

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.

Výroční zpráva

za období od 1. ledna do 31. prosince 2021

OBSAH

I. ZPRÁVA AUDITORA.....	3
II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY	9
III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	27
IV. ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 31. LEDNA 2021	32

Tento dokument vytvořený ve formátu PDF (Portable Document Format) představuje neoficiální verzi výroční zprávy společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. za účetní období 2021. Dokument obsahově odpovídá oficiální výroční zprávě společnosti připravené v souladu s platnou regulací upravující jednotný elektronický formát pro podávání zpráv (ESEF) ve formátu XHTML. V případě jakýchkoliv rozdílů v obsažených informacích, názorech nebo interpretacích, má oficiální verze výroční zprávy vždy přednost před tímto dokumentem. Oficiální výroční zpráva vytvořená v souladu s platnou regulací ESEF a legislativou v ČR je dostupná zde:

<http://www.energo-pro.com/en/pro-dkhi-investory/>

I. ZPRÁVA AUDITORA

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 29. dubna 2022 vydali k oficiální výroční zprávě připravené ve formátu XHTML. Podepsaná zpráva nezávislého auditora byla vydána k oficiální výroční zprávě připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 o evropském jednotném elektronickém formátu („nařízení o ESEF“). Příložená výroční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Společníkovi společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2021, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. k 31. prosinci 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U hlavních záležitostí auditu popisované níže uvádíme, jakým způsobem jsme ji v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s touto záležitostí. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedenou záležitost, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Poskytnuté dlouhodobé úvěry mateřské společnosti, které představují 99 % celkových aktiv, a související opravné položky jsou významné v kontextu účetní závěrky.

Očekávané ztráty plynoucí z úvěrového rizika poskytnutých dlouhodobých úvěrů jsou ze své podstaty co do výše nejisté a předmětem významného odhadu. Model použitý ke stanovení snížení hodnoty poskytnutých úvěrů je složitý a zohledňuje mimo jiné finanční kondici protistrany a předpokládané budoucí peněžní toky včetně jejich načasování.

Vzhledem ke kombinaci vnitřní subjektivity při ocenění a také vzhledem k materiální povaze zůstatku jsme při našem auditu účetní závěrky považovali ocenění poskytnutých dlouhodobých úvěrů a souvisejících opravných položek za klíčovou záležitost auditu.

Posoudili jsme nastavení interních kontrol pro stanovení individuálního znehodnocení půjček. Vyhodnotili jsme předpoklady a metody, které společnost použila ke stanovení očekávaných ztrát. Ve spolupráci s našimi odborníky na oceňování jsme posoudili adekvátnost modelu a posoudili jsme rovněž matematickou správnost výpočtů a vhodnost použitých vstupních dat a předpokladů, především pravděpodobnosti selhání protistrany a výše předpokládaných budoucích peněžních toků.

Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost uvedla o snížení hodnoty finančních aktiv v příloze účetní závěrky, konkrétně v bodě 5. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva, jsou v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídají jednatelé Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost jednatelů a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Jednatelé Společnosti odpovídají za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považují za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky jsou jednatele Společnosti povinni posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy jednatele plánují zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemají jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti jednatele Společnosti uvedli v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky jednatelem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat jednatele a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných opatření přijatých k odstranění hrozeb nebo jiných souvisejících opatření.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali jednatele a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 31. května 2021 určil jediný společník Společnosti při výkonu působnosti valné hromady. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě dva roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 29. dubna 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Jiří Křepelka je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost jednatelů

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF jsou zodpovědní jednatelé Společnosti. Jednatelé Společnosti nesou odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Jiří Křepelka, statutární auditor
evidenční č. 2163

29. dubna 2022
Praha, Česká republika

II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Obchodní jméno:	ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. (dále "Společnost" nebo "Emitent")
Sídlo:	Na poříčí 1079/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Identifikační číslo:	09385801
LEI kód:	315700V95FJQL6ANM434
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Telefon:	+420 222 310 245

Společnost vznikla 3. srpna 2020 na dobu neurčitou a byla zapsána do obchodního rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 335515. Společnost je založena a existuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Detailní informace o emisi, povinnostech a závazcích Emitenta jsou popsány v Prospektu. Prospekt, výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce <http://www.energo-pro.com>, sekce pro investory ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. (<http://www.energo-pro.com/cz/pro-dkhi-investory>).

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Společnost byla založena za účelem emise cenných papírů – dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 6,50% p.a. v celkové jmenovité hodnotě emise 1 060 milionů Kč splatných v roce 2023. Společnost podala žádost o přijetí dluhopisu k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., v České republice.

Emise je vydána podle českého práva formou veřejné nabídky. Emise je nabízena v České republice a po notifikaci může být nabízena i ve Slovenské republice.

Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem emise 30. října 2020. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., přidělil dluhopisu kód ISIN CZ0003527749. Společnosti jako emitentovi dluhopisů nebyl přidělen rating.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Jediným vlastníkem Společnosti k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 je:

	Podíl na základním kapitálu	
	v tis. Kč	%
DK Holding Investments, s.r.o.	100	100%
Celkem	100	100%

Základní kapitál Společnosti je plně splacen a jeho výše činí 100 tis. Kč a je tvořen peněžními vklady z mateřské společnosti.

Jediným vlastníkem je společnost DK Holding Investments, s.r.o. (dále "DKHI"), společnost s ručením omezeným se sídlem Na poříčí 1079/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika. Hlavním předmětem činnosti DKHI jsou korporátní investice v energetice. Jednatel DKHI je pan Jaromír Tesař, který je zároveň skutečným majitelem Společnosti.

Společnost je přímo vlastněná a ovládaná společností DKHI. Mateřská společnost DKHI je konsolidující účetní jednotkou – DK Holding Investments, s.r.o. a její dceřiné společnosti dále jen ("skupina DKHI"), která sestavuje konsolidovanou výroční zprávu, jejíž součástí je konsolidovaná účetní závěrka dle IFRS. Za dluhopisy Společnosti se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI.

Popis skupiny DKHI

Hlavní činnost skupiny DKHI se skládá ze čtyř částí: (A) ENERGO – PRO a.s. a její dceřinné společnosti ("Skupina EPAS"), která se zaměřuje na výrobu, distribuci a dodávku elektřiny v Bulharsku, České republice, Gruzii a Turecku; (B) další dceřiné společnosti skupiny DKHI, jejichž hlavní aktivity jsou spojeny s provozem dvou vodních elektráren v Turecku (vodní elektrárna Karakurt a vodní elektrárna Alpaslan 2); (C) další české dceřiné společnosti skupiny DKHI vlastní dvě vodní elektrárny a provozují dvě vodní elektrárny v České republice; a (D) Skupina EPI, která se zaměřuje na dodávky energetických zařízení.

(A) Skupina EPAS je předním poskytovatelem distribuce elektřiny a výroby energie z obnovitelných zdrojů v oblasti Černého moře. Hlavními zeměmi působnosti skupiny EPAS jsou Bulharsko, Gruzie a Turecko. Skupina EPAS provozuje následující portfolio výroby elektrické energie:

- 34 vodních elektráren v Bulharsku, Gruzii a Turecku o celkovém instalovaném výkonu 747 megawatt ("MW"), které ročně vyrobí až přibližně 2,5 terawatt hodin ("TWh") elektřiny; a
- jedna plynová tepelná elektrárna v Gruzii s celkovým instalovaným výkonem 110 MW, která poskytuje služby podpory sítě.

Kromě výrobního portfolia skupiny EPAS vlastní a provozuje skupina EPAS elektrické distribuční sítě v Bulharsku a Gruzii, které:

- pokrývají oblast o rozloze přibližně 89 000 km²;
- více než 99 000 km síťových kabelů; a
- mají téměř 2,3 milionu přípojných bodů.

V rámci svých licenčních oblastí je jediným distributorem elektřiny skupina EPAS, která v roce 2021 distribuovala 10,4 TWh elektřiny. Skupina EPAS navíc dodala téměř 11,2 TWh elektřiny zákazníkům v

Bulharsku a Gruzii v roce končícím 31. prosince 2021 a zároveň je dodavatelem poslední instance na regulovaném trhu v Bulharsku.

Mezi další aktivity skupiny EPAS patří:

- dodávka elektřiny na volném trhu pro celé Bulharsko s dodávkou 4,3 TWh pro téměř 36 000 zákazníků v roce končícím 31. prosince 2021;
- obchodování s elektřinou v Bulharsku, v roce končícím 31. prosincem 2021 bylo zobchodováno 19,0 TWh elektřiny;
- provoz platebních terminálů v Gruzii, který usnadňuje výběr plateb od zákazníků v souvislosti s prodejem elektřiny skupiny EPAS.

(B) Aktivity ostatních dceřiných společností skupiny DKHI lze rozdělit na:

- provoz dvou projektů HPP v Turecku: (i) vodní elektrárna Karakurt (Bilsev Enerji Uretim Ve Tiracet A.S.) a (ii) vodní elektrárna Alpaslan 2 (Murat Nehri Enerji Uretim A.S.);
- rozvoj projektu vodní elektrárny Berta v Turecku (Berta Enerji Elektrik Uretim Sanayi Ve Ticaret A.S.);
- rozvoj projektu vodní elektrárny Generadora Chorreritas v Kolumbii (ENERGO-PRO Colombia S.A.S.).

(C) Aktivity ostatních českých dceřiných společností skupiny DKHI spočívají v provozu (i) vodní elektrárny Litoměřice na řece Labe v České republice (Dolnolabské elektrárny a.s.) a (ii) vodní elektrárna Brandýs nad Labem na řece Labe v České republice (ENERGO-PRO MVE s.r.o.).

(D) ENERGO-PRO Industries, s.r.o. a její dceřiné společnosti (dále jen „skupina EPI“). Skupina EPI je organizována a řízena na základě teritoriálních trhů, na kterých působí (Česká republika, Slovinsko, Kanada, Turecko a další teritoria) a zaměřuje se na dva hlavní segmenty – návrh a výrobu energetických a průmyslových zařízení. Konkrétně se dceřiné společnosti skupiny EPI zabývají projektováním a výrobou energetických a průmyslových zařízení (Litostroj Power d.o.o. - Slovinsko), dodávkou technologií pro vodní elektrárny a vývojem hydraulických strojů (Litostroj Engineering a.s.), výrobou turbín a generátorů (Litostroj Türkiye Turbin Imalat Sany Ve Ticaret A.S.).

Společníci

Jediným společníkem Společnosti je DKHI, která je vlastníkem 100 % (jedno sto procentního) podílu ve Společnosti. Společnost vede seznam společníků, do kterého se zapisuje jméno a bydliště nebo firma a sídlo společníka, případně jiná společníkem určená adresa pro doručování, jeho podíl, označení podílu, jemu odpovídající výše vkladu, počet hlasů náležející k podílu, den zápisu do seznamu společníků a další údaje stanovené zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen „ZOK“). Společník má právo požadovat od jednatele jakékoliv informace o společnosti. Jednatel může odmítnout poskytnout požadované informace v případech stanovených v § 156 ZOK.

Podíl

Podíl společníka je podílem základním, ke kterému náleží práva a povinnosti uvedené v zakladatelské listině a v ZOK Společnosti. Společník je oprávněn převést svůj podíl na jiného společníka nebo na třetí osobu bez souhlasu valné hromady společnosti. Rozdělení podílu je možné při jeho převodu na jiného společníka nebo na třetí osobu. K rozdělení podílu je třeba souhlasu valné hromady společnosti. Společník může zastavit svůj podíl bez souhlasu valné hromady společnosti.

SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Společnost je řízena statutárními orgány, jejichž složení k 31. prosinci 2021 bylo následující:

Jaromír Tesař	Jednatel
Vlastimil Ouřada	Jednatel
Petr Zafirov Milev	Jednatel

Společnost je řízena statutárními orgány, jejichž složení k 31. prosinci 2020 bylo následující:

Jaromír Tesař	Jednatel
Petr Tesař	Jednatel
Pavel Váňa	Jednatel

Od 1. června 2021 byl jako jednatel společnosti jmenován pan Vlastimil Ouřada a pan Petr Zafirov Milev. Ke stejnému dni došlo k zániku funkce jednatele pana Petra Tesaře a pana Pavla Váni.

Způsob jednání za Společnost: každý z jednatelů zastupuje Společnost samostatně. Jednatelé Společnosti byli v roce 2021 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti.

Pracovní adresa všech jednatelů Společnosti je shodná se sídlem Společnosti (Na poříčí 1079/3a, 110 00, Praha 1, Česká Republika).

Za proces řízení rizik je zodpovědný i „Výbor pro audit“ Společnosti (viz. kapitola níže „VÝBOR PRO AUDIT“).

Emitent v současné době 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"), neboť se domnívá, že pravidla stanovená příslušnými právními předpisy jsou z hlediska jeho podnikatelského účelu dostatečná.

