

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

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE
Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ
ZÁVĚRKY sestavené v souladu s Mezinárodními
standardsy účetního vykaznictví ve znění přijatém
Evropskou unií

za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024

OBSAH	STRANA
Právní základ	1
Identifikace společnosti, představenstva, dozorčí rady a členů výboru pro audit	2
Zpráva představenstva	3 - 9
Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů	

PŘÁVNÍ ZÁKLAD

V souladu s § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů společnost J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., předkládá pololetní zprávu za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024.

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s

IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI, PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY A ČLENŮ VÝBORU PRO AUDIT

Společnost:

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

IČO: 119 61 589

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B,
vložka 26725

(dále jen „Společnost“)

Představenstvo: Pavel Dobiáš, člen představenstva

Dozorčí rada: Libor Kaiser, předseda pozorčí rady
Adam Tomis, člen dozorčí rady

Výbor pro audit: Ing. Jakub Kovář, předseda
Ing. Rudolf Černý, člen
Ing. Martin Lavička, člen

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo Společnosti předkládá pololetní zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Vznik Společnosti

Společnost, založená a existující podle práva České republiky, vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku ke dni 2. 11. 2021 jako akciová společnost.

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti

Společnost vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku ke dni 2. 11. 2021 jako SPV (*special purpose vehicle*) založená za účelem realizace konkrétního projektu.

Předtím než došlo k realizaci zamýšleného projektu, došlo ke dni 14. 2. 2022 ke změně v akcionářské struktuře a jediným akcionářem Společnosti se stala společnost J&T ENERGY HOLDING a.s., IČO: 10963812, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26450 (dále jen „**Akcionář**“).

Po změně akcionářské struktury došlo ke změně ve vrcholovém vedení Společnosti. Zároveň došlo ke změně business plánu Společnosti, která existuje výhradně za účelem vydání dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných z emise dluhopisů jedinému Akcionáři Společnosti formou úvěrů a/nebo zápůjčky.

Společnost neprovozuje žádnou jinou podnikatelskou činnost, ani to v budoucnu neplánuje.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Geopolitická situace na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 a během roku 2024.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Současná situace

Společnost směřovala své aktivity zejména na vydávání dluhopisů a poskytnutí úvěrů jedinému Akcionáři Společnosti.

Společnost dne 23. 8. 2022 emitovala v souladu s emisními podmínkami ze dne 27. 7. 2022 dluhopisy J&TEF CZ V 8,50/27 s pevným úrokovým výnosem ve výši 8,50 % p.a. v celkovém počtu 225.000 kusů, o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 10 tis. Kč. Dluhopisy se splatností v roce

2027 jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika (dále jen „CDCP“), a v navazujících evidencích vedených oprávněnými osobami, tj. účastníky centrálního depozitáře. Dluhopisy emitované Společností jsou kótovány na regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773. Obchodování bylo zahájeno dne 23. 8. 2022. CDCP přidělil dluhopisům ISIN CZ0003543092 (dále jen „Dluhopisy“).

Dluhopisy bylo možné upisovat od 23. 8. 2022 až 12 měsíců od data emise.

Společnost může Dluhopisy za podmínek popsanych v emisních podmínkách předčasně splatit. Jde o možnost, o níž Společnost v současné chvíli neuvažuje.

Prostředky získané emisí Dluhopisů ve výši 2 250 000 000 Kč poskytla Společnost jedinému Akcionáři formou úvěru na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 23. 8. 2022 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným (dále jen „Úvěr“).

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 1 401 080,37 Kč na základě mezitímní účetní závěrky, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy.

Představenstvo Společnosti v dohledné době neočekává významné změny v hlavních aktivitách Společnosti, než jak jsou popsane shora. V druhé půlce roku 2024 Společnost hodlá dosahovat kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30. 6. 2024 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, která vyplývají z finančních aktiv a finančních závazků (nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity):

Úvěrové (Kreditní) riziko

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

Úvěr je k 30. červnu 2024 poskytnut společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 2 263 500 tis. Kč. K 30. červnu 2024 činila poskytnutá jistina 2 216 452 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 2 212 152 tis. Kč), nevyčerpaný rámeček 47 048 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 51 348 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných Dluhopisů, viz také bod 9. Společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s. se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

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

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti založený na datech, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (vyplývajícího např. z finančních výkazů společnosti,

externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákazníkovi v médiích atp.) či možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

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

Riziko likvidity

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

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

Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně Společnosti (Kč).

