

**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. 2025 do 30. 6. 2025

**POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025

**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. 2025 do 30. 6. 2025 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. 2025 do 30. 6. 2025.

**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 dozorčí 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. 2025 do 30. 6. 2025 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: 109 63 812, 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. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných z emise dluhopisů společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, IČO: 109 42 092, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanému v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26418 (dále jen „**J&T CAPITAL PARTNERS**“), 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**

#### Současná situace

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 úrokým 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.

Čistý výtěžek Emise dluhopisů byl použit na poskytnutí úročeného úvěru Akcionáři společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s, na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 13. 2. 2023 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným. Tento úvěr byl splacen dne 6. 11. 2024. Následně dne 6. 11. 2024 Společnost poskytla nový úročený úvěr společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a. s., na základě Smlouvy o úvěru (dále jen „**Úvěr**“).

V období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 Společnost vykázala zisk ve výši 3 692 450,63 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 2025 Společnost hodlá dosahovat kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

### **Hlavní rizika a nejistoty**

K 30. 6. 2025 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 2025 poskytnut společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 2 263 500 tis. Kč. K 30. červnu 2025 činila poskytnutá jistina 2 230 123 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 2 263 658 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 33 377 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 36 342 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných Dluhopisů. Společnost J&T CAPITAL PARTNERS, 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 úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročené aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu.

### Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. 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. 2025 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

### 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 společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. V případě zhoršení hospodaření J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. a zhoršení jeho platební morálky nemá Společnost jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení dluhů z Dluhopisů.

### Riziko selhání 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 J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. bude plnit své dluhy vůči Společnosti. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Společnosti nebude hodnota pohledávek za J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. 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 exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Společnost v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Společnosti.

Právní a daňové prostředí v České republice 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 společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splacení a výši příjmů Společnosti nebo společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. ze splacení 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.

### **Aktivita 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. 2025 do 30. 6. 2025 Společnost vykázala zisk ve výši 3 692 450,63 Kč. Společnost tak vykazuje zisk v souladu s jejími obchodními plány.

V období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 Společnost vykázala zisk ve výši 1 401 080,37 Kč.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 činil zisk ve výši 2 583 735,12 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**

Dne 25. srpna byla vyplacena úroková platba z emitovaných Dluhopisů ve výši 95 625 000 Kč.

### **Transakce se spřízněnými subjekty**

V období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v bode 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 podle mého nejlepšího vědomí tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o majetku společnosti, závazcích, finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti a jejího konsolidačního celku za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 a popis důležitých událostí uvedený v této zprávě obsahuje věrný přehled informací požadovaných zákonem.

Dne 3. září 2025



Pavel Dobíáš  
Člen představenstva

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

## **Účetní závěrka**

**za období 1. ledna 2025 do 30. června 2025**

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

## Obsah

|                                                         |          |
|---------------------------------------------------------|----------|
| <b>Výkaz o úplném výsledku hospodaření</b>              | <b>2</b> |
| <b>Výkaz o finanční pozici</b>                          | <b>3</b> |
| <b>Výkaz změn vlastního kapitálu</b>                    | <b>4</b> |
| <b>Výkaz o peněžních tocích</b>                         | <b>5</b> |
| <b>Příloha v účetní závěrce</b>                         | <b>6</b> |
| 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                                        | 20       |
| 12. Ostatní náklady                                     | 22       |
| 13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže  | 22       |
| 14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací       | 22       |
| 15. Spřízněné osoby                                     | 27       |
| 16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky                | 29       |
| 17. Události po skončení účetního období                | 29       |

## Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

v tisících Kč

|                                                       | Bod<br>přílohy | Období<br>od 1. 1. 2025<br>do 30.6.2025 | Období<br>od 1. 1. 2024<br>do 30. 6. 2024 |
|-------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Výnosové úroky                                        | 13             | 106 149                                 | 103 453                                   |
| Nákladové úroky                                       | 13             | (99 695)                                | (99 815)                                  |
| <b>Čistý úrokový výnos</b>                            |                | <b>6 454</b>                            | <b>3 638</b>                              |
| Ostatní finanční náklady                              | 13             | (1 360)                                 | (1 354)                                   |
| Ostatní provozní náklady                              | 12             | (415)                                   | (444)                                     |
| Opravná položka k poskytnutému úvěru                  | 6,14           | (4)                                     | (3)                                       |
| <b>Zisk/Ztráta z finanční a provozní činnosti</b>     |                | <b>4 675</b>                            | <b>1 837</b>                              |
| Daň z příjmů (splatná a odložená)                     | 11             | (983)                                   | (436)                                     |
| <b>Zisk/Ztráta za období</b>                          |                | <b>3 692</b>                            | <b>1 401</b>                              |
| <b>Hospodářský výsledek celkem připadající:</b>       |                |                                         |                                           |
| Vlastníkům ovládající společnosti                     |                | 3 692                                   | 1 401                                     |
| Nekontrolním podílům                                  |                | -                                       | -                                         |
| <b>Ostatní úplný výsledek</b>                         |                | -                                       | -                                         |
| <b>Úplný hospodářský výsledek za období</b>           |                | <b>3 692</b>                            | <b>1 401</b>                              |
| <b>Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:</b> |                |                                         |                                           |
| Vlastníkům ovládající společnosti                     |                | 3 692                                   | 1 401                                     |
| Nekontrolním podílům                                  |                | -                                       | -                                         |