Rizika a řízení rizik Společnosti

Společnost je vystavena řadě rizik, primárně spojenými s regulací a novou legislativou, likvidními a úrokovými riziky. Bližší popis klíčových rizikových faktorů specifických pro Společnost:

(1) 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 DKHI. Mateřské společnosti DKHI nebyl přidělen rating. Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a ohrožení úvěrovým rizikem Společnost průběžně monitoruje.

(2) 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 splatností 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.

(3) Úrokové riziko je riziko, kdy 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.

(4) 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 ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS).

Vnitřní kontrolní systém zahrnuje kontrolní mechanismy vytvořené v rámci skupiny DKHI. Tento systém zajišťuje, vyhodnocuje a minimalizuje provozní, finanční, právní a jiná rizika společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. U případných zjištění jsou stanovena opatření k nápravě zjištěných nedostatků. Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními následujících zákonů, vyhlášek a vnitřních předpisů:

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů;
- mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretace (SIC a IFRIC) (společně „IFRS“) vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijaté Evropskou unií;
- vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou provádějí některá ustanovení Zákona č. 563/1991 Sb. Pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví;
- české účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 586/1991 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;
- Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění pozdějších předpisů; a;
- vnitřní směrnice a postupy pro vedení účetnictví skupiny DKHI.

Společnost vede podvojný účetnictví za účetní jednotku dle závazných mezinárodních standard IFRS vydaných Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií a vede dále druhý účetní okruh pro daňové účely dle českých účetních standardů (ČÚS). Změny v obou účtových rozvrzích může provádět pouze určené pracoviště. Oba účetní okruhy jsou zpracovány programem Money S3. Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

Kontrola finančního účetnictví je prováděna jednou ročně externími auditory (předběžný a závěrečný audit), v rámci dokladových a fyzických inventur jsou zůstatky všech účtů řádně doloženy. Finanční úsek a controllingové oddělení širší skupiny při závěrkách jednotlivých měsíců provádí kontrolu zůstatků účtů, na kterých jsou evidovány odvody daní, zůstatky peněžní hotovosti a bankovních účtů a dále účtů, na kterých došlo k většímu pohybu.

Auditorem společnosti pro rok 2021 je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00, Praha 1, Česká republika.

(5) Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevřer, 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 nesou jednatelé Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na odsouhlasení 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.

Rizika a řízení rizik skupiny DKHI

Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na schopnosti mateřské společnosti DKHI řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Emitentovi. Tato schopnost závisí na likviditní situaci mateřské společnosti DKHI, která se odvíjí zejména od výsledků hospodaření dceřiných společností skupiny DKHI a jejich schopnosti generovat volné zdroje. Emitent je tedy vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se skupiny DKHI, zejména rizikům plynoucích z (1) licenčních požadavků, regulace a regulatorních zásahů do energetického trhu, (2) zadluženosti skupiny DKHI, (3) rizika spojeného s působností na méně vyspělých trzích, a (4) rizika spojeného s hydrologickými podmínkami a sezónními výkyvy. Vzhledem k tomu, že společnost k datu schválení této výroční zprávy neměla k dispozici auditované výsledky skupiny DKHI, tak skupina DKHI uvádí popis finanční situace v minulém roce 2020.

Bližší popis klíčových rizikových faktorů, které jsou specifické pro Skupinu DKHI:

(1) Licenční požadavky – Činnosti skupiny DKHI vyžadují držení množství licencí, povolení a oprávnění. Nezískání, neudržení, neobnovení nebo nerozšíření kterékoliv z nich by mohlo mít pro Skupinu DKHI zásadní nepříznivý dopad.

Změny v regulovaných tarifech – V roce končícím 31. prosince 2020 Skupina DKHI vygenerovala více než polovinu konsolidované EBITDA¹ z regulovaných činností, které podléhají regulaci tarifů. Nepříznivá změna v regulaci tarifů a jejich metodice by mohla mít nepříznivý dopad na Skupinu DKHI.

¹ Earning before tax and depreciation and amortization ("EBITDA") je v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku hospodaření, která je měřena způsobem neodpovídající žádným účetním principům (pro EBITDA neexistuje žádný standard IFRS). Skupina DKHI používá ukazatel EBITDA, jelikož je důležitým ekonomickým ukazatelem, který ukazuje provozní efektivitu podniku srovnatelnou s jinými společnostmi, protože nesouvisí s odpisovou a amortizační politikou skupiny DKHI, kapitálovou strukturou a daněmi. Ukazatel EBITDA je také považován za dobrou aproximaci provozních peněžních toků. Navíc je to jeden ze základních ukazatelů, které společnosti po celém světě používají ke stanovení klíčových finančních a strategických cílů. Skupina DKHI používá ukazatel EBITDA také v procesu sestavování rozpočtu, srovnávání s ostatními kolegy a jako základ pro odměňování klíčových manažerů. Tento ukazatel využívají i burzovní a bankovní analytici. EBITDA se vypočítá jako celkové výnosy minus určité provozní náklady.

(2) Zadluženost – skupina DKHI má značné dluhy a další finanční závazky. Peněžní toky z jejích činností nemusí být dostatečné k uspokojení jejích dluhů a k plnění dalších platebních povinností nebo k financování jejích plánovaných kapitálových výdajů bez potřeby dalšího externího financování. Značné zadlužení a další finanční závazky skupiny DKHI by mohly omezit její flexibilitu při plánování změn nebo v možnostech reakce na změny v jejím podnikání nebo odvětví.

(3) Riziko méně vyspělého trhu – skupina DKHI působí na méně vyspělých trzích, které mají vyšší volatilitu, omezenější likviditu a užší exportní základnu než vyspělejší trhy a podléhají častějším změnám politického, ekonomického, sociálního, právního a regulatorního prostředí. Toto v důsledku může mít pro skupinu DKHI zásadní nepříznivý dopad.

(4) Hydrologické podmínky a sezónní výkyvy – Výroba elektřiny z vodních elektráren skupiny DKHI je ovlivněna hydrologickými podmínkami, které se významně liší během roku a mohou se měnit také meziročně.

Systém odměňování

Kromě členů Výboru pro audit a Jednatelů společnosti nemá Emitent zaveden žádný systém odměňování, protože Společnost nemá žádné zaměstnance. Odměna členům Výboru a Jednatelům jsou sjednány na základě smlouvy o výkonu funkce a ve fixní výši.

Valná hromada a statutární orgán Společnosti

Společnost má tyto orgány:

- valnou hromadu; a
- tři jednatele.

Společnost nezřídila dozorčí radu. Pravomoci jednotlivých orgánů Společnosti jsou uvedeny v zakladatelské listině Společnosti, dostupné ve sbírce listin Obchodního rejstříku České republiky.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti a do její působnosti patří:

- rozhodování o změně obsahu zakladatelské listiny/společenské smlouvy, nedochází-li k ní na základě zákona nebo jiných právních skutečností;
- rozhodování o změnách výše základního kapitálu nebo o připuštění nepeněžitěho vkladu či o možnosti započtení peněžitě pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splnění vkladové povinnosti;
- volba a odvolání jednatele;
- volba a odvolání likvidátora;
- schvalování udělení a odvolání prokury;
- rozhodování o zrušení společnosti s likvidací, schválení konečné zprávy o průběhu likvidace, návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku a účetní závěrky;
- schvalování řádné a mimořádné účetní závěrky a v případech stanovených právními předpisy i mezitímní účetní závěrky, rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů a úhrady ztráty;
- rozhodnutí o přeměně společnosti, ledaže zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách společností a družstev, stanoví jinak;
- schválení převodu, pachtu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti;

- schválení smlouvy o tichém společenství;
- schválení finanční asistence;
- rozhodnutí o naložení s vkladovým áziem;
- schválení smlouvy o výkonu funkce jednatele a jejích změn, udělení souhlasu s jiným plněním (včetně mzdy) jednatele a osobám jemu blízkým, než na které plyne právo z právního předpisu, ze schválené smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu schváleného valnou hromadou;
- rozhodnutí o zřízení, použití a zrušení rezervního fondu; a
- další případy, které do působnosti valné hromady svěřuje ZOK, jiný právní předpis nebo tato zakladatelská listina.

Každý společník se zúčastňuje jednání valné hromady osobně anebo v zastoupení zmocněncem na základě písemné plné moci. Z plné moci musí vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Valná hromada je schopná usnášení, jsou-li přítomni společníci, kteří mají alespoň polovinu všech hlasů. Každý společník má 1 (jeden) hlas na každých 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých) svého vkladu. Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných společníků, nevyžaduje-li tato zakladatelská listina nebo ZOK vyšší počet hlasů. K přijetí rozhodnutí o změně obsahu zakladatelské listiny, k rozhodnutí, jehož důsledkem se mění zakladatelská listina, k rozhodnutí o připuštění nepeněžitěho vkladu či o možnosti započtení peněžitě pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splnění vkladové povinnosti, k rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací a v dalších případech stanovených ZOK je vždy zapotřebí souhlasu alespoň dvoutřetinové většiny hlasů všech společníků. K přijetí rozhodnutí o změně zakladatelské listiny, kterým se zasahuje do práv nebo povinností pouze některých společníků, se vyžaduje jejich souhlas. Zasahuje-li se změnou zakladatelské listiny do práv a povinností všech společníků vyžaduje se souhlas všech společníků. Valnou hromadu svolává jednatel, dle potřeb společnosti, nejméně však jednou za účetní období. Valná hromada, která projednává řádnou účetní závěrku, se koná nejpozději do 6 (šesti) měsíců od posledního dne předcházejícího účetního období. Nemá-li společnost jednatele nebo jednatel dlouhodobě neplní své povinnosti, má právo svolávat valnou hromadu kterýkoli ze společníků. Osoba, která svolává valnou hromadu, oznámí datum, dobu, místo a pořad jednání valné hromady nejméně 15 (patnáct) dnů před konáním valné hromady písemnou pozvánkou doručovanou společníkům osobně, kurýrem, poštou nebo elektronickou poštou (v případě, že společník pro tyto účely sdělí jednatele emailovou adresu). Součástí pozvánky na valnou hromadu je i návrh usnesení valné hromady. Má-li společnost jediného společníka, vykonává tento jediný společník působnost valné hromady v souladu s § 12 ZOK.

Jednatelé

Společnost má 3 (tři) jednatele. Jednatele volí a odvolává z funkce valná hromada. Jednatelé společnosti netvoří kolektivní orgán. Jednatelům přísluší obchodní vedení společnosti. Každý z jednatelů rozhoduje ve všech záležitostech samostatně. O svém rozhodnutí je však povinen informovat ostatní jednatele společnosti. Jednatelé zajišťují řádné vedení předepsané evidence a účetnictví, vedení seznamu společníků a na žádost informují společníky o záležitostech společnosti.

Rozhodnutí jednatelů mohou být přijímána i mimo zasedání jednatelů (per rollam). Návrh rozhodnutí je v takovém případě zaslán všem jednatelům písemně nebo elektronicky na jejich emailové adresy. Jednatel je povinen doručit své písemné vyjádření společnosti do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne doručení návrhu rozhodnutí. Rozhodnutí je v písemné formě přijato rovněž, pokud se jednatel vyjádří elektronicky a připojí uznávaný elektronický podpis. Zasedání jednatelů je možné se účastnit i prostřednictvím videokonference, telefonické konference nebo s použitím jiných technických prostředků zajišťujících to, že se účastníci zasedání navzájem slyší, mohou se k jednotlivým záležitostem vyjadřovat (elektronicky či ústně) a jsou schopni se vzájemně (např. podle hlasu)

identifikovat. Další pravidla pro účast s použitím technických prostředků mohou stanovit jednatele společnosti.

Jednatelé prohlašují, že nedošlo k žádnému střetu zájmů. Jednatelé nevykonávají žádné další činnosti v rámci Společnosti, stejně tak neexistuje možný střet zájmů z povahy činnosti Emitenta a jeho jednatelů. Jednatelé v rámci Společnosti nezastávají žádné další funkce. Žádná z osob není v pracovním poměru se Společností. Členové statutárního orgánu obdrželi z titulu výkonu své funkce finanční odměnu. Odměny jsou sjednány na základě smlouvy o výkonu funkce a ve fixní výši. Jednatel Společnosti - pan Jaromír Tesař, je současně jednatelem jediného společníka Společnosti, jak je popsáno v kapitole „ORGANIZAČNÍ STRUKTURA“. Žádná osoba s řídicí pravomocí nemá v souvislosti se svým působením ve Společnosti střet zájmů mezi povinnostmi osob s řídicí pravomocí ke Společnosti a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi osob uvedených v kapitole „SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI“ k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Výbor pro audit

VÝBOR PRO AUDIT SPOLEČNOSTI K 31.12.2021

Josef Zeman	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Martin Rejna	člen výboru pro audit
Radek Vignát	člen výboru pro audit (nezávislá osoba)

VÝBOR PRO AUDIT SPOLEČNOSTI K 31.12.2020

Petr Zafirov Milev	předseda výboru pro audit (nezávislá osoba)
Martin Rejna	člen výboru pro audit
Radek Vignát	člen výboru pro audit (nezávislá osoba)

Do funkce předsedy výboru pro audit byl s platností od 1. května 2021 jmenován Josef Zeman, který v této funkci nahradil Petra Zafirova Mileva.

