

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

POLOLETNÍ 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. 2022 do 30. 6. 2022

POLOLETNÍ ZPRÁVA A ÚDAJE Z NEAUDITOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022

OBSAH	STRANA
Právní základ	1
Identifikace společnosti, jednatelů a členů výboru pro audit	2
Zpráva jednatelů	3 - 10
Příloha 1 – Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 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. 2022 do 30. 6. 2022.

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s

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

Společnost:

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

IČO: 11961589

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

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 PŘEDSTAVESTVA

Představenstvo Společnosti předkládá Pololetní zprávu, jejíž součástí je neauditovaná mezitímní účetní závěrka Společnosti za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 sestavené 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*), společnost 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 cenných papírů – dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžní 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

Informace k dopadům pandemie COVID- 19

Světová zdravotnická organizace vyhlásila dne 11. března 2020 v souvislosti se šířením koronaviru globální pandemií. Mezi opatření přijatá vládou ČR v boji proti šíření nákazy patřilo uzavření hranic, karanténa, přísná omezení týkající se mezinárodní a vnitrostátní přepravy, zákaz společenských, kulturních, volnočasových a sportovních akcí. Navzdory postupnému uvolňování

restrikcí, řada přijatých omezení ke dni této zprávy stále zůstává v platnosti, a to i po ukončení nouzového stavu na základě nařízení ministerstva zdravotnictví ČR.

Navzdory rozsáhlým stimulům z fiskální a monetární oblasti, které byly představeny vládami jednotlivých států zasažených pandemií, je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, během něhož budou omezující a ochranná opatření zavedená vládními orgány platná.

Společnost nepředpokládá, že by přijatá opatření týkající se pandemie COVID-19 měla mít za následek významné změny v jejím provozu a souvisejících rizicích, včetně zvýšení jejího kreditního rizika.

Společnost bude poskytovat úvěr jedinému Akcionáři. Akcionář Společnosti drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a. s., IČO: 28356250 se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21747 (dále jen „EPH“).

EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina působící v oblastech energetické infrastruktury, výrobě energie a výrobě regulovaných a dlouhodobých obnovitelných zdrojů. EPH působí v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, ve Velké Británii, Francii, Irsku, Polsku a Maďarsku. Největší část ukazatele EBITDA EPH plyne z regulovaných, a/nebo dlouhodobých obchodů (segmenty Přeprava plynu, Distribuce plynu a energie, Skladování plynu a Tepelná infrastruktura). EPH dále vlastní diverzifikovaná aktiva v segmentu výroby energie na několika Evropských trzích (hlavně uhelné, biomasy a plynové elektrárny).

Navzdory možným dočasným krátkodobým operativním omezením Společnost očekává, že střední až dlouhodobá tržní pozice EPH zůstane nezměněna, hlavně protože

- Skupina EPH provozuje kritické infrastruktury distribuce plynu a energie, přepravy plynu a skladování a výroby energie, a
- větší část provozovaných aktiv je regulovaná, a/nebo jsou uzavřeny dlouhodobé kontrakty s důvěryhodnými protistranami.

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, eskaloval vojenský konflikt mezi těmito dvěma státy a rozšířil se do dalších ukrajinských regionů. Současná eskalace tohoto konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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 fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem

na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období.

Společnost nemá žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a s ohledem na výše uvedené události do budoucna neplánuje investovat do investic exponovaných v těchto zemích.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia investic Společnosti potenciálně nepřímo zasažen jediný Akcionář společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., která drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“). EPH je, mimo jiné, minoritním akcionářem společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. EPH je tudíž exponované na riziko utlumení či dokonce úplného přerušení toků plynu z Ruska, ke kterému by v souvislosti s výše popsanou geopolitickou situací mohlo dojít.

Toto riziko je částečně mitigované smluvním nastavením v režimu „ship or pay“, tj. i v případě zastavení toků je protistrana povinna platit poplatky za rezervované kapacity. Dalším významným mitigačním faktorem je složení portfolia skupiny EPH. EPH investuje kromě Eustreamu do celé řady dalších energetických infrastrukturních aktiv na Slovensku a v České republice (zejména přes podíl ve skupině EP Infrastructure), jakož i těžby hnědého uhlí a zdrojů pro výrobu elektrické energie ve Spojeném království, Irsku, Itálii, Francii, Německu a na Slovensku (seskupených v holdingu EP Power Europe). Portfolio aktiv EPH je tedy značně diverzifikované, a to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách. Předpokládáme, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by mohly být do značné míry nebo i zcela kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména vodních, uhelných a nukleárních zdrojů.

