dostupných informací za první polovinu roku 2021 ve vztahu ke Skupině se domníváme, že není ohrožena existence EPH. Nicméně spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů na EPH je dosti omezena

s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů epidemie koronaviru na ekonomiky jednotlivých států v Evropě a nejistoty spojené s opatřeními jednotlivých států v Evropě.

Současná situace

Pandemie COVID-19 je považována za indikátor možného znehodnocení aktiv Společnosti, a proto došlo k provedení aktualizace testů zpětně získatelné hodnoty s použitím nejlepších odhadů, které jsou k dispozici. Z výsledků provedených analýz nevyplývá, že by pandemie způsobila snížení hodnoty aktiv Společnosti. Primární důvody, které vedly k tvorbě opravné položky (uvedené v bodě přílohy 14 (a)), nesouvisely s pandemií koronaviru. Dopad pandemie v dalších letech bude závislet zejména na celkovém vývoji ekonomiky v Evropě. Skupina EPH přijala vícero adekvátních opatření pro eliminaci rizik a na zmírnění dopadů současné situace na klíčové segment a na zdraví svých zaměstnanců.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Společnost proto nežádala ani neuvažuje o žádosti o veřejnou podporu. Vzhledem k tomu byla tato pololetní zpráva a účetní závěrka k 30. červnu 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Společnost si také není vědoma nepříznivých trendů, požadavků, závazků nebo událostí, které by mohly mít významný vliv na vyhlídky Společnosti v současném finančním roce.

Jak již bylo zmíněno výše, Společnost vznikla výhradně za účelem vydání cenných papírů – dluhopisů (bližší informace k dluhopisům jsou uvedeny v bodě 9 přílohy k mezitimní účetní závěrce). Finanční prostředky získané z emise shora uvedených dluhopisů byly použity na poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH (v současné době jsou poskytovány přímo EPH, které zároveň ručí za dluhopisy vydané Společností).

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2021 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období končícím ke dni 30. června 2021 Společnost vykázala zisk ve výši 1 047 tis. Kč, a to díky výnosům z držených vlastních dluhopisů ve výši 850 tis. Kč (k 30. červnu 2020 Společnost vlastní dluhopisy nedržela). V období končícím ke dni 30. června 2020 pak vykázala ztrátu ve výši 3 946 tis. Kč, a to zejména kvůli tvorbě opravné položky ve výši 4 188 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k mezitimní účetní závěrce). V prvním pololetí roku 2020 byla výše úvěrů a tedy i související výše opravné položky zvýšena o prostředky získané ze čtvrté emise dluhopisů.

K 30. červnu 2021 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 9 992 548 tis. Kč (k 30. červnu 2020 jsou celková aktiva ve výši 7 647 507 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 9 850 097 tis. Kč (k 30. červnu 2020 činí dlouhodobá část 7 507 937 tis. Kč). Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022 resp. 17.3.2025 (k 30. červnu 2020 byla splatnost jistiny dluhopisů do 16.7.2022 resp. 17.3.2025) viz. také bod 9 přílohy k mezitimní účetní závěrce. Dlouhodobé úvěry také zahrnují poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč (k 30. červnu 2020 byl poskytnutý úvěr ve stejné výši) včetně úroků, který je splatný 24.4.2022. Celkové závazky Společnosti ve výši 9 989 637 tis. Kč (k 30. červnu 2020 činí celkové závazky 7 643 066 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 9 861 279 tis. Kč (k 30. červnu 2020 tvoří dlouhodobou část 7 506 143 tis. Kč).

K nárůstu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti k 30. červnu 2021 došlo díky úspěšnému umístění čtvrté emise dluhopisů v březnu, resp. červenci 2020, kdy jmenovitá hodnota emise byla 7 500 000 tis. Kč a následnému poskytnutí získaných prostředků mateřské společnosti v rámci úvěrové smlouvy. Uvedený nárůst je současně reflektován ve změně výše úrokových nákladů, které činily 213 367 tis. Kč (za období končící 30. června 2020 činily úrokové náklady 171 130 tis. Kč) a úrokových výnosů 214 391 tis. Kč (za období končící 30. června 2020 činily úrokové výnosy 171 304 tis. Kč).

Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 2 911 tis. Kč (za období končící 30. června 2020 4 441 tis. Kč), a to díky rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

Ve sledovaném období nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

Od vzniku Společnosti nedošlo ke změnám ve složení orgánů Společnosti a ke změnám v obchodním rejstříku.

Koncepce činnosti Společnosti pro období od 1. července do 31. prosince 2021

Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. S tím je spojeno, že ve skladbě výsledků Společnosti se neočekávají zásadní změny a výsledky Společnosti budou primárně ovlivněny příjmy ve formě úroků z poskytnutých půjček, výdaji spojenými s vydanými dluhopisy a případnými opravnými položkami k poskytnutým půjčkám.

Společnost je vystavena řadě rizik primárně rizika spojená s regulací a novými zákony, likvidní rizika a úroková rizika. Zároveň v současné době je potencionálním rizikem vývoj epidemie koronaviru v Evropě a jeho dopad na hospodaření jak soukromých subjektů, tak států včetně rizika omezení přeshraničního pohybu osob, zboží a služeb, a to včetně EPH, kterému jsou poskytovány prostředky z emise dluhopisů formou půjček.

III. Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti

V roce 2021 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 27. září 2021


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva

EPH Financing CZ, a.s.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 (neauditovaná)

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	4
Příloha k mezitimní účetní závěrce	5
1. Všeobecné informace	5
2. Výchozí podmínky pro sestavení individuální účetní závěrky	13
3. Významné účetní postupy	15
4. Stanovení reálné hodnoty	19
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	20
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	20
7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	20
8. Vlastní kapitál	21
9. Finanční nástroje a jiné finanční závazky	22
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	24
11. Daň z příjmů	25
12. Výnosy a služby	25
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	25
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	26
15. Spřízněné osoby	33
16. Pandemie COVID-19	34
17. Významné následné události	35

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2021 do 30.06.2021	Za období šesti měsíců od 1.1.2020 do 30.06.2020
Výnosy	12	1 398	599
Náklady (Služby)	12	(1 298)	(474)
Provozní zisk / (ztráta)		100	125
Finanční výnosy	13	214 391	171 304
Finanční náklady	13	(213 367)	(171 130)
Změna opravné položky k finančním nástrojů	13	136	(4 188)
Čisté finanční výnosy/(náklady)		1 160	(4 014)
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		1 260	(3 889)
Náklady na daň z příjmů	11	(213)	(57)
Zisk/(ztráta) za období		1 047	(3 946)
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 047	(3 946)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		1 047	(3 946)
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		1 047	(3 946)
Základní a zředený zisk na akciích z pokračujících činností v Kč		(104 700)	(394 600)
Základní a zředený zisk na akciích celkem		(104 700)	(394 600)