Emitent zřídil Výbor pro audit (“Výbor”) s účinností od prosince 2020. Do doby jmenování členů Výboru vykonávaly tuto funkci statutární orgány Společnosti. Výbor má celkově 3 členy, a z nich má dva nezávislé a tři odborně způsobilé členy. Hlavní činností Výboru je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly. Dále Výbor odpovídá za dohled nad procesem řízení rizik.

Postavení a působnost výboru pro audit

Výbor pro audit vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost jednatelů, zejména tyto činnosti:

- sleduje účinnost vnitřní kontroly, systémů řízení rizik,
- sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá valné hromadě doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- doporučuje auditora valné hromadě s tím, že toto doporučení řádně odůvodní,

- posuzuje nezávislost auditora provádějícího povinný audit a poskytování neauditorských služeb ve prospěch společnosti tímto auditorem,
- projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- sleduje proces povinného auditu,
- vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu,
- posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným auditorem,
- informuje valnou hromadu o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- informuje valnou hromadu, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- vykonává další působnost dle zákona o auditorech nebo přímo použitelného předpisu EU.

Výbor pro audit je oprávněn nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti v rozsahu nezbytném pro výkon jeho činnosti. Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení výkonu funkce.

Hlavním účelem Výboru je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly. Dále Výbor odpovídá za dohled nad procesem řízení rizik.

Kromě členů Výboru a Jednatelů nemá Emitent zaveden žádný systém odměňování. Odměna členům Výboru je sjednaná na základě smlouvy o výkonu funkce a ve fixní výši.

Složení a funkční období Výboru pro audit

Výbor pro audit má 3 (tři) členy, které volí a odvolává valná hromada. Členové Výboru nemohou být jednateli nebo prokuristy. Členem Výboru může být pouze fyzická osoba. Výbor si volí svého předsedu, přičemž předseda musí být nezávislý ve smyslu příslušných ustanovení zákona o auditorech. Funkční období jednotlivého člena Výboru činí 3 (tři) roky. Člen Výboru může ze své funkce odstoupit písemným prohlášením doručeným Výboru pro audit. Nesmí tak však učinit v době, která je pro Společnost nevhodná. Výkon funkce takového člena Výboru končí uplynutím 1 (jednoho) měsíce ode dne doručení oznámení, neschválí-li Výbor pro audit na žádost odstupujícího člena jiný okamžik zániku funkce. Funkce člena Výboru pro audit zaniká volbou nového člena Výboru valnou hromadou, ledaže z rozhodnutí valné hromady plyne něco jiného.

Zasedání a rozhodování výboru pro audit

Výbor pro audit je způsobilý se usnášet za účasti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů Výboru 1 (jeden) hlas. Pokud se v tomto článku hovoří o většině všech členů nebo o většině hlasů všech členů, rozumí se tím většina z počtu členů Výboru pro audit určeného stanovami.

Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. V případě rovnosti hlasů nerozhoduje hlas předsedy Výboru

Člen Výboru může vyvolat hlasování mimo zasedání (per rollam) v písemné podobě nebo s využitím technických prostředků. Návrh usnesení musí být zaslán všem členům Výboru pro audit. Usnesení je

přijato, jestliže hlasovala alespoň dvoutřetinová většina všech členů a pro přijetí usnesení hlasovala nadpoloviční většina všech členů.

Účast členů Výboru pro audit na zasedání je zpravidla osobní; to nebrání tomu, aby člen Výboru zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena Výboru, aby za něj při jeho neúčasti hlasoval. V odůvodněných případech je možná i jiná forma účasti člena Výboru pro audit na zasedání, včetně hlasování (například s využitím technických prostředků umožňujících přenos hlasu, případně i obrazu osoby, která hlasuje – telefon, telefonická konference či videokonference).

PŘEHLED ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Společnost je finančně závislá na mateřské společnosti DKHI, jelikož 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 DKHI. Jediným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů/zápůjček od mateřské společnosti DKHI. Emitent používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společností ze skupiny DKHI. 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 plnit 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 své závazky. Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Emitent poskytl prostředky získané z emise svých dluhopisů formou půjček své mateřské společnosti DKHI. Společnost DKHI získané prostředky použila pro účely financování dostavby projektů vodních elektráren v Turecku a pro obecné provozní účely dalších společností ve skupině DKHI.

Dluhopisy 2023 (ISIN CZ0003527749)

Dluhopisy 2023 (dále také „Dluhopisy 2023“) byly vydány 30. října 2020 v celkové jmenovité hodnotě emise 530 milionů Kč a s možností navýšení o 100 % v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, tj. na 1 060 milionů Kč.

Dluhopisy 2023 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2023. Dluhopisy 2023 jsou úročeny sazbou 6,5 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 30. dubnu a k 30. říjnu každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2021 činila 1 060 milionů Kč (k 31. prosinci 2020 činila 530 milionů Kč).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2023 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI. Společnost může Dluhopisy 2023 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit, pokud nedojde k předčasnému splacení. Společnost předpokládá předčasné splacení do 30. ledna 2023.

Dluhopisy 2023 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 1 852 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 13 253 tis. Kč). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2023 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě průměrné efektivní úrokové sazby ve výši 7,98 % (viz kapitola 7. účetní závěrky „FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY“ – informace k vydaným dluhopisům).

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 30. ledna 2023. Mateřské společnosti nebyl přidělen rating (viz. kapitola 5. účetní

závěrky „FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA“). Společnosti nejsou známy žádné důvody, že by bylo této závislosti na skupině DKHI zneužíváno. Emitent neprovádí žádnou investiční činnost.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za účetní období 2021

K 3.květnu 2021 Společnost navýšila jmenovitou hodnotu Dluhopisů na 1 060 milionů Kč. Dluhopisy 2023 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a jsou splatné v roce 2023. Dluhopisy 2023 jsou úročeny sazbou 6,50 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 30. dubnu a k 9. říjnu každého roku. Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2023 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI. Společnost může Dluhopisy 2023 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit, pokud nedojde k předčasnému splacení. Společnost předpokládá předčasné splacení do 30. ledna 2023.

K 3. květnu 2021 poskytla Společnost zápůjčku ve výši 510 milionů Kč společnosti DKHI. Smluvní úrok zápůjčky činí 6,90 % z dlužné částky ročně. Splatnost zápůjčky je 30. ledna 2023. Podmínky této zápůjčky vycházejí z emisních podmínek dluhopisů vydaných Společností. Zápůjčka a související úroky budou společností DKHI splaceny Společností tak, aby Společnost mohla ze splátek této zápůjčky a úroků hradit své závazky z vydaných dluhopisů (zejména plnit svou povinnost hradit úroky a jistinu dluhopisů a naplňovat umořovací fond).

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2021 činí zisk 3 561 tis. Kč (za účetní období 2020: ztráta 6 158 tis. Kč). Celková aktiva Společnosti ve výši 1 069 550 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 518 582 tis. Kč) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování mateřské společnosti DKHI. Výsledek koresponduje s očekáváním a zaúčtovanou opravnou položkou dle IFRS 9 popsanou v bodě 12. (a) iii., které představuje účetní operaci bez vlivu na peněžní prostředky. V následujících obdobích vedení Společnosti očekává nadále výsledek hospodaření v zisku a pozitivní hodnotu Vlastního kapitálu. Zároveň vedení Společnosti zhodnotilo dostatečnost peněžních prostředků v následujících obdobích pro účely dluhové služby a pokrytí operativních nákladů a související nastavení výnosů a předpokládaných příjmů, kdy toto nastavení je považováno za dostatečné z pohledu kompenzace záporného Vlastního kapitálu k 31. prosinci 2021 a zajištění předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

Společnost poskytla peněžní prostředky mateřské společnosti DKHI, která je použila zejména na financování dostavby svých projektů dvou vodních elektráren v Turecku: vodní elektrárna Karakurt HPP s přehradou a Alpaslan II s přehradou. Jedná se hlavní investiční projekty skupiny DKHI, jejichž provoz významně zvýšil finanční výkonnost skupiny DKHI.

Údaje o očekávané hospodářské situaci Společnosti v roce 2022

V roce 2022 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček mateřské společnosti DKHI. 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 tvořených v souladu s pravidly IFRS.

Vliv pandemie COVID-19 na Společnost

Vedení provedlo posouzení situace s ohledem na pandemii COVID-19 v České republice, kde Společnost působí, a způsoby, které by mohly ovlivnit výkonnost podnikání.

Vlády ve většině světa v současnosti odstraňují veškerá omezující opatření a situace se postupně vrací k normálu. Nelze vyloučit obnovení infekcí, včetně nových variant viru, což může vyvolat další reakci vlády. Vzhledem k tomu, že reakce je podobná opatřením přijatým v posledních dvou letech, mohlo by to opět vést k podstatnému poklesu hospodářské aktivity.

Společnost sleduje dopad COVID-19 na své podnikání a dodržuje oficiální pokyny zavedené vládou, aby ochránila své zájmy a udržela kontinuitu podnikání. Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na její aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neurčité doby trvání podnikání. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka k 31. prosinci 2021 sestavena za předpokladu, že Společnost bude schopna pokračovat ve své činnosti.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny DKHI za účetní období 2020

Vzhledem k tomu, že společnost k datu schválení této výroční zprávy neměla k dispozici auditované výsledky skupiny DKHI, tak skupina DKHI uvádí popis finanční situace v minulém roce 2020. V roce končícím 31. prosincem 2020 vygenerovala skupina DKHI konsolidovanou EBITDA ve výši 107 milionů EUR ve srovnání s konsolidovanou EBITDA ve výši 135 milionů EUR v roce končícím 31. prosincem 2019. V roce končícím 31. prosincem 2020 více než polovina konsolidované EBITDA bylo vytvořeno z regulovaných činností. Mezi regulované činnosti patří distribuce, dodávka a výroba elektřiny, kde jsou sazby stanovovány pomocí metodiky založené na RAB, a výroba elektřiny, která je prodávána podle režimů FiT ("Feed in Tariff" – režim podpory výkupní ceny). V České republice využívá skupina DKHI dotace ve formě zelených bonusů.

Konsolidovaná účetní závěrka DKHI je k nalezení na tomto odkaze: http://www.energo-pro.com/files/2021-07-02_09-32-41_dkhi_ar_2020_final.pdf nebo v sídle Společnosti.

Předběžný popis podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny DKHI v účetním období roku 2021

Skupina EPAS v roce 2021 výrazně navýšila výsledek EBITDA (provozní výsledek hospodaření před odpisem hmotného a nehmotného majetku) oproti předchozímu roku, a to převážně díky těmto faktorům: (i) zvýšeným EBITDA u gruzínské distribuční společnosti v důsledku zvýšení distribučních tarifů, které zahrnují kompenzaci za nízkou výkonnost podnikání v předchozím regulačním období; (ii) zvýšeným EBITDA u bulharské distribuční společnosti v důsledku vyšší části dodané elektřiny na volný trh s vyšší prodejní cenou a zvýšeným distribučním tarifům na regulovaném trhu; (iii) zvýšeným EBITDA u gruzínské výrobní společnosti v důsledku normalizovaných objemů výroby elektřiny a deregulace vodní elektrárny Shaori; (iv) zvýšeným EBITDA u bulharské výrobní společnosti v důsledku normalizace objemů výroby a vyšších cen elektřiny na volném trhu; (v) turecká výrobní společnost zaznamenala snížený EBITDA v důsledku nižších objemů výroby elektřiny a všechny vodní elektrárny turecké společnosti prodávaly vyrobenou elektřinu za nižší prodejní ceny na volném trhu (mechanismus výhodného tarifu/podpora obnovitelných zdrojů "YEKDEM" vypršel pro všechny vodní elektrárny turecké společnosti ke konci roku 2020). V únoru 2022 skupina ENERGO-PRO refinancovala Eurobond ve výši 370 milionů EUR (se splatností v prosinci 2022) novým USD Eurobondem ve výši 435 milionů USD (se splatností v únoru 2027), čímž rozšířila svoji platformu dlouhodobého financování.

Ostatní dceřiné společnosti skupiny DKHI v roce 2021 zaznamenaly zvýšené EBITDA v důsledku spuštění v důsledku spuštění dvou vodních elektráren Karakurt a Alpaslan 2 do provozu. **Ostatní české dceřiné společnosti skupiny DKHI** (Dolnolabské elektrárny a.s. a ENERGO-PRO MVE s.r.o.) v roce 2021 zaznamenaly zvýšené EBITDA především v důsledku vyšších dotovaných výkupních cen elektřiny. **Skupina EPI** očekává srovnatelnou EBITDA v roce 2021 v porovnání s rokem 2020. Projekty skupiny EPI mají dodací lhůty v rozmezí 2-5 let a skupina EPI neočekává žádný významný nepříznivý dopad na realizaci případných nových zakázek. Skupina EPI má v současné době v důsledku pandemie COVID-19 zpoždění na probíhajících projektech cca 14 dní, především kvůli zpoždění dodávek materiálu od externích dodavatelů.