Úrokové riziko

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

Provozní riziko

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

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

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- uznání jednotlivých existujících rizik;
- zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

K 30. 6. 2024 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

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

Riziko koncentrace

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

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

Nelze vyloučit, že Společnost (například z důvodu technického a personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nedostojí dluhům vůči svým věřitelům (včetně vlastníků Dluhopisů), ačkoliv jediný akcionář bude plnit své dluhy vůči Společnosti. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Společnosti nebude hodnota pohledávek za akcionářem plně pokrývat hodnotu pohledávek vlastníků Dluhopisů.

Riziko refinancování

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

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

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

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

Pobočky Společnosti

Společnost nemá žádné pobočky.

Výsledky Společnosti

Výsledky Společnosti za toto období jsou obsaženy v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy a je součástí této zprávy.

Aktivity ve výzkumu a vývoji

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

Environmentální, sociální a korporátní udržitelné činnosti (ESG)

Společnost nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Rizika udržitelnosti jsou posuzována individuálně (jsou-li relevantní) s přihlédnutím na významnost, vývoj daného rizika v čase pro investiční strategii, tržní trendy a jednotlivá aktiva Společnosti. Věříme, že začlenění rizik udržitelnosti do investičního rozhodovacího procesu dále zpřesní rizikem upravenou ziskovost v jednotlivých portfoliích. Toho chceme dosáhnout tím, že:

- Poskytujeme analytikům dostatečnou informaci o významných ESG rizicích a umožňujeme jim identifikovat rizika a příležitosti v této oblasti.
- Průběžně monitorujeme existující investice, rozvíjíme datovou základnu v oblasti ESG rizik, prověřujeme důvěryhodnost zdrojů (např. emitentů) a datovou kvalitu.

- Stanovujeme a upravujeme vnitřní kritéria pro akceptovatelnost investice (včetně seznamu nepodporovaných investic)
- Sledujeme aktuální vývoj české a evropské legislativy a uvádíme do souladu s nimi své procesy.

Investice Společnosti nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost Společnosti.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 1 401 080,37 Kč. Společnost tak vykazuje zisk v souladu s jejími obchodními plány.

V období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 Společnost vykázala zisk ve výši 2 179 046,45 Kč.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 činil zisk ve výši 1 515 032,91 Kč, který vytvořil dostatečné zdroje pro Společnost.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti činí 2 000 000 Kč, a je rozdělen na 2 000 000 kusů akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě každé akcie 1,- Kč.

Vlastní akcie

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

Následné události

Po rozvahovém dni nenastaly žádné následné události.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 15. Spřízněné osoby, přílohy k mezitímní účetní závěrce. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Čestné prohlášení

Tímto prohlašuji, že tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o majetku společnosti, závazcích, finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

Dne 11. září 2024



Pavel Dobiáš

Člen představenstva

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

Účetní závěrka

za období 1. ledna 2024 do 30. června 2024

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	10
4. Stanovení reálné hodnoty	16
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	17
6. Poskytnuté úvěry	17
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	18
8. Základní kapitál	18
9. Vydané dluhopisy	19
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	20
11. Daň z příjmů	21
12. Ostatní náklady	22
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	22
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	23
15. Spřízněné osoby	27
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	29
17. Geopolitická situace na Ukrajině	Chyba! Záložka není definována.
18. Události po skončení účetního období	29

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024	Období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023
Výnosové úroky	13	103 453	103 590
Nákladové úroky	13	(99 815)	(98 887)
Čistý úrokový výnos		3 638	4 703
Ostatní finanční náklady	13	(1 354)	(1 529)
Ostatní provozní náklady	12	(444)	(488)
Opravná položka k poskytnutému úvěru	6,14	(3)	-
Zisk/Ztráta z finanční a provozní činnosti		1 837	2 686
Daň z příjmů (splatná a odložená)	11	(436)	(507)
Zisk/Ztráta za období		1 401	2 179
Hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		1 401	2 179
Nekontrolním podílům		-	-
Ostatní úplný výsledek		-	-
Úplný hospodářský výsledek za období		1 401	2 179
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti		1 401	2 179
Nekontrolním podílům		-	-