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

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. jako zaknihovaný cenný papír na doručitele v celkovém počtu 75.000 kusů, o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 10 tis. Kč. Dluhopisy jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika, a v navazujících evidencích oprávněných osob), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 750.000.000 CZK s možností navýšení až do celkové jmenovité hodnoty emise

ve výši 2.250.000.000 CZK, 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 (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.

Získané prostředky emisí Dluhopisů ve výši 750.000.000 Kč Společnost poskytla v průběhu srpna jedinému Akcionři a to formou úvěru.

V období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 Společnost vykázala ztrátu ve výši 326 140,35 Kč na základě mezitímní účetní závěrky, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy. Vedení společnosti považuje tento svat pouze za dočasný.

Představenstvo Společnosti v dohledné době neočekáva významné změny v hlavních aktivitách Společnosti, než jak jsou popsane shora. V druhé půlce roku 2022 Společnost hodlá dosahovat kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Hlavní rizika a nejistoty

K 30. 6. 2022 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):

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.

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. 2022 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z její činnosti:

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

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

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Společnosti. Téměř 100 % aktiv Společnosti budou tvořit pohledávky z úvěru a/nebo zápůjčky poskytnuté jedinému akcionáři. V případě zhoršení hospodaření akcionáře a zhoršení jeho

platební morálky nemá Společnost jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení dluhů z Dluhopisů.

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

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

Riziko potenciálního střetu zájmů mezi akcionářem Společnosti a vlastníky Dluhopisů

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

Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že 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.

Aktivity ve výzkumu a vývoji

V průběhu roku 2022 Společnost nekonala žádné aktivity v oblasti výzkumu či vývoje.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

V období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 Společnost vykázala ztrátu ve výši 326 140,35 Kč. Společnost tak vykazuje ztrátu v souladu s jejími obchodními plány.

Jelikož Společnost vznikla na konci roku 2021, nemůžeme porovnat období předchozího roku.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti činí 2.000.000,- Kč, a je rozdělen na 2.000.000 kusů kmenových akcií na jméno v listině 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. 2022 do 30. 6. 2022 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 9. 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.

Tímto prohlašuji, že tato zpráva a neauditovaná mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Společnosti.

Dne 23.9.2022



Pavel Dobiáš
Člen představenstva

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

Účetní závěrka

za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022

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

Obsah

Výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha v účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	8
3. Významné účetní postupy	12
4. Peníze a peněžní ekvivalenty	18
5. Vlastní kapitál	18
6. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	19
7. Ostatní náklady	19
8. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	20
9. Spřízněné osoby	23
10. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	24
11. Informace k dopadům pandemie COVID-19	24
12. Geopolitická situace na Ukrajině	24
13. Schválení účetní závěrky	25

Výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku

za období od 1. ledna 2022 do 31. června 2022

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022
Ostatní provozní náklady	7	(326)
Zisk (ztráta) před zdaněním		<u>(326)</u>
Úplný hospodářský výsledek za období		<u>(326)</u>

Společnost J&T ENERGY FINANCING CZK V, a. s. vznikla dne 2. listopadu 2021, proto jsou data uváděny jen za období 1. ledna 2022 do 30. června 2022.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 25 tvoří nedílnou součást této mezitímní účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 30. červnu 2022

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2022	K 31.12.2021
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	1 588	1 967
Krátkodobá aktiva celkem		1 588	1 967
Aktiva celkem		1 588	1 967
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	5	2 000	2 000
Nerozdělený ztráta a úplný hospodářský výsledek za období	5	(472)	(146)
Vlastní kapitál celkem		1 528	1 854
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	6	-	8
Výdaje příštích období		60	-
Dohadné účty pasivní	6	-	105
Krátkodobé závazky celkem		60	113
Závazky celkem		60	113
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 588	1 967

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 25 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022

v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2021	2 000	(146)	2 000
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	(326)	(326)
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30.červnu 2022	2 000	(472)	1 528

Vlastní kapitál k 30.červnu 2022 ve výši 1 528 tis. Kč připadl jedinému akcionáři společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s., Česká republika.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 25 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

Za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2022 do 30.6.2022
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(326)
Úpravy o:		
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	6	(53)
Peněžní tok generovaný z (použité v) v provozní činnosti		(379)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		1 967
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 588

Společnost J&T ENERGY FINANCING CZK V, a. s. vznikla dne 2. listopadu 2021, proto jsou data uváděny jen za období 1. ledna 2022 do 30. června 2022.

