

EPH Financing CZ, a.s.

**Pololetní zpráva Emitenta
za první pololetí roku 2020**

v Praze dne 26. 3. 2021

Oprava a doplnění pololetní zprávy společnosti EPH Financing CZ, a.s. za první pololetí roku 2020

Představenstvo společnosti EPH Financing CZ, a.s. informuje, že k dnešnímu dni došlo na základě výzvy České národní banky k doplnění a opravení pololetní zprávy Emitenta za první pololetní roku 2020.


V předkládané pololetní zprávě Emitenta za první pololetí roku 2020 došlo k následujícím úpravám:

- výkaz změn vlastního kapitálu byl doplněn o údaje za srovnatelné období (tj. první pololetí roku 2019);
- II. část pololetní zprávy představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku byla doplněna o podrobnější informace týkající se popisu podnikatelské činnosti společnosti EPH Financing CZ, a.s. jejich hospodářských výsledků za první pololetí roku 2020 a odpovídající srovnatelné období předchozího roku a její budoucí vývoj; a nakonec
- do přílohy účetní závěrky byly doplněny informace o výsledcích hospodaření společnosti za prvních 6 měsíců a odpovídající srovnatelné období předchozího roku a očekávané hospodářské situace společnosti v druhém pololetí roku 2020, a to včetně důležitých faktorů, rizik a nejistot, které mohou provázet podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření společnosti v dalších 6 měsících účetního období.

Formát opravené pololetní zprávy umožňuje snadné vyhledávání informací v dokumentu.



Marek Spurný
Člen představenstva



Pavel Horský
Člen představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020

I.

Orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení

Složení představenstva k 30. červnu 2020:

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

Složení dozorčí rady k 30. červnu 2020:

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

II.

Podnikatelská činnost a stav majetku

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

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

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

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

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Posouzení dopadu pandemie koronaviru

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

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

Na základě nám dostupných informací za první polovinu roku 2020 ve vztahu ke Skupině se domníváme, že není ohrožena existence EPH. Nicméně spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů na EPH je dosti omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů epidemie koronaviru na ekonomiky jednotlivých států v Evropě a nejistoty spojené s opatřeními jednotlivých států v Evropě.

Současná situace

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

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

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

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

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2020 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku (tj. za období k 30. červnu 2019)

V období končícím ke dni 30. června 2020 Společnost vykázala ztrátu ve výši 3 946 tis. Kč (v období končícím ke dni 30. června 2019 vykázala ztrátu ve výši 52 tis. Kč), a to zejména kvůli tvorbě opravné položky ve výši 4 188 tis. Kč (v období končícím 30. června 2019 bylo vytvořeno 232 tis. Kč) k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s nově aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k mezitimní účetní závěrce. Konečná výše opravné položky k úvěrům činila 5 595 tis. Kč k 30. červnu 2020 (6 349 tis. Kč k 30. červnu 2019). V prvním pololetí roku 2020 byla výše úvěrů a tedy i související opravné položky zvýšena o prostředky získané ze čtvrté emise dluhopisů.

K 30. červnu 2020 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 7 647 507 tis. Kč (k 30. červnu 2019 jsou celková aktiva ve výši 5 634 166 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 7 507 937 tis. Kč (k 30. červnu 2019 činí dlouhodobá část 2 597 601 tis. Kč). Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022 resp. 17.3.2025 (k 30. červnu 2019 byla splatnost jistiny dluhopisů do 9.6.2020 resp. 16.7.2022) viz. také bod 9 přílohy k mezitimní účetní závěrce. Dlouhodobé úvěry také zahrnují poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč (k 30. červnu 2019 byl poskytnutý úvěr ve stejné výši) včetně úroků, který je splatný 24.4.2022. Celkové závazky Společnosti ve výši 7 643 066 tis. Kč (k 30. červnu 2019 činí celkové závazky 5 627 880 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 7 506 143 tis. Kč (k 30. červnu 2019 tvoří dlouhodobou část 2 590 558 tis. Kč).

K nárůstu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti došlo díky úspěšnému umístění čtvrté emise dluhopisů v březnu 2020, kdy jmenovitá hodnota emise byla 5 000 000 tis. Kč a následnému poskytnutí získaných prostředků mateřské společnosti v rámci úvěrové smlouvy. Uvedený nárůst je také reflektován ve změně výše úrokových nákladů, které činily 171 130 tis. Kč (za období končící 30. června 2019 činily úrokové náklady 107 471 tis. Kč) a úrokových výnosů 171 304 tis. Kč (za období končící 30. června 2019 činily úrokové výnosy 107 494 tis. Kč). K poklesu krátkodobých aktiv (k 30. červnu 2020 ve výši 139 570 tis. Kč; k 30. červnu 2019 ve výši 3 036 565 tis. Kč) a pasiv (k 30. červnu 2020 ve výši 136 923 tis. Kč; k 30. červnu 2019 ve výši

3 037 322 tis. Kč) Společnosti došlo díky finálnímu vypořádání dluhopisů ze druhé emise v červnu 2020 a splacením úvěru poskytnutého mateřské společnosti.