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2024	K 31.12.2023
Aktiva			
Poskytnuté úvěry	6,14	2 215 357	2 211 061
<i>z toho spřízněné společnosti</i>		<i>2 215 357</i>	<i>2 211 061</i>
Dlouhodobá aktiva celkem		2 215 357	2 211 061
Poskytnuté úvěry	6,14	74 156	71 411
<i>z toho spřízněné společnosti</i>		<i>74 156</i>	<i>71 411</i>
Časově rozlišené náklady	7	394	1 748
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	265	454
Krátkodobá aktiva celkem		74 815	73 613
Aktiva celkem		2 290 172	2 284 674
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	3 358	1 957
Vlastní kapitál celkem		5 358	3 957
Závazky			
Vydané dluhopisy	9,14	2 223 735	2 218 277
Odložený daňový závazek	11	671	468
Dlouhodobé závazky celkem		2 224 406	2 218 745
Vydané dluhopisy	9,14	59 971	61 238
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10		82
Závazky z titulu daně z příjmů	10,11	233	340
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	-	50
Dohadné účty pasivní	10	204	262
Krátkodobé závazky celkem		60 408	61 972
Závazky celkem		2 284 814	2 280 717
Vlastní kapitál a závazky celkem		2 290 172	2 284 674

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2022	2 000	442	2 442
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	1 515	1 515
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2023	2 000	1 957	3 957
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	1 401	1 401
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2024	2 000	3 358	5 358

Vlastní kapitál k 30. červnu 2024 ve výši 5 358 tis. Kč připadá společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s.

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2023 ve výši 3 957 tis. Kč připadá společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna do 30. června 2024

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2024 do 30.6.2024	Za období od 1.1.2023 do 30.6.2023
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		1 837	2 686
Úpravy o:			
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(3 638)	(4 703)
Opravná položka k poskytnutému úvěru		3	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(204)	(238)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	1 353	1 530
Zaplacená daň z příjmu		(322)	-
Úvěr poskytnutý	6	(4 300)	45 944
Přijaté úroky	6, 13	100 707	50 081
Zaplacené úroky		(95 625)	-
Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti		(189)	95 300
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů	9	-	(95 625)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		-	(95 625)
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	(189)	(325)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		454	414
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		265	89

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 30 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. („Společnost“) vznikla 2. listopadu 2021 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 26725 vedeném u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 119 61 589.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 (dále jen „2024“). Minulé období zahrnuje údaje od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 u výkazu o finanční pozici a minulého období 1. ledna 2023 do 30. června 2023 u ostatních výkazů.

Sídlo Společnosti

Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Praha 8,
Česká republika

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2024 a k 31. prosinci 2023:

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 30. červnu 2024 a k 31. prosinci 2023 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	2 000	100		100
Celkem	2 000	100		100

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Konsolidovaná výroční zpráva je k dispozici v sídle Společnosti a na jejich webových stránkách. Společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED nesestavuje pololetní výroční zprávu k 30.6.2024.

Změny v obchodním rejstříku:

Za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 nedošlo k žádné změně v obchodním rejstříku.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Individuální účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy (“IASB“) ve znění přijatém Evropskou unií (“EU”).

V období od 1.1.2024 do 30.6.2024 nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Individuální účetní závěrka vychází z předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, u nichž je uváženo vhodně v souladu s požadavky i oceňování reálnou hodnotou.

(b) Výhodiska pro přípravu

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby Společnost uskutečnila odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady a úsudky učiněné při sestavování této účetní závěrky se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přiblíženy v dalších částech této účetní závěrky.

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období začínající 1. lednem 2024 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024, schválená EU) má za cíl vyjasnit, jak podmínky, které musí účetní jednotka splnit do dvanácti měsíců po skončení účetního období, ovlivňují klasifikaci závazků.
- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024 a později, schválená EU) pomáhá určit, zda by měly být závazky s nejasným datem vypořádání vykázány jako krátkodobé či dlouhodobé.
- Novelizace IFRS 16 Leasing: Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 a později, schválená EU). Úpravy standardu objasňují, jak prodávající (nájemce) následně oceňuje prodej a zpětný leasing, který splňuje požadavky standardu IFRS 15 pro zaúčtování jako prodej.
- Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2024, schválená EU) doplňují požadavky na zveřejňování kvalitativních a kvantitativních informací týkajících se ujednání o dodavatelském financování.

