

**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. 2023 do 30. 6. 2023

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

za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023

<b>OBSAH</b>	<b>STRANA</b>
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. 2023 do 30. 6. 2023 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. 2023 do 30. 6. 2023.

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

---

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

Společnost:

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

IČO: 119 61 589

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

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

(dále jen „Společnost“)

**Představenstvo:** Pavel Dobiáš, člen představenstva

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

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

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo Společnosti předkládá pololetní zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního vykaznictví ve znění přijatém Evropskou unií obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

### **Vznik Společnosti**

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

### **Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti**

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

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

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

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

### **Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti**

#### Geopolitická situace na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné Invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských a běloruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

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

### Současná situace

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

Společnost dne 23. 8. 2022 emitovala v souladu s emisními podmínkami ze dne 27. 7. 2022 dluhopisy J&TEF CZ V 8,50/27 s pevným úrokým výnosem ve výši 8,50 % p.a. v celkovém počtu 225.000 kusů, o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 10 tis. Kč. Dluhopisy 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 se splatností v roce 2027. 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 je možné upisovat od 23. 8. 2022 až 12 měsíců od data emise.

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

Prostředky získané emisí Dluhopisů ve výši 2.250.000.000 Kč poskytla Společnost jedinému Akcionáři formou úvěru, na základě SENIOR TERM INTRA-GROUP FACILITY AGREEMENT ze dne 23. 8. 2022 uzavřené mezi Společností jako úvěrujícím a jediným akcionářem jako úvěrovaným (dále jen „**Úvěr**“).

V období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 Společnost vykázala zisk ve výši 2.179.046,45 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 popsány shora. V druhé půlce roku 2023 Společnost hodlá dosahovat kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

### **Hlavní rizika a nejistoty**

K 30. 6. 2023 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 2023 poskytnut Akcionáři ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 2 263 500 tis. Kč. K 30. červnu 2023 činila poskytnutá jistina 2 205 452 tis. Kč, úrok 74 185 tis. Kč a nevyčerpaný rámec 58 048 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných Dluhopisů. Jediný Akcionář Společnosti se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

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

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

Stupeň kreditního rizika je určen za použití kvalitativních a kvantitativních faktorů, které jsou indikátorem pro 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 zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

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

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

Společnost má zřízen výbor pro audit.

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

K 30. 6. 2023 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

### Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

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

### Riziko koncentrace

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



### Riziko porušení (defaultu) Společnosti

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

### Riziko potenciálního střetu zájmů mezi akcionářem Společnosti a vlastníky Dluhopisů

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

### Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Společnost si není vědoma plánů na změnu akcionářské struktury Společnosti či jediného Akcionáře, v případě nečekaných událostí může taková situace nastat. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Společnosti, což může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci a ve svém důsledku na schopnost Společnosti plnit dluhy z Dluhopisů.

### Riziko spojené s podnikáním akcionáře

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

### Riziko 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 Akcionáře. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti nebo Akcionáře ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít v konečném důsledku nepříznivý vliv na schopnost Společnosti plnit dluhy z Dluhopisů.

### **Pobočky Společnosti**

Společnost nemá žádné pobočky.

### **Výsledky Společnosti**

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

### **Aktivita ve výzkumu a vývoji**

V průběhu roku 2023 Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

### **Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku**

V období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 Společnost vykázala zisk ve výši ve výši 2.179.046,45 Kč. Společnost tak vykazuje zisk v souladu s jejími obchodními plány.

V období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 Společnost vykázala ztrátu ve výši 326 140,35 Kč.

Výsledek hospodaření Společnosti po zdanění za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 činil zisk ve výši 588.484,13 Kč, který vytvořil dostatečné zdroje pro Společnost.

### **Základní kapitál Společnosti**

Základní kapitál Společnosti činí 2.000.000 Kč, a je rozdělen na 2.000.000 kusů akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě každé akcie 1,- Kč.

### **Vlastní akcie**

Společnost ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie.

### **Následné události**

Po rozvahovém dni nenastaly žádné následné události.