Přes dosažení ztráty v daném období Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 4 441 tis. Kč (za období končící 30. června 2019 6 286 tis. Kč), a to díky rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

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

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

Koncepce činnosti Společnosti pro období od 1. července do 31. prosince 2020

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

Společnost je vystavena řadě rizik primárně rizika spojená s regulací a novými zákony, likvidní rizika a úroková rizika. Zároveň v současné době je potencionálním rizikem vývoj epidemie koronaviru v Evropě a jeho dopad na hospodaření jak soukromých subjektů tak států včetně rizika omezení přeshraničního pohybu osob, zboží a služeb a to včetně EPH, kterému jsou poskytovány prostředky z emise dluhopisů formou půjček. Zmíněná hlavní rizika a nejistoty jsou popsány v bodě 1 přílohy k mezitimní účetní závěrce.

III.

Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti

V roce 2020 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.

V Praze, dne 24. září 2020


Marek Spurný
Člen představenstva


Pavel Horský
Člen představenstva

EPH Financing CZ, a.s.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 (neauditovaná)

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	3
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	4
Příloha k mezitimní účetní závěrce	5
1. Všeobecné informace	5
2. Výchozí podmínky pro sestavení individuální účetní závěrky	13
3. Významné účetní postupy	17
4. Stanovení reálné hodnoty	21
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	21
6. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	21
7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	22
8. Vlastní kapitál	23
9. Finanční nástroje a jiné finanční závazky	24
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26
11. Daň z příjmů	26
12. Výnosy a služby	27
13. Finanční výnosy a náklady, zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	27
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací	27
15. Spřízněné osoby	32
16. Pandemie COVID-19	33
17. Významné následné události	34

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2020 do 30.06.2020	Za období šesti měsíců od 1.1.2019 do 30.06.2019
Výnosy	12	599	601
Náklady (Služby)	12	(474)	(401)
Provozní zisk / (ztráta)		125	200
Finanční výnosy	13	171 304	107 494
Finanční náklady	13	(171 130)	(107 471)
Změna opravné položky k finančním nástrojům	13	(4 188)	(232)
Čisté finanční výnosy/(náklady)		(4 014)	(209)
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(3 889)	(9)
Náklady na daň z příjmů	11	(57)	(43)
Zisk/(ztráta) za období		(3 946)	(52)
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(3 946)	(52)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		(3 946)	(52)
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(3 946)	(52)
Základní a zředený zisk na akci z pokračujících činností v Kč		(394 600)	(5 200)
Základní a zředený zisk na akci celkem		(394 600)	(5 200)

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 34 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 30.6.2020	K 31.12.2019
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	7 507 937	2 599 420
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<u>7 507 937</u>	<u>2 599 420</u>
Dlouhodobá aktiva celkem		<u>7 507 937</u>	<u>2 599 420</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	2	555
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		2	555
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7	110 233	3 050 252
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<u>110 233</u>	<u>3 050 252</u>
Časové rozlišení		-	-
Daňové pohledávky		-	-
Zálohy a jiné časově rozlišené platby	6	4 484	40
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	24 851	2 360
Krátkodobá aktiva celkem		<u>139 570</u>	<u>3 053 207</u>
Aktiva celkem		<u>7 647 507</u>	<u>5 652 627</u>
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	8	10 000	10 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		<u>(7 559)</u>	<u>(3 615)</u>
Vlastní kapitál celkem		<u>4 441</u>	<u>8 385</u>
Závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	7 506 143	2 592 206
Dlouhodobé závazky celkem		<u>7 506 143</u>	<u>2 592 206</u>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	10	18 500	335
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	9	118 366	3 051 659
Výnosy příštích období		3 258	-
Daňové závazky	11	57	42
Krátkodobé závazky celkem		<u>136 923</u>	<u>3 052 036</u>
Závazky celkem		<u>7 643 066</u>	<u>5 644 242</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>7 647 507</u>	<u>5 652 627</u>

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 34 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2018	2 000	10 000	(5 662)	6 338
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	(52)	(52)
Stav k 30. červnu 2019	2 000	10 000	(5 714)	6 286
Stav k 31. prosinci 2019	2 000	10 000	(3 615)	8 385
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo (ztráta)	-	-	(3 946)	(3 946)
Zaokrouhlení	-	-	2	2
Stav k 30. červnu 2020	2 000	10 000	(7 559)	4 441

Vlastní kapitál ve výši 4 441 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti.

Příloha k účetní závěrce na stranách 5 až 34 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období šesti měsíců od 1.1.2020 do 30.6.2020	Za období šesti měsíců od 1.1.2019 do 30.6.2019
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění		(3 946)	(52)
Daň z příjmů za běžnou činnost	11	57	43
Změna stavu opravných položek	13	4 188	232
Čistý úrokový výnos	13	(174)	(23)
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		125	200
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		(3 890)	1 931
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		22 172	(1 576)
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		18 282	555
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků		2 004 126	177 000
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		(2 000 000)	(187 000)
Vyplacené úroky		(106 997)	(94 317)
Přijaté úroky		106 997	94 317
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		(42)	(16)
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		22 491	(9 461)
FINANČNÍ ČINNOST			
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu		-	10 000
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti nebo v ní použitý		-	10 000
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>22 491</i>	<i>539</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 360	1 884
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		24 851	2 423

Příloha k mezitímní účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

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

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 („2020“). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za hospodářský rok od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 („2019“).