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz o finanční pozici

k 30. červnu 2024

v tisících Kč

|                                                         | Bod přílohy | K 30.6.2025      | K 31.12.2024     |
|---------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                                           |             |                  |                  |
| Poskytnuté úvěry                                        | 6,14        | 2 229 044        | 2 262 583        |
| <i>z toho spřízněné společnosti</i>                     |             | 2 229 044        | 2 262 583        |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>                         |             | <b>2 229 044</b> | <b>2 262 583</b> |
| Poskytnuté úvěry                                        | 6,14        | 75 345           | 32 785           |
| <i>z toho spřízněné společnosti</i>                     |             | 75 345           | 32 785           |
| Časově rozlišené náklady                                | 7           | 395              | 1 745            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                            | 5           | 285              | 313              |
| <b>Krátkodobá aktiva celkem</b>                         |             | <b>76 025</b>    | <b>34 843</b>    |
| <b>Aktiva celkem</b>                                    |             | <b>2 305 069</b> | <b>2 297 426</b> |
| <b>Vlastní kapitál</b>                                  |             |                  |                  |
| Základní kapitál                                        | 8           | 2 000            | 2 000            |
| Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období | 8           | 8 233            | 4 541            |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>                           |             | <b>10 233</b>    | <b>6 541</b>     |
| <b>Závazky</b>                                          |             |                  |                  |
| Vydané dluhopisy                                        | 9,14        | 2 233 861        | 2 227 859        |
| Odložený daňový závazek                                 | 11          | 737              | 564              |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>                        |             | <b>2 234 598</b> | <b>2 228 423</b> |
| Vydané dluhopisy                                        | 9,14        | 59 403           | 61 334           |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky           | 10          |                  | 275              |
| Závazky z titulu daně z příjmů                          | 10,11       | 649              | 505              |
| Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění     | 10          | -                | 50               |
| Dohadné účty pasivní                                    | 10          | 186              | 298              |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>                        |             | <b>60 238</b>    | <b>62 462</b>    |
| <b>Závazky celkem</b>                                   |             | <b>2 294 836</b> | <b>2 290 885</b> |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>                 |             | <b>2 305 069</b> | <b>2 297 426</b> |

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025

v tisících Kč

|                                            | <b>Základní kapitál</b> | <b>Nerozdělený<br/>zisk/ztráta za<br/>minulé období</b> | <b>Vlastní kapitál<br/>celkem</b> |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stav k 31. prosinci 2022</b>            | <b>2 000</b>            | <b>442</b>                                              | <b>2 442</b>                      |
| <b>Úplný hospodářský výsledek:</b>         |                         |                                                         |                                   |
| Zisk nebo ztráta                           | -                       | 1 515                                                   | 1 515                             |
| <b>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</b> | -                       | -                                                       | -                                 |
| <b>Stav k 31. prosinci 2023</b>            | <b>2 000</b>            | <b>1 957</b>                                            | <b>3 957</b>                      |
| <b>Úplný hospodářský výsledek:</b>         |                         |                                                         |                                   |
| Zisk nebo ztráta                           | -                       | 2 584                                                   | 2 584                             |
| <b>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</b> | -                       | -                                                       | -                                 |
| <b>Stav k 31. prosinci 2024</b>            | <b>2 000</b>            | <b>4 541</b>                                            | <b>6 541</b>                      |
| <b>Úplný hospodářský výsledek:</b>         |                         |                                                         |                                   |
| Zisk nebo ztráta                           | -                       | 3 692                                                   | 3 692                             |
| <b>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</b> | -                       | -                                                       | -                                 |
| <b>Stav k 31. červnu 2025</b>              | <b>2 000</b>            | <b>8 233</b>                                            | <b>10 233</b>                     |

Vlastní kapitál k 30. červnu 2025 ve výši 10 233 tis. Kč připadá společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s.