Vliv pandemie COVID-19 na skupinu DKHI

V průběhu roku 2021 posuzovalo vedení skupiny DKHI situaci s ohledem na pandemii COVID-19 napříč zeměmi, ve kterých působí, a také způsoby, jakými by mohla ovlivnit výkonnost podniku. Situace ohledně pandemie COVID-19 a příslušné vládní reakce se v jednotlivých zemích, ve kterých skupina DKHI působí, liší. S celosvětovým zaváděním vakcín se situace postupně vrací k normálu. Nelze však vyloučit obnovení infekcí, včetně nových variant viru, což může vyvolat další vládní reakce a případně způsobit další podstatný pokles ekonomické aktivity. Níže jsou popsány nejvýznamnější vlivy pandemie na skupinu DKHI v roce 2021:

Skupina EPAS: Dopad pandemie COVID-19 na provoz skupiny EPAS byl zatím relativně omezený a dočasný a měnil se podle geografické polohy i segmentu. Skupina EPAS v roce 2021 výrazně navýšila výsledek EBITDA (provozní výsledek hospodaření před odpisem hmotného a nehmotného majetku) oproti předchozímu roku, a to převážně díky těmto faktorům:

(i) zvýšeným EBITDA u gruzínské distribuční společnosti v důsledku zvýšení distribučních tarifů, které zahrnují kompenzaci za nízkou výkonnost podnikání v předchozím regulačním období; (ii) zvýšeným EBITDA u bulharské distribuční společnosti v důsledku vyšší části dodané elektřiny na volný trh s vyšší prodejní cenou a zvýšeným distribučním tarifům na regulovaném trhu; (iii) zvýšeným EBITDA u gruzínské výrobní společnosti v důsledku normalizovaných objemů výroby elektřiny a deregulace vodní elektrárny Shaori; (iv) zvýšeným EBITDA u bulharské výrobní společnosti v důsledku normalizace objemů výroby a vyšších cen elektřiny na volném trhu; (v) turecká výrobní společnost zaznamenala snížený EBITDA v důsledku nižších objemů výroby elektřiny a všechny vodní elektrárny turecké společnosti prodávaly vyrobenou elektřinu za nižší prodejní ceny na volném trhu (mechanismus výhodného tarifu/podpora obnovitelných zdrojů "YEKDEM" vypršel pro všechny vodní elektrárny turecké společnosti ke konci roku 2020). V únoru 2022 skupina ENERGO-PRO refinancovala Eurobond ve výši 370 milionů EUR (se splatností v prosinci 2022) novým USD Eurobondem ve výši 435 milionů USD (se splatností v únoru 2027), čímž rozšířila svoji platformu dlouhodobého financování.

Skupina EPI: Pandemie COVID-19 neměla významný dopad na příjem nových zakázek na skupinu EPI, protože žádná výběrová řízení nebyla odložena ani zrušena. Projekty skupiny EPI mají dodací lhůty v rozmezí 2-5 let a skupina EPI neočekává žádný významný nepříznivý dopad pandemie na realizaci případných nových zakázek. Skupina EPI má v současné době v důsledku pandemie zpoždění na probíhajících projektech cca 14 dní, především kvůli zpoždění dodávek materiálu od externích dodavatelů.

Vedení skupiny DKHI nadále pečlivě sleduje vývoj pandemie, což umožňuje včas reagovat, a tím minimalizovat zdravotní a bezpečnostní rizika a zajistit kontinuitu podnikání. Vedení přijímá veškerá nezbytná opatření ke zmírnění dopadu COVID-19 na likviditu skupiny DKHI. Pravděpodobnost rizik souvisejících s COVID-19, která budou mít významný negativní dopad na skupinu DKHI, jsou proto hodnocena jako nízká.

VÝZNAMNÁ SOUDNÍ ŘÍZENÍ

Ke dni vyhotovení této výroční zprávy Společnost není ani za dobu své činnosti nebyla účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení

VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Dle vědomí Společnosti neexistují k datu vyhotovení výroční zprávy žádné významné smlouvy, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Společnosti, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Společnosti plnit závazky k vlastníkům Dluhopisů 2023.

MAJETKOVÉ ÚČASTI, KTERÉ ZAKLÁDAJÍ ROZHODUJÍCÍ VLIV SPOLEČNOSTI

Společnost nemá žádné majetkové účasti k 31. prosinci 2021.

ÚDAJE O ORGANIZAČNÍCH SLOŽKÁCH

Společnost v roce 2021 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

VÝDAJE NA VÝZKUM A VÝVOJ

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

ÚDAJE O INVESTICÍCH DO HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Společnost v průběhu účetního období 2021 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.

ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost splňuje všechny zákonné předpisy v oblasti ochrany životního prostředí a dodržuje platnou legislativu v oblasti pracovněprávních vztahů. Společnost nemá žádné zaměstnance.

ÚDAJE O VLASTNÍCH PODÍLECH

Společnost v průběhu účetního období 2021 nezměnila strukturu vlastních podílů.

POPIS DIVIDENDOVÉ POLITIKY

V roce 2021 Společnost nemá stanovenou dividendovou politiku a řídí se pouze příslušnými ustanoveními zákona o obchodních korporacích.

VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vojenský konflikt mezi Ruskem a Ukrajinou na Společnost

Dne 24. února 2022 zahájila Ruská federace rozsáhlou vojenskou invazi na Ukrajinu. Od začátku invaze došlo k výraznému znehodnocení ruského rublu vůči zahraničním měnám a také k výraznému poklesu hodnoty ruských cenných papírů. Sankce vedly k podstatnému zvýšení cen komodit, jako jsou energie, kovy a potraviny na světových trzích, a k dalšímu narušení globálních dodavatelských řetězců. Výrazně vzrostly i ceny elektřiny na volném trhu.

Společnost nemá přímé expozice vůči spřízněným stranám a/nebo klíčovým zákazníkům či dodavatelům z těchto zemí. Společnost považuje tyto události po účetním období za události nevyžadující úpravu účetní závěrky, jejichž kvantitativní dopad nelze v tuto chvíli s dostatečnou mírou spolehlivosti odhadnout. Vedení Společnosti posoudilo možné dopady invaze na její aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že neexistuje žádný významný dopad. Vedení Společnosti nadále pečlivě sleduje vývoj invaze, a tím se snaží minimalizovat zdravotní a bezpečnostní rizika a zajistit kontinuitu nepřetržitého trvání podnikání.

Na základě výše uvedeného dospělo vedení Společnosti k závěru, že pandemie COVID-19 a vojenský konflikt mezi Ruskem a Ukrajinou a jejich dopady nemají vliv na podnikání a aktivity Společnosti. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2021 sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání podniku, tedy Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Vliv vojenského konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou na Skupinu DKHI

V reakci na válku na Ukrajině, která začala koncem února 2022, oznámilo mnoho zemí přísné ekonomické sankce vůči Rusku, včetně ruských bank, dalších subjektů a jednotlivců. Od začátku války došlo k výraznému znehodnocení ruského rublu vůči zahraničním měnám a také k výraznému poklesu hodnoty ruských cenných papírů. Sankce vedly k podstatnému zvýšení cen komodit, jako jsou energie, kovy a potraviny na světových trzích, a k dalšímu narušení globálních dodavatelských řetězců. Výrazně vzrostly i ceny elektřiny na volném trhu.

V současné době nelze spolehlivě posoudit dopad na trhy, kde působí skupina DKHI a její podnikání. Skupina DKHI a její dceřiné společnosti nemají ve svých obchodních operacích žádnou přímou expozici vůči Ukrajině nebo Rusku a nespolupracují se žádnými ruskými finančními institucemi při financování (s výjimkou zanedbatelných částek hotovosti na účtech Sberbank v ČR, které byly plně kompenzovány pojištěním vkladů a dlouhodobého úvěru ve výši 0,6 milionu EUR držený u VTB Bank v Gruzii, který byl převeden do jiné banky a následně v průběhu 1. čtvrtletí roku 2022 splacen). Země, kde skupina DKHI působí, jsou však v různé míře přímo nebo nepřímo vystaveny vlivu konfliktu a jejich ekonomiky budou ovlivněny účinky sankcí.

Vedení skupiny DKHI situaci průběžně sleduje a dospělo k závěru, že konflikt nemá významný vliv na její podnikání a nedošlo k žádnému nepříznivému vlivu. Událost nastala po rozvahovém dni a neměl vliv na účetní závěrku Společnosti za rok 2021 ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku, tedy skupina DKHI bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

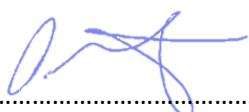
Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI

Statutární orgán Společnosti vzal na vědomí a přijal tuto Výroční zprávu společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2021. Výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí podává věrný a poctivý obraz finanční pozice, podnikatelské činnosti a finančních výsledků Společnosti za běžné a minulé účetní období (od 3. srpna do 31. prosince 2020).

Výroční zpráva byla schválena k vydání dne 29. dubna 2022 v Praze, Česká republika.

Podpis statutárního orgánu společnosti:



.....
Ing. Vlastimil Ouřada, MBA

Jednatel společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.

III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami) vypracovaná vedením společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.

(“Zpráva“)

1) PREAMBULE

Zpráva je vypracována dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění).

Zpráva byla předána k přezkoumání vedení společnosti v souladu s §83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) a s jejím stanoviskem bude seznámen Výbor pro audit a jednatelé společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 (“2021“ a “účetní období 2021“). Vzhledem k vzniku společnosti k 3. srpnu 2020 byly použity pro srovnatelné období údaje k 31. prosinci 2020 v případě zůstatků a uvedených skutečností. V případě transakcí Společnost prezentuje srovnatelné období od 3. srpna 2020 do 31. prosince 2020.

2) STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je ENERGO-PRO Green Finance s.r.o., se sídlem Na poříčí 1079/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 09 385 801, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 335515.

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Ovládající osobou je DK Holding Investments, s.r.o. se sídlem: Na poříčí 1079/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika IČ: 04645740, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 335515.

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Kromě vztahů mezi ovládanou osobou popsaných v sekci 5. níže, neměla v účetním období 2021 ovládaná osoba žádné jiné vztahy s ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou je znázorněna v následující Příloze č. 1. této Výroční zprávy.

3) ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDANÍ

ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Hlavními úlohami ovládané osoby je správa vlastního majetku, emise dluhopisů a poskytování zápůjček, úvěrů nebo jiných forem financování spřízněným společnostem.

ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba má většinový podíl na základním kapitálu ve společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. a uplatňuje ve společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. rozhodující vliv.

4) PŘEHLED JEDNÁNÍ DLE § 82 Odst. 2 písm. d) ZÁKONA Č. 90/2012 SB., O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH

V účetním období 2021 nebylo s výjimkou poskytnutého úvěru, na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

5) SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI (informace o plněních a protiplněních poskytnutých propojeným osobám)

V roce 2021 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy

Dne 10. listopadu 2020 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společnostmi DK Holding Investments, s.r.o., jako dlužníkem a společnostmi ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. jako věřitelem.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti DKHI k 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

Název	Jistina	Naběhlý úrok	Přefakturované vedlejší náklady	Opravná položka	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
1. Úvěr DKHI	481 000	44 703	12 752	-4 846	30. ledna 2023	7,95	10,54
2. Úvěr DKHI	510 000	22 473	4 663	-4 834	30. ledna 2023	6,90	8,58

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti DKHI k 31. prosinci 2020 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

Název	Jistina	Naběhlý úrok	Přefakturované vedlejší náklady	Opravná položka	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr DKHI	481 000	4 974	1 139	-4 384	30. ledna 2023	7,95	10,54

Dne 26. srpna 2020 byla podepsána Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál mezi společnostmi DK Holding Investments, s.r.o., jako poskytovatelem a společnostmi ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. jako příjemcem.

Dne 24. září 2020 byla podepsána Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál mezi společnostmi DK Holding Investments, s.r.o., jako poskytovatelem a společnostmi ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. jako příjemcem.

Dne 17. prosince 2020 byla podepsána Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál mezi společností DK Holding Investments, s.r.o., jako poskytovatelem a společností ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. jako příjemcem.

V roce 2021 byly v platnosti následující provozní smlouvy

Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 7. srpna 2020 uzavřená mezi společností ENERGO-PRO a.s. jako nájemcem a společností ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. jako podnájemcem.

6) JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY UČINĚNÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společností ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. a propojenými osobami a nedošlo mezi nimi k žádnému plnění či protiplnění.