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2021	K 31.12.2020
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	9 850 097	9 978 367
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<u>9 850 097</u>	<u>9 978 367</u>
Dlouhodobá aktiva celkem		<u>9 850 097</u>	<u>9 978 367</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	1	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>1</i>	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	134 548	125 379
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>134 548</i>	<i>125 379</i>
Časové rozlišení		-	-
Daňové pohledávky		-	-
Zálohy a jiné časově rozlišené platby	6	1	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	7 901	9 565
Krátkodobá aktiva celkem		<u>142 451</u>	<u>134 944</u>
Aktiva celkem		<u>9 992 548</u>	<u>10 113 311</u>
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	8	10 000	10 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(9 089)	(10 136)
Vlastní kapitál celkem		<u>2 911</u>	<u>1 864</u>
Závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	9 861 279	9 979 196
Dlouhodobé závazky celkem		<u>9 861 279</u>	<u>9 979 196</u>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	13	435
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	128 171	131 737
Výnosy příštích období		-	-
Daňové závazky	11	183	79
Krátkodobé závazky celkem		<u>128 367</u>	<u>132 251</u>
Závazky celkem		<u>9 989 637</u>	<u>10 111 447</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>9 992 548</u>	<u>10 113 311</u>

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2019	2 000	10 000	(3 615)	8 385
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	(3 946)	(3 946)
Zaokrouhlení	-	-	2	2
Stav k 30. červnu 2020	2 000	10 000	(7 559)	4 441
Stav k 31. prosinci 2020	2 000	10 000	(10 136)	1 864
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	1 047	1 047
Stav k 30. červnu 2021	2 000	10 000	(9 089)	2 911

Vlastní kapitál ve výši 2 911 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 35 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2021 do 30.6.2021	Za období šesti měsíců od 1.1.2020 do 30.6.2020
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		1 047	(3 946)
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	213	57
Změna stavu opravných položek	13	(136)	4 188
Čistý úrokový výnos	13	(1 024)	(174)
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		100	125
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		(2 000)	(3 890)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		(377)	22 172
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		(2 377)	18 282
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		-	2 004 126
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		-	(2 000 000)
Splátka úvěru poskytnutého mateřské společnosti		132 654	-
Pořízení vlastních dluhopisů		(132 587)	-
Vyplacené úroky		(200 936)	(106 997)
Přijaté úroky		201 561	106 997
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(79)	(42)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		613	22 491
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		-	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		-	-
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>(1 664)</i>	<i>22 491</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		9 565	2 360
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		7 901	24 851

Příloha k mezitímní účetní závěrce

1. Všeobecné informace

EPH Financing CZ, a.s. (“Společnost” nebo „Emitent“) vznikla 7. srpna 2015 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 20854 vedenou Městským soudem v Praze, IČ společnosti je 043 02 575, LEI kód: 315700JE7S5OSPRDNW76.

Hlavní činností Společnosti je emise a správa dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 („2021“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 („2020“).

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti www.ephholding.cz, sekce Investoři, část EPH Financing CZ. Údaje v mezitímní účetní závěrce nebyly ověřeny auditorem.

Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,20 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2018. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 30. září 2015. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003513012. Dluhopisy se plně splatily 30. září 2018.

9. prosince 2016 byl zahájen druhý úpis dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 3,50 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 2 000 000 tis. Kč splatných v roce 2020. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Emitent může rozhodnout o vydání dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů. Celková částka tohoto zvýšení však nepřekročí 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003515413. Dluhopisy se plně splatily 9. června 2020.

Třetí emise dluhopisů byla zahájena 16. července 2018. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. Předpokládaná jmenovitá hodnota emise 3 000 000 tis. Kč a je splatná v roce 2022. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003519407.

Čtvrtá emise dluhopisů byla zahájena 17. března 2020. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 4,50 % p.a. a jsou splatné v roce 2025. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise je 5 000 000 tis. Kč s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty 7 500 000 tis. Kč. Je splatná v roce 2025. Emise dluhopisů byla v průběhu března 2020 úspěšně umístěna a získané prostředky byly následně poskytnuty mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. v rámci úvěrové smlouvy. Centrální depozitář cenných papírů ČR, a.s. přidělil dluhopisům kód ISIN CZ0003524464.

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

Sídlo Společnosti

Pařížská 130/26,
Josefov, 110 00 Praha 1,
Česká republika

Statutární orgán Společnosti k 30. červnu 2021

Představenstvo Společnosti

JUDr. Daniel Křetínský	předseda představenstva
Mgr. Marek Spurný	člen představenstva
Mgr. Pavel Horský	člen představenstva

Způsob jednání za Společnost: Členové představenstva můžou zastupovat Společnost ve všech záležitostech, a to tak, že za Společnost jednají navenek jménem společnosti vždy společně dva členové představenstva.

Dozorčí rada Společnosti

Ing. Jan Špringl	předseda dozorčí rady
Mgr. Petr Sekanina	člen dozorčí rady
Ondřej Novák	člen dozorčí rady

Pravomoci statutárního orgánu

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta a je oprávněné jednat jménem Emitenta ve všech věcech a zastupuje Společnost vůči třetím osobám, před soudem a před jinými orgány. Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti.

Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo jiných orgánů společnosti.

Člen představenstva může požádat valnou hromadu společnosti o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení; tím není dotčena jeho povinnost jednat s péčí řádného hospodáře.

Představenstvo zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitimní účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty.

Představenstvo se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, rozhodnutími a pokyny valné hromady, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami, jakož i svými rozhodnutími.

Členové představenstva se vždy účastní valné hromady. Členovi představenstva musí být uděleno slovo, kdykoliv o to požádá.

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů představenstva.

Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas.

Představenstvo společnosti má 3 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů představenstva trvá do jejich odvolání valnou hromadou.

Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti.

Dozorčí rada společnosti má 3 členy. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, jsou-li na jejím zasedání přítomni alespoň 2 členové dozorčí rady. K přijetí usnesení dozorčí rady je zapotřebí, aby pro ně hlasovali nejméně dva členové dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Akcionáři společnosti vykonávají své právo podílet se na řízení společnosti na valné hromadě nebo mimo ni.

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu,
- d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- e) volba a odvolání členů představenstva,
- f) volba a odvolání členů dozorčí rady,
- g) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitimní účetní závěrky,
- h) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,
- i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) jmenování a odvolání likvidátora,
- l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- m) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- n) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- o) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejich změn a jejího zrušení,
- p) další rozhodnutí, která tento zákon nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit rozhodování případů, které do její působnosti nesvěřuje zákon o obchodních korporacích č.90/2012 Sb. nebo stanovy.

Emitent má jen jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává tento jediný akcionář.

Valná hromada rozhoduje usnesením. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30 procent základního kapitálu. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů.

Osobou s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

Členové správního a dozorčího orgánu prohlašují, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Žádná z osob není v zaměstnaneckém poměru k Emitentovi. Členové správních a dozorčích orgánů neobdrželi žádné finanční, ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce.