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

Předmět podnikání:

- Správa vlastního majetku

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

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

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

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

Emitentovi, dluhopisům nebyl přidělen rating.

Sídlo Společnosti

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

Statutární orgán Společnosti k 30. červnu 2020

Představenstvo Společnosti

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

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

Dozorčí rada Společnosti

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

Pravomoci statutárního orgánu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dozorčí rada

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

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

Valná hromada

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

Do působnosti valné hromady náleží:

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

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

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

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

Osobou s řídicí pravomocí je představenstvo a dozorčí rada Společnosti.

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

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

Výbor pro Audit Společnosti

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

Postavení a působnost výboru pro audit

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

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

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

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

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

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

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností ČR (2018, dále jen "Kodex").

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

Politika rozmanitosti

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

Organizační struktura:

Jediným akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2019 a 30. červnu 2020 je:

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

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 30. červnu 2020 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
		%	%
EP Corporate Group, a.s.		53	53
EP Investment II S. à r.l.		47	47
Celkem		100	100

Akcionáři Energetického a průmyslového holdingu, a.s. k 31. prosinci 2019 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
		%	%
EP Investment S. à r.l.		53	53
EP Investment II S. à r.l.		47	47
Celkem		100	100

Informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi k 31. prosinci 2019 a 30. červnu 2020 jsou:

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

Společnost je součástí konsolidačního celku Skupiny EPH.

Základní kapitál Společnosti, plně splacen, je tvořen 10 kusy kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč. Práva a povinnosti spojené s kmenovými akciemi na jméno jsou definovány v zákoně o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a ve stanovách Společnosti v článku 6.

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 (neauditovaná)

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

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

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

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

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

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

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

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti k 30. červnu 2020 a srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku (tj. za období k 30. červnu 2019)

V období končícím ke dni 30. června 2020 Společnost vykázala ztrátu ve výši 3 946 tis. Kč (v období končícím ke dni 30. června 2019 vykázala ztrátu ve výši 52 tis. Kč), a to zejména kvůli tvorbě opravné položky ve výši 4 188 tis. Kč (v období končícím 30. června 2019 bylo vytvořeno 232 tis. Kč) k úvěrům poskytnutým mateřské společnosti EPH v souladu s nově aplikovaným standardem IFRS 9 (popsáno blíže v bodě 3 (c) přílohy k mezitimní účetní závěrce. Konečná výše opravné položky k úvěrům činila 5 595 tis. Kč k 30. červnu 2020 (6 349 tis. Kč k 30. červnu 2019). V prvním pololetí roku 2020 byla výše úvěrů a tedy i související opravné položky zvýšena o prostředky získané ze čtvrté emise dluhopisů.

K 30. červnu 2020 odrážejí finanční pozici Společnosti z pohledu poskytování financování společností ve skupině EPH celková aktiva Společnosti ve výši 7 647 507 tis. Kč (k 30. červnu 2019 jsou celková aktiva ve výši 5 634 166 tis. Kč), z nichž dlouhodobá část činí 7 507 937 tis. Kč (k 30. červnu 2019 činí dlouhodobá část 2 597 601 tis. Kč). Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022 resp. 17.3.2025 (k 30. červnu 2019 byla splatnost jistiny dluhopisů do 9.6.2020 resp. 16.7.2022) viz. také bod 9 přílohy k mezitimní účetní závěrce. Dlouhodobé úvěry také zahrnují poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč (k 30. červnu 2019 byl poskytnutý úvěr ve stejné výši) včetně úroků, který je splatný 24.4.2022. Celkové závazky Společnosti ve výši 7 643 066 tis. Kč (k 30. červnu 2019 činí celkové závazky

Mezitimní účetní závěrka EPH Financing CZ, a.s. za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 (neauditovaná)

5 627 880 tis. Kč) tvoří převážně emitované dluhopisy, jejichž dlouhodobá část činí 7 506 143 tis. Kč (k 30. červnu 2019 tvoří dlouhodobou část 2 590 558 tis. Kč).

K nárůstu dlouhodobých aktiv a pasiv Společnosti došlo díky úspěšnému umístění čtvrté emise dluhopisů v březnu 2020, kdy jmenovitá hodnota emise byla 5 000 000 tis. Kč a následnému poskytnutí získaných prostředků mateřské společnosti v rámci úvěrové smlouvy. Uvedený nárůst je také reflektován ve změně výše úrokových nákladů, které činily 171 130 tis. Kč (za období končící 30. června 2019 činily úrokové náklady 107 471 tis. Kč) a úrokových výnosů 171 304 tis. Kč (za období končící 30. června 2019 činily úrokové výnosy 107 494 tis. Kč). K poklesu krátkodobých aktiv (k 30. červnu 2020 ve výši 139 570 tis. Kč; k 30. červnu 2019 ve výši 3 036 565 tis. Kč) a pasiv (k 30. červnu 2020 ve výši 136 923 tis. Kč; k 30. červnu 2019 ve výši 3 037 322 tis. Kč) Společnosti došlo díky finálnímu vypořádání dluhopisů ze druhé emise v červnu 2020 a splacením úvěru poskytnutého mateřské společnosti.

