

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.

Výroční finanční zpráva

za období od 1. ledna do 31. prosince 2024

OBSAH

II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVY.....	3
III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	21
IV. ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O.	
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 31. LEDNA 2024	26

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 roku 2024. Dokument obsahově odpovídá oficiální auditované 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 auditovaná výroční zpráva vytvořená v souladu s platnou regulací ESEF a legislativou v ČR je dostupná zde: <http://www.energo-pro.com/cz/pro-dkhi-investory>.

II. TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ FINANČNÍ 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 finanční a pololetní finanční 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 – v roce 2024 Společnost emitovala dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 7,50 % p.a. v celkové jmenovité hodnotě emise 3 500 milionů Kč splatných v roce 2029. 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 25. října 2024. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., přidělil dluhopisu kód ISIN CZ0003565723. Společnosti jako emitentovi dluhopisů nebyl přidělen rating.

VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2024

Jaromír Tesař	jednatel
Vlastimil Ouřada	jednatel
Jakub Fajfr	jednatel

Statutární orgán Společnosti k 31. prosinci 2023

Jaromír Tesař	jednatel
Vlastimil Ouřada	jednatel
Petr Zafirov Milev	jednatel

Dne 31. října 2024 zanikla funkce jednatele společnosti panu Petrovi Z. Milevovi. S účinností od 1. listopadu 2024 byl do funkce jednatele společnosti jmenován pan Jakub Fajfr.

Způsob jednání za Společnost: každý z jednatelů zastupuje Společnost samostatně. Jednatelé Společnosti byli v roce 2024 vrcholovým vedením (managementem) Společnosti. Pravomoci jednotlivých orgánů Společnosti jsou uvedeny v zakladatelské listině Společnosti, dostupné ve sbírce listin Obchodního rejstříku České republiky. Pracovní adresa všech jednatelů Společnosti je shodná se sídlem Společnosti (Na Poříčí 1079/3a, 110 00, Praha 1, Česká Republika). Proces řízení rizik sleduje také "Výbor pro audit" Společnosti (viz. kapitola níže "VÝBOR PRO AUDIT").

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

Valná hromada a statutární orgán

Společnost má tyto orgány:

- valnou hromadu;
- tři jednatele; a
- výbor pro audit.

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 nepeněžitýho vkladu či o možnosti započtení peněžitý 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 jednatelé 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 neobdrželi žádné finanční, ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce. 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**” ke Společnosti a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

VÝBOR PRO AUDIT SPOLEČNOSTI

Výbor pro audit Společnosti k 1. března 2025

Olga Zborníková	předsedkyně Výboru pro audit (nezávislá osoba)
Lucia Lerley	členka Výboru pro audit (nezávislá osoba)
Martin Rejna	člen Výboru pro audit (závislá osoba)

Výbor pro audit Společnosti k 31. prosinci 2024

Olga Zborníková	členka Výboru pro audit (nezávislá osoba)
Martin Rejna	člen Výboru pro audit (závislá osoba)

Výbor pro audit Společnosti k 31. prosinci 2023

Josef Zeman	předseda Výboru pro audit (nezávislá osoba)
Martin Rejna	člen Výboru pro audit (závislá osoba)
Olga Zborníková	členka Výboru pro audit (nezávislá osoba)

Společnost zřídila Výbor pro audit (“Výbor”). Do doby jmenování členů Výboru vykonávaly tuto funkci statutární orgány Společnosti. Výbor má celkově 2 až 3 členy, a z nich má dva nezávislé a tři odborně způsobilé členy. Hlavní činností Výboru je sledování procesu sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly. Dále Výbor sleduje systém řízení rizik. Členové Výboru pro audit k 1. březnu 2025, 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 jsou uvedeni v úvodu této kapitoly. V průběhu roku 2024 došlo k změně složení Výboru. K 6. prosinci 2024 byl z Výboru odvolán pan Josef Zeman. Následně v průběhu prvního čtvrtletí roku 2025 byla jmenována třetí členkou Výboru paní Lucia Lerley (nezávislá osoba) a Výbor pro audit zvolil paní Olgu Zborníkovou předsedkyní Výboru.¹

¹ Seznam členů Výboru pro audit Společnosti je též uveden na stránkách emitenta v sekci „Bondy“ (<http://www.energo-pro.com/cz/pro-dkhi-investory>)

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.

Složení a funkční období Výboru pro audit

Výbor pro audit má 2(dva) či 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).

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI A SKUPINY DKHI

Jediným vlastníkem Společnosti k 31. prosinci 2024 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 2023 je:

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

Popis Společnosti

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., společnost s ručením omezeným se sídlem Na Poříčí 1079/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika ("DKHI"). 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.

Společnost je finančně závislá na mateřské společnosti DKHI, jelikož veškeré výnosy jsou spojeny s mateřskou společností. Společnost existuje výlučně s cílem realizace emise dluhopisů a hlavním předmětem jeho činnosti je poskytování úvěrů/zápůjček společností ve Skupině DKHI. Jediným zdrojem příjmů Společnosti jsou splátky úvěrů/zápůjček od mateřské společnosti DKHI. Společnost používá příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování mateřské společnosti DKHI a jejích dceřiných společností. Finanční a ekonomická situace Společnosti, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na schopnosti jeho dlužníků řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Společnosti. Pokud nebude jakýkoliv dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči společnosti, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Společnosti, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Společnosti plnit své závazky. Společnosti nejsou známy žádné důvody, že by bylo této závislosti na Skupině DKHI zneužíváno. Společnost neprovádí žádnou investiční činnost.

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.

Popis Skupiny DKHI

Hlavní činnost Skupiny DKHI se skládá ze čtyř částí: (A) ENERGO – PRO a.s. a její dceřiné společnosti („**Skupina ENERGO-PRO**“), která se zaměřuje na výrobu, distribuci a dodávku elektřiny v Bulharsku, České republice, Gruzii, Turecku, Španělsku a Brazílii; (B) **ostatní turecké dceřiné společnosti Skupiny DKHI**, jejichž hlavní aktivity jsou spojeny s provozem vodní elektrárny a rozvojem projektu vodní elektrárny v Turecku; (C) **ostatní české dceřiné společnosti Skupiny DKHI** vlastníci a provozující dvě vodní elektrárny v České republice a společnost zaměřená na pronájem zemědělské půdy; (D) **Lindonlight Investments Holdco Inc. Group v USA** – aktivity spojené s výzkumem a vývojem v oblasti farmacie.

(A) **Skupina ENERGO-PRO** je předním poskytovatelem distribuce elektřiny a výroby energie z obnovitelných zdrojů. Hlavními zeměmi působnosti Skupiny ENERGO-PRO jsou Bulharsko, Gruzie, Turecko, Španělsko a Brazílie. Skupina ENERGO-PRO provozuje následující portfolio výroby elektrické energie:

- 52 vodních elektráren v Bulharsku (ENERGO-PRO Bulgaria EAD), Gruzii (EP Georgia Generation JSC), Turecku (Resadiye Hamzali Elektrik Uretim Sanayi Ve Ticaret A. Ş. a Murat Nehri Enerji Uretim Ve Ticaret A. Ş.), Španělsku (Xallas Electricidad y Aleociones S.A.U.) a Brazílii o celkovém instalovaném výkonu 1 290 megawatt („MW“), které ročně vyrobí přibližně 4 terawatt hodin („TWh“) elektřiny a
- jednu plynovou elektrárnu v Gruzii s celkovým instalovaným výkonem 110 MW, která poskytuje služby podpory sítě (LLC gPower).

Kromě výrobního portfolia Skupiny ENERGO-PRO vlastní a provozuje Skupina ENERGO-PRO elektrické distribuční sítě v Bulharsku (ENERGO-PRO Varna EAD) a Gruzii (ENERGO-PRO Georgia Holding JSC), které:

- pokrývají oblast o rozloze přibližně 89 000 km²
- více než 96 000 km síťových kabelů; a
- více než 2,6 milionu přípojných bodů.

V rámci svých licenčních oblastí v Bulharsku a Gruzii je Skupina ENERGO-PRO jediným distributorem elektřiny a v roce 2024 distribuovala 11,2 TWh elektřiny a dodala téměř 11,5 TWh elektřiny koncovým zákazníkům. Skupina je zároveň v obou zemích dodavatelem poslední instance na regulovaném trhu.

Mezi další hlavní aktivity Skupiny ENERGO-PRO mimo jiné patří:

- obchodování a dodávky elektřiny na volném trhu v Bulharsku a Turecku (ENERGO-PRO Varna EAD a její dceřiné společnosti; ENERGO-PRO Guney Elektrik Toptan Satis Ithalat Ihracat Ve Ticaret A. Ş.)
- provoz platebních terminálů v Gruzii, který usnadňuje výběr plateb od zákazníků v souvislosti s prodejem elektřiny Skupiny ENERGO-PRO (JSC OPPA a její dceřiné společnosti),
- rozvoj projektu vodní elektrárny Generadora Chorreritas v Kolumbii (ENERGO-PRO Colombia S.A.S. a její dceřiné společnosti).

(B) Hlavní aktivity **ostatních tureckých dceřiných společností** skupiny DKHI lze rozdělit na: (i) provoz vodní elektrárny v Turecku vodní elektrárny Karakurt (Bilsev Enerji Uretim Ve Tiracet A. Ş.) a (ii) rozvoj projektu vodní elektrárny Berta v Turecku (Berta Enerji Elektrik Uretim Sanayi Ve Ticaret A. Ş.).