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 30. červencem 2024 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů - Podle IAS 21 Dopady změn směnných kurzů používá společnost při přepočtu transakce v cizí měně spotový směnný kurz. V některých jurisdikcích není spotový kurz k dispozici, protože měnu nelze směnit za jinou měnu.
IAS 21 byl novelizován za účelem vyjasnění:
 - (a) kdy je měna směnitelná za jinou měnu; a
 - (b) jak společnost odhaduje spotový kurz, když měna není směnitelná.Změny rovněž zahrnují dodatečné požadavky na zveřejnění, které mají uživatelům pomoci posoudit dopad použití odhadovaného směnného kurzu na účetní závěrku.
- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidružených nebo společným podnikem – v případě transakce zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí rozsah vykazování zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva představují podnik, a to tak, že:

v případě transakce zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí rozsah vykazání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva představují podnik, a to tak, že:

- plný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje převod aktiva nebo aktiv, která tvoří podnikání (bez ohledu na to, zda se nachází v dceřiné společnosti, či nikoli), zatímco
- částečný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnikání, i když jsou tato aktiva umístěna v dceřiné společnosti.
- Novelizace IFRS 9 a IFRS 7: Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026; zatím neschválená EU). IFRS 9 úpravy se týkají upřesnění odúčtování finančního závazku vypořádaného elektronickým převodem a dále vyjasnění klasifikace finančních aktiv (vysvětlení, jak může účetní jednotka posoudit, zda jsou smluvní peněžní toky finančního aktiva v souladu se základním ujednáním o půjčce; upřesnění pojmu aktiva s „bezregresními“ prvky a objasnění charakteristik smluvně vázaných nástrojů). Úpravy IFRS 7 se týkají zveřejňování investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a dále smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.
- IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 18 se vztahuje na všechny účetní závěrky, které jsou sestaveny v souladu s IFRS a zavádí tři soubory nových požadavků, které mají zlepšit vykazování finanční výkonnosti společností a poskytnout investorům lepší základ pro jejich analýzu a porovnávání.
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2027 nebo později, zatím neschválená EU). IFRS 19 specifikuje požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka použít namísto požadavků na zveřejňování uvedených v ostatních účetních standardech IFRS. Účetní jednotka smí použít IFRS 19 pouze v případě, že je dceřiným podnikem; není veřejně odpovědná a její nejvyšší ovládající nebo jakýkoli mateřský podnik na nižší úrovni sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS.

Společnost neočekává významné dopady těchto standardů, novelizací a interpretací, které nejsou dosud v platnosti, na účetní závěrku, není-li výše uvedeno jinak.

(c) Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“), která je stejně tak měnou vykazování, v níž je sestavena a prezentována účetní závěrka. Transakce realizované v jiných měnách (cizí měny), než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření za příslušné období.

(d) Použití odhadů a související klíčové zdroje nejistoty

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

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 6 – Poskytnuté úvěry
- Bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních aktiv a závazků. Společnost má pro tyto účely zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot.

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

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

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Stanovení obchodního modelu pro finanční nástroje

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

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

Finanční aktivum pak může být zařazeno a následně oceňováno a vykazováno v rámci následujících typů portfolia:

- v zůstatkové hodnotě (armortised cost),
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI),
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL).

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

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

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

Posouzení splnění SPPI testu

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

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato finanční aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a zahrnují převážně úvěry poskytnuté neúvěrovým institucím, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.

ii. Prvotní zachycení

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se prvotně vykáží k datu jejich vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku.

iii. Oceňování

Poskytnuté úvěry a obchodní pohledávky se oceňují po prvotním zachycení zůstatkovou hodnotou s uvážením očekávaných ztrát ze snížení hodnoty, které ocenění k rozvahovému dni snižují.

Při oceňování zůstatkovou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výsledku hospodaření po dobu trvání příslušného aktiva, a to za použití efektivní úrokové míry.

Krátkodobé pohledávky se vykazují bez zohlednění vlivu času na jejich hodnotu (nediskontují se).

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

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

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Proto společnost zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečností, která by vedla ke zvýšení úvěrového rizika:

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

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka, a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na úvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1“) – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat

v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

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

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty v selhání (LGD). Podrobnosti k těmto statistickým parametrům/vstupům jsou následující:

- Pravděpodobnost selhání (PD) je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.
- Expozice v selhání (EAD) je odhad expozice k selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky, včetně splátek jistiny a úroků, ať už sjednaných ve smlouvě, nebo jinak, očekávané čerpání úvěrových příslibů, a úrok naběhlý ze splátek po splatnosti.
- Ztráta v selhání (LGD) je ztráta vzniklá v případě, kdy dojde k selhání. Vychází z rozdílu mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

Ocenění očekávané úrokové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v potaz informace o minulých událostech a současných podmínkách, stejně jako racionální a podložené předpovědi budoucích událostí a ekonomických podmínek. Odhad a aplikace informací ohledně budoucího vývoje vyžaduje použití významných odhadů.