Přes dosažení ztráty v daném období Společnost vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 4 441 tis. Kč (za období končící 30. června 2019 6 286 tis. Kč), a to díky rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti o příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč v prosinci 2018 (prezentovaný v položce rozvahy Ostatní kapitálové fondy).

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

Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2020 činí 212 tis. Kč (182 tis. Kč v roce 2019) a představuje odměnu za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

Významné smlouvy

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

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím pololetí

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

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

Hlavní rizika a nejistoty

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

Úvěrové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, 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 (nebo splatností odpovídající splatnosti očekávaných výdajů) k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní, a to včetně splácení finančních závazků, nikoliv však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Úrokové riziko

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

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

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

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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

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

(c) Funkční měna a prezentační měna

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

(d) Používání odhadů a předpokladů

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

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

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

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Společnost má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot.

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady 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.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

(e) Vykazování podle segmentů

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

(f) Nejnovější účetní standardy

i. Nedávno přijaté účetní standardy

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) platných pro roční účetní období začínající 1. lednem 2020 či později, které tudíž byly ve Společnosti aplikovány poprvé.

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS objasňuje novely standardů IFRS, doprovodné dokumenty a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS s cílem uvést informace o revidovaném koncepčním rámci účetního výkaznictví v roce 2018.

Některé standardy, jejich doprovodná dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS obsahují reference či citace z Rámce IASC pro sestavení a vykazování účetní závěrky, který Rada přijala v roce 2001 (dále jen “Rámcem”) či z Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Tato novela aktualizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Koncepčnímu rámci 2018, a přináší další novely objasňující, na kterou verzi Koncepčního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

Tyto novelizace nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 3 – Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Tato novelizace se zaměřuje na objasnění potíží, které vyvstávají v situaci, kdy má účetní jednotka určit, zda nabytá podnik nebo skupinu aktiv. Novelizovaná definice podniku zdůrazňuje, že výstupem podniku je poskytování zboží a služeb zákazníkům, zatímco předchozí definice byla zaměřena na výnosy ve formě dividend, nižších nákladů či jiných ekonomických užitků pro investory a ostatní. Novelizace dále přidává dodatečné pokyny a dobrovolný test koncentrace.

Tyto novelizace nemají dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 1 a IAS 8 – Definice významnosti (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Tato novelizace objasňuje definici pojmu „významnost“ a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud její vynechání, nesprávná citace či nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní vykazované účetní jednotce.

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 – Reforma referenčních úrokových sazeb (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace upravují některé konkrétní požadavky na zajišťovací účetnictví v zájmu poskytnutí úlevy od potenciálních dopadů nejistoty způsobené reformou referenčních úrokových sazeb (jako například úrokových sazeb na mezibankovním trhu). Novelizace dále po společnostech požadují, aby poskytovaly další informace investorům, kteří jsou těmito nejistotami přímo ovlivňováni, o jejich zajišťovacím vztahu.

Tyto novelizace nemají žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Standardy, které dosud nenabýly účinnosti

Ke dni schválení této mezitimní účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 30. červnem 2020 nebyly zatím účinné, a Společnost je tudíž neuplatnila:

IFRS 17 Pojistné smlouvy a novelizace IFRS 17 (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tento standard a tuto novelizaci dosud nepřijala)) a IFRS 4 – Prodloužení dočasné výjimky z uplatňování IFRS 9 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Pojistné smlouvy v sobě spojují znaky finančního nástroje a smlouvy o poskytování služeb. Mnoho pojistných smluv navíc po dlouhou dobu generuje peněžní toky s podstatnou proměnlivostí. V zájmu poskytnutí užitečných informací o těchto znacích kombinuje standard IFRS 17 oceňování budoucích peněžních toků současnou hodnotou s účtováním zisku po dobu poskytování služeb podle smlouvy, vykazuje výsledky pojistných smluv odděleně od finančních výnosů či nákladů z pojištění a požaduje, aby si účetní jednotka zvolila účetní postup, zda veškeré finanční výnosy či náklady z pojištění vykážat do výsledku hospodaření, či část těchto výnosů či nákladů vykážat v ostatním úplném výsledku.

Vzhledem k povaze hlavního předmětu podnikání Společnosti tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022* nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace upřesňuje klasifikaci dluhů a jiných závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé a stanovuje, jak určit, zda ve výkazu o finanční pozici dluhy nebo jiné závazky s nejistým datem vypořádání jsou klasifikovány jako krátkodobé (splatné nebo s možností splatnosti do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Novelizace obsahuje zpřesnění klasifikačních požadavků pro dluhové nástroje, které společnost může vypořádat kapitalizací.