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 ve výši 6 541 tis. Kč připadá společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 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 1.1.2025<br>do 30.6.2025 | Za období od 1.1.2024 do<br>30.6.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>                                                             |             |                                       |                                       |
| Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním                                      |             | 4 675                                 | 1 837                                 |
| Úpravy o:                                                                           |             |                                       |                                       |
| Čisté úrokové náklady/výnosy                                                        | 13          | (6 454)                               | (3 638)                               |
| Opravná položka k poskytnutému úvěru                                                |             | 4                                     | 3                                     |
| Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků                            | 10          | (455)                                 | (204)                                 |
| Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv                           | 7           | 1 350                                 | 1 353                                 |
| Zaplacená daň z příjmu                                                              |             | (649)                                 | (322)                                 |
| Úvěr poskytnutý                                                                     | 6           | (33 535)                              | (4 300)                               |
| Přijaté úroky                                                                       | 6, 13       | 63 590                                | 100 707                               |
| <b>Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti</b>                     |             | <b>95 596</b>                         | <b>95 436</b>                         |
| <b>FINANČNÍ ČINNOST</b>                                                             |             |                                       |                                       |
| Zaplacené úroky                                                                     |             | (95 625)                              | (95 625)                              |
| <b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti</b>                       |             | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů                | 5           | (29)                                  | (189)                                 |
| <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b> |             | <b>313</b>                            | <b>454</b>                            |
| <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>   |             | <b>285</b>                            | <b>265</b>                            |

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 29 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 CAPITAL PARTNERS, a.s. z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 (dále jen „2025“). Minulé období zahrnuje údaje od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 u výkazu o finanční pozici a údaje od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 u ostatních výkazů.

#### *Sídlo Společnosti*

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

#### *Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2025 a k 31. prosinci 2024:*

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

#### *Akcionářem Společnosti k 30. červnu 2025 a k 31. prosinci 2024 je:*

|                          | Podíl na základním kapitálu |            | Hlasovací práva |            |
|--------------------------|-----------------------------|------------|-----------------|------------|
|                          | v tis. Kč                   | %          |                 | %          |
| J&T ENERGY HOLDING, a.s. | 2 000                       | 100        |                 | 100        |
| <b>Celkem</b>            | <b>2 000</b>                | <b>100</b> |                 | <b>100</b> |

#### *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 30.6.2025.

#### *Změny v obchodním rejstříku:*

Za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 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 1.1.2025 do 30.6.2025 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 2025 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.**

- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: Nedostatečná směnitelnost* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později). Novela vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjištěný směnný kurz nebo jinou techniku odhadu.

Tyto úpravy, platné poprvé pro rok začínající 1. ledna 2025, neměly významný dopad na účetní závěrku.

#### **(i) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita**

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. ledna 2025) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky za období končící 30. června 2025.

- V dubnu 2024 vydaný nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány. Společnost bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat určitý dopad do účetní závěrky a úpravu výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, přičemž rozsah změn ještě nelze blíže specifikovat.
- V květnu 2024 vydaný nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené)

požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Společnost a není tedy očekáván žádný dopad do účetní závěrky v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.

- V květnu 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel přináší několik změn, které se týkají odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Společnost bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, neboť se ji dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.
- V červenci 2024 vydané novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřináší zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Společnost neočekává zásadní dopad na účetní závěrku.
- V prosinci 2024 vydaná novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později) upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Společnost neočekává zásadní dopad na účetní závěrku.

**(ii) Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU**

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2024) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (vydán v dubnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (vydána v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- *Výroční zlepšení IFRS, část 11* (vydáno v červenci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)
- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění nazvaná Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (vydána v prosinci 2024 s účinností od 1. 1. 2026)

**Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti**

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

**(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 kdy 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 přearazena 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 smlouvenou 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 uvažováním 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 splacení nebo nesplacení 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 třířázové 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 (právníká 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 oblasti 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 nejnížší 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 nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 - techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

##### **Nederivátová finanční aktiva a závazky**

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

## 5. Peníze a peněžní ekvivalenty

*v tisících Kč*

|                   | K 30. červnu 2025 | K 31. prosinci 2024 |
|-------------------|-------------------|---------------------|
| Běžné účty u bank | 285               | 313                 |
| <b>Celkem</b>     | <b>285</b>        | <b>313</b>          |

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

*v tisících Kč*

|                                      | K 30. červnu 2025 | K 31. prosinci 2024 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Poskytnutý úvěr                      | 2 305 468         | 2 296 443           |
| Opravné položky k očekávaným ztrátám | (1 079)           | (1 075)             |
| <b>Celkem</b>                        | <b>2 304 389</b>  | <b>2 295 368</b>    |
| <i>Dlouhodobé</i>                    | <i>2 229 044</i>  | <i>2 262 583</i>    |
| <i>Krátkodobé</i>                    | <i>75 345</i>     | <i>32 785</i>       |
| <b>Celkem</b>                        | <b>2 304 389</b>  | <b>2 295 368</b>    |