Emitent zřídil Výbor pro audit ("Výbor") s účinností od 1. října 2016. Do doby jmenování členů výboru pro audit vykonávala tuto funkci dozorčí rada Společnosti. Výbor pro audit má dva nezávislé a tři odborně způsobilé členy:

Výbor pro Audit Společnosti

Ing. Jakub Šteinfeld	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Ing. Hana Āápalová, MSc.	člen výboru pro audit
Ing. Monika Hatláková	člen výboru pro audit (nezávislá osoba)

Postavení a působnost výboru pro audit

Hlavním účelem výboru pro audit je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly. Dále výbor pro audit odpovídá za dohled nad procesem řízení rizik.

Aniž jsou dotčeny povinnosti členů představenstva a dozorčí rady Společnosti, člen výboru pro audit vykonává zejména tyto činnosti:

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení, nestanoví-li přímo použitelný předpis Evropské unie upravující specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu jinak, řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zák. 93/2009 Sb., zákon o auditorech,
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným statutárním auditorem vykonávajícím auditorskou činnost vlastním jménem a na vlastní účet nebo auditorskou společností podle čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- j) informuje kontrolní orgán o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- k) informuje kontrolní orgán, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- n) schvaluje zprávu o závěrech výběrového řízení ve výběrovém řízení v souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a
- o) vykonává další působnost podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech nebo přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího specifické požadavky na povinný audit subjektů veřejného zájmu.

Jednání výboru pro audit se účastní členové výboru pro audit. Členové výboru mohou na jednání přizvat i další osoby, pokud to považují za vhodné. Na zasedání výboru se o projednávaných záležitostech hlasuje a rozhoduje usnesením. Výbor je usnášeníschopný, jestliže je na zasedání přítomna nadpoloviční většina členů výboru. Každý člen má jeden hlas, v případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy výboru pro audit.

Členy výboru pro audit jmenuje a odvolává valná hromada společnosti na dobu neurčitou.

Kromě členů výboru pro audit nemá Emitent zaveden žádný systém odměňování, protože Společnost nemá žádné zaměstnance a ani osoby s řídicí pravomocí nemají z titulu své funkce nárok na žádné odměny. Odměna členům výboru pro audit je sjednaná na základě smlouvy o výkonu funkce a ve fixní výši.

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 stanovená v Kodexu správy a řízení společností ČR (2018, dále jen "Kodex").

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení účetní závěrky fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, činí pro účely této účetní závěrky prohlášení, že při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu jako celku.

Politika rozmanitosti

Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje ke všem kandidátům nezaopatřeno, bez ohledu na jejich věk, pohlaví, náboženské vyznání, etnický původ, národnost, sexuální orientaci, zdravotní postižení, víru nebo světový názor, a posuzuje výlučně jejich schopnosti a odbornou zdatnost. Společnost věří, že dynamický přístup, nevázaný na pevně stanovené kvóty, vede k výběru těch nejkvalitnějších kandidátů a nejlépe zajistí naplňování jejich podnikatelských cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky plynoucí ze zákona č. 198/2009 Sb., o rovném zacházení a o právních prostředcích ochrany před diskriminací.

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2020 a 30. červnu 2021 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
Energetický a průmyslový holding, a.s.	2 000	100		100
Celkem	2 000	100		100

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 30. červnu 2021 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Corporate Group, a.s.		53		53
EP Investment II S. à r.l.		3		3
J&T ENERGY HOLDING, a.s.		44		44
Celkem		100		100

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2020 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
EP Corporate Group, a.s.		53		53
EP Investment II S. à r.l.		3		3
KUKANA ENTERPRISES LIMITED		44		44
Celkem		100		100

Informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi k 31. prosinci 2020 a 30. červnu 2021 jsou:

	Akcie nebo obdobné cenné papíry	Opce a srovnatelné investiční nástroje
	ks	Ks
Členové statutárního orgánu	0	0
Členové dozorčí rady	0	0
Celkem	0	0

Společnost je součástí konsolidačního celku Skupiny EPH.

Základní kapitál Společnosti, plně splacen, je tvořen 10 kusy kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč. Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 (neauditovaná)

zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6. Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici 1 hlas na akcii o jmenovité hodnotě 200 000 Kč.

Jediný akcionář, společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále „EPH“), je akciová společnost se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavním předmětem činnosti EPH jsou korporátní investice v infrastruktuře a energetice. Kromě těchto dvou hlavních aktivit Skupina působí v řadě dalších oblastí jako jsou logistika, obchodní zprostředkování a další.

Konečným většinovým vlastníkem EP Corporate Group, a.s. a EP Investment II S. à r.l. je pan Daniel Křetínský, předseda představenstva společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. a předseda představenstva Emitenta. Kontrola Emitenta osobami nepřímými ovládacími je založena na podílu na hlasovacích právech, který odpovídá podílu na základním kapitálu společnosti. Osoby nepřímými ovládacími vykonávají dohled nad řízením společnosti prostřednictvím své účasti na valné hromadě mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Opatření na zabezpečení, aby kontrola nebyla zneužívána, vyplývají ze všeobecně závazných právních předpisů. Osobitě opatření nad rámec všeobecně závazných předpisů Společnost nepřijala.

Společnost je přímo vlastněna a ovládaná společností EPH, jakožto součást skupiny EPH (mateřská společnost Energetický a průmyslový holding, a.s. je konsolidující účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou výroční zprávu v českém jazyce, jejíž součástí je konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS, a která bude zveřejněna v obchodním rejstříku). Za dluhy z dluhopisů Společnosti se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost EPH.

EPH Financing CZ, a.s. je finančně závislá na mateřské společnosti EPH, a to vzhledem k tomu že veškeré výnosy jsou spojeny s mateřskou společností.

Emitent existuje výlučně s cílem realizace emise dluhopisů a hlavním předmětem jeho činnosti je poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček od společností ze Skupiny EPH. Emitent používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společností ze Skupiny EPH. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na schopnosti jeho dlužníků řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči Emitentovi, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Společnosti nejsou známy žádné důvody, že by bylo této závislosti na skupině EPH zneužíváno.

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2021 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období končícím ke dni 30. června 2021 Společnost vykázala zisk ve výši 1 047 tis. Kč, a to zejména díky výnosům z držených vlastních dluhopisů ve výši 850 tis. Kč (v období končícím 30. června 2020 Společnost vlastní dluhopisy nedržela). V období končícím k 30. června 2020 Společnost vykázala ztrátu ve výši 3 946 tis. Kč, a to zejména kvůli tvorbě opravné položky ve výši 4 188 tis. Kč k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k mezitimní účetní závěrce). V prvním pololetí roku 2020 byla výše úvěru a tedy i související opravné položky zvýšena o prostředky získané ze čtvrté emise dluhopisů.