Společnost v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní závěrku.

*

IASB vydala zveřejněný návrh na odložení účinnosti na 1. ledna 2023.

Novelizace IFRS 3 – Odkaz na Koncepční rámec, IAS 16 – Příjmy před zamýšleným použitím, IAS 37 – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy a Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2020 (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později (EU tyto novelizace dosud nepřijala))

Novelizace IFRS 3 aktualizuje odkazy na Koncepční rámec, novelizace IAS 16 zakazuje, aby společnost odečetla od pořizovací ceny dlouhodobého majetku částky obdržené z prodeje položek vzniklých při uvádění aktiv do stavu potřebného k používání a vykazuje tyto příjmy a s nimi související náklady ve výsledku hospodaření a novelizace IAS 37 objasňuje, které náklady bere účetní jednotka v úvahu při posuzování, zda je smlouva nevýhodná.

Roční zdokonalení upravují tyto standardy: IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (zjednodušuje aplikaci IFRS 1 pro dceřiný podnik, který je prvouživatелеm poté, co byl prvouživatелеm mateřský podnik, upravuje vykázání kumulativních kurzových rozdílů), IFRS 9 Finanční nástroje (objasňuje, jaké poplatky společnost zahrnuje do posouzení, zda se podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně změnily ve srovnání s podmínkami původního závazku), IAS 41 Zemědělství (odstraňuje požadavek na vynětí peněžních toků souvisejících se zdaněním při stanovení reálné hodnoty) a ilustrativní příklady doprovázející IFRS 16 Leasingy.

Tyto novelizace nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS 16 – Úlevy od nájemného v souvislosti s Covid-19 (účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2020 nebo později (EU tuto novelizaci dosud nepřijala))

Novelizace povoluje nájemci, aby neposuzoval, zda úleva od nájemného v přímém důsledku covid-19 představuje modifikaci leasingu. Nájemce může vykázat úlevy z nájemného, jako by se nejednalo o modifikaci leasingu. Novelizace neupravuje vykázání pronajímatelem.

Tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

i. Klasifikace

Postup platný od 1. ledna 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Vykazování

Postup platný od 1. ledna 2018

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

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

Postup platný od 1. ledna 2018

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

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

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

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

iv. Odúčtování

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

v. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(c) Snížení hodnoty

i. Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv a odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (g) – Daň z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho užitnou hodnotou, je-li vyšší. Pro zjištění užitné hodnoty jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo jeho peněžotvornou jednotku.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“).

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze snížení hodnoty, která byla vykázána v předchozích obdobích, hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem identifikovat známky snížení případně zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky. Zruší se ale jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

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

Postup platný od 1. ledna 2018

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

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

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

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

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

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti, ale zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I) nebo;
- (b) Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- (c) se pravděpodobnost selhání („PD“) dlužníka zvýší o 20 %; nebo
- (d) existují jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Ke každému rozvahovému dni Společnost posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v amortizované pořizovací ceně a investicích do kapitálových nástrojů. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Společnost považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo
- (b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo
- (c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení nebyla pozastavena do 30 dnů od zahájení (b) a (c) jsou považována za „selhání“; nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo
- (e) jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu hlavních úvěrových rizik).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztráta ze selhání („loss given default – LGD“), expozice při selhání („exposure at default – EAD“). V případě krátkodobých úvěrů se do

výpočtu zahrnuje také tzv. „maturity adjustment“. Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty jsou současné hodnoty pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát. Společnost hlavně zvažuje očekávaný růst hrubého domácího produktu, referenční úrokové sazby, burzovní indexy nebo míru nezaměstnanosti.

Vykázání opravných položek

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

(d) Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty („nederivátové finanční závazky“): půjčky a úvěry, emise dluhových cenných papírů, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

(e) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Tyto výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené smlouvy), že významná rizika a užítky byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

(f) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

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

ii. Finanční náklady

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

(g) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň. Daň z příjmů se vyazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 30. červnu 2020	K 31. prosinci 2019
Běžné účty u bank	24 851	2 360
Celkem	24 851	2 360

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

v tisících Kč

	K 30. červnu 2020	K 31. prosinci 2019
Pohledávky z obchodních vztahů	2	555
Poskytnuté zálohy	4 484	40
Ostatní pohledávky	-	-
Celkem	4 486	595
<i>Krátkodobé</i>	<i>4 486</i>	<i>595</i>
Celkem	4 486	595

K 30. červnu 2020 i 31. prosinci 2019 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

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

7. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2020	K 31. prosinci 2019
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	7 618 170	5 649 672
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	<u>7 618 170</u>	<u>5 649 672</u>
Celkem	<u>7 618 170</u>	<u>5 649 672</u>
<i>Dlouhodobé</i>	7 507 937	2 599 420
<i>Krátkodobé</i>	<u>110 233</u>	<u>3 050 252</u>
Celkem	<u>7 618 170</u>	<u>5 649 672</u>

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 16.7.2022 resp. 17.3.2025, viz také bod 9 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky. Dlouhodobé úvěry také zahrnují poskytnutý úvěr ve výši 10 000 tis. Kč včetně úroků, který je splatný 24.4.2022.