(C) Hlavní aktivity **ostatních českých dceřiných společností Skupiny DKHI** spočívají v provozu (i) vodní elektrárny Litoměřice na řece Labi v České republice (Dolnolabské elektrárny a.s.), (ii) vodní elektrárny Brandýs nad Labem na řece Labi v České republice (ENERGO-PRO MVE s.r.o.), a (iii) pronájem zemědělské půdy (AGRO Land Lease s.r.o.).

(D) **Skupina Lindonlight Investments, Holdco Inc. Group** působí v USA a zaměřuje se na výzkum a vývoj ve farmaceutickém průmyslu.

Během období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 došlo k následujícím významným změnám v Organizační struktuře Skupiny DKHI oproti Organizační struktuře Skupiny DKHI obsažené ve výroční zprávě Společnosti za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

- dne 30. září 2024 realizovala společnost ENERGO-PRO a.s. akvizici sedmi brazilských vodních elektráren o celkové instalované kapacitě 90 MW (a společností, které tato aktiva vlastní se 100% podílem);
- dne 14. října 2024, společnost DK Holding Investments, s.r.o. prodala skupinu ENERGO-PRO Industries, s.r.o. společnosti Wikow Industry a.s.;
- dne 19. prosince 2024 realizovala společnost DK Holding Investments, s.r.o. akvizici 100% podílu ve společnosti Lindonlight Investments, Holdco Inc. spolu s jejími dceřinými společnostmi v USA (Lindonlight Collective LLC a EditPep Inc.).

ŘÍZENÍ RIZIK SPOLEČNOSTI A SKUPINY DKHI

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) **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.

Vliv vojenského konfliktu 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. Během let 2023 a 2024 trhy zaznamenaly postupnou stabilizaci cen komodit a energií, i když některé sektory zůstávají volatilní.

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 nadále pečlivě sleduje vývoj invaze, ovšem vzhledem k povaze podnikání Společnosti jsou jakákoli rizika spojená s invazí minimální nebo žádná a současně nemají významný dopad na Společnost, Společnost tedy bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání 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.

Popis rizik a strategie řízení rizik Společnosti a Skupiny DKHI se od popisu popsanych ve výroční finanční zprávě Společnosti za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 žádným významným způsobem nezměnil za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024, s následujícími výjimkou: V souvislosti s pokračujícím konfliktem mezi Ruskem a Ukrajinou Společnost a Skupina DKHI nadále posilovala kybernetickou bezpečnost s cílem zvýšit odolnost informačních systémů vůči kybernetickým hrozbám. V návaznost na rozhodnutí vlády zůstává gruzínská distribuční společnost zařazena mezi kritické subjekty v oblasti informačních systémů. Opatření v oblasti kybernetické bezpečnosti jsou připravována externím poradcem a odpovídají novelizovanému národnímu zákonu o bezpečnosti informací a normě ISO 27001. Dále společnost a Skupina DKHI aktivně sleduje makroekonomický vývoj v Turecku, kde v roce 2024 přetrvávala vysoká inflace a měnová nestabilita. Tyto faktory mohou potenciálně ovlivnit nákladovost i návratnost projektů v dané zemi. Společnost pravidelně monitoruje vývoj makroekonomických ukazatelů a vyhodnocuje dopady na své podnikání. Společnost a Skupina

DKHI nadále neočekávají žádné další podstatné změny rizik, které by mohly mít dopad na jejich podnikání v nadcházejících letech.

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidla přístupu k možným rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnosti a Skupiny DKHI

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 v rámci Skupiny DKHI. 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 a skupiny DKHI pro rok 2024 a 2023 je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00, Praha 1, Česká republika.

Rizika a řízení rizik Skupiny DKHI

Finanční a ekonomická situace Společnosti, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisela na schopnosti mateřské společnosti DKHI řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Společnosti. Tato schopnost závisela na likviditní situaci mateřské společnosti DKHI, která se odvíjela zejména od výsledků hospodaření dceřiných společností Skupiny DKHI a jejich schopnosti generovat volné zdroje. Společnost byla tedy vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Skupiny DKHI, zejména rizikům plynoucích z:

(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.

(2) **Změny v regulovaných tarifech** – významná část konsolidovaných EBITDA² výsledků je tvořena z regulovaných činností, které podléhají regulaci tarifů. Nepříznivá změna v regulaci tarifů a jejich metodice by mohla mít nepříznivý dopad na Skupinu DKHI.

(3) **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.

(4) **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.

(5) **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.

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. Během let 2023 a 2024 trhy zaznamenaly postupnou stabilizaci cen komodit a energií, i když některé sektory zůstávají volatilní. 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, Skupina DKHI tedy bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V Řízení rizik Společnosti a Skupiny DKHI nedošlo během období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 k významným změnám.

² Earning before tax and depreciation and amortization ("EBITDA") je nestandardizovaný ukazatel v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku hospodaření, který je měřen způsobem neodpovídající žádným účetním principům (pro EBITDA neexistuje žádný standard IFRS). Skupina DKHI a Skupina ENERGO-PRO používá ukazatel EBITDA, jelikož je důležitým ekonomickým ukazatelem, který ukazuje provozní efektivitu podniku srovnatelnou s jinými společnostmi, protože nesouvisí s odpisovou a amortizační politikou, 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 a Skupina ENERGO-PRO 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 provozní výnosy minus určité provozní náklady plus odpisy a amortizace, a je dále očištěn o případný dopad záporného goodwillu. Výpočet ukazatele Základní EBITDA lze najít ve Výroční zprávě skupiny DKHI zveřejněné na webu <http://www.energo-pro.com/pro-dkhi-investory>.

PŘEHLED ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Společnost byla finančně závislá na mateřské společnosti DKHI, jelikož veškeré výnosy byly spojeny s mateřskou společností. Společnost existovala výlučně s cílem realizace emise dluhopisů a hlavním předmětem její činnosti bylo poskytování úvěrů/zápůjček společnosti DKHI. Jediným zdrojem příjmů Společnosti byly splátky úvěrů/zápůjček a z nich plynoucích úroků od mateřské společnosti DKHI. Společnost využívala příjmy z dluhopisů na poskytnutí financování společností ze Skupiny DKHI. Finanční a ekonomická situace Společnosti, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisela na schopnosti jeho dlužníka řádně a včas plnit svoje dluhy vůči Společnosti. Pokud nebude dlužník schopen řádně a včas splnit své splatné dluhy vůči Společnosti, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Společnosti plnit své závazky. Společnost neprovádí žádnou investiční činnost.

Společnost poskytovala prostředky získané z emise svých dluhopisů formou půjček své mateřské společnosti DKHI. Společnost DKHI získané prostředky použila pro účely financování akvizice vodních elektráren v Brazílii a pro obecné provozní účely dalších společností ve Skupině DKHI.

Dluhopisy 2024 byly vydány 25. října 2024 v celkové jmenovité hodnotě emise 3 500 milionů Kč (dále také „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2029. Dluhopisy 2024 jsou úročeny sazbou 7,5 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 25. dubnu a k 25. říjnu každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2024 činila 3 500 milionů Kč. Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2024 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI. Společnost může Dluhopisy 2024 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit, pokud nedojde k předčasnému splacení. Dluhopisy 2024 jsou vykazovány po přičtení nákladů spojených s emisí ve výši 92 191 tis. Kč k 31. prosinci 2024. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě průměrné efektivní úrokové sazby (k 31. prosinci 2024: 8,44 % p.a.). (viz kapitola 7. účetní závěrky „FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY“ – informace k vydaným dluhopisům).

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva představují úvěry, jejíž splatnost se odvíjí od splatnosti jistiny dluhopisů, tj. do 25. října 2029. 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.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za účetní období 2024

Ve sledovaném období nebylo učiněno rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykazovanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti. V průběhu období došlo rovněž k emisi dluhopisů. Dluhopisy 2024 byly vydány dne 25. října 2024 v celkové jmenovité hodnotě emise 3 500 milionů Kč (dále také „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2029. Dluhopisy 2024 jsou úročeny sazbou 7,5 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 25. dubnu a k 25. říjnu každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2024 činila 3 500 milionů Kč. Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2024 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI. Společnost může Dluhopisy 2024 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit, pokud nedojde k předčasnému splacení. Dluhopisy 2024 jsou vykazovány po přičtení nákladů spojených s emisí ve výši 92 191 tis. Kč k 31. prosinci 2024. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě průměrné efektivní úrokové sazby (k 31. prosinci 2024: 8,44 % p.a.).

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období roku 2024 činí ztrátu ve výši 31 817 tis. Kč (za účetní období roku 2023: ztráta 29 419 tis. Kč). Celková aktiva Společnosti k 31. prosinci 2024 dosáhla výše 3 435 983 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 12 340 tis. Kč), přičemž jejich výrazný nárůst souvisí s výnosem z emise Dluhopisů 2024 a následným poskytnutím zápůjčky mateřské společnosti DKHI. Výsledek hospodaření odráží zejména úrokové výnosy ze zápůjčky a úrokové náklady z emise dluhopisů, jakož i tvorbu opravných položek dle IFRS 9 ve vztahu k dlouhodobým finančním aktivům. Tyto účetní operace neměly přímý dopad na peněžní toky. Společnost vykázala k 31. prosinci 2024 záporný vlastní kapitál. Statutární orgán vyhodnotil právní důsledky této situace podle § 3 odst. 4 insolvenčního zákona a posoudil, zda je společnost předlužena. Zároveň statutární orgán posoudil likviditu společnosti jako dostatečnou pro pokrytí požadavků dluhové služby a operativních výdajů. Na základě těchto posouzení Společnost dospěla k závěru, že není v úpadku z důvodu předlužení a neexistuje riziko ohrožení principu nepřetržitého trvání podniku.