### **Transakce se spřízněnými subjekty**

V období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 15. Spřízněné osoby, přílohy k mezitímní účetní závěrce. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

### **Čestné prohlášení**

Tímto prohlašuji, že tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o majetku společnosti, závazcích, finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

Dne 18. září 2023



---

Pavel Dobiáš  
Člen představenstva

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

## **Účetní závěrka**

**za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023**

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	19
9. Vydané dluhopisy	19
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21
11. Daň z příjmů	22
12. Ostatní náklady	23
13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže	23
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	24
15. Spřízněné osoby	28
16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	29
17. Geopolitická situace na Ukrajině	29
18. Události po skončení účetního období	30

## Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období od 1. ledna 2023 do 30. července 2023

v tisících Kč

	<b>Bod přílohy</b>	<b>Období od 1. 1. 2023 do 30.6.2023</b>	<b>Období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022</b>
Výnosové úroky	13	103 590	-
Nákladové úroky	13	(98 887)	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>4 703</b>	<b>-</b>
Ostatní finanční náklady	13	(1 529)	-
Ostatní provozní náklady	12	(488)	(326)
<b>Zisk/Ztráta z finanční a provozní činnosti</b>		<b>(2 017)</b>	<b>(326)</b>
Daň z příjmů (splatná a odložená)	11	(507)	-
<b>Zisk/Ztráta za období</b>		<b>2 179</b>	<b>(326)</b>
<b>Hospodářský výsledek celkem připadající:</b>			
Vlastníkům ovládající společnosti		2 179	(326)
Nekontrolním podílům		-	-
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek za období</b>		<b>2 179</b>	<b>(326)</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:</b>			
Vlastníkům ovládající společnosti		2 179	(326)
Nekontrolním podílům		-	-

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

## Výkaz o finanční pozici

k 30. červnu 2023

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2023	K 31.12.2022
<b>Aktiva</b>			
Poskytnuté úvěry	6,14	2 205 452	2 251 396
<i>z toho spřízněné společnosti</i>		2 205 452	2 251 396
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>2 205 452</b>	<b>2 251 396</b>
Poskytnuté úvěry	6,14	74 185	20 675
<i>z toho spřízněné společnosti</i>		74 185	20 675
Časově rozlišené náklady	7	249	1 778
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	89	414
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>74 523</b>	<b>22 867</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 279 975</b>	<b>2 274 263</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období	8	2 621	442
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>4 621</b>	<b>2 442</b>
<b>Závazky</b>			
Vydané dluhopisy	9,14	2 201 606	2 201 606
Splatný a odložený daňový závazek	11	682	175
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>2 202 288</b>	<b>2 201 781</b>
Vydané dluhopisy	9,14	72 843	69 581
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	117	70
Závazky z titulu daně z příjmů	10,11	-	14
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	10	-	42
Dohadné účty pasivní	10	106	333
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>73 066</b>	<b>70 040</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>2 275 354</b>	<b>2 271 821</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>2 279 975</b>	<b>2 274 263</b>

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

## Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>(146)</b>	<b>1 854</b>
<b>Úplný hospodářský výsledek:</b>			
Zisk nebo ztráta	-	588	588
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</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	-	2 179	2 179
<b>Ostatní úplný hospodářský výsledek:</b>	-	-	-
<b>Stav k 30. červnu 2023</b>	<b>2 000</b>	<b>2 621</b>	<b>4 621</b>

Vlastní kapitál k 30. červnu 2023 ve výši 4 621 tis. Kč a k 31. prosinci 2022 ve výši 2 442 tis. Kč připadá společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s.

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



## Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna do 30. června 2023

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2023 do 30.6.2023	Za období od 1.1.2022 do 30.6.2022
<b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		2 686	(326)
Úpravy o:			
Čisté úrokové náklady/výnosy	13	(4 703)	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(238)	(53)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	1 530	-
Úvěr poskytnutý	6	45 944	-
Přijaté úroky	6, 13	50 081	-
<b>Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti</b>		<b>95 300</b>	<b>(379)</b>
<b>FINANČNÍ ČINNOST</b>			
Vyplacené úroky	9	(95 625)	-
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti</b>		<b>(95 625)</b>	<b>-</b>
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5	(325)	-
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období</b>		<b>414</b>	<b>1 967</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>		<b>89</b>	<b>1 588</b>

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

## Příloha v účetní závěrce

### 1. Všeobecné informace

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

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

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023.