Příloha v účetní závěrce na stranách 6 až 25 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 23430 vedeném u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 119 61 589.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022.

Sídlo Společnosti

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

Složení statutárního orgánu k 30. června 2022:

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Akcionářem Společnosti k 30. června 2022 je:

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

Organizační struktura:

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.

Změny v obchodním rejstříku:

K 25. únoru 2022 došlo ke změně obchodního jména společnosti z původní J&T E-COMMERCE HOLDING, a. s. na J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.

K 25. únoru 2022 došlo ke změna předmětu podnikání z původního Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v rozsahu oborů činnosti: - Služby v oblastní administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy na Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, v oborech činnosti zapsaných v živnostenského rejstříku.

K 25. únoru 2022 byl vymazán člen představenstva Adam Tomis a předseda představenstva Libor Kaiser a zapsán nový člen představenstva Pavel Dobiáš. Změnil se také počet členů ze dvou na jeden a způsob jednání ze Společnost zastupují dva členové představenstva společně na Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

Dne 25. února 2022 byl vymazán jako předseda dozorčí rady Miloš Badida a zapsáni jako členové dozorčí rady Adam Tomic a Libor Kaiser. V tento den byl změněn počet členů dozorčí rady z původního jednoho na dva.

Dne 2. března 2022 byl Libor Kaiser vymazán jako člen dozorčí rady a zapsán jako předseda dozorčí rady.

Dne 25. února 2022 byl vymazán jako jediný akcionář J&T CAPITAL PARTNERS, a. s. a zapsán jako jediný akcionář J&T ENERGY HOLDING, a. s.

Dne 25. února 2022 byl vymazáno u informací o akciích tato informace. Převoditelnost akcií podléhá předchozímu souhlasu představenstva společnosti. Akcie společnosti je rovněž možné zastavit jen se souhlasem představenstva společnosti.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) pro účetní období končící 31. prosincem 2021, ve znění přijatém Evropskou unií (EU).

(b) Východiska pro přípravu

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2021 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