Údaje o očekávané hospodářské situaci Společnosti v roce 2025

V roce 2025 Společnost hodlá případně pokračovat ve své primární činnosti, a to emisi a správě dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček mateřské společnosti DKHI.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Skupiny DKHI za účetní období roku 2024

Vzhledem k tomu, že Společnost k datu schválení této výroční finanční zprávy neměla k dispozici auditované konsolidované výsledky Skupiny DKHI za rok 2024. Skupiny DKHI uvádí popis finanční situace v minulém roce 2023. V roce končícím 31. prosincem 2023 vygenerovala skupina DKHI konsolidovanou EBITDA ve výši 381 milionů EUR ve srovnání s konsolidovanou přepracovanou EBITDA ve výši 365 milionů EUR v roce končícím 31. prosincem 2022.

Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka skupiny DKHI za rok 2023 a skupiny ENERGO-PRO za rok 2024 je k nalezení na tomto odkaze:

<http://www.energo-pro.com/pro-dkhi-investory>
<https://www.energo-pro.com/uploads/files/EPAS%20AR%202024%20FINAL.pdf>
https://www.energo-pro.com/uploads/files/2024-07-26_11-02-21_dkhi_ar_2023_final.pdf
v sekci Finanční reporty nebo v sídle Společnosti.

Skupina DKHI také níže uvádí popis finanční situace za Skupinu ENERGO-PRO (auditované konsolidované výsledky) v roce končícím 31. prosincem 2024 a za Ostatní společnosti Skupiny DKHI (předběžné výsledky) v roce končícím 31. prosincem 2024.

Auditované konsolidované výsledky Skupiny ENERGO-PRO za období roku 2024

EBITDA za účetní období končící 31. prosincem 2024 dosáhla výše 354,9 mil. EUR, což představuje nárůst o 10 % oproti 322,8 mil. EUR za stejné období roku 2023. EBITDA za rok 2024 zahrnovala 117,7 mil. EUR připadajících na akvizice ve společnosti Xallas Electricidad y Aleaciones, S.A. (další také "Xeal") (vlastní a provozuje 10 vodních elektráren s celkovým instalovaným výkonem 167 MW a vlastní a provozuje dva závody na výrobu feroslitin ve Španělsku; akvizice k 1. říjnu 2023), Murat Nehri Enerji Üretim A.Ş. (další také "Murat Nehri") (vlastní a provozuje vodní elektrárnu a přehradu Alpaslan 2 s instalovaným výkonem 280 MW v Turecku; akvizice k 1. lednu 2024) a Energo-Pro Brasil Holding S.A. (další také "EP Brasil") (vlastní a provozuje 7 vodních elektráren s celkovým instalovaným výkonem 90 MW v Brazílii; akvizice k 1. prosinci 2024), zatímco v roce 2023 bylo zahrnuto pouze 16,3 mil. EUR připadajících na společnost Xeal. Po vyloučení příspěvku společností Xeal, Murat Nehri a EP Brasil došlo k poklesu EBITDA o 69,2 mil. EUR, tj. o 23 %, na úroveň 237,3 mil. EUR. Tento pokles byl způsoben

především nižší EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny, zatímco EBITDA v segmentu výroby elektřiny zůstala na srovnatelné úrovni.

Segment výroby elektřiny

EBITDA v segmentu výroby elektřiny vzrostla za účetní období končící 31. prosince 2024 o 101,4 mil. EUR na 217 mil. EUR. EBITDA v tomto segmentu zahrnovala v roce 2024 částku 113 mil. EUR připadající na akvizice ve společnosti Xeal, Murat Nehri a EP Brasil, zatímco v roce 2023 to bylo 13,6 mil. EUR. Po vyloučení příspěvku těchto společností vzrostla EBITDA v segmentu výroby elektřiny meziročně o 2 mil. EUR na 104 mil. EUR. Tento nárůst byl způsoben především vyšší EBITDA v segmentu výroby elektřiny v Gruzii, kde došlo k meziročnímu nárůstu o 22 mil. EUR, zejména v důsledku: (i) vyšších průměrných cen prodeje elektřiny na volném trhu i regulovaných cen dle rozhodnutí regulátora GNERC platného od 1. ledna 2024, a to jak v jednotkách GEL/MWh, tak EUR/MWh, (ii) nižšího dopadu vnitroskupinových operací řízení hotovosti na ostatní daňové náklady, (iii) uvolnění vodní elektrárny Gumati HPP z povinnosti veřejné služby a jejího přechodu na prodej elektřiny za tržní ceny, které jsou podstatně vyšší než ceny regulované (s účinností od 1. května 2024), (iv) příznivějších hydrologických podmínek a s tím spojeného vyššího objemu výroby elektřiny a (v) výnosu z pojistného plnění souvisejícího s elektrárnou Zahesi HPP. Nárůst EBITDA v segmentu výroby elektřiny ve skupině v Gruzii byl téměř plně kompenzován poklesem EBITDA: (A) v segmentu výroby elektřiny v Bulharsku, kde došlo k meziročnímu poklesu o 12,6 mil. EUR v důsledku méně příznivých hydrologických podmínek, nižšího objemu výroby a nižších průměrných cen prodeje elektřiny, a (B) v RH Turkey (historické aktivity Skupiny v Turecku), kde EBITDA poklesla o 7,5 mil. EUR, především v důsledku (i) méně příznivých hydrologických podmínek a nižšího objemu výroby, (ii) nižších průměrných cen prodeje elektřiny v přepočtu na EUR a (iii) vyšších mzdových nákladů v důsledku nárůstu mezd.

Segment distribuce a dodávek elektřiny

EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny poklesla za účetní období končící 31. prosince 2024 o 71 mil. EUR na 154,1 mil. EUR. Tento pokles byl způsoben především vývojem v Gruzii, kde EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny poklesla o 63 mil. EUR na 60,3 mil. EUR, a to zejména v důsledku: (i) výrazně nižších distribučních a koncových (dodávkových) tarifů platných od 1. ledna 2024, (ii) vyšších cen za nakoupenou elektřinu (jak v přepočtu na GEL/MWh, tak EUR/MWh), a (iii) vyšších mzdových nákladů, částečně kompenzovaných (iv) vyšším objemem distribuované elektřiny a (v) čistým efektem vnitroskupinových aktivit řízení hotovosti na ostatní výnosy a ostatní daňové náklady. EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny v Bulharsku poklesla za rok 2024 o 8 mil. EUR na 93,9 mil. EUR, a to především v důsledku: (i) výrazně nižší EBITDA v oblasti dodávky elektřiny na volném trhu (zejména kvůli (A) kombinaci (x) nižší marže na nakupované elektřině, (y) nižších cen elektřiny na volném trhu a (z) vyšších nákladů na vyrovnávací energii v oblasti koncových zákazníků) a (B) nižší marže z transakcí na velkoobchodním trhu, částečně kompenzovaných (C) vyšším objemem prodané elektřiny jak na velkoobchodním trhu, tak koncovým zákazníkům a (D) vyšší marží na elektřině nakupované od EP Bulgaria, a dále (ii) nižší EBITDA v distribuční části (zejména v důsledku (a) nižších distribučních tarifů platných od 1. července 2023 a rovněž od 1. července 2024, částečně kompenzovaných (b) nižšími náklady na nákup elektřiny k pokrytí ztrát v síti (mírně vyšší objem ztrát nakoupen za nižší ceny), (c) vyšším objemem distribuované elektřiny, (d) vyššími ostatními provozními výnosy a (e) nižšími náklady na údržbu a opravy). Poklesy EBITDA ve volném trhu a distribuční části byly částečně kompenzovány vyšší EBITDA v oblasti regulované dodávky, a to především díky vyšší realizované marži v návaznosti na pozitivní cenová rozhodnutí EWRC k 1. červenci 2023 a rovněž k 1. červenci 2024, při mírně vyšším objemu elektřiny prodané koncovým zákazníkům.

Předběžné výsledky ostatních tureckých a českých dceřiných společností Skupiny DKHI za rok 2024

Zvýšení EBITDA především v důsledku (i) vyšší výroby elektrické energie ve vodní elektrárně Karakurt; (ii) vyšší dotované výkupní ceny elektřiny (Dolnolabské elektrárny a.s. a ENERGO-PRO MVE s.r.o.).

Další významné události Skupiny ENERGO-PRO v roce 2024

Skupina ENERGO-PRO v roce 2024 realizovala významné akvizice a změny v řídicích orgánech, jejichž seznam je v časové lince uveden níže:

- dne 8. ledna 2024 – akvizice 100% podílu společnosti ENERGO-PRO Hydro Development, s.r.o., jež je mateřskou společností turecké společnosti Murat Nehri Enerji Üretim A.Ş., která vlastní a provozuje vodní elektrárnu Alpaslan 2 o instalované kapacitě 280 MW a drží licenci na výrobu elektřiny platnou do roku 2059;
- dne 30. září 2024 – akvizice 100% podílu skupiny brazilských společností, jež vlastní portfolio sedmi vodních elektráren o celkové instalované kapacitě 90 MW a drží dlouhodobou licenci na výrobu elektřiny;
- dne 1. prosince 2024 – Jakub Fajfr jmenován novým CEO skupiny ENERGO-PRO a DKHI; pan Petr Z. Milev odstoupil z funkce CEO z osobních důvodů a stal se třetím členem Dozorčí rady společnosti ENERGO-PRO a.s.