#### *Sídlo Společnosti*

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

*Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2023 a 31. prosinci 2022:*

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

*Akcionářem Společnosti k 30. červnu 2023 a 31. prosinci 2022 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.

#### *Změny v obchodním rejstříku:*

Za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023 nedošlo k žádné změně v obchodním rejstříku.

## 2. Východiska 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 1.1.2023 do 30.6.2023 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) Východiska pro přípravu

Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, 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 ocenění reálnou hodnotou.

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 končící 31. prosincem 2022 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.**

- Novelizace IFRS 3: Odkaz na Koncepční rámec (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později) aktualizuje neaktuální odkaz na Koncepční rámec ve standardu IFRS 3 bez významných změn požadavků uvedených v tomto standardu.
- Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení: Výnosy před zamýšleným použitím (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později) zakazuje, aby výnosy z prodeje položek, které vzniknou při dopravě položky pozemků, budov a zařízení na místo určení a zajištění stavu potřebného k jejímu používání v souladu s požadavky účetní jednotky byly odečteny od pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení. Místo toho výnosy z prodeje těchto položek by měly být vykázány spolu s náklady na tyto položky v hospodářském výsledku.
- Novelizace IAS 37: Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později) specifikuje, že náklady na splnění smlouvy zahrnují všechny náklady, které se přímo vztahují ke smlouvě, což jsou jak přírůstkové náklady na plnění smlouvy (př. přímé náklady na pracovní sílu i materiál), tak ostatní náklady, které se přímo vztahují k plnění smluv (př. odpisy pozemků, budov a zařízení, které se k plnění smlouvy používají).
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později):
  - *IFRS 1* – Novelizace povoluje, aby dceřiná společnost, která aplikuje odstavec D16(a) standardu IFRS 1, použila pro ocenění kumulativních cizoměnových rozdílů částky vykazované mateřskou společností na základě data přechodu mateřské společnosti na IFRS.
  - *IFRS 9* – Novelizace upřesňuje, že pouze poplatky hrazené či obdržené mezi účetní jednotkou (věřitelem) a dlužníkem včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich by měly být zahrnuty do 10 % testu dle odstavce B3.3.6 standardu IFRS 9 při rozhodování, zda odúčtovat finanční závazek.
  - *IAS 41* – Novelizace odstraňuje požadavek stanovený v odstavci 22 standardu IAS 41, aby účetní jednotky při stanovení reálné hodnoty zemědělských aktiv používaly peněžní toky před zdaněním.

Tyto úpravy, platné poprvé pro rok končící 31. prosincem 2022, neměly významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti, pokud není výše uvedeno jinak.

### **Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretace, které nejsou dosud v platnosti**

Některé nové standardy, novelty standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2022 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- V červnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která s cílem pomoci společnostem s implementací IFRS 17 v období zasaženém pandemií Covid-19 a usnadnit objasnění dopadu IFRS 17 na finanční výkonnost dotčených společností odkládá účinnost IFRS 17 na 1. 1. 2023 a později.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky nazvaná Zveřejnění účetních pravidel (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. material) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. significant) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby nazvaná Definice účetních odhadů (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady.
- V květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 Daně ze zisku nazvaná Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která zúží rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Důvodem jsou rozdílné přístupy k uznání odložené daně u leasingových kontraktů. Společnost posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky, ačkoliv v důsledku novelizace bude nutné kalkulovat odloženou daň z dopadu leasingových smluv a v příloze ji prezentovat samostatně pro aktivum – právo k užívání – a závazek z leasingu.