K 30. červnu 2021 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 9 992 548 tis. Kč (k 30. červnu 2020 jsou celková aktiva ve výši 7 647 507 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 9 850 097 tis. Kč (k 30. červnu 2020 činí dlouhodobá část 7 507 937 tis. Kč). Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022 resp. 17.3.2025 (k 30. červnu 2020 byla splatnost jistiny dluhopisů do 16.7.2022 resp. 17.3.2025) viz. také bod 9 přílohy k mezitimní účetní závěrce. Dlouhodobé úvěry k 30. červnu 2020 také zahrnují poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč včetně úroků, který je splatný 24.4.2022, k 30. červnu 2021 je

pak tento úvěr klasifikován jako krátkodobý. Celkové závazky Společnosti ve výši 9 989 637 tis. Kč (k 30. červnu 2020 činí celkové závazky 7 643 066 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 9 861 279 tis. Kč (k 30. červnu 2020 tvoří dlouhodobou část 7 506 143 tis. Kč).

K nárůstu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti došlo díky úspěšnému umístění čtvrté emise dluhopisů v březnu resp. červenci 2020, kdy celková jmenovitá hodnota emise byla 7 500 000 tis. Kč a následnému poskytnutí získaných prostředků mateřské společnosti v rámci úvěrové smlouvy. Uvedený nárůst je také reflektován ve změně výše úrokových nákladů, které činily 213 367 tis. Kč (za období končící 30. června 2020 činily úrokové náklady 171 130 tis. Kč) a úrokových výnosů 214 391 tis. Kč (za období končící 30. června 2020 činily úrokové výnosy 171 304 tis. Kč).

Společnost v daném období vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 2 911 tis. Kč (za období končící 30. června 2020 4 441 tis. Kč), a to díky rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

Ve sledovaném období nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmto orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2021 činí 57 tis. Kč (212 tis. Kč v roce 2020) a představuje odměnu za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

Významné smlouvy

Společnost neuzavřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, z které by kterémukoliv členovi skupiny EPH plynul jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou ke konci účetního období pro skupinu EPH významné.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím pololetí

Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisí a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH. S tím je spojeno, že ve skladbě výsledků Společnosti se neočekávají zásadní změny a výsledky Společnosti budou primárně ovlivněny příjmy ve formě úroků z poskytnutých půjček, výdaji spojenými s vydanými dluhopisy a případnými opravnými položkami k poskytnutým půjčkám.

Společnost je vystavena řadě rizik primárně rizika spojená s regulací a novými zákony, likvidní rizika a úroková rizika. Zároveň v současné době je potenciálním rizikem vývoj epidemie koronaviru v Evropě a jeho dopad na hospodaření jak soukromých subjektů, tak států včetně rizika omezení přeshraničního pohybu osob, zboží a služeb, a to včetně EPH, kterému jsou poskytovány prostředky z emise dluhopisů formou půjček.

Hlavní rizika a nejistoty

Společnost je vystavena řadě rizik spojených s podnikáním na Evropských trzích, a to zejména úvěrová rizika, likviditní rizika, úroková rizika a rizika spojená s regulací a novými zákony. Zároveň v současné době je potenciálním rizikem vývoj epidemie koronaviru v Evropě a jeho dopad na hospodaření jak soukromých subjektů, tak států včetně rizika omezení přeshraničního pohybu osob, zboží a služeb.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Mateřské společnosti nebyl přidělen rating. Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a ohrožení úvěrovým rizikem Společnost průběžně monitoruje.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, kdy 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 (nebo splatností odpovídající splatnosti očekávaných výdajů) 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.

Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši a zároveň reflektují formu úročení, a to jak fixní, tak variabilní úročení.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je předmětem častých změn, zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

Předložená mezitimní účetní závěrka byla sestavena v plném rozsahu dle požadavků standardu IAS 1.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Mezitimní účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen.

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou v jednotlivých účetních obdobích uplatňovány konzistentně.

(c) Funkční měna a prezentační měna

Funkční i prezentační měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Veškeré finanční informace uvedené v Kč jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak.

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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.

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 7 – Finanční nástroje a jiná finanční aktiva;
- Bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

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.

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 získané 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

Veškeré výnosy byly realizovány na území České republiky a Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů. Většina výnosů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 12 – Výnosy a služby a 13 – Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů této přílohy.

(f) Nejnovější účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční účetní období začínající 1. lednem 2021 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé:

- Novelizace IFRS 16 – Úlevy od nájemného v souvislosti s Covid-19 (účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2020 nebo později)
- Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 – Reforma referenčních úrokových sazeb (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost nepřijala dříve žádné standardy IFRS, kde jejich přijetí nebylo povinné k rozvahovému dni. Pokud ustanovení o přechodu v určitém přijatém standardu IFRS dávají účetní jednotce možnost volby, zda přijmout nové standardy s budoucí účinností či s retrospektivní účinností, volí Společnost obecně přijetí standardu s budoucí účinností od data přechodu na nový standard.

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

i. Klasifikace

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj, reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku – akciový nástroj (FVOCI) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva je obecně založena na obchodním modelu, v jehož rámci je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení amortizovanou pořizovací cenou, pokud jsou splněny následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži. Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu jsou běžně klasifikovány jako finanční aktivum oceněné amortizovanou pořizovací cenou.

Dluhový nástroj se ocení reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv; a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Společnost se při počátečním zaúčtování konkrétních investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a které nejsou drženy za účelem obchodování, může nevratně zvolit, že následné změny reálných hodnot vykáže do ostatního úplného výsledku. Společnost neevduje žádné finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku.

Společnost má možnost při prvotním zachycení neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno amortizovanou pořizovací cenou nebo metodou FVOCI, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

ii. Vykazování

Finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy

se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou vykázány v hospodářském výsledku.

Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do výsledku hospodaření při odúčtování.

Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nereklasifikují do výsledku hospodaření.

Finanční aktiva oceňovaná amortizovanou pořizovací cenou se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty, ztráty ze snížení hodnoty a zisky nebo ztráty při odúčtování jsou účtovány do výsledku hospodaření.

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 Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Jestliže Společnost má právně vymahatelné právo na zápočet vykazovaných částek a transakce se má vypořádat na netto bázi, pak se finanční aktiva a závazky vzájemně započtou a ve výkazu finanční pozice se vykáže výsledná čistá částka.

vi. Reklasifikace mezi kategoriemi

Společnost reklasifikuje všechna dotčená finanční aktiva, pouze když změní svůj obchodní model pro správu finančních aktiv.

Pokud společnost reklasifikuje finanční aktiva, použije reklasifikaci prospektivně od data reklasifikace. Účetní jednotka neupravuje žádné dříve vykázané zisky, ztráty (včetně opravných položek) nebo úrokové výnosy nebo náklady.

FVTPL do naběhlá hodnota

Pokud společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie FVTPL do kategorie oceňované naběhlou hodnotou jeho reálná hodnota k datu reklasifikace se stane jeho novou hrubou účetní hodnotou. Efektivní úroková sazba stanovena na základě reálné hodnoty aktiva k datu reklasifikace. Datum reklasifikace se považuje za datum prvotního zachycení pro účely výpočtu opravných položek (očekávaných úvěrových ztrát).