OBDRŽENÍ VEŘEJNÉ PODPORY

Skupina DKHI v roce 2024 neobdržela žádnou veřejnou podporu.

INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

Odměna statutárnímu auditorovi v období končícím k 31. prosinci 2024 činí 434 tis. Kč (za období končící k 31. prosinci 2023: 70 tis. Kč) a představuje odměnu za audit statutární závěrky. Auditorem byly poskytnuty neauditní služby ve smyslu konzultačních služeb spojených s vydáním Dluhopisů 2024 ve výši 918 tis. Kč v roce končícím 31. prosince 2024.

NEFINANČNÍ INFORMACE

Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka v rámci skupiny DKHI. Mateřská společnost DKHI skrze svoji dceřinou společnost ENERGO-PRO a.s. vydává každoročně Zprávu o udržitelnosti dostupnou na následujícím odkaze:

https://www.energo-pro.com/uploads/files/ENERGO-PRO_Sust_report_23_vF.pdf

Tato Zpráva o udržitelnosti slouží k pochopení Společnosti a její výkonnosti a postavení a dopadů její činnosti v otázkách: životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých, respektování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství. Společnost a Skupina DKHI se také řídí vnitřními politikami dostupnými na následujícím odkaze: <https://www.energo-pro.com/en/sustainability>

Zelené dluhopisy a Green Financing Framework

V roce 2024 Společnost emitovala zelené dluhopisy (Green Bonds) (současně dále také “Dluhopisy 2024”), jejichž výtěžek je určen výhradně k financování nebo refinancování projektů splňujících kritéria uvedená ve Green Financing Framework (dále také “zelené financování”) (dostupné na odkaze: [https://www.energo-pro.com/files/2024-08-30_11-00-31_green_financing_framework_\(290824\)_vf.pdf](https://www.energo-pro.com/files/2024-08-30_11-00-31_green_financing_framework_(290824)_vf.pdf)), který byl publikován v srpnu 2024. Tento rámec byl nezávislou ratingovou agenturou S&P Global Ratings (dále také “S&P”) (dostupné na odkaze: [https://www.energo-pro.com/files/2024-08-30_15-21-15_s&p_spo_green_finance_framework_\(300824\).pdf](https://www.energo-pro.com/files/2024-08-30_15-21-15_s&p_spo_green_finance_framework_(300824).pdf)) hodnocen jako „Dark Green“, což představuje nejvyšší úroveň udržitelnosti podle metodiky S&P (bližší popis metodiky je dostupný na odkaze: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/230727-analytical-approach-shades-of-green-assessments-12770725>). Toto hodnocení znamená, že projekty financované z výtěžku dluhopisů významně přispívají k dlouhodobým environmentálním cílům. S&P posoudilo, že rámec zeleného

financování je v souladu se zásadami zelených dluhopisů a zelených půjček, které spravuje ICMA a LMA, LSTA a APLMA.

Výtěžek z emise bude využit zejména na financování nebo refinancování zelených projektů, které zahrnují výrobu a skladování obnovitelné energie, distribuci elektřiny a čistou dopravu. Společnost a Skupina DKHI předpokládá, že přibližně 50 % čistého výnosu bude využito na akvizici vodních elektráren v Brazílii a zbývajících 50 % na kapitálové výdaje spojené se současným portfoliem skupiny DKHI. Zelené projekty jsou posuzovány podle kritérií EU Taxonomie a Substantial Contribution Criteria (SCC) dle Climate Delegated Act.

Správa výnosů bude probíhat na agregované bázi v rámci více zelených finančních nástrojů a bude každoročně monitorována. Společnost se rovněž zavázala k ročnímu vykazování přidělení prostředků a klimatickému dopadu financování, a to až do úplného rozdělení výtěžku z emise nebo výskytu podstatné události. Zprávy o přidělení prostředků budou zveřejněny do jednoho roku od data emise. Zpráva o přidělení bude potvrzena nezávislým auditorem.

Výběr a hodnocení projektů pro přidělení prostředků je prováděno tzv. Green Finance Committee, jehož členy jsou zástupci různých částí Skupiny DKHI. Green Finance Committee se schází kvartálně. Celý rámec nebo také Green Financing Framework je plně sladěn s mezinárodními standardy Green Bond Principles (ICMA, 2021) a Green Loan Principles (LMA/LSTA/APLMA, 2023).

KLIMATICKÉ ZÁLEŽITOSTI

Vedení provedlo posouzení klimatických záležitostí a opatření k prevenci nebo zmírnění rizik souvisejících s klimatem včetně těch, která jsou v souladu s Pařížskou dohodou. Tyto mohou mít vliv na změnu trhu a regulačního prostředí. Vedení Společnosti dospělo k závěru, že klimatické záležitosti a jejich dopady nemají významný vliv na podnikání a aktivity Společnosti.

VÝZNAMNÁ SOUDNÍ ŘÍZENÍ

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

SYSTÉM ODMĚŇOVÁNÍ

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

VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Dle vědomí Společnosti neexistují k datu vyhotovení výroční finanční 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 2024.

MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Vedení provedlo posouzení makroekonomického prostředí ve spojitosti se zvýšenými úrokovými sazbami, vysoké cenové volatilitě komodit a přijatými vládními opatřeními. Vedení Společnosti dospělo k závěru, že makroekonomické prostředí a jeho dopady nemají významný vliv na podnikání a aktivity Společnosti.

MAJETKOVÉ ÚČASTI, KTERÉ ZAKLÁDAJÍ ROZHODUJÍCÍ VLIV SPOLEČNOSTI

Společnost nemá žádné majetkové účasti k 31. prosinci 2024.

ÚDAJE O ORGANIZAČNÍCH SLOŽKÁCH

Společnost neměla v roce 2024 organizační složku umístěnou v zahraničí.

VÝDAJE NA VÝZKUM A VÝVOJ

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

ÚDAJE O INVESTICÍCH DO HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Společnost v průběhu účetního období 2024 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 2024 nezměnila strukturu vlastních podílů.

POPIS DIVIDENDOVÉ POLITIKY

V roce 2024 Společnost nemá stanovenou dividendovou politiku a řídí se pouze příslušnými ustanoveními zákona o obchodních korporacích.

VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI

Statutární orgán ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. (dále jako „Společnost“) projednal a schválil a přijal tuto Výroční finanční zprávu Společnosti za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2024 připravenou podle české účetní legislativy. Statutární účetní závěrka byla sestavena podle Mezinárodních účetních standardů (IAS) a Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) vydávaných Radou pro účetní standardy (IASB) přijatých Evropskou unií. Výroční finanční 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 1. ledna do 31. prosince 2023.

Výroční finanční zpráva byla schválena k vydání dne 29. dubna 2025 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 jednatele Společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (“2024” a “účetní období 2024”). Pro srovnatelné období byly použity údaje k 31. prosinci 2023 v případě zůstatků a uvedených skutečností. Stejně tak Společnosti prezentuje srovnatelné období v případě transakcí.

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 popsanych v sekci 5. níže, neměla v účetním období 2024 ovládaná osoba žádné významné 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 finanční zprávy.

3) ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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 roku 2024 nebylo s výjimkou poskytnutého úvěru, na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby. Poskytnutí úvěru je blíže popsáno v účetní závěrce Společnosti za období od 1. ledna do 31. ledna 2024 (Kapitola 5. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA).

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 2024 byla v platnosti následující smlouva o zápůjčce a také rámcová smlouva o přefakturaci nákladů spojenými s obsluhou emitovaných dluhopisů.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti DKHI k 31. prosinci 2024 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	3 395 000	50 020	1 952	-31 023	25. října 2029	7,8	8,63

V průběhu roku 2024 poskytla Společnost zápůjčku své mateřské společnosti v návaznosti na emisi Dluhopisů 2024. Zápůjčka byla sjednána smlouvou o vnitroskupinové zápůjčce ze dne 14. října 2024 ve výši 3 395 000 tis. Kč („Úvěr DKHI“). Peněžní prostředky byly převedeny na účet DKHI dne 25. října 2024. Úvěr je úročen pevnou roční úrokovou sazbou 7,8 % p.a. a je splatný 25. října 2029. Výše úroku je stanovena jako smluvní úrok za období od převodu prostředků na účet dlužníka až do dne splacení jistiny. K 31. prosinci 2024 vykázala Společnost naběhlý úrok z této zápůjčky ve výši 50 020 tis. Kč a vedlejší přefakturované náklady spojené s emisí dluhopisů ve výši 1 952 tis. Kč. V souladu s požadavky standardu IFRS 9 byla k této pohledávce vytvořena opravná položka ve výši 31 023 tis. Kč, viz. bod 12. a) iii. Efektivní úroková sazba použitá pro výpočet úrokového výnosu činila 8,63 % p.a.. Společnost nadále sleduje úvěrové riziko plynoucí z této expozice v rámci skupinové struktury a pravidelně vyhodnocuje potřebu tvorby opravných položek v souladu s požadavky IFRS 9.

V roce 2024 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 a Společností jako podnájemcem. Rámcová smlouva o přefakturaci nákladů ze dne 28. října 2024 mezi společností DK Holding Investments s.r.o. jako příjemcem a Společností jako poskytovatelem.