Významný nárůst úvěrového rizika

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

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

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

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. Skupina používá interní systém 12ti ratingových stupňů. 13. stupeň je definován jako selhání.

Znaky selhání

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

- Situace, kdy Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Situace, kdy dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu;
- Situace, kdy byl vyhlášen konkurz;
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace;
- Soud rozhodl, že dlužník (právnícká osoba) nebyl založený (neexistuje);
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka;
- Situace, kdy je závazek dlužníka po splatnosti déle než 90 dní;
- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20 % finančních prostředků, které Společnost poskytla dlužníkovi, dlužník využívá k jinému účelu, než který je uveden ve smlouvě.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát

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

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

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

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

Pro Fázi 1 Společnost používá nejnovější dostupné průměrné roční pravděpodobnosti selhání z aktuálního roku, které byly zveřejněny agenturou Moody's.

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

Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

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

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

dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše účetní hodnoty zabezpečeného aktiva vykázaného na rozvaze.

Vzhledem k nedostatku dostupných a spolehlivých interních údajů se Společnost rozhodla použít pro určení LGD data z každoročně vydávané studie Moody's, kde se na základě dlouhodobého pozorování společností působících v definovaných oblastech podnikání a různě zajištěných úvěrů a dluhopisů sleduje průměrná hodnota vymožené částky z původního dluhu (Recovery rate), přičemž platí, že $LGD = (1 - Recovery\ rate)$. Dle oblastí podnikání protistrany a typu zajištění pohledávky se zvolí vhodná hodnota Recovery rate a dle popsaného vzorce přepočítá na LGD.

Stanovení expozice v selhání (EAD)

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

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

U finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou je opravná položka vyjadřující očekávanou ztrátu ze znehodnocení finančního aktiva odečtena od hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

(d) Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky: vydané dluhové cenné papíry a závazky z obchodních vztahů. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě včetně veškerých příslušných přímo souvisejících transakčních nákladů. Následně jsou finanční závazky oceňovány v zůstatkové hodnotě za použití efektivní úrokové míry.

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

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výsledku hospodaření časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku, tj. za použití efektivní úrokové sazby, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno).

Součástí finančních výnosů jsou také zisky z přecenění derivátů a čistý kurzový zisk.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují zejména nákladové úroky z emitovaných dluhopisů na bázi metody efektivního úroku a dále ostatní finanční náklady jako jsou bankovní poplatky.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň, která je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad nebo výnos. Společnost neeviduje žádný dopad do účetní výkazů, s nímž by souvisela splatná nebo odložená daň zachycená mimo výsledek hospodaření.

Splatná daň

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného zisku či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let. Zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je přitom odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu úplného výsledku z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

Odložená daň

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány přechodné rozdíly existující k rozvahovému dni mezi účetní (hodnota prezentovaná ve výkazu finanční situace) a daňovou (hodnota použitelná při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnotou aktiv a závazků. Z rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulovaná odložená daň.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

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.

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

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

Nederivátová finanční aktiva a závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Běžné účty u bank	265	454
Celkem	265	454

Společnost drží peněžní prostředky u finanční instituce v České republice, které podléhají regulatornímu dohledu. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty, přičemž v rámci prováděné analýzy Společnost učinila závěr, že riziko je nevýznamné.

6. Poskytnuté úvěry

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Poskytnutý úvěr	2 290 608	2 283 563
Opravné položky k očekávaným ztrátám	(1 095)	(1 091)
Celkem	2 289 513	2 282 472
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 215 357</i>	<i>2 211 061</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>74 156</i>	<i>71 411</i>
Celkem	2 289 513	2 282 472

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. (Dále jen „JTEH“) dne 23. srpna 2022, jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 20. srpna 2027. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v srpnu 2024.

Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou 9,34 % p. a. Vzhledem k tomu, že úroky jsou splatné v pololetních intervalech a s poskytnutím úvěru nebyly spojené žádné vstupní poplatky, odpovídá nominální úroková sazba efektivní sazbě.

Úvěr byl uzavřen jako rámcový až do výše 2 263 500 tis. Kč. Zároveň je dlužník oprávněn jistinu předčasně splácet, pouze však po předchozím souhlasu věřitele. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z emitovaných dluhopisů, viz také bod 9.