Naběhlá hodnota do FVTPL

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie oceňované naběhlou hodnotou do kategorie FVTPL, je jeho reálná hodnota stanovena k datu reklasifikace. Jakýkoli zisk nebo ztráta vyplývající z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a reálnou hodnotou se vykazuje ve výsledovce.

Naběhlá hodnota do FVOCI

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie oceňované naběhlou hodnotou do kategorie FVOCI, je jeho reálná hodnota stanovena k datu reklasifikace. Jakýkoli zisk nebo ztráta vyplývající z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a reálnou hodnotou se vykazuje v ostatním souhrnném výsledku. Efektivní úroková míra a opravné položky nejsou v důsledku reklasifikace upraveny.

FVOCI do naběhlá hodnota

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z kategorie FVOCI do kategorie oceňované naběhlou hodnotou, je finanční aktivum reklasifikováno v reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním souhrnném výsledku je překlasifikována z vlastního kapitálu a upravena proti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum měří k datu reklasifikace tak, jako kdyby bylo vždy oceněno v naběhlé hodnotě. Tato úprava ovlivňuje ostatní souhrnný výsledek, ale neovlivňuje výsledovku, a není tudíž považována za reklasifikační úpravu. Efektivní úroková míra a opravné položky nejsou v důsledku reklasifikace upraveny.

FVPL do FVOCI

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z FVTPL do FVOCI, je finanční aktivum nadále oceňováno reálnou hodnotou. Efektivní úroková sazba je stanovena na základě reálné hodnoty aktiva k datu reklasifikace. Kromě toho, datum reklasifikace se považuje za datum prvotního zachycení pro účely výpočtu opravných položek (očekávaných úvěrových ztrát).

FVOCI do FVTPL

Pokud Společnost reklasifikuje finanční aktivum z FVOCI do FVTPL, finanční aktivum je i nadále oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním souhrnném výsledku je reklasifikována z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace.

(c) Snížení hodnoty

i. Finanční aktiva (včetně obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv)

Společnost vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou, dluhové nástroje vykázané do úplného ostatního výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou vyčísleny na jedné z následujícíchází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z možných případů selhání během dvanácti měsíců od data vykázaní;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Společnost vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv Společnost zvolila vyčíslení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání ve zjednodušeném režimu.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, které jsou znehodnoceny k datu prvního vykázaní nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo do skupiny nakoupených nebo poskytnutých úvěrově znehodnocených finančních aktiv. Po prvotním zachycení je finanční aktivum přiřazeno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo do úrovně III, pokud bylo aktivum úvěrově znehodnoceno.

Společnost má za to, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem významně zvýšilo, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti, ale zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) se pravděpodobnost selhání („PD“) dlužníka zvýší o 20 %; nebo

(d) existují jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Vždy k rozvahovému dni Společnost posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do dluhových nástrojů úvěrově znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

(a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo

(b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo

(c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo

(d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo

(e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztráta ze selhání („loss given default – LGD“), expozice při selhání („exposure at default – EAD“). V případě krátkodobých úvěrů se do výpočtu zahrnuje také tzv. „maturity adjustment“. Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty jsou současné hodnoty pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

Vykázání opravných položek

Opravné položky k finančním aktivům oceněným amortizovanou pořizovací cenou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a roční změna je vykázána ve výkazu zisku a ztrát. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku („OCI“).

(d) Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, 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, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Společnost odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Výnosy

Výnosy ze smluv se zákazníky

Společnost používá pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy Společnost převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít Společnost dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na kritériích pro splnění závazku k plnění se výnos vykáže:

- průběžně, a to způsobem, který odráží plnění Společnosti, nebo
- jednorázově, jakmile kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Jediným zdrojem výnosů Společnosti jsou výnosy ze služeb spojených s vedením poskytnutých úvěrů.

(f) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky a zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisky ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu úplného výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

(g) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou 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.

Daňová pohledávka z odložené daně se vyazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Společnost z výše uvedeného důvodu neúčtovala o odložené daňové pohledávce.

4. Stanovení reálné hodnoty

Účetní postupy a zveřejňované informace Společnosti vyžadují stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních 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.

(a) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, dluhové a majetkové instrumenty v reálné hodnotě přes ostatní výsledek hospodaření a finanční aktiva v amortizované hodnotě je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených managementem a jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vycházejí vstupní údaje pro model z tržních měr k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finanční aktiva v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30. červnu 2021	K 31. prosinci 2020
Běžné účty u bank	7 901	9 565
Celkem	7 901	9 565

6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)

v tisících Kč

	K 30. červnu 2021	K 31. prosinci 2020
Pohledávky z obchodních vztahů	1	-
Poskytnuté zálohy	1	-
Celkem	2	-
<i>Krátkodobé</i>	2	-
Celkem	2	-

K 30. červnu 2021 i 31. prosinci 2020 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

O úvěrových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících Kč

	K 30. červnu 2021	K 31. prosinci 2020
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	9 995 889	10 115 125
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	9 995 889	10 115 125
Opravná položka k úvěrům	(11 244)	(11 379)
Celkem	9 984 645	10 103 746
<i>Dlouhodobé</i>	9 850 097	9 978 367
<i>Krátkodobé</i>	134 548	125 379
Celkem	9 984 645	10 103 746

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022 resp. 17.3.2025, viz také bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

Krátkodobé finanční nástroje zahrnují naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 125 272 tis. Kč (125 929 tis. Kč k 31. prosinci 2020) splatné pololetně a dále pak poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč, který splatný 24.4.2022 (k 31. prosinci 2020 byl zahrnut v dlouhodobých).

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2021 činil 4,50% (4,50% k 31. prosinci 2020).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti EPH jsou uvedeny v tabulce níže

K 30. červnu 2021 v tisících Kč	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizo- vaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (3)	2 468 346	27 986	(3 700)	16/07/2022	2,40*	3,44
Úvěr EPH (4)	10 000	724**	-	24/4/2022	3,50	3,29
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 562	(104 030)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem	9 978 346	125 272	(107 730)	-	-	-

* Úroková sazba se odvíjí od sazby, kterou jsou úročeny dluhopisy, viz bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

** Úrok splatný spolu s jistinou.

Mezitímní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 (neauditovaná)

K 31. prosinci 2020 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (3)	2 601 000	28 816	(5 399)	16/07/2022	2,36*	3,44
Úvěr EPH (4)	10 000	550**	-	24/4/2022	3,50	3,29
Úvěr EPH (5)	7 500 000	96 563	(116 404)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem	10 111 000	125 929	(121 803)	-	-	-

* Úroková sazba se odvíjí od sazby, kterou jsou úročeny dluhopisy, viz bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

** Úrok splatný spolu s jistinou.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2021		K 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (3)	2 489 828	2 491 467	2 621 464	2 656 968
Úvěr EPH (4)	10 714	10 831	10 539	10 767
Úvěr EPH (5)	7 484 103	7 457 018	7 471 743	7 661 976
Celkem	9 984 645	9 959 316	10 103 746	10 329 711

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

8. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2021 i k 31. prosinci 2020 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

Kmenové akcie představují podíl ve výši 100 % na základním kapitálu společnosti EPH Financing CZ, a.s. S kmenovými akciemi nejsou spojena žádná zvláštní práva a povinnosti.

Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6. Akcionáři společnosti EPH Financing CZ, a.s. nejsou omezeni ve svých právech spojených s akciemi ani na výplátě dividendy.

Akcionáři mají právo obdržet dividendy a na valné hromadě Společnosti mají k dispozici 1 hlas na akcii o jmenovité hodnotě 200 000 Kč.

K 30. červnu 2021	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

K 31. prosinci 2020	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2019	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2020	10
Vydané akcie k 31. prosinci 2020	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2021	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je 104 700 Kč ((394 600) Kč k 30. červnu 2020).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 30. červnu 2021 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši 1 047 tis. Kč ((3 946) tis. Kč k 30. červnu 2020), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředěný zisk na akcii

Vzhledem k tomu, že Společnost nevydala žádné konvertibilní dluhopisy ani jiné finanční nástroje s potenciálním ředícím účinkem na kmenové akcie, je zředěný zisk na akcii stejný jako základní zisk na akcii.

9. Finanční nástroje a jiné finanční závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2021	K 31. prosinci 2020
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	9 989 450	10 110 933
Celkem	9 989 450	10 110 933
<i>Dlouhodobé</i>	9 861 279	9 979 196
<i>Krátkodobé</i>	128 171	131 737
Celkem	9 989 450	10 110 933

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2021 činil 4,50% (4,50% k 31. prosinci 2020).

Součástí položky Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně jsou k 30. červnu 2021 také vlastní dluhopisy držené společností v celkové hodnotě 132 000 tis. Kč, které celkovou hodnotu Vydaných dluhopisů v amortizované pořizovací ceně snižují (k 30. červnu 2020 společnost vlastní dluhopisy nadržela.)

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2021

<i>v tisících Kč</i>	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000	27 174	(3 700)	16/07/2022	2,40*	3,44
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	7 500 000	96 562	(104 030)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem		10 101 000	123 736	(107 730)	-	-	-

* Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. stanovenou pro jednotlivé úrokové období.

K 31. prosinci 2020

<i>v tisících Kč</i>	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000	28 816	(5 399)	16/07/2022	2,36*	3,44
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	7 500 000	96 563	(110 047)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem		10 101 000	125 379	(115 446)	-	-	-

* Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou jako součet referenční sazby (6M PRIBOR) a marže 2,00 % p.a. stanovenou pro jednotlivé úrokové období.

Dluhopisy 2022 (ISIN CZ0003519407)

Dluhopisy byly vydány 16. července 2018 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 3 000 milionů Kč a s možností navýšení o 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů, tj. na 4 500 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2022 (dále také „Dluhopisy 2022“). Dluhopisy 2022 jsou úročeny pohyblivou sazbou 6M PRIBOR plus marže 2,00% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 16. lednu a k 16. červenci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2021 činila 2 601 000 tis. Kč (2 601 000 tis. Kč k 31. prosinci 2020).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2022 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů a právo na vyplacení výnosu ke Dním výplaty výnosu. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků Dluhopisů požádat o předčasné splacení Dluhopisů, a to v Případech porušení povinností. S Dluhopisy je také spojeno právo zúčastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb.

Společnost může Dluhopisy 2022 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak. Pokud nedojde k předčasnému splacení (možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje), Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2022 jednorázově dne 16. července 2022.

Dluhopisy 2022 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 13 983 tis. Kč (13 983 tis. Kč k 31. prosinci 2020). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2022 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,44% (3,44% k 31. prosinci 2020).

Dluhopisy 2025 (ISIN CZ0003524464)

Dluhopisy byly vydány 17. března 2020 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 5 000 milionů Kč a s možností navýšení o 50 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů, tj. na 7 500 milionů Kč.

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2025 (dále také „Dluhopisy 2025“). Dluhopisy 2025 jsou úročeny sazbou 4,50 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 17. březnu a k 17. září každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů 30. červnu 2021 činila 7 500 000 tis. Kč (7 500 000 tis. Kč k 31. prosinci 2020).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2025 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost Energetický a průmyslový holding, a.s.

S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů a právo na vyplacení výnosu z Dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka Dluhopisů žádat v Případech neplnění povinností předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami.

Počínaje uplynutím dvou let od Data emise (včetně takového dne) má Emitent právo předčasně splatit (částečně - snížením jmenovité hodnoty všech nesplacených Dluhopisů - nebo úplně) všechny dosud

nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 60 (šedesát) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti dluhopisů. Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, příslušný dosud nevyplacený úrokový výnos připadající na předčasně splácenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, resp. její předčasně splácenou část ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný úrokový výnos. Částečné splacení Dluhopisů snížením jejich jmenovité hodnoty může Emitent provést pouze ke Dni výplaty výnosu. Pokud k předčasnému splacení z rozhodnutí Emitenta dojde mezi: (a) druhým výročním Data emise (včetně takového dne) a čtvrtým výročním Data emise (vyjma takového dne), bude mimořádný úrokový výnos činit částku ve výši 1/48 ročního úrokového výnosu předčasně splacených Dluhopisů za každý započatý měsíc ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto měsíce) do Dne konečné splatnosti dluhopisů; a (b) čtvrtým výročním Data emise (včetně takového dne) a pátým výročním Data emise (vyjma takového dne), nebude Emitentem vyplacen žádný mimořádný úrokový výnos.

Společnost splatí jistinu Dluhopisů 2025 jednorázově dne 17. března 2025.

Dluhopisy 2025 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 130 005 tis. Kč (130 005 tis. Kč k 31. prosinci 2020). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2025 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,87% (4,87% k 31. prosinci 2020).

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>		K 30. červnu 2021		K 31. prosinci 2020	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (3)	CZ0003519407	2 624 473	2 623 255	2 624 417	2 656 968
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (4)	CZ0003524464	7 492 533	7 457 018	7 486 516	7 661 976
Celkem		10 117 006	10 080 273	10 110 933	10 318 944

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2021	K 31. prosinci 2020
Závazky z obchodních vztahů	13	435
Ostatní závazky	-	-
Celkem	13	435
<i>Krátkodobé</i>	<i>13</i>	<i>435</i>
Celkem	12	435

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2021 ani k 31. prosinci 2020 zajištěny. Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z 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

Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 30. červnu 2021	Stav k 30. červnu 2020
Zisk před zdaněním	1 123	299
Sazba daně	19 %	19 %
Daň	213	57
Slevy na dani	-	-
Odhad splatné daně*	213	57
Zaplacené zálohy na splatnou daň	30	-
Daňové závazky	183	57

*Splatná daň ze zisku představuje částku, která je vypočtena dle aktuálně platné daňové legislativy České republiky (tj. Zákon o dani z příjmů 586/1992 Sb.). Východiskem pro výpočet je tedy účetní výsledek hospodaření před zdaněním vypočtený dle aktuálně platné účetní legislativy České republiky, tzn. bez vlivu Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Efektivní daňová sazba je shodná s daňovou sazbou platnou v České republice, tj. 19 %.