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

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

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

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

#### *Posouzení splnění SPPI testu*

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

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

#### (b) Peníze

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 splácení nebo nesplácení úroků či jistiny,
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k finanční reorganizaci,
- vymizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

#### *Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)*

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

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

kteřé jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

- Fáze 3 („Stage 3“) – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

#### *Ocenění očekávané úvěrové ztráty*

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

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

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

#### *Významný nárůst úvěrového rizika*

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

#### Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

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

#### Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

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



### *Znaky selhání*

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

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

### *Stanovení očekávaných úvěrových ztrát*

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

### Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

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

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

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

Rating	Pravděpodobnost selhání
Aaa	0.00 %
Aa	0.00 %
A	0.00 %
Baa	0.00 %
Ba	0.3 %
B	3.3 %

*Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2022*

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

#### Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

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

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

Vzhledem k nedostatku dostupných a spolehlivých údajů se Společnost rozhodla použít LGD běžně používanou finančními institucemi pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti pro expozice bez způsobilého zajištění. Nařízení Evropského parlamentu č. 575/2013 definuje v článku 161 LGD ve výši 45% na tyto expozice. Společnost bude dále pravidelně sledovat přiměřenost a vhodnost použití tohoto procenta na základě vlastních dat.

#### Stanovení expozice v selhání (EAD)

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

#### *Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici*

U finančních aktiv oceňovaných 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 neviduje žádný dopad do účetní výkazu, s nímž by souvisela splatná nebo odložená daň zachycená mimo výsledek hospodaření.

**Splatná daň**

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

**Odložená daň**

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

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

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

#### **4. Stanovení reálné hodnoty**

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

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

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

##### **(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky**

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

## 5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2023	K 31. prosinci 2022
Běžné účty u bank	89	414
<b>Celkem</b>	<b>89</b>	<b>414</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

<i>v tisících Kč</i>	K 31. červnu 2023	K 31. prosinci 2022
Poskytnutý úvěr	2 279 637	2 272 071
Opravné položky k očekávaným ztrátám	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 279 637</b>	<b>2 272 071</b>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>2 205 452</i>	<i>2 251 396</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>74 185</i>	<i>20 675</i>
<b>Celkem</b>	<b>2 279 637</b>	<b>2 272 071</b>

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru poskytnutého společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. (dále jen „JTEH“) dne 23. srpna 2022, jehož splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů (viz bod 9), tj. do 20. srpna 2027. Krátkodobé finanční nástroje představují naběhlé úroky k poskytnutému úvěru, jež jsou splatné v srpnu 2023.

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

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

Podrobné informace o úvěru k 30. červnu 2023 jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2023

<i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEH	2 205 452	74 185	20.srpna 2027	9,34	9,34
<b>Celkem</b>	<b>2 205 452</b>	<b>74 185</b>			

K 31. prosinci 2022 v tisících Kč	Jistina	Naběhlý úrok	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr JTEH	2 251 396	20 675	20. srpna 2027	9,34	9,34
<b>Celkem</b>	<b>2 251 396</b>	<b>20 675</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“. V rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že znehodnocení je nevýznamné. 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 2023		K 31. prosinci 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr JTEH	2 279 637	2 348 039	2 272 071	2 272 071
<b>Celkem</b>	<b>2 279 637</b>	<b>2 348 039</b>	<b>2 272 071</b>	<b>2 272 071</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 2023 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 2023	K 31. prosinci 2022
Náklady příštích období	249	1 778
<b>Celkem</b>	<b>249</b>	<b>1 778</b>
Z toho krátkodobé	249	1 778
<b>Celkem</b>	<b>249</b>	<b>1 778</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 2023 i k 31. prosinci 2022 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 2023 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 ve výši 2 000 tis. Kč).

<b>K 30. červnu 2023</b>	<b>Podíl</b> v tis. Kč	<b>Vlastnický podíl</b> %	<b>Hlasovací práva</b> %
J&T ENERGY HOLDING, a.s.	2 000	100	100
<b>Celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>Podíl</b> v tis. Kč	<b>Vlastnický podíl</b> %	<b>Hlasovací práva</b> %
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*

	<b>K 30. červnu 2023</b>	<b>K 31. prosinci 2022</b>
<b>Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě</b>	2 274 449	2 271 187
<b>Celkem</b>	<b>2 274 449</b>	<b>2 271 187</b>
<i>Dlouhodobé</i>	2 201 606	2 201 606
<i>Krátkodobé</i>	72 843	69 581
<b>Celkem</b>	<b>2 274 449</b>	<b>2 271 187</b>