Podrobné informace o úvěru k 30. červnu 2024 jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2024 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEH	2 215 357	74 156	20. srpna 2027	9,34	9,34
Celkem	2 215 357	74 156			

Informace o vykázaném znehodnocení

Opravná položka je interně kalkulována ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky), tzn. v rámci „Fáze (Stage) 1“. Informace o kalkulovaném potenciálním znehodnocení je blíže popsána v bodu 14 (a). V průběhu účetního období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi, tedy v rámci klasifikací Stage 1 až 3. Úvěr není zajištěn.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024		K 31. prosinci 2023	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEH	2 289 513	2 420 287	2 282 472	2 428 363
Celkem	2 289 513	2 420 287	2 282 472	2 428 363

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) – Používání odhadů a související klíčové zdroje nejistoty).

Reálná hodnota vychází z ocenění diskontovaných peněžních toků vyplývajících ze smluvního práva na úhradu jistiny a příslušenství (úroku počítaného nominální úrokovou sazbou), které společnost k 30. červnu 2024 za dlužníkem měla. Vzhledem k tomu, že Společnost vede výše uvedené nástroje v amortizované pořizovací ceně, nemají změny reálné hodnoty dopad do finančních výkazů Společnosti.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Náklady příštích období	394	1 748
Celkem	394	1 748
<i>Z toho krátkodobé</i>	394	1 748
Celkem	394	1 748

Časové rozlišení představuje náklady příštích období – odměnu administrátora spojenou s emisí dluhopisů (viz bod 9), jež není součástí efektivní úrokové sazby a nevstupuje tak do ocenění vydaných dluhopisů.

K 30. červnu 2024 i k 31. prosinci 2023 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

8. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2024 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 30. červnu 2024	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

K 31. prosinci 2023	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

9. Vydané dluhopisy

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2024	K 31. prosinci 2023
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě	2 283 706	2 279 515
Celkem	2 283 706	2 279 515
Dlouhodobé	2 223 735	2 218 277
Krátkodobé	59 971	61 238
Celkem	2 283 706	2 279 515

v tisících Kč

Stav k 1.1.2024	2 279 515
Zaplacené úroky	(95 624)
Úroky z dluhopisů	99 815
Konečný stav k 30.6.2024	2 283 706
Stav k 1.1.2023	-
Emise dluhopisů	2 271 187
Zaplacené úroky	(191 251)
Úroky z dluhopisů	199 579
Konečný stav k 31.12.2023	2 279 515

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2024

<i>v tisících Kč</i>	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok	Náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	750 000	19 759	(9 784)	23. srpna 2027	8,50	9,32
Tranše 2	500 000	13 689	(5 681)	23. srpna 2027	8,50	9,21
Tranše 3	500 000	13 637	(5 765)	23. srpna 2027	8,50	9,22
Tranše 4	500 000	13 630	(5 779)	23. srpna 2027	8,50	9,22
Celkem	2 250 000	60 715	(27 009)			

K 31. prosinci 2023

<i>v tisících Kč</i>	Jistina (nominální hodnota)	Naběhlý úrok	Náklady spojené s emisí	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Tranše 1	750 000	27 979	(19 568)	23. srpna 2027	8,50	9,32
Tranše 2	500 000	18 508	(11 362)	23. srpna 2027	8,50	9,21
Tranše 3	500 000	18 522	(11 530)	23. srpna 2027	8,50	9,22
Tranše 4	500 000	18 524	(11 558)	23. srpna 2027	8,50	9,22
Celkem	2 250 000	83 533	(54 018)			

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. vydala v roce 2022 dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p.a. postupně ve čtyřech tranších (tranše 1–4). Výplata úroku probíhá pololetně, vždy k 23. únoru a k 23. srpnu. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 10 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2027.

Emitent měl možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise.

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

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Dluhopisy jsou obchodované na Pražské burze cenných papírů (J&TEF CZ V 8,50/27, ISIN: CZ0003543092).