V roce 2023 byly v platnosti následující úvěrové smlouvy

Dne 10. listopadu 2020 a dne 3. května 2021 byla podepsána Smlouvy o úvěru včetně platných dodatků mezi společností DK Holding Investments, s.r.o., jako dlužníkem a společností a Společností jako věřitelem. V průběhu roku Smlouvy o úvěru zanikly splacením zápůjček.

V roce 2023 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 2024 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí této výroční finanční 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.

9) ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍ ZE VZTAHŮ MEZI SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba vykonávala v průběhu pro osobu ovládající činnosti spojené s emisí a obsluhováním dluhopisů vydaných na Burze cenných papírů Praha. Ovládající osoba jí za to poskytovala náhradu veškerých s tím souvisejících nákladů a určitý finanční benefit, z čehož vyplývá, že ve vztahu převládají finanční výhody pro ovládanou osobu. Hlavním rizikem pro ovládanou osobu byl fakt, že pro splacení vydaných dluhopisů byla zcela závislá na ovládající osobě.

V rámci spolupráce mezi spřízněnými osobami nebyly zaznamenány žádné pro Společnost z toho plynoucí nevýhody.

10) PROHLÁŠENÍ

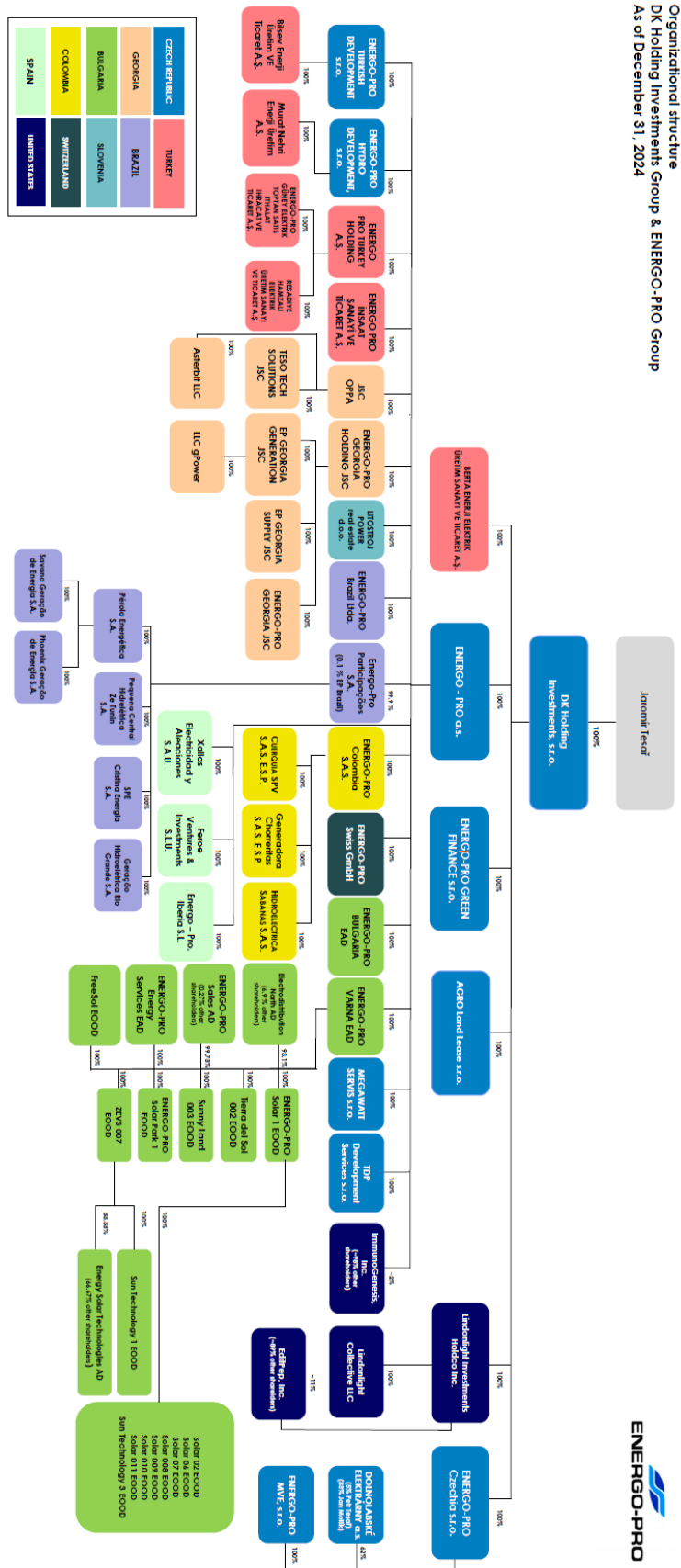
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Společnosti vůči propojeným osobám vyhotovené dle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích (zákon č.90/2012 Sb., v platném znění) pro účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu 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 2025

PŘÍLOHA Č.1:



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

Účetní závěrka za období od 1. ledna do 31. prosince 2024

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

Obsah

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	35
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	36
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	36
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	37
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	38
1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	39
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	39
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	43
4. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	48
5. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA	48
6. VLASTNÍ KAPITÁL	49
7. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY	53
8. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY	54
9. DAŇ Z PŘÍJMŮ	54
10. NÁKLADY (SLUŽBY)	56
11. ČISTÉ FINANČNÍ VÝNOSY (+)/ NÁKLADY (-)	57
12. POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	57
13. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	63
14. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	64
15. AUTORIZACE STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI ENERGO-PRO GREEN FINANCE S.R.O.	64

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

v tisících Kč	Bod přílohy	k 31. prosinci 2024	k 31. prosinci 2023
Aktiva			
Dlouhodobá aktiva			
Odložené daňové pohledávky	9	200	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5	3 366 380	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		3 366 380	-
Dlouhodobá aktiva celkem		3 366 580	-
Krátkodobá aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	5	49 569	-
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		49 569	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva		14 317	9 124
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>		14 317	9 124
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	5 027	2 735
Daňové pohledávky	9	490	481
Krátkodobá aktiva celkem		69 404	12 340
Aktiva celkem		3 435 983	12 340
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6	100	100
Ostatní kapitálové fondy	6	28 212	26 712
Nerozdělený zisk/ztráta a úplný hospodářský výsledek za období		- 48 323	- 16 673
Vlastní kapitál celkem		- 20 011	10 139
Závazky			
Dlouhodobé závazky			
Finanční nástroje a jiná finanční závazky	7	3 407 809	-
Dlouhodobé závazky celkem		3 407 809	-
Krátkodobé závazky			
Finanční nástroje a jiná finanční závazky	7	48 125	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	8	60	2 201
Krátkodobé závazky celkem		48 185	2 201
Závazky celkem		3 455 994	2 201
Vlastní kapitál a závazky celkem		3 435 983	12 340

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

v tisících Kč	Bod přílohy	za období od 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
Výnosy		-	-
Náklady (Služby)	10	-1 727	-711
Provozní zisk / (ztráta)		-1 727	-711
Finanční výnosy	11	52 088	32 636
Finanční náklady	11	-51 155	-67 918
Změny opravné položky k finančním aktivům vytvoření (-)/ rozpuštění (+)	12	-31 023	6 573
Čisté finanční výnosy / (náklady)		-30 090	-28 708
Zisk/ (ztráta) před zdaněním daně z příjmu		-31 817	-29 419
Náklady na daň z příjmů	9	- 33	-106
Odložená daň	9	200	1 832
Celkový náklad na daň z příjmu		167	1 726
Zisk/ (ztráta) za účetní období		-31 650	-27 694
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		-31 650	-27 694
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovladající společnosti			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-31 650	-27 694
Nekontrolním podílům			
Zisk/(ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		-31 650	-27 694

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

v tisících Kč	Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Vlastní kapitál celkem
k 1. lednu 2023		100	800	11 028	11 928
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:					
Zisk (+)/ ztráta (-) za účetní období		-	-	-27 693	-27 693
Příplatek mimo základní kapitál	6	-	25 912	-	25 912
Ostatní změny kapitálu	6	-	-	-7	- 7
k 31. prosinci 2023		100	26 712	-16 673	10 139
k 1. lednu 2024		100	26 712	-16 673	10 139
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:					
Zisk (+)/ ztráta (-) za účetní období		-	-	-31 650	-31 650
Příplatek mimo základní kapitál	6	-	1 500	-	1 500
Ostatní změny kapitálu	6	-	-	-	-
k 31. prosinci 2024		100	28 212	-48 323	-20 010

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

v tisících Kč	Bod přílohy	za období od 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk (+)/ ztráta (-) za účetní období před zdaněním		-31 817	-29 419
Zisk (-)/ ztráta (+) z finančních nástrojů	11	-1 059	35 281
Změny opravné položky k finančním aktivům vytvoření (+)/ rozpuštění (-)	11	31 023	-6 573
Ostatní změny		-	- 7
Peněžní tok generovaný z (+)/ použitý v (-) provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-1 853	- 719
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-5 192	866
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	8	-2 141	749
Změny pracovního kapitálu		-7 333	1 615
Vrácená daň (+)/ zaplacená (-) daň z příjmů za běžnou činnost	9	- 43	105
Peněžní tok generovaný z (+)/ použitý v (-) provozní činnosti		-9 229	1 720
FINANČNÍ ČINNOST			
Prostředky přijaté z (+)/ splátka (-) emitovaných dluhopisů	7	3 500 000	-1 060 000
Zaplacené poplatky k emisi dluhopisů	7	-95 094	-
Zaplacené úroky k emitovaným dluhopisům	7	-	-68 900
Úvěr splacený od (+)/ poskytnutý do (-)/ mateřské společnosti	5	-3 395 000	688 890
Přijaté úroky z úvěru mateřské společnosti	5	116	65 798
Poskytnutý příspěvek mimo základní kapitál od mateřské společnosti		1 500	25 912
Peněžní tok generovaný z (+)/ použitý v (-) finanční činnosti		11 522	-348 300
Čisté zvýšení (+)/ snížení (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		2 293	-347 299
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	4	2 735	350 034
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	4	5 027	2 735

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 2024 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 2023 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 na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a byla ověřena nezávislým auditorem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 ("2024").