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (Dále jen „JTCP“), která byla poskytnuta dne 6.11.2024. Půjčka společnosti J&T ENERGY HOLDING, a. s. ze dne 23. srpna 2022 byla splacena dne 6.11.2024 se souhlasem věřitele. Splatnost této půjčky 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 únoru 2025. Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou 9,48 % 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 2 300 tis. mil. 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 2025 jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2025  
*v tisících Kč*

|               | Jistina          | Naběhlý úrok  | Splatnost      | Úroková sazba (%) | Efektivní úroková sazba (%) |
|---------------|------------------|---------------|----------------|-------------------|-----------------------------|
| Úvěr JTCP     | 2 229 044        | 75 345        | 20. srpna 2027 | 9,48              | 9,48                        |
| <b>Celkem</b> | <b>2 229 044</b> | <b>75 345</b> |                |                   |                             |

### 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:

*v tisících Kč*

|               | K 30. červnu 2025 |                  | K 31. prosinci 2024 |                  |
|---------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|               | Účetní hodnota    | Reálná hodnota   | Účetní hodnota      | Reálná hodnota   |
| Úvěr JTCP     | 2 304 389         | 2 442 076        | 2 295 368           | 2 298 700        |
| <b>Celkem</b> | <b>2 304 389</b>  | <b>2 442 076</b> | <b>2 295 368</b>    | <b>2 298 700</b> |

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**

*v tisících Kč*

|                          | K 30. červnu 2025 | K 31. prosinci 2024 |
|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Náklady příštích období  | 395               | 1 745               |
| <b>Celkem</b>            | <b>395</b>        | <b>1 745</b>        |
| <i>Z toho krátkodobé</i> | <i>395</i>        | <i>1 745</i>        |
| <b>Celkem</b>            | <b>395</b>        | <b>1 745</b>        |

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 2025 i k 31. prosinci 2024 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 2025 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 2 000 tis. Kč).

| K 30. červnu 2025        | Podíl<br>v tis. Kč | Vlastnický podíl<br>% | Hlasovací práva<br>% |
|--------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| J&T ENERGY HOLDING, a.s. | 2 000              | 100                   | 100                  |
| <b>Celkem</b>            | <b>2 000</b>       | <b>100</b>            | <b>100</b>           |
| K 31. prosinci 2024      | Podíl<br>v tis. Kč | Vlastnický podíl<br>% | Hlasovací práva<br>% |
| J&T ENERGY HOLDING, a.s. | 2 000              | 100                   | 100                  |
| <b>Celkem</b>            | <b>2 000</b>       | <b>100</b>            | <b>100</b>           |

## 9. Vydané dluhopisy

*v tisících Kč*

|                                                    | K 30. červnu 2025 | K 31. prosinci 2024 |
|----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě | 2 293 264         | 2 289 193           |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>2 293 264</b>  | <b>2 289 193</b>    |
| Dlouhodobé                                         | 2 233 861         | 2 227 859           |
| Krátkodobé                                         | 59 403            | 61 334              |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>2 293 264</b>  | <b>2 289 193</b>    |

*v tisících Kč*

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Stav k 1.1.2025                  | 2 289 193        |
| Zaplacené úroky                  | (95 625)         |
| Úroky z dluhopisů                | 99 696           |
| <b>Konečný stav k 30.6.2025</b>  | <b>2 293 264</b> |
| Stav k 1.1.2024                  | -                |
| Emise dluhopisů                  | 2 279 515        |
| Zaplacené úroky                  | (191 250)        |
| Úroky z dluhopisů                | 200 928          |
| <b>Konečný stav k 31.12.2024</b> | <b>2 289 193</b> |

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2025

| <i>v tisících Kč</i> | Jistina<br>(nominální<br>hodnota) | Naběhlý úrok  | Náklady spojené<br>s emisí | Splatnost      | Úroková<br>sazba<br>(%) | Efektivní<br>úroková<br>sazba<br>(%) |
|----------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Tranše 1             | 750 000                           | 31 791        | (18 269)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,32                                 |
| Tranše 2             | 500 000                           | 20 026        | (10 042)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,21                                 |
| Tranše 3             | 500 000                           | 19 928        | (10 041)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,22                                 |
| Tranše 4             | 500 000                           | 19 913        | (10 042)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,22                                 |
| <b>Celkem</b>        | <b>2 250 000</b>                  | <b>91 658</b> | <b>(48 394)</b>            |                |                         |                                      |