Krátkodobé finanční nástroje zahrnují naběhlé úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 110 233 tis. Kč (57 547 tis. Kč k 31. prosinci 2019) splatné pololetně.

Vážený průměr efektivní úrokové sazby u úvěrů jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2020 činil 4,38% (3,69% k 31. prosinci 2019).

Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

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

K 30. červnu 2020 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (3)	2 601 000	50 732	(7 194)	16/07/2022	4,23*	3,44
Úvěr EPH (4)	10 000	374**	-	24/4/2022	3,50	3,29
Úvěr EPH (5)	5 000 000	59 500	(87 663)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem	<u>7 611 000</u>	<u>110 606</u>	<u>(94 857)</u>	-	-	-

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

** Úrok splatný spolu s jistinou.

K 31. prosinci 2019 <i>v tisících Kč</i>	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr EPH (2)	3 000 000	6 125	(5 689)	9/06/2020	3,50	3,90
Úvěr EPH (3)	2 601 000	51 223	(8 794)	16/07/2022	4,22*	3,44
Úvěr EPH (4)	10 000	199**	-	24/4/2022	3,50	3,29
Celkem	<u>5 611 000</u>	<u>57 547</u>	<u>(14 483)</u>	-	-	-

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

** Úrok splatný spolu s jistinou.

Informace o reálné hodnotě

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

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2020		K 31. prosinci 2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr EPH (2)	-	-	2 999 030	2 976 032
Úvěr EPH (3)	2 647 513	2 658 193	2 640 454	2 714 274
Úvěr EPH (4)	10 386	10 704	10 188	10 184
Úvěr EPH (5)	4 977 431	5 216 696	-	-
Celkem	<u>7 635 330</u>	<u>7 885 593</u>	<u>5 649 672</u>	<u>5 700 490</u>

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

8. Vlastní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 30. červnu 2020 i k 31. prosinci 2019 tvořen 10 kmenovými akciemi o jmenovité hodnotě 200 000 Kč za akcii.

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

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

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

K 30. červnu 2020	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

K 31. prosinci 2019	Počet akcií	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10	100	100
Celkem	10	100	100

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období.

	Počet vydaných akcií
Vydané akcie k 31. prosinci 2018	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2019	10
Vydané akcie k 31. prosinci 2019	10
Nově emitované akcie	-
Vydané akcie k 30. červnu 2020	10

Základní zisk na akcii

Základní zisk/(ztráta) na akcii v Kč na 200 000 Kč nominální hodnoty je (394 600) Kč ((5 200) Kč k 30. červnu 2019).

Výpočet základního zisku/(ztráty) na akcii k 30. červnu 2020 vycházel ze zisku/(ztráty) náležejícího kmenovým akcionářům ve výši (3 946) tis. Kč ((52) tis. Kč k 30. červnu 2019), a z váženého průměrného počtu 10 vydaných kmenových akcií.

Zředěný zisk na akcii

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

9. Finanční nástroje a a jiné finanční závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 30. červnu 2020	K 31. prosinci 2019
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně	7 624 509	5 643 865
Celkem	7 624 509	5 643 865
<i>Dlouhodobé</i>	7 506 143	2 592 206
<i>Krátkodobé</i>	118 366	3 051 659
Celkem	7 624 509	5 643 865

Vážený průměr úrokové sazby u úvěru jiným subjektům než úvěrovým institucím k 30. červnu 2020 činil 5,51% (3,69% k 31. prosinci 2019).

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech jsou uvedeny v tabulce níže:

K 30. červnu 2020

<i>v tisících Kč</i>	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000	50 732	(7 194)	16/07/2022	4,23*	3,44
Dluhopisy EPH Financing CZ (4)	CZ0003524464	5 000 000	64 375	(87 663)	17/3/2025	4,50	4,87
Celkem		7 601 000	105 107	(94 857)	-	-	-

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

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy EPH Financing CZ (2)	CZ0003515413	3 000 000	6 125	(5 689)	9/06/2020	3,50	3,90
Dluhopisy EPH Financing CZ (3)	CZ0003519407	2 601 000	51 223	(8 794)	16/07/2022	4,22*	3,44
Celkem		5 601 000	57 348	(14 483)	-	-	-

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

Dluhopisy 2020 (ISIN CZ0003515413)

Dluhopisy vydány 9. prosince 2016, byly plně splaceny 9. června 2020, a to včetně naběhlého příslušenství.

Dluhopisy 2022 (ISIN CZ0003519407)

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2022 (dále také „Dluhopisy 2022“). Dluhopisy 2022 jsou úročeny pohyblivou sazbou 6M PRIBOR plus marže 2,00% p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 16. lednu a k 16. červenci každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2020 činila 2 601 000 tis. Kč (2 601 000 tis. Kč k 31. prosinci 2019).