- *Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16: Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 a později) zavádí praktické zjednodušení pro modifikace, které reforma vyžaduje, a objasňuje, že zajišťovací účetnictví se nepřerušuje jen v důsledku reformy referenčních sazeb. Novelizace také zavádí zveřejnění informací k lepšímu porozumění povahy a rozsahu rizik souvisejících s reformou referenčních sazeb a jak jsou tato rizika účetní jednotkou řízena a dále informace o postupu a řízení přechodu účetní jednotky od sazby IBOR k jiným referenčním sazbám.
- *Novelizace IFRS 4: Prodloužení přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později) - v důsledku této výjimky účetní jednotky využívají výhody přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9 a mají povinnost začít uplatňovat IFRS 9 pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Tyto úpravy, platné poprvé pro rok končící 31. prosincem 2021, 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, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2021 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- *Doplnění IFRS 16, vydané v březnu 2021, které upravuje zachycení slev na nájemném poskytovaných nájemci v důsledku pandemie COVID-19 po 30. červnu 2021.* Doplnění prodlužuje o jeden rok doplnění IFRS 16 vydané v květnu 2020, které reaguje praktickým zjednodušením na zachycení úlev na nájemném, které vznikly v důsledku COVID-19. Doplnění se týká pouze nájemců. Společnost neočekává dopad do své účetní závěrky z titulu této novelizace.
- *Novelizace IFRS 3: Odkaz na Koncepční rámec* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 a 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 a 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 a 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 a 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.
 - *IFRS 16* – Novelizace Ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje ilustrativní příklad náhrady nákladů ze strany pronajímatele nájemci za zdokonalení předmětu nájmu z důvodu možných nejasností, které mohou vyplynout ze způsobu, jakým jsou leasingové povídky v tomto příkladu ilustrovány.
 - *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.
- **IFRS 17: Pojistné smlouvy** a Novelizace IFRS 17 (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 nebo později, s povolenou dřívější aplikací, pokud byly současně aplikovány standardy IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje; dosud neschválené EU) vyžaduje, aby byly pojistné závazky účtovány dle aktuální hodnoty plnění namísto v pořizovacích cenách a poskytuje jednotnější přístup k ocenění a prezentaci všech pojistných smluv. IFRS 17 nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy k 1. lednu 2023.
- **Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé** (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 nebo později, dosud neschválené EU) pomáhá určit, zda by měly být závazky s nejasným datem vypořádání vykázané jako krátkodobé či dlouhodobé.
- **Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Praktické doporučení 2 k IFRS: Zveřejňování účetních pravidel** (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 a později) se změnami, které mají za cíl pomoci účetním jednotkám, které sestavují účetní závěrku, při rozhodování o tom, které účetní metody mají být v účetní závěrce zveřejněny. Dle IAS 1 budou nově účetní jednotky zveřejňovat účetní politiky na základě používání úsudků o významnosti (materialitě).
- **Novelizace IAS 8 Účetní metody, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů** (účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2023 a později), která nahrazuje definici změny v účetních odhadech, se týká definice účetních odhadů, jež by měla pomoci účetním jednotkám rozlišovat mezi účetními metodami a účetními odhady.
- **Doplnění IAS 12 Daň z příjmů: odložená daň související s aktivy a závazky.** Doplnění se týká vzniku odložené daně v situaci, kdy prvotní zachycení transakce vede ke vzniku zdanitelného i odčitatelných přechodných rozdílů a může se týkat dočasných rozdílů souvisejících s majetkem s právem na užívání a závazků z nájmu (vydaná dne 7. května 2021 a účinná pro období začínající po 1. lednu 2023, zatím neschválené EU).

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) Používání 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.

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. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

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

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

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno

do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

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.

(e) Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Společnosti spočívá v investování finančních prostředků získaných z emise dluhopisů do úvěru mateřské společnosti. Z pohledu segmentace je uvážěn pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

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

Finanční aktiva jsou 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 užitek z budoucího cash-flow,
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest“ – SPPI test).

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 přírůžku.

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty 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 vykážejí k datu jejich vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku.

iii. Oceňování

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

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

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

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užiteků 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 nastala 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 třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1“) – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2“) – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3“) – V této fázi jsou zahrnuty finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

Ocenění očekávané úvěrové ztráty

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

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

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

Významný nárůst úvěrového rizika

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

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

- Společnost musela zaplatit závazek dlužníka (platba záruky);
- Existuje předpoklad, že expozice bude prodána s významnou ekonomickou ztrátou související s úvěrovou kvalitou;
- Podstata projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky;
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než 6 měsíců;
- Je-li finanční aktivum více než 30 dnů po splatnosti, Společnost posoudí splácení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad,

podložený historickými vzorci splácení, že půjčka bude splacena, není to považováno za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. Společnost používá pro účely stanovení významného zvýšení úvěrového rizika vlastní interní ratingové modely a přechodovou matici (na základě přesunů mezi jednotlivými stupni, tj. zhoršení ratingu). Skupina používá interní systém 12ti ratingových stupňů. 13. stupeň je definován jako selhání.

Znaky selhání

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

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

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát

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

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

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

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

Pro Fázi 1 Společnost používá nejnovější dostupné průměrné roční pravděpodobnosti selhání z 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	0.00%
B	1.19%

Zdroj: Moody's; Annual Default Study: Corporate Default and Recovery rates, 1920-2021

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) Derivátové nástroje

Společnost uzavírá pro překlenutí měnového nesouladu měnové swapy, čímž eliminuje dopad měnového rizika. Pro účely zachycení však nejsou deriváty klasifikovány za zajišťovací. K rozvahovému dni jsou deriváty oceňovány reálnou hodnotu se zachycením změny reálné hodnoty do výsledku hospodaření.

Reálná hodnota je stanovena s použitím technik oceňovacích modelů. Pohledávky a závazky z jednotlivých uzavřených derivátů jsou vykazovány nekompenzovaně, a to buď jako aktivum (pohledávka), nebo jako závazek.