*v tisících Kč*

Stav k 1.1.2023	2 271 187
Přírůstky 1.1.2023 – 30.6.2023	-
Zaplacení úroků v únoru 2023	(95 625)
Úroky z dluhopisů	98 887
<b>Konečný stav k 30.6.2023</b>	<b>2 274 449</b>

*v tisících Kč*

Stav k 1.1.2022	0
Přírůstky za rok 2022	2 247 496
Rozpuštění vstupních poplatků	(45 890)
Zaplacené úroky při koupení dluhopisů v ostatních tranších	24 438
Úroky z dluhopisů	45 143
<b>Konečný stav k 31.12.2022</b>	<b>2 271 187</b>

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2023

<i>v tisících Kč</i>	<b>Jistina (nominální hodnota)</b>	<b>Naběhlý úrok a náklady spojené s emisí</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba (%)</b>	<b>Efektivní úroková sazba (%)</b>
Tranše 1	750 000	6 561	23. srpna 2027	8,50	9,32
Tranše 2	500 000	6 086	23. srpna 2027	8,50	9,21
Tranše 3	500 000	5 915	23. srpna 2027	8,50	9,22
Tranše 4	500 000	5 887	23. srpna 2027	8,50	9,22
<b>Celkem</b>	<b>2 250 000</b>	<b>24 449</b>			

K 31. prosinci 2022

<i>v tisících Kč</i>	<b>Jistina (nominální hodnota)</b>	<b>Naběhlý úrok a náklady spojené s emisí</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba (%)</b>	<b>Efektivní úroková sazba (%)</b>
Tranše 1	750 000	5 322	23. srpna 2027	8,50	9,32
Tranše 2	500 000	5 424	23. srpna 2027	8,50	9,21
Tranše 3	500 000	5 236	23. srpna 2027	8,50	9,22
Tranše 4	500 000	5 205	23. srpna 2027	8,50	9,22
<b>Celkem</b>	<b>2 250 000</b>	<b>21 187</b>			

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. vydala v roce 2022 (tranše 1–4) dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p.a. postupně ve čtyřech tranších. 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 má možnost dluhopisy předčasně splatit po uplynutí jednoho roku od data emise. V tuto chvíli vedení společnosti tuto možnost nepovažuje za reálnou.

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

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

**Informace o reálné hodnotě**

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

<i>v tisících Kč</i>	<b>K 30. červnu 2023</b>		<b>K 31. prosinci 2022</b>	
	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	2 274 449	2 374 025	2 271 187	2 271 187
<b>Celkem</b>	<b>2 274 449</b>	<b>2 374 025</b>	<b>2 271 187</b>	<b>2 271 187</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 2023.



## 10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

*v tisících Kč*

	K 30. červnu 2023	K 31. prosinci 2022
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	117	70
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	-	42
Stát – daňové závazky	-	14
Dohadné účty pasivní	106	333
<b>Celkem</b>	<b>223</b>	<b>459</b>
<i>Z toho krátkodobé</i>	<i>223</i>	<i>459</i>
<b>Celkem</b>	<b>223</b>	<b>459</b>

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2023 ani k 31. prosinci 2022 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.

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

Společnost vykazuje k 30. červnu 2023 splatnou daň ve výši 197 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 ve výši 0 tis. Kč) Splatná i odložená daň je kalkulována za použití 19% daňové sazby platné v České republice.

### Daňový náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tisících Kč</i>	Období od 1. 1. 2023 do 30.06. 2023	Období od 1.1.2022 do 31.12. 2022
Splatná daň z příjmu	(197)	
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	(310)	(175)
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>(507)</b>	<b>(175)</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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2023	K 31. prosinci 2022
Splatná daň z příjmu	197	
Odložený daňový závazek	485	175
<b>Daňový závazek celkem</b>	<b>682</b>	<b>175</b>

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

*v tisících Kč*

	Období od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Zisk před zdaněním daní z příjmu	2 686	588
Daňová sazba	19%	19%
Teoretická daň kalkulovaná z výsledku hospodaření	510	112
Nedaňové náklady - úrokové náklady z titulu nízké kapitalizace a ostatní	(3)	(175)
<b>Skutečná daň</b>	<b>507</b>	<b>(63)</b>
<b>Efektivní daň</b>	<b>19%</b>	<b>-</b>