Společnost ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

7) TRANSAKCE, POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY SPOLEČNOSTI ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O. VŮČI PROPOJENÝM OSOBÁM

Transakce, pohledávky a závazky společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. za propojenými osobami k 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí této výroční zprávy.

8) POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA DLE §71 A 72 ZOK

Všechny popisované smlouvy byly uzavřeny za obvyklých smluvních a tržních podmínek a společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být předmětem vyrovnání dle § 71 a 72 ZOK.

ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍ ZE VZTAHŮ MEZI SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba vykonává pro osobu ovládající činnosti spojené s emisí a obsluhování dluhopisů vydaných na Burze cenných papírů Praha. Ovládající osoba jí za to poskytuje náhradu veškerých s tím souvisejících nákladů a určitý finanční benefit, z čehož vyplývá, že ve vztahu převažují finanční výhody pro ovládanou osobu. Hlavním rizikem pro ovládanou osobu je fakt, že pro splacení vydaných dluhopisů je zcela závislá na ovládající osobě.

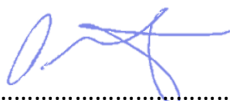
V rámci spolupráce mezi spřízněnými osobami jsme nezaznamenali žádné pro společnost z toho plynoucí nevýhody.

9) PROHLÁŠENÍ

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti vůči propojeným osobám vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:

- smlouvách mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám,
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob,
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob.

Podpis statutárního orgánu Společnosti:



.....
Ing. Vlastimil Ouřada, MBA
Jednatel společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.
Dne 31. března 2022

IV. ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.

Účetní závěrka za období od 1. ledna do 31. ledna 2021

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

Obsah

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	34
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	35
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	36
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	36
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	37
1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	38
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	38
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	43
4. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	48
5. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA	48
6. VLASTNÍ KAPITÁL	50
7. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY	54
8. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY	56
9. DAŇ Z PŘÍJMŮ	56
10. NÁKLADY (SLUŽBY)	58
11. ČISTÉ FINANČNÍ VÝNOSY/ NÁKLADY (-)	58
12. POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	59
13. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	65
14. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	67
15. AUTORIZACE STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O.	68

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

v tisících Kč	Bod přílohy	k 31. prosinci 2021	k 31. prosinci 2020
Aktiva			
Dlouhodobá aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5	861 744	482 729
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>861 744</i>	<i>482 729</i>
Odložená daňová pohledávka	9	1 755	1 258
Dlouhodobá aktiva celkem		863 499	483 987
Krátkodobá aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5	204 166	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>204 166</i>	<i>-</i>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva		337	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		<i>337</i>	<i>-</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	1 548	34 595
Krátkodobá aktiva celkem		206 051	34 595
Aktiva celkem		1 069 550	518 582
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6	100	100
Ostatní kapitálové fondy	6	800	800
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		-2 104	-4 988
Vlastní kapitál celkem		-1 204	-4 088
Závazky			
Dlouhodobé závazky			
Finanční nástroje a jiná finanční závazky	7	1 069 632	522 489
Dlouhodobé závazky celkem		1 069 632	522 489
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	8	54	181
Daňové závazky	9	1 069	-
Krátkodobé závazky celkem		1 123	181
Závazky celkem		1 070 755	522 670
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 069 550	518 582

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

v tisících Kč	Bod přílohy	za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	za období od 3.8.2020 do 31.12.2020
Výnosy		-	-
Náklady (Služby)	10	-1 560	- 496
Provozní zisk / (ztráta)		-1 560	- 496
Finanční výnosy	11	78 478	6 113
Finanční náklady	11	-68 061	-7 391
Změny opravné položky k finančním nástrojům	11	- 5 296	-4 384
Čisté finanční výnosy / (náklady)		5 121	-5 662
Zisk / (ztráta) před zdaněním daně z příjmu		3 561	-6 158
Náklady na daň z příjmů	9	-1 174	-88
Odložená daň	9	497	1 258
Celkový náklad na daň z příjmu		- 677	1 170
Zisk / (ztráta) za období		2 884	-4 988
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		2 884	-4 988
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovladající společnosti		2 884	-4 988
<i>Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností</i>		2 884	-4 988
Nekontrolním podílům		-	-
<i>Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností</i>		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		2 884	-4 988

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

v tisících Kč	Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / (ztráta) minulých let	Vlastní kapitál celkem
k 3. srpna 2020		100	-	-	100
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>					
Příplatek mimo základní kapitál	6	-	800	-	800
Zisk / (ztráta)		-	-	-4 988	-4 988
k 31. prosinci 2020		100	800	-4 988	-4 088
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>					
Příplatek mimo základní kapitál	6	-	-	-	-
Zisk / (ztráta)		-	-	2 884	2 884
k 31. prosinci 2021		100	800	-2 104	-1 204

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

v tisících Kč	Bod přílohy	za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	za období od 3.8.2020 do 31.12.2020
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období před zdaněním		3 561	-6 158
Zisk (-) / ztráta z finančních nástrojů	11	-10 488	1 263
Opravná položka k finančním aktivům	12	5 296	4 384
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		-1 631	- 511
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		- 337	-
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	8	- 39	93
Změny pracovního kapitálu		- 376	93
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		- 193	-
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		-2 200	- 418
FINANČNÍ ČINNOST			
Příjmy z emise dluhopisů, bez transakčních poplatků	7	540 411	529 109
Zaplacené poplatky k emisi dluhopisů	7	-9 583	-13 996
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti	5	-510 000	-481 000
Vyplacené úroky	11	-51 675	-
Přijaté úroky		-	-
Vklady peněžních prostředků do vlastního kapitálu	6	-	800
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		-30 847	34 913
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-33 047	34 495
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		34 595	100
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 548	34 595

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. ("Společnost" nebo "Emitent") vznikla 3. srpna 2020 a byla zapsána do obchodního rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 335515.

Hlavní činností Společnosti je emise a správa dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině DK Holding Investments, s.r.o. ("DKHI").

Sídlo Společnosti: Na poříčí 1079/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika

Organizační struktura:

Jediným vlastníkem Společnosti k 31. prosinci 2021 je:

	Podíl na základním kapitálu	
	v tis. Kč	%
DK Holding Investments, s.r.o.	100	100%
Celkem	100	100%

Jediným vlastníkem Společnosti k 31. prosinci 2020 je:

	Podíl na základním kapitálu	
	v tis. Kč	%
DK Holding Investments, s.r.o.	100	100%
Celkem	100	100%

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o shodě

Tato 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 a byla schválena nezávislým auditorem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 ("2021"). Vzhledem ke vzniku společnosti k 3. srpnu 2020 byly použity pro srovnatelné období údaje k 31. prosinci 2020 v případě Výkazu o finanční pozici. V případě Výkazu o úplném výsledku, Společnost prezentuje srovnatelné období od 3. srpna 2020 do 31. prosince 2020.

(b) 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.

(c) Způsob oceňování a předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických pořizovacích cen s výjimkou případů, kdy IFRS vyžaduje jiný způsob oceňování, jak je níže uvedeno v popisu použitých účetních metod.

(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 jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

Bod 5 – Finanční nástroje a jiná finanční aktiva;
Bod 7 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky.

ii. Stanovení reálné hodnoty

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

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 nejnížší 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) Náklady (Služby) a Čisté finanční výnosy/ náklady

Veškeré náklady byly realizovány na území České republiky, které jsou blíže popsány v bodě 10. Náklady (Služby). Většina výnosů a nákladů je finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 11. Čisté finanční výnosy/ náklady této přílohy.

(f) Nejnovější účetní standardy

Přijaté účetní postupy jsou konzistentní s těmi z předchozího finančního roku s výjimkou následujících novelizovaných IFRS, které byly Společností přijaty k 1. lednu 2021.

Povaha a dopad významných změn v důsledku přijetí těchto nových účetních standardů jsou popsány níže:

IFRS 16 Nájemné související s COVID-19 (dodatek)

Dodatek se vztahuje retrospektivně na roční účetní období začínající 1. června 2020 nebo později. Dřívější použití je povoleno, včetně účetních závěrek, které ještě nebyly schváleny ke zveřejnění k 28. květnu 2020. IASB upravila standard, aby poskytla úlevu nájemcům od uplatňování IFRS 16 pokyny k účtování modifikací leasingu pro úlevy z nájemného vzniklé jako přímý důsledek pandemie COVID-19. Novela poskytuje nájemci praktický způsob, jak zaúčtovat jakoukoli změnu leasingových plateb vyplývající z koncese na nájem související s COVID-19 stejným způsobem, jakým by účtoval změnu podle IFRS 16, pokud by změna nebyla úpravou leasingu, pouze pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- Změna leasingových plateb má za následek upravenou protihodnotu za leasing, která je v podstatě stejná nebo nižší než protihodnota za leasing bezprostředně předcházející změně.
- Jakékoli snížení leasingových splátek má vliv pouze na platby původně splatné do 30. června 2021 nebo dříve.

U ostatních podmínek nájmu nedochází k podstatné změně. Tyto dodatky neměly žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 4: Pojistné smlouvy (dodatky)

Dodatky k IFRS 4 mění pevné datum vypršení platnosti dočasné výjimky v IFRS 4 Pojistné smlouvy z aplikace IFRS 9 Finanční nástroje, takže účetní jednotky by musely používat IFRS 9 pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později. neměl žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Reforma srovnávacích úrokových sazeb – Fáze 2 – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (novely)

V srpnu 2020 IASB zveřejnila Reformu srovnávacích úrokových sazeb – fáze 2, dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16, čímž dokončila svou práci v reakci na reformu IBOR. Dodatky poskytují dočasné úlevy, které řeší dopady účetního výkaznictví, když je mezibankovní nabízená sazba (IBOR) nahrazena alternativní téměř bezrizikovou úrokovou sazbou (RFR). Dodatky zejména poskytují praktickou výhodu při účtování změn ve výchozímu pro stanovení smluvních peněžních toků finančních aktiv a závazků, požadovat úpravu efektivní úrokové míry, která se rovná pohybu tržní úrokové sazby. Dodatky také zavádějí úlevy z ukončení zajišťovacích vztahů včetně dočasné úlevy od povinnosti splnit samostatně identifikovatelný požadavek, když je nástroj RFR označen jako zajištění rizikové složky. Existují také úpravy IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování, které uživatelům účetní závěrky umožňují porozumět dopadu reformy referenčních úrokových sazeb na finanční nástroje a strategii řízení rizik účetní jednotky. Zatímco aplikace je retrospektivní, účetní jednotka nemusí přepracovávat předchozí období. Tyto dodatky nemají žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Níže jsou uvedeny standardy vydané, ale dosud neplatné a předčasně nepřijaté k datu vydání účetní závěrky Společnosti:

IFRS 17: Pojistné smlouvy

Standard je účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později, dřívější aplikace je povolena, pokud byly aplikovány i IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje. Na svém zasedání v březnu 2020 rada rozhodla o odložení data účinnosti na rok 2023. IFRS 17 Pojistné smlouvy stanoví zásady pro účtování, oceňování, prezentaci a zveřejňování vydaných pojistných smluv. Rovněž vyžaduje, aby byly podobné principy aplikovány na držené zajistné smlouvy a investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti. Cílem je zajistit, aby subjekty poskytovaly relevantní informace způsobem, který tyto smlouvy věrně zobrazuje. Tyto informace poskytují uživatelům účetní závěrky základ pro posouzení vlivu, který mají smlouvy v rozsahu působnosti IFRS 17 na finanční pozici, finanční výkonnost a peněžní toky účetní jednotky. Očekává se, že tento standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 17: Pojistné smlouvy (dodatky)

Úpravy IFRS 17 jsou účinné retrospektivně pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později, dřívější aplikace je povolena. Cílem změn je pomoci společnostem implementovat standard. Úpravy jsou navrženy tak, aby zejména snížily náklady zjednodušením některých požadavků standardu, usnadnily vysvětlení finanční výkonnosti a usnadnily přechod odložením data účinnosti standardu na rok 2023 a poskytnutím dodatečné úlevy ke snížení úsilí potřebného při aplikaci IFRS 17 poprvé. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 17: Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – Srovnávací informace (novely)

Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později, přičemž je povolena předčasná aplikace s IFRS 17. Pro účetní jednotky, které poprvé aplikují IFRS 17 a IFRS 9 ve stejnou dobu, novela přidává možnost přechodu pro „klasifikaci překrytí“, týkající se srovnávacích informací o finančních aktivech. Účetní jednotka uplatňující překrytí klasifikace na finanční aktivum předloží srovnávací informace, jako by se na toto finanční aktivum vztahovaly požadavky na klasifikaci a oceňování podle IFRS 9. Při aplikaci překryvné klasifikace na finanční aktivum také není požadováno, aby účetní jednotka uplatňovala požadavky na snížení hodnoty podle IFRS 9. Cílem novely je pomoci účetním jednotkám vyhnout se dočasným účetním nesouladům mezi finančními aktivy a závazky z pojistné smlouvy, a proto zlepšit užitečnost srovnávacích informací pro uživatele účetních výkazů. Tyto změny dosud nebyly schváleny EU. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Změna IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem

Dodatky řeší uznávaný nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a požadavky IAS 28 při řešení prodeje nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem. Hlavním důsledkem novel je, že je vykázán plný zisk nebo ztráta, když transakce zahrnuje podnikání (ať už je umístěna v dceřiné společnosti či nikoli). Částečný zisk nebo ztráta se zaúčtuje, pokud transakce zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnikání, i když jsou tato aktiva umístěna v dceřiné společnosti. V prosinci 2015 IASB odložila datum účinnosti této novely na neurčito, dokud nebudou známy výsledky jejího výzkumného projektu o ekvivalenční metodě účetnictví. Změny dosud nebyly schváleny EU. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé (Dodatky)

Úpravy byly původně účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později s povolenou dřívější aplikací. V reakci na pandemii COVID-19 však Rada odložila datum účinnosti o jeden rok, tedy 1. ledna 2023, aby společností poskytla více času na implementaci jakýchkoli změn klasifikace vyplývajících z dodatků. Cílem dodatků je podpořit konzistentnost při uplatňování požadavků tím, že společností pomohou určit, zda by dluhové a jiné závazky s nejistým datem vypořádání měly být ve výkazu o finanční situaci klasifikovány jako krátkodobé nebo dlouhodobé. Dodatky ovlivňují vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci a nemění stávající požadavky na oceňování nebo načasování uznání jakéhokoli aktiva, závazku, výnosu nebo nákladů, ani na informace, které účetní jednotky o těchto položkách zveřejňují. Dodatky také objasňují požadavky na klasifikaci dluhů, které mohou být vypořádány společností emitující vlastní kapitálové nástroje.