(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 na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií 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, interní odhady).

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 2024.

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

Standardy / novelty účinné a schválené Evropskou unií:

IAS 1 Prezentace účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (novely)

Novely jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později, s možností dřívější aplikace, a musí být aplikovány retrospektivně v souladu s IAS 8. Cílem novel je upřesnit principy IAS 1 pro klasifikaci závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé. Novelty vysvětlují význam práva odložit vypořádání, požadavek, aby toto právo existovalo ke konci rozvahového dne, dále, že záměr vedení nemá vliv na klasifikaci závazku, a že možnosti protistrany vést k vypořádání prostřednictvím vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky nemají vliv na klasifikaci. Novelty dále stanoví, že pouze smluvní podmínky, které je účetní jednotka povinna plnit k rozvahovému dni, ovlivňují klasifikaci závazku. Pro dluhy z úvěrových vztahů s podmínkami splnitelnými v období dvanácti měsíců po rozvahovém dni se vyžadují dodatečná zveřejnění. Vedení posoudilo, že tyto změny nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 16 Leasingy – Závazek z leasingu při zpětném prodeji a leasingu (novely)

Novely jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později, s možností dřívější aplikace. Jejich cílem je upřesnit požadavky na výpočet leasingového závazku prodávajícím-nájemcem při transakci zpětného prodeje a leasingu dle IFRS 16, aniž by došlo ke změně účtování leasingů nesouvisejících s těmito transakcemi. Zejména se stanoví, že prodávající-nájemce určí leasingové platby tak, aby nezaznamenal žádný zisk nebo ztrátu vztahující se k právu užívání, které si ponechává. Tato úprava nebrání vykázání zisku nebo ztráty vztahující se k částečnému nebo úplnému ukončení leasingu. Novela se aplikuje retrospektivně na transakce zpětného prodeje a leasingu uzavřené po datu prvotní aplikace IFRS 16. Vedení posoudilo, že tyto změny nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IAS 7 Přehled peněžních toků a IFRS 7 Zveřejnění finančních nástrojů – Financování dodavatelských řetězců (novely)

Novely jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později, s možností dřívější aplikace. Rozšiřují stávající požadavky IFRS a zavádějí povinnost zveřejnit podmínky dohod o financování dodavatelů. Účetní jednotky musí zveřejnit zůstatky těchto závazků na počátku a konci účetního období, jejich zaúčtování v rozvaze, stejně jako zůstatky, u nichž dodavatelé již byli zaplacení poskytovateli financování. Dále je třeba zveřejnit typy a dopady nepeněžních změn těchto závazků, které mohou narušit jejich srovnatelnost. Zveřejnit se musí rovněž rozmezí splatností závazků vůči poskytovatelům financování a srovnatelné informace o obchodních závazcích mimo tyto dohody. Vedení posoudilo, že tyto změny nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Standardy vydané, ale dosud nevstoupily v platnost a nebyly předčasně aplikovány:

IAS 21 Dopady změn směnných kurzů – Nedostatek směnitelnosti (novely)

Účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později. Novelty stanoví, jak posoudit, zda je měna směnitelná, jak určit spotový směnný kurz v případě nedostatku směnitelnosti a jaké informace

zveřejnit, aby uživatelé účetní závěrky pochopili dopad. Vedení posoudilo, že tyto změny pravděpodobně nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Zveřejnění finančních nástrojů – Klasifikace a ocenění finančních nástrojů (novely)

Účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026. Novely upřesňují okamžik odúčtování finančních závazků (ke dni vypořádání), zavádějí volitelný účetní přístup pro závazky vypořádané elektronicky před datem vypořádání a poskytují vodítka k posuzování charakteristik smluvních peněžních toků u aktiv se složkami ESG. Vyžadují rovněž dodatečné zveřejnění podle IFRS 7 pro nástroje s podmíněnými faktory. Novely zatím nebyly schváleny EU. Vedení posoudilo, že tyto změny pravděpodobně nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 9 a IFRS 7 – Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodních podmínkách (novely)

Účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026. Novely upřesňují aplikaci požadavků na „vlastní spotřebu“, umožňují zajišťovací účetnictví u určitých smluv a vyžadují nová zveřejnění vlivu těchto smluv na výkonnost a peněžní toky společnosti. Vedení posoudilo, že tyto změny pravděpodobně nebudou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 18 Prezentace a zveřejnění ve finančních výkazech

IFRS 18 zavádí nová pravidla pro strukturu výkazu zisku a ztráty – veškeré výnosy a náklady musí být rozděleny do pěti kategorií: provozní, investiční, finanční, daně z příjmů a ukončené činnosti. Vyžaduje také zveřejnění mezisoučtů, např. „provozní výsledek“, a nových ukazatelů výkonnosti definovaných vedením. Standard je účinný od 1. ledna 2027, retrospektivní aplikace je povinná. Standard zatím nebyl schválen EU. Vedení bude analyzovat dopady tohoto nového standardu v nadcházejících obdobích.

IFRS 19 Dceřiné společnosti bez veřejné odpovědnosti – Zveřejnění

Standard umožňuje dceřiným společnostem bez veřejné odpovědnosti použít zjednodušené zveřejňovací požadavky, pokud jejich mateřská společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS. Standard se použije od 1. ledna 2027. Zatím nebyl schválen EU. Vedení bude analyzovat dopady tohoto nového standardu v nadcházejících obdobích.

Roční vylepšení standardů IFRS – svazek 11

IASB v červenci 2024 vydal soubor drobných úprav standardů IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Tyto úpravy se zaměřují na terminologii, nejasnosti či drobné nesrovnalosti a budou účinné od 1. ledna 2026. Standard zatím nebyl schválen EU. Vedení bude dopady těchto úprav dále analyzovat.

Novela IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem

Novely řeší nesrovnalost mezi IFRS 10 a IAS 28 ohledně transakcí mezi investorem a jeho přidruženou/společnou jednotkou. Hlavní dopad spočívá v tom, že zisk nebo ztráta se plně vykazuje pouze tehdy, pokud transakce zahrnuje podnik. Pokud se jedná pouze o aktiva, vykazuje se zisk nebo ztráta částečně. Účinnost byla odložena na neurčito a změny dosud nebyly schváleny EU. Vedení posoudilo, že změny pravděpodobně nebudou mít významný 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 vykázané 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 vykazání;
- 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 dluhopisů, kurzové ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí. Nákladové úroky se ve výkazu úplného výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň. Daň z příjmů se vykazuje 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 vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit.

Vliv globální minimální daně – Pillar Two – na daňové závazky

Skupina DKHI provedla analýzu potenciálních dopadů legislativy Pillar Two, která zavádí globální minimální efektivní daňovou sazbu 15 % pro velké nadnárodní a vnitrostátní skupiny. Tato legislativa byla v České republice implementována zákonem č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních, s účinností od 1. ledna 2024. Pro účely české dorovnávací daně je společnost ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. členem skupiny DK Holding Investments, s.r.o. („DKHI“). Na základě analýzy zpracované externím daňovým poradcem vyplývá, že skupině DKHI za rok 2024 vzniká jurisdikční kvalifikovaná ztráta, a proto by společnost ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. neměla vzniknout povinnost vypočítat a odvést českou dorovnávací daň. Dále, protože společnost v roce 2024 nedržela podíly v českých ani zahraničních dceřiných společnostech, nevzniká jí povinnost podílet se na dorovnávací dani připadající na nízce zdaněné členské entity skupiny. Z uvedených důvodů nebyla v účetní závěrce společnosti za rok 2024 rozpoznána žádná povinnost k české dorovnávací dani ani nebyl tvořen související daňový závazek.

(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 měr k rozvahovému dni. Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a finanční aktiva v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

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 2024	k 31. prosinci 2023
Běžné účty u bank	5 027	2 735
Celkem	5 027	2 735

5. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

v tisících Kč	k 31. prosinci 2024	k 31. prosinci 2023
Finanční aktiva		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím	3 415 949	-
<i>z toho úvěry dlužené mateřskou společností</i>	3 415 949	-
Celkem	3 415 949	-
Dlouhodobé	3 366 380	-
Krátkodobé	49 569	-
Celkem	3 415 949	-

Krátkodobé finanční nástroje představovali v roce 2024 úroky z úvěru mateřské společnosti DKHI. Mateřské společnosti DKHI nebyl přidělen rating.