## Odložená daň ve výkazu o finanční pozici

Na vznik odložené daně působí následující položky

v tisících Kč	K 30. června 2023		K 31. prosinci 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Amortizace poplatků a naběhlého úroku v ocenění nakoupených dluhopisů	-	485	-	175
<b>Odložená daň celkem</b>	<b>-</b>	<b>485</b>	<b>-</b>	<b>175</b>

V části dlouhodobých závazků Společnost vykazuje odložený daňový závazek ve výši 485tis. Kč (k 31. prosinci 2022 ve výši 175 tis. Kč) z titulu rozdílů mezi nominální hodnotou dluhopisů a účetní hodnotou dluhopisů, kde jsou zakomponovány vstupní poplatky spojené s emisí dluhopisů.

## 12. Ostatní náklady

### Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2023 do 30.6. 2023	Období od 1. 1. 2022 do 30.6. 2022
Služby (audit, účetnictví, atd.)	414	326
Osobní náklady	55	-
Odvody související s osobními náklady	19	-
<b>Náklady celkem</b>	<b>488</b>	<b>326</b>

Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2023 ani v roce 2022 provedeny. Osobní náklady ve výši 55 tis. Kč a odvody související s osobními náklady ve výši 19 tis. Kč představují odměnu statutárního orgánu a odměny výboru pro audit.

## 13. Zisky/ztráty z finančních nástrojů a úroková marže

v tisících Kč

	Období od 1. 1. 2023 do 30.6. 2023	Období od 1. 1. 2022 do 30.6.2022
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry		-
<b>Finanční výnosy</b>	<b>103 590</b>	<b>-</b>
Nákladové úroky	(98 887)	-
Ostatní náklady	(1 529)	-
<b>Finanční náklady</b>	<b>(100 416)</b>	<b>-</b>
<b>Zisk/ztráta celkem</b>	<b>3 174</b>	<b>-</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. června 2023 poskytnut společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s., ve výši jistiny včetně nedočerpaného úvěrového rámce 2 263 500 tis. Kč. K 30. června 2023 činila poskytnutá jistina 2 205 452 tis. Kč, nevyčerpaný rámec 58 048 tis. Kč. Úvěr je poskytnut z peněžních prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů, viz také bod 9. Společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv.

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

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

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

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

K 30. červnu 2023

*absolutní hodnoty jsou v tisících Kč*

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,00 %	45 %	2 279 637	0	NE

K 31. prosinci 2022

*absolutní hodnoty jsou v tisících Kč*

Ekvivalent externího ratingu	Pravděpodobnost úpadku	LGD	Účetní hodnota	Kalkulovaná ztráta	Vykázané znehodnocení
Baa	0,00 %	45 %	2 272 071	0	NE

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

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

### Kreditní riziko podle typu protistrany

#### K 30. červnu 2023

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	89	89
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 279 637	-	2 279 637
<b>Celkem</b>	<b>2 279 637</b>	<b>89</b>	<b>2 279 726</b>

#### K 31. prosinci 2022

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	414	414
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 272 071	-	2 272 071
<b>Celkem</b>	<b>2 272 071</b>	<b>414</b>	<b>2 272 485</b>

### Kreditní riziko podle teritoria protistrany

#### K 30. červnu 2022

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
<b>Aktiva</b>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	89	89
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 279 637	2 279 637
<b>Celkem</b>	<b>2 279 726</b>	<b>2 279 726</b>

#### K 31. prosinci 2022

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
<b>Aktiva</b>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	414	414
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 272 071	2 272 071
<b>Celkem</b>	<b>2 272 485</b>	<b>2 272 485</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 splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co 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. červnu 2023**

*v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	89	89	89	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 279 637	3 131 832	102 995	102 995	2 925 842	-
<b>Celkem</b>	<b>2 279 726</b>	<b>3 131 921</b>	<b>103 084</b>	<b>102 995</b>	<b>2 925 842</b>	<b>-</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 274 449	3 110 625	95 625	95 625	2 919 375	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	117	117	117	-	-	-
Dohadné účty pasivní	106	106	106	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 274 672</b>	<b>3 110 848</b>	<b>95 848</b>	<b>95 625</b>	<b>2 919 375</b>	<b>-</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>5 054</b>	<b>21 073</b>	<b>7 236</b>	<b>7 370</b>	<b>6 467</b>	<b>-</b>