K 31. prosinci 2024

| <i>v tisících Kč</i> | Jistina<br>(nominální<br>hodnota) | Naběhlý úrok  | Náklady spojené<br>s emisí | Splatnost      | Úroková<br>sazba<br>(%) | Efektivní<br>úroková<br>sazba<br>(%) |
|----------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Tranše 1             | 750 000                           | 30 251        | (18 269)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,32                                 |
| Tranše 2             | 500 000                           | 19 197        | (10 042)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,21                                 |
| Tranše 3             | 500 000                           | 19 078        | (10 041)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,22                                 |
| Tranše 4             | 500 000                           | 19 061        | (10 042)                   | 23. srpna 2027 | 8,50                    | 9,22                                 |
| <b>Celkem</b>        | <b>2 250 000</b>                  | <b>87 587</b> | <b>(48 394)</b>            |                |                         |                                      |

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:

| v tisících Kč                                   | K 30. června 2025 |                  | K 31. prosinci 2024 |                  |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                                 | Účetní hodnota    | Reálná hodnota   | Účetní hodnota      | Reálná hodnota   |
| Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně | 2 293 264         | 2 442 097        | 2 289 193           | 2 401 703        |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>2 293 264</b>  | <b>2 442 097</b> | <b>2 289 193</b>    | <b>2 401 703</b> |

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 2025. V průběhu roku 2025 nedošlo k přesunu mezi úrovněmi.

## 10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

| v tisících Kč                                         | K 30. června 2025 | K 31. prosinci 2024 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky            | -                 | 275                 |
| Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění | -                 | 50                  |
| Stát – daňové závazky                                 | 648               | 505                 |
| Dohadné účty pasivní                                  | 186               | 298                 |
| <b>Celkem</b>                                         | <b>834</b>        | <b>1 128</b>        |
| <i>Z toho krátkodobé</i>                              | 834               | 1 128               |
| <b>Celkem</b>                                         | <b>834</b>        | <b>1 128</b>        |

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2025 ani k 31. prosinci 2024 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 2024 za použití 21% sazby). Odložená daň byla kalkulována s použitím 21% sazby daně (k 31. prosinci 2024 za použití 21% sazby).

### Daňový náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

*v tisících Kč*

|                                                     | Období<br>od 1. 1. 2025<br>do 30.6.2025 | Období<br>od 1. 1. 2024<br>do 30.6. 2024 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Splatná daň z příjmu                                | (809)                                   | (233)                                    |
| Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů | (174)                                   | (203)                                    |
| <b>Daňový náklad celkem</b>                         | <b>(983)</b>                            | <b>(436)</b>                             |

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

*v tisících Kč*

|                              | K 30. června 2025 | K 31. prosinci 2024 |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Splatná daň z příjmu         | 649               | 489                 |
| Odložený daňový závazek      | 737               | 564                 |
| <b>Daňový závazek celkem</b> | <b>1 386</b>      | <b>1 053</b>        |

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

*v tisících Kč*

|                                                                                            | Období<br>od 1. 1. 2025<br>do 30.6.2025 | Období<br>od 1. 1. 2024<br>do 30.6. 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Zisk před zdaněním daní z příjmu                                                           | 4 675                                   | 1 837                                    |
| Daňová sazba                                                                               | 21%                                     | 21%                                      |
| Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření                                          | 983                                     | 386                                      |
| Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní (např. tvorba OP) |                                         | 50                                       |
| Uplatnění daňové ztráty                                                                    | -                                       | -                                        |
| <b>Skutečná daň</b>                                                                        | <b>983</b>                              | <b>436</b>                               |
| <b>Efektivní daň</b>                                                                       | <b>21%</b>                              | <b>24%</b>                               |

### Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

*v tisících Kč*

|                                                                       | K 30. červnu 2025 |            | K 31. prosinci 2024 |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|---------------------|------------|
|                                                                       | Pohledávka        | Závazek    | Pohledávka          | Závazek    |
| Amortizace poplatků a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů | -                 | 737        | -                   | 564        |
| <b>Odložená daň celkem</b>                                            | <b>-</b>          | <b>737</b> | <b>-</b>            | <b>564</b> |

V části dlouhodobých závazků Společnost vykazuje odložený daňový závazek ve výši 564 tis. Kč z titulu rozdílu 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<br>od 1. 1. 2025<br>do 30.6. 2025 | Období<br>od 1. 1. 2024<br>do 30.6. 2024 |
|---------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Služby (audit, účetnictví, atd.)      | 341                                      | 370                                      |
| Osobní náklady                        | 55                                       | 55                                       |
| Odvody související s osobními náklady | 19                                       | 19                                       |
| <b>Náklady celkem</b>                 | <b>415</b>                               | <b>444</b>                               |

Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2025 ani v roce 2024 provedeny. Osobní náklady ve výši 55 tis. Kč (k 30. červnu 2024: 55 tis. Kč) a odvody související s osobními náklady ve výši 19 tis. Kč (k 30. červnu 2024: 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. 2025<br>do 30.6. 2025 | Období od 1. 1. 2024<br>do 30.6. 2024 |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry | 106 149                               | 103 453                               |
| <b>Finanční výnosy</b>                    | <b>106 149</b>                        | <b>103 453</b>                        |
| Nákladové úroky                           | (99 695)                              | (99 815)                              |
| Ostatní náklady                           | (1 360)                               | (1 354)                               |
| <b>Finanční náklady</b>                   | <b>(101 055)</b>                      | <b>(101 169)</b>                      |
| <b>Zisk/ztráta celkem</b>                 | <b>5 094</b>                          | <b>2 284</b>                          |

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 2025 poskytnut společnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 2 263 500 tis. Kč. K 30. červnu 2025 činila poskytnutá jistina 2 230 123 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 2 263 658 tis. Kč), nevyčerpaný rámec 33 377 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 ve výši 36 342 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Společnost J&T CAPITAL PARTNERS, 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 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. 2025

*absolutní hodnoty jsou v tisících Kč*

| Ekvivalent externího ratingu | Pravděpodobnost úpadku | LGD   | Účetní hodnota | Kalkulovaná ztráta |
|------------------------------|------------------------|-------|----------------|--------------------|
| Baa                          | 0,27%                  | 17,7% | 2 305 468      | (1 079)            |

K 31. 12. 2024

*absolutní hodnoty jsou v tisících Kč*

| Ekvivalent externího ratingu | Pravděpodobnost úpadku | LGD | Účetní hodnota | Kalkulovaná ztráta |
|------------------------------|------------------------|-----|----------------|--------------------|
| Baa3                         | 0,26%                  | 18% | 2 296 443      | (1 075)            |

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 2025

*v tisících Kč*

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty  
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

##### Celkem

|                                          | Podniky<br>(nefinanční instituce) | Banky      | Celkem           |
|------------------------------------------|-----------------------------------|------------|------------------|
| Peníze a peněžní ekvivalenty             | -                                 | 285        | 285              |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva | 2 304 389                         | -          | 2 304 674        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>2 304 389</b>                  | <b>285</b> | <b>2 304 674</b> |

#### K 31. prosinci 2024

*v tisících Kč*

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty  
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

##### Celkem

|                                          | Podniky<br>(nefinanční instituce) | Banky      | Celkem           |
|------------------------------------------|-----------------------------------|------------|------------------|
| Peníze a peněžní ekvivalenty             | -                                 | 313        | 313              |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva | 2 295 368                         | -          | 2 295 368        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>2 295 368</b>                  | <b>313</b> | <b>2 295 681</b> |

### Kreditní riziko podle teritoria protistrany

#### K 30. červnu 2025

*v tisících Kč*

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty  
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

##### Celkem

|                                          | Česká republika  | Celkem           |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Peníze a peněžní ekvivalenty             | 285              | 285              |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva | 2 304 389        | 2 304 389        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>2 304 674</b> | <b>2 304 674</b> |

#### K 31. prosinci 2024

*v tisících Kč*

##### Aktiva

Peníze a peněžní ekvivalenty  
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

##### Celkem

|                                          | Česká republika  | Celkem           |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Peníze a peněžní ekvivalenty             | 313              | 313              |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva | 2 295 368        | 2 295 368        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>2 295 681</b> | <b>2 295 681</b> |

## (b) Riziko likvidity

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

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

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

**K 30. června 2025***v tisících Kč*

|                                              | Účetní<br>hodnota | Smluvní<br>peněžní<br>toky | Méně než<br>3 měsíce | 3 měsíce<br>až 1 rok | 1–5 let          | Nedefinováno  |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                   |                            |                      |                      |                  |               |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                 | 285               | 285                        | 285                  | -                    | -                | -             |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | -                 | -                          | -                    | -                    | -                | -             |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva     | 2 304 389         | 2 758 075                  | 105 708              | 105 708              | 2 546 659        | -             |
| <b>Celkem</b>                                | <b>2 304 674</b>  | <b>2 758 360</b>           | <b>105 993</b>       | <b>105 708</b>       | <b>2 546 659</b> | <b>-</b>      |
| <b>Závazky</b>                               |                   |                            |                      |                      |                  |               |
| Finanční nástroje a finanční závazky         | 2 293 264         | 2 728 125                  | 95 625               | 95 625               | 2 536 875        | -             |
| Dohadné účty pasivní                         | 186               | 186                        | 112                  | 74                   | -                | -             |
| <b>Celkem</b>                                | <b>2 293 450</b>  | <b>2 728 311</b>           | <b>95 737</b>        | <b>95 699</b>        | <b>2 536 875</b> | <b>-</b>      |
| <b>Čistý stav rizika likvidity</b>           | <b>11 224</b>     | <b>30 049</b>              | <b>10 256</b>        | <b>10 009</b>        | <b>9 784</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Kumulovaný stav rizika likvidity</b>      |                   |                            | <b>20 265</b>        | <b>30 049</b>        | <b>30 049</b>    | <b>20 265</b> |