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

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

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

Dluhopisy 2022 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 13 983 tis. Kč (13 983 tis. Kč k 31. prosinci 2019). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2022 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 3,44% (3,44% k 31. prosinci 2019).

Dluhopisy 2025 (ISIN CZ0003524464)

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

Jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2025 (dále také „Dluhopisy 2025“). Dluhopisy 2025 jsou úročeny sazbou 4,50 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 17. březnu a k 17. září každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 30. červnu 2020 byla 5 000 000 tis. Kč.

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

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

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

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

Dluhopisy 2025 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 90 872 tis. Kč. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2025 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě efektivní úrokové sazby ve výši 4,87 % k 30. červnu 2020.

Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	ISIN	K 30. červnu 2020		K 31. prosinci 2019	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (2)	CZ0003515413	-	-	3 000 437	2 976 032
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (3)	CZ0003519407	2 644 538	2 658 193	2 643 428	2 714 274
Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně (4)	CZ0003524464	4 976 712	5 001 752	-	-
Celkem		7 621 250	7 659 945	5 643 865	5 690 306

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

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč

	K 30. červnu 2020	K 31. prosinci 2019
Závazky z obchodních vztahů	18 500	335
Ostatní závazky	-	-
Celkem	18 500	335
<i>Krátkodobé</i>	<i>18 500</i>	<i>335</i>
Celkem	18 500	335

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2020 ani k 31. prosinci 2019 zajištěny. Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

11. Daň z příjmů

Splatná

Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů viz níže.

	Stav k 30. červnu 2020	Stav k 30. červnu 2019
Zisk před zdaněním	299	223
Sazba daně	19 %	19 %
Daň	57	42
Slevy na dani	-	-
Odhad splatné daně*	57	42
Zaplacené zálohy na splatnou daň	-	(16)
Doplatek splatné daně za rok 2018	-	28
Daňové závazky	57	54

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

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

12. Výnosy a služby

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

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Audit, účetnictví, konsolidace	212	189
Ostatní	86	212
Náklady z pokračujících činností celkem	298	401

Odměna statutárnímu auditorovi k 30. červnu 2020 činí 212 tis. Kč (182 tis. Kč v roce 2019) a představuje odměnu za audit statutární závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019. Neauditní služby nebyly auditorem v daném období poskytnuty.

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

Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty

v tisících Kč

	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Výnosové úroky	171 304	107 494
Finanční výnosy	171 304	107 494
Nákladové úroky	(171 130)	(107 471)
Finanční náklady	(171 130)	(107 471)
(Ztráty)/zisky ze změny hodnoty finančních aktiv	(4 188)	(232)
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	(4 188)	(232)
Čisté finanční výnosy/(náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(4 014)	(209)

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

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

Společnost poskytla úvěr mateřské společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. až do celkové výše 7 611 mil. Kč. Úvěr je poskytnut zejména z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka (Energetický a průmyslový holding, a.s.) na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 30. červnu 2020 ani k 31. prosinci 2019 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

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

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2020

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
<i>Aktiva</i>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	24 851	24 851
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	4 486	-	4 486
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7 618 170	-	7 618 170
Celkem	7 622 656	24 851	7 647 507

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
<i>Aktiva</i>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2 360	2 360
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	595	-	595
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 649 672	-	5 649 672
Celkem	5 650 267	2 360	5 652 627

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2020

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
<i>Aktiva</i>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 851	24 851
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 486	4 486
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7 618 170	7 618 170
Celkem	7 647 507	7 647 507

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Česká republika	Celkem
<i>Aktiva</i>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 360	2 360
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	595	595
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5 649 672	5 649 672
Celkem	5 652 627	5 652 627

i. Ztráty ze snížení hodnoty

Všechna finanční aktiva společnosti jsou zařazena na úrovni 1.

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

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 30. červnu 2020

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	4 486	7 618 170	7 622 656
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	4 486	7 618 170	7 622 656
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	7 626 750	7 626 750
- specifická opravná položka	-	(8 580)	(8 580)
- všeobecná opravná položka	-	-	-
Netto			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
Netto			
Celkem	4 486	7 618 170	7 622 656

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

K 31. prosinci 2019

v tisících Kč

	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Do splatnosti (netto)	595	5 649 672	5 650 267
Po splatnosti (netto)	-	-	-
Celkem	595	5 649 672	5 650 267
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	5 654 064	5 654 064
- specifická opravná položka	-	(4 392)	(4 392)
- všeobecná opravná položka	-	-	-
Netto			
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	-
Netto			
Celkem	595	5 649 672	5 650 267

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

<i>v tisících Kč</i>	Půjčky jiným než úvěrovým institucím	Celkem
Stav k 31. prosinci 2018	6 117	6 117
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	232	232
Stav k 30. červnu 2019	6 349	6 349
Stav k 31. prosinci 2019	4 392	4 392
Tvorba/(rozpouštění) opravných položek na očekávané ztráty v průběhu roku	4 188	4 188
Stav k 30. červnu 2020	8 580	8 580

(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 se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

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 „Nedefinováno“.