12. Výnosy a služby

Provozní náklady představují náklady spojené s přípravou vydání dluhopisů, vydáním, obsluhou a administrací dluhopisů. Výnosy Společnosti pak představují úhradu veškerých nákladů mateřskou společností a smluvní odměnu Společnosti.

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Audit, účetnictví, konsolidace	57	212
Ostatní	92	86
Náklady z pokračujících činností celkem	149	298

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2021 činí 57 tis. Kč (212 tis. Kč v roce 2020) a představuje odměnu za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Výnosové úroky	214 391	171 304
Finanční výnosy	214 391	171 304
Nákladové úroky	(213 367)	(171 130)
Finanční náklady	(213 367)	(171 130)
(Ztráty)/zisky ze změny hodnoty finančních aktiv	136	(4 188)
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	136	(4 188)
Čisté finanční výnosy/(náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	1 160	(4 014)

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

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 Společnosti především v oblasti úvěrů, jelikož Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Společnost individuálně analyzuje úvěryšchopnost mateřské společnosti a teprve poté jsou jí nabídnuty platební a dodací podmínky. Ohrožení úvěrovým rizikem Společnost průběžně monitoruje. Účetní hodnota úvěru představuje maximální úvěrové riziko Společnosti. Společnost tvoří opravnou položku na snížení hodnoty, která představuje odhad očekávaných úvěrových ztrát a vyčíslí ji ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání.

Základem pro výpočet výsledné opravné položky ke konci daného sledovaného období je účetní hodnota poskytnutého úvěru mateřské společnosti (tzn. jistina spolu s nesplaceným úrokem). Je-li zbývající doba splatnosti kratší než 1 rok, je tato skutečnost zohledněna při výpočtu. Tzn. zbývá-li od konce sledovaného období například 9 měsíců do splatnosti úvěru, účetní hodnota úvěru se tak upraví o ukazatel 0,75. Následně je zohledněn LGD parameter a stanovený "default rate". Základem pro stanovení default rate jsou ratingy EP Infrastructure, a.s. od významných ratingových agentur. Kdy se na základě analýzy splatnosti dluhopisů EPIF a společnosti, přidělených ratingů a credit margin uvedených na Reuters, implikuje rating společnosti. Dle těchto informací je následně dle dat Moody's stanoven default rate.

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti až do celkové výše 10 111 mil. Kč. Úvěr je poskytnut zejména z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka, kterým je mateřská společnost, na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 30. červnu 2021 ani k 31. prosinci 2020 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistrany a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2021

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	7 901	7 901
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	2	-	2
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	9 984 645	-	9 984 645
Celkem	9 984 647	7 901	9 992 548

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	9 565	9 565
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 103 746	-	10 103 746
Celkem	10 103 746	9 565	10 113 311

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2021

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 901	7 901
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2	2
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	9 984 645	9 984 645
Celkem	9 992 548	9 992 548

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 565	9 565
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	10 103 746	10 103 746
Celkem	10 113 311	10 113 311

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty (ECL): jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, a
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Model očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení jsou aktiva klasifikována do úrovně I nebo POCI.

Alokace do úrovně poté probíhá následovně: aktiva s významným nárůstem úvěrového rizika od prvotního zachycení (úroveň II) nebo úvěrově znehodnocená aktiva (úroveň III).

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni I.

Společnost se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

Informace o finanční situaci skupiny i společností EPH (Energetický a průmyslový holding, a.s.) lze najít na její webové adrese www.eholding.cz

Následující tabulka uvádí informace o změnách v opravných položkách v průběhu období

<i>v tis. Kč</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence -bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené - s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	-	-	11 380	-	11 380
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	-	-	-
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	(136)	-	(136)
Odepsané položky	-	-	-	-	-
Stav k 30. červnu 2021	-	-	11 244	-	11 244

<i>v tis. Kč</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence -bez úvěrového znehodnocení	Očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence - s úvěrovým znehodnocením	Nakoupené - s úvěrovým znehodnocením	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	-	-	4 392	-	4 392
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	8 415	-	8 415
Zrušení (zúčtování) ztrát ze snížení hodnoty vykázané během roku	-	-	(1 427)	-	(1 427)
Odepsané položky	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2020	-	-	11 380	-	11 380

Věková struktura finančních aktiv, s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů a derivátů, k rozvahovému dni:

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 30. červnu 2021

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	2	9 984 645	9 984 647
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	2	9 984 645	9 984 647
A – aktiva (brutto)			
- do splatnosti	2	9 995 889	9 995 891
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Aktiva celkem (brutto)	2	9 995 889	9 995 891
B – opravné položky k aktivům			
- do splatnosti	-	(11 244)	(11 244)
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Opravné položky celkem	-	(11 244)	(11 244)
Aktiva celkem (netto)	2	9 984 645	9 984 647

K 31. prosinci 2020

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	-	10 103 746	10 103 746
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	-	10 103 746	10 103 746
A – aktiva (brutto)			
- do splatnosti	-	10 115 126	10 115 126
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Aktiva celkem (brutto)	-	10 115 126	10 115 126

B – opravné položky k aktivům			
- do splatnosti	-	(11 380)	(11 380)
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 181-365 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	-
Opravné položky celkem	-	(11 380)	(11 380)
Aktiva celkem (netto)	-	10 103 746	10 103 746

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv byly vykázány tyto pohyby:

<i>v tisících Kč</i>	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 31. prosinci 2019	4 392	4 392
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	4 188	4 188
Stav k 30. červnu 2020	8 580	8 580
Stav k 31. prosinci 2020	11 380	11 380
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	(136)	(136)
Stav k 30. červnu 2021	11 244	11 244

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je rizikem, kdy 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 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 „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních závazků

K 30. červnu 2021

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinová no
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9 989 450	11 573 481	216 073	306 289	11 051 119	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	13	13	13	-	-	-
Celkem	9 989 463	11 573 494	216 086	306 289	11 051 119	-

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	10 110 933	11 624 706	125 379	398 884	11 100 443	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	435	435	322	-	-	113
Celkem	10 111 368	11 625 141	125 701	398 884	11 100 443	113

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

(c) Měnové riziko

Společnost nečelí riziku změny směnných kurzů, protože 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 téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši a zároveň reflektují formu úročení ať již fixní úročení nebo variabilní úročení. 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 30. červnu 2021