(e) Finanční závazky

Společnost bude mít 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.

(f) 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.

Součástí finančních nákladů jsou také ztráty z přecenění derivátů a čistá kurzová ztráta.

(g) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň, která je zachycena ve výsledku hospodaření. 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 vyplnou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

4. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30.červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Běžné účty u bank	1 588	1 967
Celkem	1 588	1 967

Společnost drží peněžní prostředky u finančních institucí 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.

5. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2022 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 ve výši 2 000 tis. Kč).

K 30. červnu 2022	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY HOLDING, a.s	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

K 31. prosinci 2021	Podíl v tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

K 25. února 2022 došlo ke změně vlastníka společnosti z původní J&T CAPITAL PARTNERS, a. s. na J&T ENERGY HOLDING, a.s.

6. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Závazky z obchodních vztahů	-	8
Výdaje příštích období	60	-
Dohadné účty pasivní	-	105
Celkem	60	113
Z toho krátkodobé	60	113
Celkem	60	113

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 8 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

7. Ostatní náklady

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	Období od 1.1.2022 do 30.06.2022
Služby (audit, účetnictví, nájem atd.)	326
Náklady celkem	326

8. 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.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2022

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 588	1 588
Celkem	-	1 588	1 588

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 967	1 967
Celkem	-	1 967	1 967

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2022

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 588	-	1 588
Celkem	1 588	-	1 588

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Česká republika	Kypr	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 967	-	1 967
Celkem	1 967	-	1 967

(a) 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. června 2022

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 588	1 588	1 588	-	-	-
Celkem	1 588	1 588	1 588	-	-	-
Závazky						
Výdaje příštích období	60	60	60	-	-	-
Celkem	60	60	60	-	-	-
Čistý stav rizika likvidity	1 528	1 528	1 528	-	-	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				1 528	1 528	1 528

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 967	1 967	1 967	-	-	-
Celkem	1 967	1 967	1 967	-	-	-
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	8	8	8	-	-	-
Dohadné účty pasivní	105	105	105	-	-	-
Celkem	113	113	113	-	-	-
Čistý stav rizika likvidity	1 854	1 854	1 854	-	-	-
Kumulovaný stav rizika likvidity				1 854	1 854	1 854

(b) Měnové riziko

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

(c) Úrokové riziko

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

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

K 30. červnu 2022

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 588	-	-	1 588
Celkem	1 588	-	-	1 588
Pasiva				
Výdaje příštích období	60	-	-	60
Celkem	60	-	-	60
Čistý stav úrokového rizika	1 528	-	-	1 528
Kumulovaný stav úrokového rizika	1 528	-	-	1 528

K 31. prosinci 2021

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 967	-	-	1 967
Celkem	1 967	-	-	1 967
Pasiva				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	8	-	-	8
Dohadné účty pasivní	105	-	-	105
Celkem	113	-	-	113
Čistý stav úrokového rizika	1 854	-	-	1 854
Kumulovaný stav úrokového rizika	1 854	-	-	1 854

(d) Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. 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.

9. Spřízněné osoby

(a) Osoba ovládající

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY HOLDING, a. s., která je zároveň konečnou ovládající společností.

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. Jejich přehledy jsou poskytnuty dále.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

K 30.červnu 2022 byla otevřená jediná vazba se spřízněnou osobou a to zůstatek na bankovním účtu ve výši 1 588 tis. Kč.

K 31.prosinci 2021 byla otevřená jediná vazba se spřízněnou osobou a to zůstatek na bankovním účtu ve výši 1 967 tis. Kč.

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

Jedinou transakce se spřízněnými osobami jsou bankovní poplatky.

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2022 do 30. června 2022 ani za srovnatelné období.

10. 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.

11. Informace k dopadům pandemie COVID-19

Světová zdravotnická organizace vyhlásila dne 11. března 2020 v souvislosti se šířením koronaviru globální pandemii. Mezi opatření přijatá vládou ČR v boji proti šíření nákazy patřilo uzavření hranic, karanténa, přísná omezení týkající se mezinárodní a vnitrostátní přepravy, zákaz společenských, kulturních, volnočasových a sportovních akcí. Navzdory postupnému uvolňování restrikcí, řada přijatých omezení ke dni sestavení účetní závěrky stále zůstává v platnosti, a to i po ukončení nouzového stavu na základě nařízení ministerstva zdravotnictví ČR.