**K 31. prosinci 2024***v tisících Kč*

|                                              | Účetní<br>hodnota | Smluvní<br>peněžní<br>toky | Méně než<br>3 měsíce | 3 měsíce<br>až 1 rok | 1–5 let          | Nedefinováno  |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|
| <b>Aktiva</b>                                |                   |                            |                      |                      |                  |               |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                 | 313               | 313                        | 313                  | -                    | -                | -             |
| Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva | -                 | -                          | -                    | -                    | -                | -             |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva     | 2 295 368         | 2 854 200                  | 96 125               | 105 708              | 2 652 367        | -             |
| <b>Celkem</b>                                | <b>2 295 681</b>  | <b>2 854 513</b>           | <b>96 438</b>        | <b>105 708</b>       | <b>2 652 367</b> | <b>-</b>      |
| <b>Závazky</b>                               |                   |                            |                      |                      |                  |               |
| Finanční nástroje a finanční závazky         | 2 289 193         | 2 823 750                  | 95 625               | 95 625               | 2 632 500        | -             |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky   | 325               | 325                        | 325                  | -                    | -                | -             |
| Dohadné účty pasivní                         | 298               | 298                        | 298                  | -                    | -                | -             |
| <b>Celkem</b>                                | <b>2 289 816</b>  | <b>2 824 373</b>           | <b>96 248</b>        | <b>95 625</b>        | <b>2 632 500</b> | <b>-</b>      |
| <b>Čistý stav rizika likvidity</b>           | <b>5 861</b>      | <b>30 136</b>              | <b>186</b>           | <b>10 083</b>        | <b>19 867</b>    | <b>-</b>      |
| <b>Kumulovaný stav rizika likvidity</b>      |                   |                            |                      | <b>10 269</b>        | <b>30 136</b>    | <b>30 136</b> |

**(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 2025

| <i>v tisících Kč</i>                     | Do 1 roku     | 1 rok až 5 let   | Nedefinováno | Celkem           |
|------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                            |               |                  |              |                  |
| Peníze a peněžní ekvivalenty             | 285           | -                | -            | 285              |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva | 75 345        | 2 229 044        | -            | 2 304 389        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>75 630</b> | <b>2 229 044</b> | <b>-</b>     | <b>2 304 389</b> |
| <b>Pasiva</b>                            |               |                  |              |                  |
| Finanční nástroje a finanční závazky     | 59 403        | 2 233 861        | -            | 2 293 264        |
| Dohadné účty pasivní                     | 186           | -                | -            | 186              |
| <b>Celkem</b>                            | <b>59 589</b> | <b>2 233 861</b> | <b>-</b>     | <b>2 293 450</b> |
| <b>Čistý stav úrokového rizika</b>       | <b>16 041</b> | <b>(4 817)</b>   | <b>-</b>     | <b>11 224</b>    |
| <b>Kumulovaný stav úrokového rizika</b>  |               | <b>11 224</b>    |              | <b>11 224</b>    |

K 31. prosinci 2024

| <i>v tisících Kč</i>                       | Do 1 roku       | 1 rok až 5 let   | Nedefinováno | Celkem           |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                              |                 |                  |              |                  |
| Peníze a peněžní ekvivalenty               | 313             | -                | -            | 313              |
| Finanční nástroje a jiná finanční aktiva   | 32 785          | 2 262 583        | -            | 2 295 368        |
| <b>Celkem</b>                              | <b>33 098</b>   | <b>2 262 583</b> | <b>-</b>     | <b>2 295 681</b> |
| <b>Pasiva</b>                              |                 |                  |              |                  |
| Finanční nástroje a finanční závazky       | 61 334          | 2 227 859        | -            | 2 289 193        |
| Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky | 325             | -                | -            | 325              |
| Dohadné účty pasivní                       | 298             | -                | -            | 298              |
| <b>Celkem</b>                              | <b>61 957</b>   | <b>2 227 859</b> | <b>-</b>     | <b>2 289 816</b> |
| <b>Čistý stav úrokového rizika</b>         | <b>(28 859)</b> | <b>34 724</b>    | <b>-</b>     | <b>5 865</b>     |
| <b>Kumulovaný stav úrokového rizika</b>    |                 | <b>5 865</b>     |              | <b>5 865</b>     |

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 zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