V listopadu 2021 vydala rada expoziční návrh (ED), který objasňuje, jak zacházet se závazky, které podléhají závazkům, které je třeba dodržovat, k datu následujícím po účetním období. Rada zejména navrhuje úpravy s úzkým rozsahem IAS 1, které účinně ruší úpravy z roku 2020 požadující, aby účetní jednotky klasifikovaly jako krátkodobé závazky podléhající ujednáním, která musí být splněna pouze během následujících dvanácti měsíců po vykazovaném období, pokud tyto ujednání nejsou splněny na konci vykazovaného období. Namísto toho by návrhy vyžadovaly, aby účetní jednotky samostatně vykázaly všechny dlouhodobé závazky podléhající ujednáním, která mají být splněna pouze do dvanácti měsíců po vykazovaném období. Kromě toho, pokud účetní jednotky na konci účetního období nedodrží takové budoucí ujednání, budou vyžadovány dodatečné zveřejnění. Návrhy vstoupí v platnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později a bude nutné je aplikovat retrospektivně v souladu s IAS 8, přičemž je povoleno dřívější přijetí. Rada rovněž navrhla odpovídajícím způsobem odložit datum účinnosti změn z roku 2020 tak, aby účetní jednotky nemusely měnit současnou praxi dříve, než navrhované změny vstoupí v platnost. Tyto změny, včetně návrhů pracovního návrhu, dosud nebyly schváleny EU. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 3 Podnikové kombinace; IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení; IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva a také roční vylepšení 2018–2020 (novely)

Dodatky jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později, dřívější aplikace je povolena. IASB vydala tyto úzké úpravy standardů IFRS:

- IFRS 3 Podnikové kombinace (Dodatky) aktualizuje odkaz v IFRS 3 na Koncepční rámec účetního výkaznictví, aniž by se měnily účetní požadavky na podnikové kombinace.
- IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (Dodatky) zakazuje společnosti odečíst z pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení částky získané z prodeje položek vyrobených v době, kdy společnost připravuje aktivum pro zamýšlené použití. Místo toho společnost vykáže takové výnosy z prodeje a související náklady v zisku nebo ztrátě.
- IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva (Dodatky) specifikuje, které náklady společnost zahrnuje při určování nákladů na plnění smlouvy za účelem posouzení, zda je smlouva nevýhodná.
- Roční vylepšení 2018-2020 provádějí drobné úpravy IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 41 Zemědělství.

Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 16 Leasingy-COVID 19 související nájemní úlevy po 30. červnu 2021 (dodatek)

Novela se vztahuje na roční účetní období začínající 1. dubna 2021 nebo později, s dřívější aplikací povolenou, včetně účetních závěrek, které k datu vydání novely ještě nebyly schváleny ke zveřejnění. V březnu 2021 rada upravila podmínky praktického opatření v IFRS 16, které nájemcům poskytuje úlevu od uplatňování pokynů IFRS 16 o úpravách leasingu na nájemní úlevy vzniklé v přímém důsledku pandemie COVID-19. Po novele se praktická výhoda nově vztahuje na koncese na nájemné, u kterých se snížení leasingových splátek dotýká pouze plateb původně splatných do 30. června 2022, pokud jsou splněny ostatní podmínky pro uplatnění praktické účelnosti. Očekává se, že tato novela nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IAS 1 Prezentace účetní závěrky a Prohlášení o praxi IFRS 2: Zveřejnění účetních pravidel (novely)

Dodatky jsou účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později, dřívější aplikace je povolena. Dodatky poskytují vodítko k aplikaci úsudků významnosti na zveřejnění účetních pravidel. Zejména změny IAS 1 nahrazují požadavek na zveřejnění „významných“ účetních pravidel požadavkem na zveřejnění „významných“ účetních pravidel. Pokyny a ilustrativní příklady jsou rovněž přidány do Prohlášení o praxi, které pomáhají při aplikaci konceptu významnosti při rozhodování o zveřejnění účetních pravidel. Změny dosud nebyly schváleny EU. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (novely)

Dodatky vstoupí v platnost pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později s povolenou dřívější aplikací a vztahují se na změny v účetních pravidlech a změny v účetních odhadech, ke kterým dojde na začátku tohoto období nebo později. Dodatky zavádějí novou definici účetních odhadů, definovaných jako peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě ocenění. Dodatky také objasňují, co jsou změny v účetních odhadech a jak se liší od změn v účetních postupech a oprav chyb. Změny dosud nebyly schváleny EU. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IAS 12 Daně z příjmu: Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jedné transakce (Dodatky)

Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později, dřívější aplikace je povolena. V květnu 2021 vydala rada novely IAS 12, které zužují rozsah výjimky z prvotního uznání podle IAS 12 a specifikují, jak by společnosti měly účtovat odloženou daň z transakcí, jako jsou leasingy a závazky spojené s vyřazením z provozu. Podle dodatků se výjimka prvotního uznání nevztahuje na transakce, které při prvotním zaúčtování vedou ke stejným zdanitelným a odčitatelným přechodným rozdílům. Použije se pouze v případě, že uznání aktiva z leasingu a závazku z leasingu (nebo závazku z vyřazení a složky aktiva vyřazení z provozu) vede ke vzniku zdanitelných a odčitatelných přechodných rozdílů, které si nejsou stejné. Změny dosud nebyly schváleny EU. Očekává se, že tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách.

(b) Nederivátová finanční aktiva

i. Vykazování

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

ii. Klasifikace

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 - Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku (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.

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 3 (g) přílohy – Stanovení reálných hodnot.

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.

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 užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

(c) Snížení hodnoty

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

Společnost vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou, dluhové nástroje vykázané do úplného ostatního výsledku (FVOCI). Opravné položky jsou vyčísleny na jedné z následujícíchází:

- 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 vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo do Společností 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:

- 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;
- Společnost vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka nebo Společnosti) nebo;
- se pravděpodobnost selhání („PD“) dlužníka zvýší o 20 %; nebo
- 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:

- finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti; nebo
- v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh; nebo
- 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
- pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem; nebo
- 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 by 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.

ii. 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“): emise dluhových cenných papírů, závazky z obchodních vztahů. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě snížené 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 3 (g) přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

(e) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, kurzové zisky. 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, kurzové ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí.

(f) 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.

(g) 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.

Společnost nemá žádné aktiva ani závazky oceněné reálnou hodnotou ve výkazu o finanční situaci, s výjimkou Finančních nástrojů a jiných finančních aktiv a Finančních nástrojů a jiných finančních závazků. Reálná hodnota pro účely zveřejnění následujících finančních nástrojů se považuje za přiměřeně blízkou jejich účetní hodnotě:

- Peníze a peněžní ekvivalenty
- Obchodní závazky a jiné závazky.

i. 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 měř 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.

ii. 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.

4. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tisících Kč	k 31. prosinci 2021	k 31. prosinci 2020
Běžné účty u bank	1 548	34 595
Celkem	1 548	34 595

5. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

v tisících Kč	k 31. prosinci 2021	k 31. prosinci 2020
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	1 065 910	482 729
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	<i>1 065 910</i>	<i>482 729</i>
Celkem	1 065 910	482 729
Dlouhodobé	861 744	482 729
Krátkodobé	204 166	-
Celkem	1 065 910	482 729

Dlouhodobé finanční nástroje představují jistinu úvěru, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 30. ledna 2023, viz také bod 7 – Finanční nástroje a jiné finanční závazky. Mateřské společnosti nebyl přidělen rating.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti DKHI k 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

Název	Jistina	Naběhlý úrok	Přefakturované vedlejší náklady	Opravná položka	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
1. Úvěr DKHI	481 000	44 703	12 752	-4 846	30. ledna 2023	7,95	10,54
2. Úvěr DKHI	510 000	22 473	4 663	-4 834	30. ledna 2023	6,90	8,58

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti DKHI k 31. prosinci 2020 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč

Název	Jistina	Naběhlý úrok	Přefakturované vedlejší náklady	Opravná položka	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Úvěr DKHI	481 000	4 974	1 139	-4 384	30. ledna 2023	7,95	10,54

(a) Informace o reálné hodnotě

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

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

v tisících Kč	k 31. prosinci 2021	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
1. Úvěr DKHI	533 609	533 609
2. Úvěr DKHI	532 301	532 301

v tisících Kč	k 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěr DKHI	482 729	482 729

6. VLASTNÍ KAPITÁL

Záporný vlastní kapitál ve výši 1 204 tis. Kč připadá vlastníkům ovládající společnosti. Společnost k 21. červnu 2021 rozhodla o rozdělení ztráty roku 2020 ve výši 4 988 tis. Kč tak, že celá ztráta bude převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

(a) Základní kapitál

Společnost schválila základní kapitál ve výši 100 tis. Kč k 3. srpnu 2020 a téhož dne byl splacen.

(b) Ostatní fondy

V průběhu roku 2021 jediný vlastník nerozhodl o žádném příplatku mimo základní kapitál. V průběhu roku 2020 rozhodl jediný vlastník o příplatku mimo základní kapitál v celkové výši 800 tis. Kč.

(c) Prohlášení vedení ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. a Skupiny DKHI k situaci spojené s pandemií koronaviru a vyjádření k výsledku hospodaření za účetní období 2021

Vliv pandemie COVID-19 na Společnost

Vedení provedlo posouzení situace s ohledem na pandemii COVID-19 v České republice, kde Společnost působí, a způsoby, které by mohly ovlivnit výkonnost podnikání.

Vlády ve většině světa v současnosti odstraňují veškerá omezující opatření a situace se postupně vrací k normálu. Nelze vyloučit obnovení infekcí, včetně nových variant viru, což může vyvolat další reakci vlády. Vzhledem k tomu, že reakce je podobná opatřením přijatým v posledních dvou letech, mohlo by to opět vést k podstatnému poklesu hospodářské aktivity.

Společnost sleduje dopad COVID-19 na svůj předmět podnikání a dodržuje oficiální pokyny zavedené vládou, aby ochránila své zájmy a udržela kontinuitu podnikání. Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady epidemie koronaviru na její aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají vliv na předpoklad neurčité doby trvání podnikání. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka k 31. prosinci 2021 sestavena za předpokladu, že Společnost bude schopna pokračovat ve své činnosti.