**K 31. prosinci 2022**

*v tisících Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
<b>Aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	414	414	414	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	2 272 071	3 227 656	95 825	102 995	3 028 836	-
<b>Celkem</b>	<b>2 272 485</b>	<b>3 228 070</b>	<b>96 239</b>	<b>102 995</b>	<b>3 028 836</b>	<b>-</b>
<b>Závazky</b>						
Finanční nástroje a finanční závazky	2 271 187	3 206 250	95 625	95 625	3 015 000	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	126	126	126	-	-	-
Dohadné účty pasivní	333	333	333	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 271 646</b>	<b>3 206 709</b>	<b>96 084</b>	<b>95 625</b>	<b>3 015 000</b>	<b>-</b>
<b>Čistý stav rizika likvidity</b>	<b>839</b>	<b>21 361</b>	<b>155</b>	<b>7 370</b>	<b>13 836</b>	<b>-</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. červnu 2023

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	89	-	-	<b>89</b>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	74 185	2 205 452	-	<b>2 279 637</b>
<b>Celkem</b>	<b>74 274</b>	<b>2 205 452</b>	-	<b>2 279 726</b>
<b>Pasiva</b>				
Finanční nástroje a finanční závazky	72 843	2 201 606	-	<b>2 274 449</b>
<b>Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky</b>	117	-	-	<b>117</b>
Dohadné účty pasivní	106	-	-	<b>106</b>
<b>Celkem</b>	<b>73 066</b>	<b>2 201 606</b>	-	<b>2 274 672</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>1 208</b>	<b>3 846</b>	-	<b>5 054</b>

K 31. prosinci 2022

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	414	-	-	<b>414</b>
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	20 675	2 251 396	-	<b>2 272 071</b>
<b>Celkem</b>	<b>21 089</b>	<b>2 251 396</b>	-	<b>2 272 485</b>
<b>Pasiva</b>				
<b>Finanční nástroje a finanční závazky</b>	69 580	2 201 606	-	<b>2 271 187</b>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	126	-	-	<b>126</b>
Dohadné účty pasivní	333	-	-	<b>333</b>
<b>Celkem</b>	<b>70 039</b>	<b>2 201 606</b>	-	<b>2 271 646</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>(48 950)</b>	<b>49 790</b>	-	<b>839</b>

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 - Poskytnuté úvěry a 9 - 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 zvládnutí provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,

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

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 závěrce společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED za účetní období 2022.

### (b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 30. červnu 2023:

*v tisících Kč*

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>				
Z titulu bankovního účtu	89	-	-	-
Z titulu poskytnutého úvěru	2 279 975	-	58 048	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	249	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	146
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	10 899
<b>Celkem</b>	<b>2 280 313</b>	<b>-</b>	<b>58 048</b>	<b>11 045</b>

k 31. prosinci 2022:

*v tisících Kč*

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>				
Z titulu bankovního účtu	414	-	-	-
Z titulu poskytnutého úvěru	2 272 071	-	12 104	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu časového rozlišení nákladů	1 778	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	30
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 274 263</b>	<b>-</b>	<b>12 104</b>	<b>30</b>



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

*v tisících Kč*

	Výnosy k 30.6.2023	Náklady k 30.6.2023	Výnosy K 30.6.2022	Náklady k 30.6.2022
<b>Společnosti ovládané koncovými akcionáři</b>				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	103 590	-	-	-
Provozní náklady		398	-	278
Finanční náklady		1 354	-	-
<b>Celkem</b>	<b>103 590</b>	<b>1 752</b>	<b>-</b>	<b>278</b>

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

**Transakce s klíčovými členy vedení**

S výjimkou položek uvedených v bodě 15 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023, ani za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

**16. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky**

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

**17. Geopolitická situace na Ukrajině**

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné Invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských a běloruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 30. červnu 2023.