Splatnosti finančních závazků

K 30. červnu 2020

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	7 624 509	9 004 723	199 474	252 184	8 553 065	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18 500	18 500	18 500	-	-	-
Celkem	7 643 009	9 023 223	217 974	252 184	8 553 065	-

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

Splatnosti finančních závazků

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nedefinováno
Závazky						
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	5 643 865	5 864 262	53 141	3 114 920	2 696 201	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	335	335	309	-	-	26
Celkem	5 644 200	5 864 597	53 450	3 114 920	2 696 201	26

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

(c) Měnové riziko

Společnost nečelí riziku změny směnných kurzů, protože všechny transakce jsou realizovány ve funkční měně Společnosti (Kč).

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši a zároveň reflektují formu úročení ať již fixní úročení nebo variabilní úročení. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno“.

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

K 30. červnu 2020

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	24 851	-	-	24 851
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	4 486	-	-	4 486
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	110 233	7 507 937	-	7 618 170
Celkem	139 570	7 507 937	-	7 647 507
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18 500	-	-	18 500
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	118 366	7 506 143	-	7 624 509
Celkem	136 866	7 506 143	-	7 643 009
Čistý stav úrokového rizika	2 704	1 794	-	4 498

K 31. prosinci 2019

<i>v tisících Kč</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinováno	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 360	-	-	2 360
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	595	-	-	595
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 050 252	2 599 420	-	5 649 672
Celkem	3 053 207	2 599 420	-	5 652 627
Závazky				
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	335	-	-	335
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	3 051 659	2 592 206	-	5 643 865
Celkem	3 051 994	2 592 206	-	5 644 200
Čistý stav úrokového rizika	1 213	7 214	-	8 427

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

Analýza citlivosti

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

K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2019 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

(e) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidla přístupu k možným rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními zákonů a vyhlášek platných v České republice a mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS).

EPH Financing CZ, a.s. vede podvojný účetnictví. Účtový rozvrh je zadán ve dvou účetních okruzích, pro mezinárodní standardy a pro české účetní standardy. Změny může provádět pouze určené pracoviště.

Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

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

(f) Provozní riziko

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

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

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

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak uvádí následující tabulka.

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 30. červnu 2020 a 31. prosinci 2019:

v tisících Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 30.6.2020	Závazky a ostatní finanční závazky K 30.6.2020	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31.12.2019	Závazky a ostatní finanční závazky K 31.12.2019
K mateřské společnosti				
Z titulu poskytnutého úvěru	7 618 169	-	5 649 672	-
Z titulu přefakturace nákladů	-	-	555	-
Z titulu poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	-	-	-	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu fakturace nákladů	-	-	-	277
Celkem	7 618 169	-	5 650 227	277

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za účetní období končící 30. června 2020 a 30. června 2019:

v tisících Kč

	Výnosy 2020	Náklady 2020	Výnosy 2019	Náklady 2019
K mateřské společnosti				
Z titulu naběhlého úroku k úvěru	170 554	-	107 494	-
Z titulu přefakturace nákladů	1 349	-	601	-
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	-	6	-	6
Celkem	171 903	6	108 095	6

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti EPH Financing CZ, a.s. neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za účetní období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 ani od 1. ledna 2019 do 30. června 2019. Současně byli tito členové zaměstnanci jiných společností v rámci Skupiny EPH.

16. Pandemie COVID-19

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

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

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

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

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Společnost proto nežádala ani

neuvažuje o žádosti o veřejnou podporu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 30.6.2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

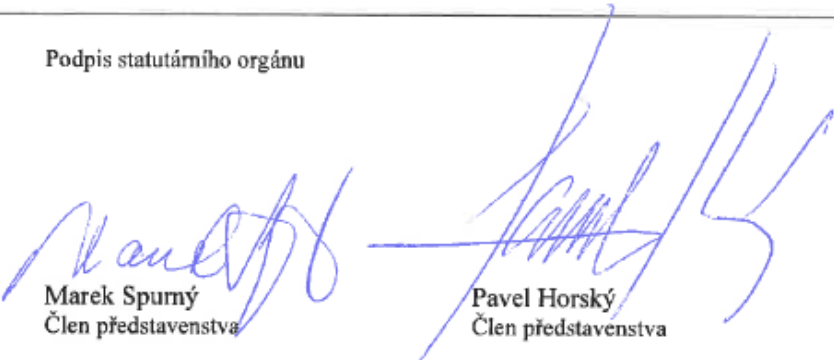
17. Významné následné události

Společnost využila možnosti navýšit emisi dluhopisů (ISIN CZ0003524464) o další 2,5 miliardy Kč a v průběhu července 2020 celý objem navýšení tzn. 2,5 miliardy Kč úspěšně umístila.

Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit mezitímní účetní závěrku k 30. červnu 2020.

Čestné prohlášení

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

Datum:	Podpis statutárního orgánu
24. září 2020	 Marek Spurný Člen představenstva Pavel Horský Člen představenstva