Vliv pandemie COVID-19 na skupinu DKHI

V průběhu roku 2021 posuzovalo vedení skupiny DKHI situaci s ohledem na pandemii COVID-19 napříč zeměmi, ve kterých působí, a také způsoby, jakými by mohla ovlivnit výkonnost podniku. Situace ohledně pandemie COVID-19 a příslušné vládní reakce se v jednotlivých zemích, ve kterých skupina DKHI působí, liší. S celosvětovým zaváděním vakcín se situace postupně vrací k normálu. Nelze však vyloučit obnovení infekcí, včetně nových variant viru, což může vyvolat další vládní reakce a případně způsobit další podstatný pokles ekonomické aktivity. Níže jsou popsány nejvýznamnější vlivy pandemie na skupinu DKHI v roce 2021:

Skupina ENERGO-PRO: Dopad pandemie COVID-19 na provoz skupiny ENERGO-PRO byl zatím relativně omezený a dočasný a měnil se podle geografické polohy i segmentu. Skupina ENERGO-PRO v roce 2021 výrazně navýšila výsledek EBITDA (provozní výsledek hospodaření před odpisem hmotného a nehmotného majetku) oproti předchozímu roku, a to převážně díky těmto faktorům:

(i) zvýšeným EBITDA u gruzínské distribuční společnosti v důsledku zvýšení distribučních tarifů, které zahrnují kompenzaci za nízkou výkonnost podnikání v předchozím regulačním období; (ii) zvýšeným EBITDA u bulharské distribuční společnosti v důsledku vyšší části dodané elektřiny na volný trh s vyšší prodejní cenou a zvýšeným distribučním tarifům na regulovaném trhu; (iii) zvýšeným EBITDA u gruzínské výrobní společnosti v důsledku normalizovaných objemů výroby elektřiny a deregulace vodní elektrárny Shaori; (iv) zvýšeným EBITDA u bulharské výrobní společnosti v důsledku normalizace objemů výroby a vyšších cen elektřiny na volném trhu; (v) turecká výrobní společnost zaznamenala snížený EBITDA v důsledku nižších objemů výroby elektřiny a všechny vodní elektrárny turecké společnosti prodávaly vyrobenou elektřinu za nižší prodejní ceny na volném trhu (mechanismus výhodného tarifu/podpora obnovitelných zdrojů "YEKDEM" vypršel pro všechny vodní elektrárny turecké společnosti ke konci roku 2020).

V únoru 2022 skupina ENERGO-PRO refinancovala Eurobond ve výši 370 milionů EUR (se splatností v prosinci 2022) novým USD Eurobondem ve výši 435 milionů USD (se splatností v únoru 2027), čímž rozšířila svoji platformu dlouhodobého financování.

Skupina EPI: Pandemie COVID-19 neměla významný dopad na příjem nových zakázek na skupinu EPI, protože žádná výběrová řízení nebyla odložena ani zrušena. Projekty skupiny EPI mají dodací lhůty v rozmezí 2-5 let a skupina EPI neočekává žádný významný nepříznivý dopad pandemie na realizaci případných nových zakázek. Skupina EPI má v současné době v důsledku pandemie zpoždění na probíhajících projektech cca 14 dní, především kvůli zpoždění dodávek materiálu od externích dodavatelů.

Vedení skupiny DKHI nadále pečlivě sleduje vývoj pandemie, což umožňuje včas reagovat, a tím minimalizovat zdravotní a bezpečnostní rizika a zajistit kontinuitu podnikání. Vedení přijímá veškerá nezbytná opatření ke zmírnění dopadu COVID-19 na likviditu skupiny DKHI. Pravděpodobnost rizik souvisejících s COVID-19, která budou mít významný negativní dopad na skupinu DKHI, jsou proto hodnocena jako nízká.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za účetní období 2021

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2021 činí zisk 3 561 tis. Kč (za účetní období 2020: ztráta 6 158 tis. Kč. Celková aktiva Společnosti ve výši 1 069 550 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 518 582 tis. Kč) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování mateřské společnosti DKHI. Výsledek koresponduje s očekáváním a zaúčtovanou opravnou položkou dle IFRS 9 popsanou v bodě 12 (a) iii, které představuje účetní operaci bez vlivu na peněžní prostředky. V následujících obdobích vedení Společnosti očekává nadále výsledek hospodaření v zisku a pozitivní hodnotu Vlastního kapitálu. Zároveň vedení Společnosti zhodnotilo dostatečnost peněžních prostředků v následujících obdobích pro účely dluhové služby a pokrytí operativních nákladů a související nastavení výnosů a předpokládaných příjmů, kdy toto nastavení je považováno za dostatečné z pohledu kompenzace záporného Vlastního kapitálu k 31. prosinci 2021 a zajištění předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny DKHI za účetní období 2020

Vzhledem k tomu, že společnost k datu schválení této výroční zprávy neměla k dispozici auditované výsledky skupiny DKHI, tak skupina DKHI uvádí popis finanční situace v minulém roce 2020. V roce končícím 31. prosincem 2020 vygenerovala skupina DKHI konsolidovanou EBITDA ve výši 107 milionů EUR ve srovnání s konsolidovanou EBITDA ve výši 135 milionů EUR v roce končícím 31. prosincem 2019. V roce končícím 31. prosincem 2020 více než polovina konsolidované EBITDA bylo vytvořeno z regulovaných činností. Mezi regulované činnosti patří distribuce, dodávka a výroba elektřiny, kde jsou sazby stanovovány pomocí metodiky založené na RAB, a výroba elektřiny, která je prodávána podle režimů FIT ("Feed in Tariff" – režim podpory výkupní ceny). V České republice využívá skupina DKHI dotace ve formě zelených bonusů.

Konsolidovaná účetní závěrka DKHI je k nalezení na tomto odkaze: http://www.energo-pro.com/files/2021-07-02_09-32-41_dkhi_ar_2020_final.pdf nebo v sídle Společnosti.

Předběžný popis podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny DKHI v účetním období roku 2021

Skupina EPAS v roce 2021 výrazně navýšila výsledek EBITDA (provozní výsledek hospodaření před odpisem hmotného a nehmotného majetku) oproti předchozímu roku, a to převážně díky těmto faktorům: (i) zvýšeným EBITDA u gruzínské distribuční společnosti v důsledku zvýšení distribučních tarifů, které zahrnují kompenzaci za nízkou výkonnost podnikání v předchozím regulačním období; (ii) zvýšeným EBITDA u bulharské distribuční společnosti v důsledku vyšší části dodané elektřiny na volný trh s vyšší prodejní cenou a zvýšeným distribučním tarifům na regulovaném trhu; (iii) zvýšeným EBITDA u gruzínské výrobní společnosti v důsledku normalizovaných objemů výroby elektřiny a deregulace vodní elektrárny Shaori; (iv) zvýšeným EBITDA u bulharské výrobní společnosti v důsledku normalizace objemů výroby a vyšších cen elektřiny na volném trhu; (v) turecká výrobní společnost zaznamenala snížený EBITDA v důsledku nižších objemů výroby elektřiny a všechny vodní elektrárny turecké společnosti prodávaly vyrobenou elektřinu za nižší prodejní ceny na volném trhu (mechanismus výhodného tarifu/podpora obnovitelných zdrojů (YEKDEM) vypršel pro všechny vodní elektrárny turecké společnosti ke konci roku 2020). V únoru 2022 skupina ENERGO-PRO refinancovala Eurobond ve výši 370 milionů EUR (se splatností v prosinci 2022) novým USD Eurobondem ve výši 435 milionů USD (se splatností v únoru 2027), čímž rozšířila svoji platformu dlouhodobého financování.

Ostatních dceřině společnosti skupiny DKHI v roce 2021 zaznamenaly zvýšené EBITDA především v důsledku spuštění v důsledku spuštění vodních elektráren Karakurt a Alpaslan 2 do provozu. **Ostatních české dceřině společnosti skupiny DKHI** – Dolnolabské elektrárny a.s. a ENERGO-PRO MVE a.s. – v roce 2021 zaznamenaly zvýšené EBITDA především v důsledku v důsledku vyšších výkupních cen elektřiny. **Skupina EPI** očekává stabilní EBITDA v roce 2021 ve srovnání s rokem 2020. Projekty skupiny EPI mají dodací lhůty v rozmezí 2-5 let a skupina EPI neočekává žádný významný nepříznivý dopad na realizaci případných nových zakázek. Skupina EPI má v současné době v důsledku pandemie COVID-19 zpoždění na probíhajících projektech cca 14 dní, především kvůli zpoždění dodávek materiálu od externích dodavatelů.

7. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

v tisících Kč	k 31. prosinci 2021	k 31. prosinci 2020
Finanční závazky		
Úvěry přijaté od jiných subjektů než úvěrových institucí	1 069 632	522 489
Celkem	1 069 632	522 489
Dlouhodobé	1 069 632	522 489
Celkem	1 069 632	522 489

(a) Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech k 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek (i)	Předpokládaná splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy 2023	CZ0003527749	1 060 000	11 484	-1 852	30. ledna 2023	6,50	Dluhopisy vydané 2020: 8,59; dluhopisy vydané 2021: 7,37

Podrobné informace o vydaných dluhopisech k 31. prosinci 2020 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Předpokládaná splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy 2023	CZ0003527749	530 000	5 742	-13 253	30. ledna 2023	6,50	8,59

(i) Významný pohyb mezi roky 2021 a 2020 je způsoben především z důvodu, že v roce 2021 je zahrnutý také výnos z 2. emise dluhopisu v hodnotě 8 089 tis. Kč.

Dluhopisy 2023 (ISIN CZ0003527749)

Dluhopisy 2023 (dále také „Dluhopisy 2023“) byly vydány 30. října 2020 v celkové jmenovité hodnotě emise 530 milionů Kč a s možností navýšení o 100 % v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, tj. na 1 060 milionů Kč. V květnu 2021 Společnost navýšila jmenovitou hodnotu dluhopisu na 1 060 milionů Kč.

Dluhopisy 2023 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2023. Dluhopisy 2023 jsou úročeny sazbou 6,5 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 30. dubnu a k 30. říjnu každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2021 činila 1 060 milionů Kč (k 31. prosinci 2020 činila 530 milionů Kč).

Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2023 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI.

Společnost může Dluhopisy 2023 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit, pokud nedojde k předčasnému splacení. Společnost předpokládá předčasné splacení do 30. ledna 2023.

Dluhopisy 2023 jsou vykazovány po odečtení nákladů spojených s emisí ve výši 1 852 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 13 253 tis. Kč). Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2023 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě průměrné efektivní úrokové sazby ve výši 7,98 %.

(b) Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč	k 31. prosinci 2021	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dluhopisy 2023 - CZ0003527749	1 069 632	1 092 802

v tisících Kč	k 31. prosinci 2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dluhopisy 2023 - CZ0003527749	522 489	555 662

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) ii.).

8. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY

v tisících Kč	k 31. prosinci 2021	k 31. prosinci 2020
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	54	181
Celkem	54	181
<i>Krátkodobé</i>	54	181
Celkem	54	181

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 zajištěny.

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Složky nákladů (-) / výnosů (+) na daň z příjmu dle následující tabulky:

v tisících Kč	za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	za období od 3.8.2020 do 31.12.2020
Splatná daň*	-1 174	-88
Odložená daň	497	1 258
Daň z příjmů za období	-677	1 170

* Splatná daň z příjmu 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.

Společnost vyčíslila efektivní daň dle následující tabulky:

v tisících Kč	za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	za období od 3.8.2020 do 31.12.2020
Ztráta (-) / Zisk (+) před zdaněním	3 561	-6 158
Splatná daň	19 %	19 %
Efektivní daň	677	1 170
Daň z příjmů za období	677	1 170

Efektivní daňová sazba je shodná s daňovou sazbou platnou v České republice, tj. 19 % za účetní období roku 2021 a 2020.

(a) Odložené daně

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou uvedeny v hrubé výši a jsou následující:

v tisících Kč	za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	za období od 3.8.2020 do 31.12.2020
Odložené daňové pohledávky:		
- Odložená daňová pohledávka z příjmů bude vrácena po více než 12 měsících	1 755	1 258
- Odložená daňová pohledávka z příjmů bude vrácena do 12 měsíců	-	-
Odložená daňová pohledávka	1 755	1 258
Čisté odložené daňové pohledávky / (závazky)	1 755	1 258

(b) Odložené daně analyzované podle typu dočasného rozdílu

Pohyb odložených pohledávek a závazků z daně z příjmů v průběhu účetního období končícího 31. prosince 2021, bez zohlednění započtení zůstatků ve stejné daňové jurisdikci, je následující:

v tisících Kč	k 1. lednu 2021	Připsáno / (odepsáno) ze zisku nebo ztráty	k 31. prosinci 2021
Daňový účinek odpočitatelných dočasných rozdílů			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	1 180	-667	513
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	78	1 164	1 242
Odložené daňové pohledávky celkem	1 258	497	1 755
Čistá odložená daňová pohledávka	1 258	497	1 755

Pohyb odložených pohledávek a závazků z daně z příjmů v průběhu účetního období končícího 31. prosince 2020, bez zohlednění započtení zůstatků ve stejné daňové jurisdikci, je následující:

v tisících Kč	k 3. srpnu 2020	Připsáno / (odepsáno) ze zisku nebo ztráty	k 31. prosinci 2020
Daňový účinek odpočitatelných dočasných rozdílů			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	1 180	1 180
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-	78	78
Odložené daňové pohledávky celkem	-	1 258	1 258
Čistá odložená daňová pohledávka	-	1 258	1 258

10. NÁKLADY (SLUŽBY)

Provozní náklady představují náklady na služby spojené s přípravou vydání dluhopisů, správou a administrací dluhopisů.