Podrobné informace o úvěru mateřské společnosti DKHI k 31. prosinci 2024 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	3 395 000	50 020	1 952	-31 023	25. října 2029	7,8	8,63

V průběhu roku 2024 poskytla Společnost zápůjčku své mateřské společnosti v návaznosti na emisi Dluhopisů 2024. Zápůjčka byla sjednána smlouvou o vnitroskupinové zápůjčce ze dne 14. října 2024 ve výši 3 395 000 tis. Kč („Úvěr DKHI“). Peněžní prostředky byly převedeny na účet DKHI dne 25. října 2024. Úvěr je úročen pevnou roční úrokovou sazbou 7,8 % p.a. a je splatný 25. října 2029. Výše úroku je stanovena jako smluvní úrok za období od převodu prostředků na účet dlužníka až do dne splacení jistiny. K 31. prosinci 2024 vykázala Společnost naběhlý úrok z této zápůjčky ve výši 50 020 tis. Kč a vedlejší přefakturované náklady spojené s emisí dluhopisů ve výši 1 952 tis. Kč. V souladu s požadavky standardu IFRS 9 byla k této pohledávce vytvořena opravná položka ve výši 31 023 tis. Kč, viz. bod 12. a) iii. Efektivní úroková sazba použitá pro výpočet úrokového výnosu činila 8,63 % p.a.. Společnost nadále sleduje úvěrové riziko plynoucí z této expozice v rámci skupinové struktury a pravidelně vyhodnocuje potřebu tvorby opravných položek v souladu s požadavky IFRS 9.

(a) Informace o reálné hodnotě

Veškeré úročené finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

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

v tisících Kč		k 31. prosinci 2024	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	
Úvěr DKHI	3 415 949	3 415 949	

v tisících Kč		k 31. prosinci 2023	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	
Úvěr DKHI	-	-	

6. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál ve výši -20 011 tis. Kč k 31. prosinci 2024 připadá vlastníkům ovládající společnosti. Společnost rozhodla o rozdělení ztráty roku 2023 ve výši 27 693 tis. Kč, tak že celá ztráta bude převedena na účet nerozděleného zisku (+) / ztráty (-) minulých let. Společnost navrhuje o rozdělení ztráty roku 2024 ve výši 31 650 tis. Kč, tak že celá ztráta bude převedena na účet nerozděleného zisku (+) / ztráty (-) minulých let. V srpnu 2024 Společnost obdržela od mateřské společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 500 tis. Kč. V dubnu 2023 Společnost obdržela od mateřské společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 25 912 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného vlastníka Společnosti.

Vedení Společnosti očekává, že v dalších letech dojde ke stabilizaci hospodářského výsledku a zlepšení hodnoty vlastního kapitálu v IFRS vykazování. Výsledek hospodaření odráží zejména úrokové výnosy ze zápůjčky a úrokové náklady z emise dluhopisů, jakož i tvorbu opravných položek dle IFRS 9 ve vztahu k dlouhodobým finančním aktivům. Tyto účetní operace neměly přímý dopad na peněžní toky. Společnost vykázala k 31. prosinci 2024 záporný vlastní kapitál. Statutární orgán vyhodnotil právní důsledky této situace podle § 3 odst. 4 insolvenčního zákona a posoudil, zda je společnost předlužená. Zároveň statutární orgán posoudil likviditu společnosti jako dostatečnou pro pokrytí požadavků dluhové služby a operativních výdajů. Na základě těchto posouzení Společnost dospěla k závěru, že není v úpadku z důvodu předlužení a neexistuje riziko ohrožení principu nepřetržitého trvání podniku.

(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 srpnu 2024 Společnost obdržela od mateřské společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 500 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného vlastníka Společnosti. V dubnu 2023 Společnost obdržela od mateřské společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 25 912 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného vlastníka Společnosti.

(c) Prohlášení vedení ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. a Skupiny DKHI k situaci spojené vlivem pokračujícího vojenského konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou a vyjádření k výsledku hospodaření za účetní období 2024

Vliv vojenského konfliktu 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. Během let 2023 a 2024 trhy zaznamenaly postupnou stabilizaci cen komodit a energií, i když některé sektory zůstávají volatilní.

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 nadále pečlivě sleduje vývoj invaze, ovšem vzhledem k povaze podnikání Společnosti jsou jakákoli rizika spojená s invází minimální nebo žádná a současně nemají významný dopad na Společnost, Společnost tedy 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. Během let 2023 a 2024 trhy zaznamenaly postupnou stabilizaci cen komodit a energií, i když některé sektory zůstávají volatilní. 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, Skupina DKHI tedy bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za účetní období 2024

Ve sledovaném období nebylo učiněno rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně její akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykazovanou činností Společnosti a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti. V průběhu období došlo rovněž k emisi dluhopisů. Dluhopisy 2024 byly vydány dne 25. října 2024 v celkové jmenovité hodnotě emise 3 500 milionů Kč (dále také „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2029. Jsou úročeny sazbou 7,5 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně, a to k 25. dubnu a k 25. říjnu každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2024 činila 3 500 milionů Kč. Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2024 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI. Z prostředků získaných emisí Dluhopisů 2024 poskytla Společnost dne 14. října 2024 zápůjčku své mateřské společnosti ve výši původní jistiny 3 395 000 tis. Kč. Tato zápůjčka je úročena pevnou sazbou 7,8 % p.a. a její splatnost je stanovena na 25. října 2029.

Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období roku 2024 činí ztrátu ve výši 31 817 tis. Kč (za účetní období roku 2023: ztráta 29 419 tis. Kč). Celková aktiva Společnosti k 31. prosinci 2024 dosáhla

výše 3 435 983 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 12 340 tis. Kč), přičemž jejich výrazný nárůst souvisí s výnosem z emise Dluhopisů 2024 a následným poskytnutím zápůjčky mateřské společnosti DKHI. Výsledek hospodaření odráží zejména úrokové výnosy ze zápůjčky a úrokové náklady z emise dluhopisů, jakož i tvorbu opravných položek dle IFRS 9 ve vztahu k dlouhodobým finančním aktivům. Tyto účetní operace neměly přímý dopad na peněžní toky. Vedení Společnosti očekává, že v dalších letech dojde ke stabilizaci hospodářského výsledku a zlepšení hodnoty vlastního kapitálu v IFRS vykazování. Zároveň vedení posoudilo likviditu společnosti jako dostatečnou pro pokrytí požadavků dluhové služby a operativních výdajů, a potvrzuje schopnost Společnosti naplňovat předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

Základní číselné údaje o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Skupiny DKHI za účetní období roku 2024

Vzhledem k tomu, že Společnost k datu schválení této výroční finanční zprávy neměla k dispozici auditované konsolidované výsledky Skupiny DKHI za rok 2024. Skupiny DKHI uvádí popis finanční situace v minulém roce 2023. V roce končícím 31. prosincem 2023 vygenerovala skupina DKHI konsolidovanou EBITDA ve výši 381 milionů EUR ve srovnání s konsolidovanou přepracovanou EBITDA ve výši 365 milionů EUR v roce končícím 31. prosincem 2022.

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny DKHI za rok 2023 a skupiny ENERGO-PRO za rok 2024 je k nalezení na tomto odkaze:

<http://www.energo-pro.com/pro-dkhi-investory>
<https://www.energo-pro.com/uploads/files/EPAS%20AR%202024%20FINAL.pdf>
https://www.energo-pro.com/uploads/files/2024-07-26_11-02-21_dkhi_ar_2023_final.pdf

v sekci Finanční reporty nebo v sídle Společnosti.

Skupina DKHI také níže uvádí popis finanční situace za Skupinu ENERGO-PRO (auditované konsolidované výsledky) v roce končícím 31. prosincem 2024 a za Ostatní společnosti Skupiny DKHI (předběžné výsledky) v roce končícím 31. prosincem 2024.

Auditované konsolidované výsledky Skupiny ENERGO-PRO za období roku 2024

EBITDA za účetní období končící 31. prosince 2024 dosáhla výše 354,9 mil. EUR, což představuje nárůst o 10 % oproti 322,8 mil. EUR za stejné období roku 2023. EBITDA za rok 2024 zahrnovala 117,7 mil. EUR připadajících na akvizice ve společnosti Xallas Electricidad y Aleaciones, S.A. (další také "Xeal") (vlastní a provozuje 10 vodních elektráren s celkovým instalovaným výkonem 167 MW a vlastní a provozuje dva závody na výrobu feroslitin ve Španělsku; akvizice k 1. říjnu 2023), Murat Nehri Enerji Üretim A.Ş. (další také "Murat Nehri") (vlastní a provozuje vodní elektrárnu a přehradu Alpaslan 2 s instalovaným výkonem 280 MW v Turecku; akvizice k 1. lednu 2024) a Energo-Pro Brasil Holding S.A. (další také "EP Brasil") (vlastní a provozuje 7 vodních elektráren s celkovým instalovaným výkonem 90 MW v Brazílii; akvizice k 1. prosinci 2024), zatímco v roce 2023 bylo zahrnuto pouze 16,3 mil. EUR připadajících na společnost Xeal. Po vyloučení příspěvku společností Xeal, Murat Nehri a EP Brasil došlo k poklesu EBITDA o 69,2 mil. EUR, tj. o 23 %, na úroveň 237,3 mil. EUR. Tento pokles byl způsoben především nižší EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny, zatímco EBITDA v segmentu výroby elektřiny zůstala na srovnatelné úrovni.