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. června 2024		K 31. prosinci 2023	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 283 706	2 368 679	2 279 515	2 358 525
Celkem	2 283 706	2 368 679	2 279 515	2 358 525

Úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty. Reálná hodnota pro úroveň 1 byla vypočítána na základě aktuálně kótované ceny dluhopisů k 30. červnu 2024. V průběhu roku 2024 nedošlo k přesunu mezi úrovněmi.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. června 2024	K 31. prosinci 2023
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	82
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	-	50
Stát – daňové závazky	233	340
Dohadné účty pasivní	204	262
Celkem	437	734
<i>Z toho krátkodobé</i>	437	734
Celkem	437	734

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2024 ani k 31. prosinci 2023 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky jako například náklady na audit, náklady na administraci atd. Daňové závazky představují odvody ze závislé činnosti a splatnou daň z příjmu.

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

Daň z příjmů uznaná ve výsledku hospodaření

Splatná daň je kalkulována za použití 21% daňové sazby platné v České republice (k 31. prosinci 2023 za použití 19% sazby). Odložená daň byla kalkulována s použitím 21% sazby daně (k 31. prosinci 2023 za použití 21% sazby).

Daňový náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024	Období od 1. 1. 2023 do 30.6. 2023
Splatná daň z příjmu	(233)	(197)
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	(203)	(310)
Daňový náklad celkem	(436)	(507)

Příčinou pohybu odložené daně je především rozdílné daňové a účetní posouzení naběhlých úroků a poplatků spojených s emisí, přičemž tento rozdíl se mění v čase.

Daň z příjmů ve výkazu o finanční pozici

<i>v tisících Kč</i>	K 30. června 2024	K 31. prosinci 2023
Splatná daň z příjmu	233	322
Odložený daňový závazek	671	468
Daňový závazek celkem	904	790

Ssouhlasení celkového daňového nákladu k výsledku hospodaření před zdaněním lze zobrazit následujícím způsobem:

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2024 do 30.6.2024	Období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023
Zisk před zdaněním daní z příjmu	1 837	2 686
Daňová sazba	21%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	386	510
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní (např. tvorba OP)	50	(3)
Skutečná daň	436	507
Efektivní daň	24%	19%

Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2024		K 31. prosinci 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace poplatků a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů	-	671	-	468
Odložená daň celkem	-	671	-	468

V části dlouhodobých závazků Společnost vykazuje odložený daňový závazek ve výši 671 tis. Kč z titulu rozdílů mezi nominální hodnotou dluhopisů a účetní hodnotou dluhopisů, kde jsou zakomponovány vstupní poplatky spojené s emisí dluhopisů.

12. Ostatní náklady

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2024 do 30.6. 2024	Období od 1. 1. 2023 do 30.6. 2023
Služby (audit, účetnictví, atd.)	370	414
Osobní náklady	55	55
Odvody související s osobními náklady	19	19
Náklady celkem	444	488

Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2024 ani v roce 2023 provedeny. Osobní náklady ve výši 55 tis. Kč (k 30. červnu 2023: 55 tis. Kč) a odvody související s osobními náklady ve výši 19 tis. Kč (k 30. červnu 2023: 19 tis. Kč) představují odměnu statutárního orgánu a odměny výboru pro audit.

13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže

Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2024 do 30.6. 2024	Období od 1. 1. 2023 do 30.6. 2023
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry	103 453	103 591
Finanční výnosy	103 453	103 591
Nákladové úroky	(99 815)	(98 887)
Ostatní náklady	(1 354)	(1 529)
Finanční náklady	(101 169)	(100 416)
Zisk/ztráta celkem	2 284	3 175

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům. Nákladové úroky představují úroky k dluhopisům. Ostatní finanční náklady představují náklady na platební styk a v běžném období dále především administrativní náklady spojené s dluhopisy, jež jsou spojeny s obsluhou daného titulu. Transakční náklady spojené s emisí jsou zahrnuty v úrokových nákladech (viz bod 9).

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) Kreditní riziko

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

Úvěr je k 30. červnu 2024 poskytnut společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 2 263 500 tis. Kč. K 30. červnu 2024 činila poskytnutá jistina 2 216 452 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 2 212 152 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 47 048 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 51 348 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s. se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

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

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

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

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

K 30. 6. 2024

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta
Baa	0,27%	17,7%	2 290 608	(1 095)

K 31. 12. 2023

absolutní hodnoty jsou v tisících Kč

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta
Baa3	0,27%	17,7%	2 283 563	(1 091)

Ekvivalent externího ratingu vychází z ratingu konečného příjemce peněžních prostředků. Uvedená pravděpodobnost úpadku 0,27% je zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	265	265
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 289 513	-	2 289 513
Celkem	2 289 513	265	2 289 778

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	454	454
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 282 472	-	2 282 472
Celkem	2 282 472	454	2 282 926