(a) Náklady (Služby)

v tisících Kč	za období od	za období od
	1.1.2021 do	3.8.2020 do
	31.12.2021	31.12.2020
Audit, účetnictví	912	447
Odměny Výboru a Jednatelů	204	49
Pronájem a ostatní poplatky za služby	348	-
Daňové poradenství	96	-
Náklady z pokračujících činností celkem	1 560	496

Odměna statutárnímu auditorovi v období končícím k 31. prosinci 2021 činí 652 tis. Kč (za období končící k 31. prosinci 2020: 363 tis. Kč) a představuje odměnu za audit statutární závěrky. Neauditní služby byly auditorem poskytnuty za ověření vybraných účetních informací v částce 0 tis. Kč (za období končící k 31. prosinci 2020: 2 321 tis. Kč).

11. ČISTÉ FINANČNÍ VÝNOSY/ NÁKLADY (-)

v tisících Kč	za období od	za období od
	1.1.2021 do	3.8.2020 do
	31.12.2021	31.12.2020
<i>Výnosové úroky dle nominální úrokové míry</i>	62 202	4 974
<i>Poplatky k poskytnutému úvěru</i>	16 276	1 139
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry	78 478	6 113
Finanční výnosy	78 478	6 113
<i>Nákladové úroky dle nominální úrokové míry</i>	-57 417	-5 742
<i>Poplatky k emisi dluhopisů</i>	-10 573	-1 635
Nákladové úroky dle efektivní úrokové míry	-67 990	-7 377
Kurzové ztráty	-20	-2
Ostatní finanční náklady	-51	-12
Finanční náklady	-68 061	-7 391
Opravná položka k finančním aktivům	-5 296	-4 384
Čisté finanční výnosy/ náklady (-) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	5 121	-5 662

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

Opravná položka k finančním aktivům je blíže popsána v bodě 12. a) iii.

12. 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 DKHI v celkové jmenovité výši 1 065 910 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 482 729 tis. Kč). Úvěr je poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka (DKHI) na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

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

i. Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Běžné účty u bank	-	1 548	1 548
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	1 065 910	-	1 065 910
Celkem	1 065 910	1 548	1 067 458

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč	Podniky (nefinanční instituce)	Banky	Celkem
Běžné účty u bank	-	34 595	34 595
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	482 729	-	482 729
Celkem	482 729	34 595	517 324

ii. Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč	Česká republika	Ostatní	Celkem
Běžné účty u bank	1 548	-	1 548
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	1 065 910	-	1 065 910
Celkem	1 067 458	-	1 067 458

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč	Česká republika	Ostatní	Celkem
Běžné účty u bank	34 595	-	34 595
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	482 729	-	482 729
Celkem	517 324	-	517 324

iii. Ztráty ze snížení hodnoty

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 1 hierarchie očekávaných úvěrových ztrát (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 3. c) i.).

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) použila Společnost následující nejdůležitější předpoklady pro výpočet:

- pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) – 1%
- pravděpodobnost selhání kumulativní („probability of default – PD cumulative“) – 2,11%
- ztráta ze selhání („loss given by default - LGD“) – 90%

Předpoklady byly stanoveny na základě studie, která se zabývá srovnáním, dle přiděleného ratingu, významnou dceřinou společností DKHI, společností ENERGO - PRO a.s.

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

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

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	-	1 065 910	1 065 910
Po splatnosti (netto)	-	-	-
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	1,075,590	1,075,590
- specifická opravná položka	-	-	-
- všeobecná opravná položka	-	-9 680	-9 680
Netto	-	1 065 910	1 065 910
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	-	1 065 910	1 065 910

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (včetně záloh)	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	-	482 729	482 729
Po splatnosti (netto)	-	-	-
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka			
- brutto	-	487 113	487 113
- specifická opravná položka	-	-	-
- všeobecná opravná položka	-	-4 384	-4 384
Netto	-	482 729	482 729
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	-	482 729	482 729

(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.

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

Níže uvedené tabulky 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.

i. Splatnosti finančních závazků**K 31. prosinci 2021**

v tis. Kč	Účetní hodnota	Méně než 3 měsíce	Období 3-12 měsíců	1-5 let
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	1 069 632	-	-	1 069 632
Závazky z obchodních vztah a jiné závazky	54	54	-	-
Celkem	1 069 686	54	-	1 069 632

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč	Účetní hodnota	Méně než 3 měsíce	Období 3-12 měsíců	1-5 let
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	522 489	-	-	522 489
Závazky z obchodních vztah a jiné závazky	181	181	-	-
Celkem	522 670	181	-	522 489

ii. Splatnosti finančních aktiv

K 31. prosinci 2021

v tisících Kč	Účetní hodnota	Méně než 3 měsíce	Období 3-12 měsíců	1-5 let
Finanční nástroje a jiné finanční pohledávky	1 065 910	-	204 167	861 744
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	337	337	-	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 548	1 548	-	-
Celkem	1 067 795	1 885	204 167	861 744

K 31. prosinci 2020

v tisících Kč	Účetní hodnota	Méně než 3 měsíce	Období 3-12 měsíců	1-5 let
Finanční nástroje a jiné finanční pohledávky	482 729	-	-	482 729
Peníze a peněžní ekvivalenty	34 595	34 595	-	-
Celkem	517 324	34 595	-	482 729

(c) Měnové riziko

Společnost nečelí významnému riziku změny směnných kurzů, jelikož většina transakcí je realizována ve funkční měně Společnosti korunách českých (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. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročená aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu, z toho důvodu považuje Společnost úrokové riziko za nevýznamné.

(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 ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS).

Vnitřní kontrolní systém zahrnuje kontrolní mechanismy vytvořené v rámci skupiny DKHI zajišťuje, vyhodnocuje a minimalizuje provozní, finanční, právní a jiná rizika společnosti. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou stanoveny pracovní postupy, rozděleny pravomoci a odpovědnosti. U případných zjištění jsou stanovena opatření k nápravě zjištěných nedostatků. Systém zpracování účetnictví se řídí příslušnými ustanoveními následujících zákonů, vyhlášek a vnitřních předpisů:

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů;
- mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretace (SIC a IFRIC) (společně „IFRS“) vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijaté Evropskou unií;
- vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou provádějí některá ustanovení Zákona č. 563/1991 Sb. Pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví;
- české účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 586/1991 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;
- Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů; Zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění pozdějších předpisů; a;
- vnitřní směrnice a postupy pro vedení účetnictví skupiny DKHI.

Společnost vede podvojný účetnictví za účetní jednotku dle závazných mezinárodních standard IFRS vydaných Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií a vede dále druhý účetní okruh pro daňové účely dle českých účetních standardů (ČÚS). Změny v obou účtových rozvrzích může provádět pouze určené pracoviště. Oba účetní okruhy jsou zpracovány programem Money S3. Při závěrkách se provádí kontrola zůstatků veškerých účtů.

Kontrola finančního účetnictví je prováděna jednou ročně externími auditory (předběžný a závěrečný audit), v rámci dokladových a fyzických inventur jsou zůstatky všech účtů řádně doloženy. Finanční úsek a controllingové oddělení širší skupiny při závěrkách jednotlivých měsíců provádí kontrolu zůstatků účtů, na kterých jsou evidovány odvody daní, zůstatky peněžní hotovosti a bankovních účtů a dále účtů, na kterých došlo k většímu pohybu.

Auditorem společnosti pro rok 2021 je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00, Praha 1, Česká republika.

(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 zvládání provozních rizik nesou jednatelé Společnosti. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na odsouhlasení 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.

13. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY**(a) Určení spřízněných osob**

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s jednateli společnosti a dalšími osobami, jak uvádí následující tabulka a informace v bodě (b), (c), (d) této kapitoly.

(b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

v tisících Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31. prosinci 2021	Závazky a ostatní finanční závazky K 31. prosinci 2021
K mateřské společnosti:		
Z titulu poskytnutého úvěru	1 065 910	-
Z titulu obchodních vztahů a jiných vztahů	337	54
Celkem	1 066 247	54
<hr/>		
v tisících Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva K 31. prosinci 2020	Závazky a ostatní finanční závazky K 31. prosinci 2020
K mateřské společnosti:		
Z titulu poskytnutého úvěru	482 729	-
Z titulu obchodních vztahů a jiných vztahů	-	181
Celkem	482 729	181

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami

v tisících Kč	Výnosy za období od 1. ledna do 31. prosince 2021	Náklady za období od 1. ledna do 31. prosince 2021
K mateřské společnosti:		
Z titulu naběhlého úroku k úvěrům (i)	62 202	-
Z titulu přefakturace nákladů	7 470	181
Celkem	69 672	181

v tisících Kč	Výnosy za období od 3. srpna do 31. prosince 2020	Náklady za období od 3. srpna do 31. prosince 2020
K mateřské společnosti:		
Z titulu naběhlého úroku k úvěrům (i)	1 729	-
Z titulu přefakturace nákladů	-	-
Celkem	1 729	-

(i) Náběhlé úroky k úvěrům po očištění o opravná položku k finančním aktivům, která blíže popsána v bodě 12. a) iii.

(d) Transakce s klíčovými členy vedení

Jednatelé Společnosti, neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 a také za období od 3. srpna 2020 do 31. prosince 2020.

14. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vojenský konflikt mezi Ruskem a Ukrajinou na Společnost

Dne 24. února 2022 zahájila Ruská federace rozsáhlou vojenskou invazi na Ukrajinu. Od začátku invaze došlo k výraznému znehodnocení ruského rublu vůči zahraničním měnám a také k výraznému poklesu hodnoty ruských cenných papírů. Sankce vedly k podstatnému zvýšení cen komodit, jako jsou energie, kovy a potraviny na světových trzích, a k dalšímu narušení globálních dodavatelských řetězců. Výrazně vzrostly i ceny elektřiny na volném trhu.

Společnost nemá přímé expozice vůči spřízněným stranám a/nebo klíčovým zákazníkům či dodavatelům z těchto zemí. Společnost považuje tyto události po účetním období za události nevyžadující úpravu účetní závěrky, jejichž kvantitativní dopad nelze v tuto chvíli s dostatečnou mírou spolehlivosti odhadnout. Vedení Společnosti posoudilo možné dopady invaze na její aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že neexistuje žádný významný dopad. Vedení Společnosti nadále pečlivě sleduje vývoj invaze, a tím se snaží minimalizovat zdravotní a bezpečnostní rizika a zajistit kontinuitu nepřetržitého trvání podnikání.

Na základě výše uvedeného dospělo vedení Společnosti k závěru, že pandemie COVID-19 a vojenský konflikt mezi Ruskem a Ukrajinou a jejich dopady nemají vliv na podnikání a aktivity Společnosti. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2021 sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání podniku, tedy Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Vliv vojenského konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou na Skupinu DKHI

V reakci na válku na Ukrajině, která začala koncem února 2022, oznámilo mnoho zemí přísné ekonomické sankce vůči Rusku, včetně ruských bank, dalších subjektů a jednotlivců. Od začátku války došlo k výraznému znehodnocení ruského rublu vůči zahraničním měnám a také k výraznému poklesu hodnoty ruských cenných papírů. Sankce vedly k podstatnému zvýšení cen komodit, jako jsou energie, kovy a potraviny na světových trzích, a k dalšímu narušení globálních dodavatelských řetězců. Výrazně vzrostly i ceny elektřiny na volném trhu.

V současné době nelze spolehlivě posoudit dopad na trhy, kde působí skupina DKHI a její podnikání. Skupina DKHI a její dceřiné společnosti nemají ve svých obchodních operacích žádnou přímou expozici vůči Ukrajině nebo Rusku a nespolupracují se žádnými ruskými finančními institucemi při financování (s výjimkou zanedbatelných částek hotovosti na účtech Sberbank v ČR, které byly plně kompenzovány pojištěním vkladů a dlouhodobého úvěru ve výši 0,6 milionu EUR držený u VTB Bank v Gruzii, který byl převeden do jiné bank a následně v průběhu 1. čtvrtletí roku 2022 splacen). Země, kde skupina DKHI působí, jsou však v různé míře přímo nebo nepřímo vystaveny vlivu konfliktu a jejich ekonomiky budou ovlivněny účinky sankcí.

Vedení skupiny DKHI situaci průběžně sleduje a dospělo k závěru, že konflikt nemá významný vliv na její podnikání a nedošlo k žádnému nepříznivému vlivu. Událost nastala po rozvahovém dni a neměl vliv na účetní závěrku Společnosti za rok 2021 ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku, tedy skupina DKHI bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

15. AUTORIZACE STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O.

Statutární orgán Společnosti vzal na vědomí a přijal tuto výroční zprávu společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2021. Výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí podává věrný a poctivý obraz finanční pozice, podnikatelské činnosti a finančních výsledků Společnosti za běžné a minulé účetní období (od 3. srpna do 31. prosince 2020).

Výroční zpráva byla schválena k vydání dne 29. dubna 2022 v Praze, Česká republika.

Podpis statutárního orgánu společnosti:



.....
Ing. Vlastimil Ouřada, MBA

Jednatel společnosti ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.