Navzdory rozsáhlým stimulům z fiskální a monetární oblasti, které byly představeny vládami jednotlivých států zasažených pandemií, je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, během něhož budou omezující a ochranná opatření zavedená vládními orgány platná.

Společnost nepředpokládá, že by přijatá opatření týkající se pandemie COVID-19 měla mít za následek významné změny v jejím provozu a souvisejících rizicích, včetně zvýšení jejího kreditního rizika.

Společnost bude poskytovat úvěr společnosti J&T ENERGY HOLDING, a. s. Tato společnost drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a. s. („EPH“).

EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina působící v oblastech energetické infrastruktury, výrobě energie a výrobě regulovaných a dlouhodobých obnovitelných zdrojů. EPH působí v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, ve Velké Británii, Francii, Irsku, Polsku a Maďarsku. Největší část ukazatele EBITDA EPH plyne z regulovaných, a/nebo dlouhodobých obchodů (segmenty Přeprava plynu, Distribuce plynu a energie, Skladování plynu a Tepelná infrastruktura). EPH dále vlastní diverzifikovaná aktiva v segmentu výroby energie na několika Evropských trzích (hlavně uhelné, biomasy a plynové elektrárny).

Navzdory možným dočasným krátkodobým operativním omezením Společnost očekává, že střední až dlouhodobá tržní pozice EPH zůstane nezměněna, hlavně protože

- Skupina EPH provozuje kritické infrastruktury distribuce plynu a energie, přepravy plynu a skladování a výroby energie, a
- větší část provozovaných aktiv je regulovaná, a/nebo jsou uzavřeny dlouhodobé kontrakty s důvěryhodnými protistranami.

12. 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, eskaloval vojenský konflikt mezi těmito dvěma státy a rozšířil se do dalších ukrajinských regionů. Současná eskalace tohoto konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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

fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období.


Společnost nemá žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a s ohledem na výše uvedené události do budoucna neplánuje investovat do investic exponovaných v těchto zemích.

Z pohledu možného budoucího zavádění dalších sankčních balíků či jiných geopolitických rizik by mohla být v rámci portfolia investic Společnosti potenciálně nepřímo zasažena společnost J&T ENERGY HOLDING, a.s., která drží podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“). EPH je, mimo jiné, minoritním akcionářem společnosti Eustream, která je vlastníkem a provozovatelem slovenského tranzitního plynovodu. Ten je součástí jedné ze tří hlavních tras přivádějících ruský plyn do Evropy. EPH je tudíž exponované na riziko utlumení či dokonce úplného přerušení toků plynu z Ruska, ke kterému by v souvislosti s výše popsanou geopolitickou situací mohlo dojít.

Toto riziko je částečně mitigované smluvním nastavením v režimu „ship or pay“, tj. i v případě zastavení toků je protistrana povinna platit poplatky za rezervované kapacity. Dalším významným mitigačním faktorem je složení portfolia skupiny EPH. EPH investuje kromě Eustreamu do celé řady dalších energetických infrastrukturních aktiv na Slovensku a v České republice (zejména přes podíl ve skupině EP Infrastructure), jakož i těžby hnědého uhlí a zdrojů pro výrobu elektrické energie ve Spojeném království, Irsku, Itálii, Francii, Německu a na Slovensku (seskupených v holdingu EP Power Europe). Portfolio aktiv EPH je tedy značně diverzifikované, a to jak z pohledu jejich geografické lokace, tak z pohledu role v energetickém řetězci a v případě výroby elektrické energie navíc i z pohledu závislosti na vstupních komoditách. Předpokládáme, že potenciální negativní efekty, které by souvisely např. se zastavením toku ruského plynu do Evropy, by mohly být do značné míry nebo i zcela kompenzovány zvýšenou finanční výkonností zejména vodních, uhelných a nukleárních zdrojů.

13. Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena jednatelem Společnosti ke zveřejnění dne 29. srpna 2022.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
29. srpna 2022	 Pavel Dobiáš Člen představenstva