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2024

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	265	265
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 289 513	2 289 513
Celkem	2 289 778	2 289 778

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	454	454
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 282 472	2 282 472
Celkem	2 282 926	2 282 926

(b) Riziko likvidity

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

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

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

K 30. června 2024

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	265	265	265	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 289 513	2 939 834	102 908	103 508	2 733 418	-
Celkem	2 289 778	2 940 099	103 173	103 508	2 733 418	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 283 706	2 919 375	95 625	95 625	2 728 125	-
Dohadné účty pasivní	204	204	130	74	-	-
Celkem	2 283 910	2 919 579	95 755	95 699	2 728 125	-
Čistý stav rizika likvidity	5 868	20 520	7 418	7 809	5 923	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				15 227	20 520	20 520

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	454	454	454	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 282 472	3 036 243	94 660	104 656	2 836 927	-
Celkem	2 282 926	3 036 697	95 114	104 656	2 836 927	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 279 515	3 015 000	95 625	95 625	2 823 750	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	148	148	148	-	-	-
Dohadné účty pasivní	262	262	262	-	-	-
Celkem	2 279 925	3 015 410	96 035	95 625	2 823 750	-
Čistý stav rizika likvidity	3 001	21 287	(921)	9 031	13 177	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				8 110	21 287	21 287

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně.

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

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

K 30. června 2024

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	265	-	-	265
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	74 156	2 215 357	-	2 289 513
Celkem	74 421	2 215 357	-	2 289 778
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	59 971	2 223 735	-	2 283 706
Dohadné účty pasivní	204	-	-	204
Celkem	60 175	2 223 735	-	2 283 910
Čistý stav úrokového rizika	14 246	(8 378)	-	5 868
Kumulovaný stav úrokového rizika		5 868		5 868

K 31. prosinci 2023

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	454	-	-	454
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	71 411	2 211 061	-	2 282 472
Celkem	71 865	2 211 061	-	2 282 926
Pasiva				
Finanční nástroje a finanční závazky	61 238	2 218 277	-	2 279 515
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	148	-	-	148
Dohadné účty pasivní	262	-	-	262
Celkem	61 648	2 218 277	-	2 279 925
Čistý stav úrokového rizika	10 217	(7 216)	-	3 001
Kumulovaný stav úrokového rizika		3 001		3 001

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Poskytnuté úvěry a Vydané dluhopisy.

Analýza citlivosti

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

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

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

(e) Provozní riziko

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

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

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

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.

15. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále. Informace týkající se založení mateřské společnosti a její vlastnické struktury budou zveřejněny v konsolidované účetní závěre společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED za účetní období 2023.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 30. červnu 2024:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 289 513	-	47 048	-
Celkem	2 289 513	-	47 048	-

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s tím spřízněné společnosti				
Z titulu bankovního účtu	265	-	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	394	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	680
Celkem	659	-	-	680

k 31. prosinci 2023:

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností				
Z titulu poskytnutého úvěru	2 282 472	-	51 348	-
Celkem	2 282 472	-	51 348	-

<i>v tisících Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu bankovního účtu	454	-	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	1 748	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	33
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	6 180
Celkem	2 202	-	-	6 213

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 1.1.2024 – 30.6.2024	Náklady 1.1.2024 – 30.6.2024	Výnosy 1.1.2023 – 30.6.2023	Náklady 1.1.2023 – 30.6.2023
Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	103 453	-	103 590	-
Celkem	103 453	-	103 590	-

<i>v tisících Kč</i>	Výnosy 1.1.2024 – 30.6.2024	Náklady 1.1.2024 – 30.6.2024	Výnosy 1.1.2023 – 30.6.2023	Náklady 1.1.2023 – 30.6.2023
Akcionář nejvyšší mateřské společnosti s podstatným vlivem a s tím spřízněné společnosti				
Provozní náklady	-	353	-	398
Finanční náklady	-	1 119	-	1 136
Celkem	-	1 472	-	1 534

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou položek uvedených v bodě 12 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024, ani za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné spory, neposkytla žádné záruky a není si vědoma ani žádných jiných podmíněných aktiv a závazků, které by případně v budoucnu mohly ovlivnit finanční situaci Společnosti.

17. Geopolitická situace na Ukrajině


Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 a během roku 2024.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 30. června 2024.

18. Události po skončení účetního období

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na informace uváděné v této účetní závěrce.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
11. září 2024	 Pavel Dobiáš Člen představenstva