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 901	-	-	7 901
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	2	-	-	2
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	134 548	9 850 097	-	9 984 645
Celkem	142 451	9 850 097	-	9 992 548
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	13	-	-	13
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	128 171	9 861 279	-	9 989 463
Celkem	128 184	9 861 279	-	9 989 476
Čistý stav úrokového rizika	14 267	(11 182)	-	3 072

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč

	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 565	-	-	9 565
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	125 379	9 978 367	-	10 103 746
Celkem	134 944	9 978 367	-	10 113 311

Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	435	-	-	435
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	131 737	9 979 196	-	10 110 933
Celkem	132 172	9 979 196	-	10 111 368
Čistý stav úrokového rizika	2 772	(829)	-	1 943

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 7 a 9 – Finanční nástroje a jiná finanční aktiva a Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2020 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

(e) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidla přístupu k možným rizikům 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 společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. 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 odpovědnými zaměstnanci jako součást vnitřního řízení při přípravě operací před jejich schválením, v průběhu operací až po jejich vypořádání.

Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními následujících zákonů, vyhlášek a vnitřních předpisů:

- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů;
- Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretace (SIC a IFRIC) (společně „IFRS“) vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijaté Evropskou unií;
- Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. Pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví;
- České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů;
- Zákon č. 586/1991 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;
- Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;
- Zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění pozdějších předpisů; a
- Vnitřní směrnice a postupy pro vedení účetnictví.

Společnost EPH Financing CZ, a.s. vede podvojný účetnictví za účetní jednotku dle závazných mezinárodních standardů IFRS vydaných Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií a vede dále druhý účetní okruh pro daňové účely dle českých účetních standard (ČÚS). Změny v obou účtových rozvrzích může provádět pouze určené pracoviště. Oba účetní okruhy jsou zpracovány programem Microsoft Dynamics AX. Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

Společnost je řízena také za pomoci nástrojů controllingu. Tyto nástroje jsou zaměřeny na vyhodnocování klíčových finančních i nefinančních ukazatelů výkonnosti s cílem dosažení hospodářských plánů Společnosti.

Kontrola finančního účetnictví je prováděna jednou ročně externími auditory (předběžný a závěrečný audit), v rámci dokladových a fyzických inventur jsou zůstatky všech účtů řádně doloženy. Finanční a controllingové oddělení při závěrkách jednotlivých měsíců provádí kontrolu zůstatků účtů, na kterých jsou evidovány odvody daní, zůstatky peněžní hotovosti a bankovních účtů a dále účtů, na kterých došlo k většímu pohybu. Finanční oddělení provádí kontrolu zůstatků všech účtů dvakrát ročně při závěrkách.

Auditorem společnosti pro rok 2021 je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2.

(f) Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnutí 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.

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 30. červnu 2021 a 31. prosinci 2020:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 30.6.2021	Závazky a ostatní finanční závazky K 30.6.2021	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2020	Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2020
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	9 995 888	-	10 103 746	-
Z titulu přefakturace nákladů	-	-	-	-
Z titulu poskytnutí zálohy na provoz	-	4 435	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	-	-	265
Celkem	9 995 888	4 435	10 103 746	265

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za účetní období končící 30. června 2021 a 30. června 2020:

v tisících Kč

	Výnosy 2021	Náklady 2021	Výnosy 2020	Náklady 2020
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	214 391	-	170 554	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 398	-	1 349	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	6	-	6
Celkem	215 789	6	171 903	6

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za účetní období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021 ani od 1. ledna 2020 do 30. června 2020. Současně byli zmíněni členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Pandemie COVID-19

Světová zdravotnická organizace prohlásila dne 11. března 2020 epidemii koronaviru SARS-CoV-2 za pandemii. Z důvodu ohrožení zdraví v souvislosti s prokázáním výskytu koronaviru na území České republiky, následující den Vláda ČR na návrh ministra vnitra schválila vyhlášení nouzového stavu na celém území České republiky a došlo k přijetí mimořádných opatření v oblastech – cest do a ze zahraničí, na státních hranicích, maloobchodu, školní docházky a vzdělávacích akcí, dopravě, sociální oblasti, zdravotnictví, činnosti úřadů a samospráv, zajišťování bezpečnosti a věžeňské služby a v neposlední řadě omezení volného pohybu.

Vzhledem k tomu, že Společnost vznikla za účelem emise a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině EPH (“Skupina”) a nemá žádné jiné podnikatelské aktivity, výše uvedená přijatá opatření se jí přímo nedotýkají. Hlavním zdrojem příjmů Společnosti jsou splátky úvěrů poskytnuté mateřské společnosti EPH (Energetický a průmyslový holding, a.s.). Společnost kromě dluhopisů a souvisejících smluvních závazků neviduje žádné jiné významné závazky.

Z dosavadního vyhodnocení dopadů epidemie koronaviru na Skupinu vyplývá, že není ohrožena existence žádné společnosti ve Skupině a očekává se dopad na Skupinu relativně omezený a dočasný. Nicméně spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů na Skupinu je dosti omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů epidemie koronaviru na ekonomiky jednotlivých států v Evropě a s ohledem na opatření států na hospodářský růst relevantních zemí.

Pandemie COVID-19 je považována za indikátor možného znehodnocení aktiv Společnosti i Skupiny EPH, a proto došlo k provedení aktualizace testů zpětně získatelné hodnoty s použitím nejlepších odhadů, které jsou k dispozici. Z výsledků provedených analýz nevyplývá, že by pandemie způsobila snížení hodnoty aktiv jak Společnostem tak i Skupiny EPH. Primární důvody, které vedly k tvorbě opravné položky (uvedené v bodě přílohy 14 (a)) byly jiné. V druhém pololetí roku 2020 dojde k testování všech relevantních aktiv na základě aktualizovaných podnikatelských plánů. Dopad pandemie v dalších letech bude závislý zejména na celkovém vývoji ekonomiky v Evropě. Skupina EPH přijala vícero adekvátních opatření pro eliminaci rizik a na zmírnění dopadů současné situace na klíčové segment a na zdraví svých zaměstnanců.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Společnost proto nežádala ani neuvažuje o žádosti o veřejnou podporu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 30. červnu 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

17. Významné následné události


V srpnu 2021 došlo ke změně akcionářů Energetického a průmyslového holdingu, a.s. Nová akcionářská struktura je:

	Podíl na základním kapitálu	Hlasovací práva
	%	%
EP Corporate Group, a.s.	56	56
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	44	44
Celkem	100	100

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit mezitimní účetní závěrku k 30. červnu 2021.

Čestné prohlášení

Představenstvo společnosti EPH Financing CZ, a.s. prohlašuje, že pololetní zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé pololetí a podle jeho nejlepšího vědomí, veškeré informace a údaje v této pololetní zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
27. září 2021	
	Marek Spurný Člen představenstva
	Pavel Horský Člen představenstva