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

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

## 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 2025:

*v tisících Kč*

|                                                            | Pohledávky a<br>ostatní finanční<br>aktiva | Přijaté finanční<br>záruky | Poskytnuté<br>přísliby | Závazky a<br>ostatní finanční<br>závazky |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| <b>Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou společností</b> |                                            |                            |                        |                                          |
| Z titulu poskytnutého úvěru                                | 2 305 468                                  | -                          | 36 342                 | -                                        |
| <b>Celkem</b>                                              | <b>2 305 648</b>                           | <b>-</b>                   | <b>36 342</b>          | <b>-</b>                                 |

*v tisících Kč*

|                                                                                                         | Pohledávky a<br>ostatní finanční<br>aktiva | Přijaté finanční<br>záruky | Poskytnuté<br>přísliby | Závazky a<br>ostatní finanční<br>závazky |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| <b>Akcionář nejvyšší mateřské společnosti<br/>s podstatným vlivem a s tím spřízněné<br/>společnosti</b> |                                            |                            |                        |                                          |
| Z titulu bankovního účtu                                                                                | 285                                        | -                          | -                      | -                                        |
| Z titulu časového rozlišení nákladů                                                                     | 327                                        | -                          | -                      | -                                        |
| Z titulu závazků z obchodního styku                                                                     | -                                          | -                          | -                      | 68                                       |
| Z titulu vydaných dluhopisů                                                                             | -                                          | -                          | -                      | 775                                      |
| <b>Celkem</b>                                                                                           | <b>680</b>                                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>843</b>                               |

k 31. prosinci 2024:

*v tisících Kč*

|                                                                | Pohledávky a<br>ostatní finanční<br>aktiva | Přijaté finanční<br>záruky | Poskytnuté<br>přísliby | Závazky a<br>ostatní finanční<br>závazky |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| <b>Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou<br/>společností</b> |                                            |                            |                        |                                          |
| Z titulu poskytnutého úvěru                                    | 2 295 368                                  | -                          | 36 342                 | -                                        |
| <b>Celkem</b>                                                  | <b>2 295 368</b>                           | <b>-</b>                   | <b>36 342</b>          | <b>-</b>                                 |

*v tisících Kč*

|                                                 | Pohledávky a<br>ostatní finanční<br>aktiva | Přijaté finanční<br>záruky | Poskytnuté<br>přísliby | Závazky a<br>ostatní finanční<br>závazky |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| <b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b> |                                            |                            |                        |                                          |
| Z titulu bankovního účtu                        | 313                                        | -                          | -                      | -                                        |
| Z titulu časového rozlišení nákladů             | 1 442                                      | -                          | -                      | -                                        |
| Z titulu závazků z obchodního styku             | -                                          | -                          | -                      | 45                                       |
| Z titulu vydaných dluhopisů                     | -                                          | -                          | -                      | 1 353                                    |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>1 755</b>                               | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>1 398</b>                             |

### (c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

*v tisících Kč*

|                                                                | Výnosy<br>1.1.2025 –<br>30.6.2025 | Náklady<br>1.1.2025 –<br>30.6.2025 | Výnosy<br>1.1.2024 –<br>30.6.2024 | Náklady<br>1.1.2024 –<br>30.6.2024 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Společnosti ovládané nejvyšší mateřskou<br/>společností</b> |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Z titulu naběhlého úroku k úvěru                               | 106 149                           | -                                  | 103 453                           | -                                  |
| <b>Celkem</b>                                                  | <b>106 149</b>                    | <b>-</b>                           | <b>103 453</b>                    | <b>-</b>                           |

*v tisících Kč*

|                                                                                                         | Výnosy<br>1.1.2025 –<br>30.6.2025 | Náklady<br>1.1.2025 –<br>30.6.2025 | Výnosy<br>1.1.2024 –<br>30.6.2024 | Náklady<br>1.1.2024 –<br>30.6.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Akcionář nejvyšší mateřské společnosti<br/>s podstatným vlivem a s tím spřízněné<br/>společnosti</b> |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Provozní náklady                                                                                        | -                                 | 376                                | -                                 | 353                                |
| Finanční náklady                                                                                        | -                                 | 1 150                              | -                                 | 1 119                              |
| <b>Celkem</b>                                                                                           | <b>-</b>                          | <b>1 526</b>                       | <b>-</b>                          | <b>1 472</b>                       |

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 2025 do 30. června 2025, ani za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024.

## **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. Události po skončení účetního období**

Dne 25. srpna byla vyplacena úroková platba z emitovaných dluhopisů ve výši 95 625 000 Kč.

|              |                                                                                                                           |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Datum:       | Podpis statutárního orgánu                                                                                                |
| 3. září 2025 | <br>Pavel Dobiáš<br>Člen představenstva |