Segment výroby elektřiny

EBITDA v segmentu výroby elektřiny vzrostla za účetní období končící 31. prosince 2024 o 101,4 mil. EUR na 217 mil. EUR. EBITDA v tomto segmentu zahrnovala v roce 2024 částku 113 mil. EUR připadající na akvizice ve společnosti Xeal, Murat Nehri a EP Brasil, zatímco v roce 2023 to bylo 13,6 mil. EUR. Po vyloučení příspěvku těchto společností vzrostla EBITDA v segmentu výroby elektřiny meziročně o 2 mil. EUR na 104 mil. EUR. Tento nárůst byl způsoben především vyšší EBITDA v segmentu výroby elektřiny v Gruzii, kde došlo k meziročnímu nárůstu o 22 mil. EUR, zejména v důsledku: (i) vyšších průměrných

cen prodeje elektřiny na volném trhu i regulovaných cen dle rozhodnutí regulátora GNERC platného od 1. ledna 2024, a to jak v jednotkách GEL/MWh, tak EUR/MWh, (ii) nižšího dopadu vnitroskupinových operací řízení hotovosti na ostatní daňové náklady, (iii) uvolnění vodní elektrárny Gumati HPP z povinnosti veřejné služby a jejího přechodu na prodej elektřiny za tržní ceny, které jsou podstatně vyšší než ceny regulované (s účinností od 1. května 2024), (iv) příznivějších hydrologických podmínek a s tím spojeného vyššího objemu výroby elektřiny a (v) výnosu z pojistného plnění souvisejícího s elektrárnou Zahesi HPP. Nárůst EBITDA v segmentu výroby elektřiny ve skupině v Gruzii byl téměř plně kompenzován poklesem EBITDA: (A) v segmentu výroby elektřiny v Bulharsku, kde došlo k meziročnímu poklesu o 12,6 mil. EUR v důsledku méně příznivých hydrologických podmínek, nižšího objemu výroby a nižších průměrných cen prodeje elektřiny, a (B) v RH Turkey (historické aktivity Skupiny v Turecku), kde EBITDA poklesla o 7,5 mil. EUR, především v důsledku (i) méně příznivých hydrologických podmínek a nižšího objemu výroby, (ii) nižších průměrných cen prodeje elektřiny v přepočtu na EUR a (iii) vyšších mzdových nákladů v důsledku nárůstu mezd.

Segment distribuce a dodávek elektřiny

EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny poklesla za účetní období končící 31. prosince 2024 o 71 mil. EUR na 154,1 mil. EUR. Tento pokles byl způsoben především vývojem v Gruzii, kde EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny poklesla o 63 mil. EUR na 60,3 mil. EUR, a to zejména v důsledku: (i) výrazně nižších distribučních a koncových (dodávkových) tarifů platných od 1. ledna 2024, (ii) vyšších cen za nakoupenou elektřinu (jak v přepočtu na GEL/MWh, tak EUR/MWh), a (iii) vyšších mzdových nákladů, částečně kompenzovaných (iv) vyšším objemem distribuované elektřiny a (v) čistým efektem vnitroskupinových aktivit řízení hotovosti na ostatní výnosy a ostatní daňové náklady. EBITDA v segmentu distribuce a dodávky elektřiny v Bulharsku poklesla za rok 2024 o 8 mil. EUR na 93,9 mil. EUR, a to především v důsledku: (i) výrazně nižší EBITDA v oblasti dodávky elektřiny na volném trhu (zejména kvůli (A) kombinaci (x) nižší marže na nakupované elektřině, (y) nižších cen elektřiny na volném trhu a (z) vyšších nákladů na vyrovnávací energii v oblasti koncových zákazníků) a (B) nižší marže z transakcí na velkoobchodním trhu, částečně kompenzovaných (C) vyšším objemem prodané elektřiny jak na velkoobchodním trhu, tak koncovým zákazníkům a (D) vyšší marží na elektřině nakupované od EP Bulgaria, a dále (ii) nižší EBITDA v distribuční části (zejména v důsledku (a) nižších distribučních tarifů platných od 1. července 2023 a rovněž od 1. července 2024, částečně kompenzovaných (b) nižšími náklady na nákup elektřiny k pokrytí ztrát v síti (mírně vyšší objem ztrát nakoupen za nižší ceny), (c) vyšším objemem distribuované elektřiny, (d) vyššími ostatními provozními výnosy a (e) nižšími náklady na údržbu a opravy). Poklesy EBITDA ve volném trhu a distribuční části byly částečně kompenzovány vyšší EBITDA v oblasti regulované dodávky, a to především díky vyšší realizované marži v návaznosti na pozitivní cenová rozhodnutí EWRC k 1. červenci 2023 a rovněž k 1. červenci 2024, při mírně vyšším objemu elektřiny prodané koncovým zákazníkům.

Předběžné výsledky ostatních tureckých a českých dceřiných společností Skupiny DKHI za rok 2024

Zvýšení EBITDA především v důsledku (i) zlepšení hydrologických podmínek v Turecku, které měly za důsledek výroby ve vodních elektrárnách Karakurt; (ii) vyšších dotovaných výkupních cen elektřiny (Dolnolabské elektrárny a.s. a ENERGO-PRO MVE s.r.o.)

7. FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

v tisících Kč	k 31. prosinci 2024	k 31. prosinci 2023
Finanční závazky		
Úvěry jiným subjektům než úvěrovým institucím – Dluhopisy 2024	3 455 934	-
Celkem	3 455 934	-
Dlouhodobé	3 407 809	-
Krátkodobé	48 125	-
Celkem	3 455 934	-

(a) Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací ceně

Podrobné informace o vydaných dluhopisech k 31. prosinci 2024 jsou uvedeny v tabulce níže:

v tisících Kč							
Název	ISIN	Jistina	Naběhlý úrok	Neamortizovaný poplatek	Splatnost	Úroková sazba (%)	Průměrná efektivní úroková sazba (%)
Dluhopisy 2024	CZ0003565723	3 500 000	48 125	-92 191	25. října 2029	7,50	8,44

Dluhopisy 2024 (ISIN CZ0003565723)

Dluhopisy 2024 byly vydány 25. října 2024 v celkové jmenovité hodnotě emise 3 500 milionů Kč (dále také „Dluhopisy 2024“). Dluhopisy 2024 jsou kótovány na pražské burze cenných papírů a splatné v roce 2029. Dluhopisy 2024 jsou úročeny sazbou 7,5 % p.a., přičemž úrok je splatný dvakrát ročně zpětně k 25. dubnu a k 25. říjnu každého roku. Celková nominální částka upsaných dluhopisů k 31. prosinci 2024 činila 3 500 milionů Kč. Za dluhy Emitenta z Dluhopisů 2024 se ve formě finanční záruky podle českého práva zaručila společnost DKHI. Společnost může Dluhopisy 2024 kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit, pokud nedojde k předčasnému splacení. Dluhopisy 2024 jsou vykazovány po přičtení nákladů spojených s emisí ve výši 92 191 tis. Kč k 31. prosinci 2024. Tyto náklady jsou během doby existence Dluhopisů 2024 postupně zachycovány ve výkazu zisků a ztrát na základě průměrné efektivní úrokové sazby (k 31. prosinci 2024: 8,44 % p.a.).

Dodržování smluvních podmínek (covenants):

Společnost je vázána určitými smluvními podmínkami (covenants) souvisejícími s vydanými dluhopisy. Nedodržení těchto podmínek by mohlo mít pro Společnost negativní důsledky, včetně zvýšení nákladů na financování a možné deklarace prodlení (defaultu). Společnost dodržela všechny smluvní podmínky k 31. prosinci 2024.

(b) Informace o reálné hodnotě

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

v tisících Kč		k 31. prosinci 2024
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dluhopisy 2024 – ISIN CZ0003565723	3 455 934	3 557 434

v tisících Kč		k 31. prosinci 2024
Kalkulace reálné hodnoty		
Nominální hodnota jistiny dluhopisů oceněná tržní cenou (102,9 % k 30. 12. 2024) (i)		3 601 500
Naběhlé úroky k rozvahovému dni		48 125
Neamortizovaný poplatek		-92 191
Reálná hodnota závazku z emitovaných dluhopisů		3 557 434

(i) Procento tržní ceny je dostupné na odkaze: <https://www.pse.cz/detail/CZ0003565723?tab=detail-overview>

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 2024	k 31. prosinci 2023
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	60	2 201
Celkem	60	2 201

Krátkodobé	60	2 201
Celkem	60	2 201

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 zajištěny.

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

v tisících Kč	za období od 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
Splatná daň*	-33	-106
Odložená daň	200	1 832
Daň z příjmů za období	167	1 726

* 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 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
Zisk (+)/ ztráta (-) před zdaněním	-31 817	-29 419
Daňová sazba platná v České republice	21%	19%
Vypočtená daňová povinnost	-6 681	-5 590
Ostatní neuznatelné náklady (+) / příjmy (-) – ECL k úvěru dluženého mateřskou společností	6 514	3 864
Daňová povinnost po úpravách	-167	-1 726
Splatná daň (+)	33	106
Odložené daňové pohledávky (-)	-200	-1 832
Daň z příjmu za období	-167	-1 726

Efektivní daňová sazba je shodná s daňovou sazbou platnou v České republice, tj. 21 % za účetní období roku 2024 a 19 % za účetní období roku 2023, po zohlednění daňově neuznatelných nákladů spojených s opravnou položkou k úvěru dluženého mateřskou společností.

(b) Odložené daně

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

v tisících Kč	za období od 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
Odložené daňové pohledávky:		
- Odložená daňová pohledávka z příjmů bude vrácena po více než 12 měsících	200	-
- Odložená daňová pohledávka z příjmů bude vrácena do 12 měsíců	-	-
Odložená daňová pohledávka	200	-
Odložené daňové závazky:		
- Odložený daňový závazek je splatný po více než 12 měsících	-	-
- Odložený daňový závazek bude vrácen do 12 měsíců	-	-
Odložené daňové závazky	-	-
Čisté odložené daňové pohledávky (+)/ závazky (-)	200	-

(c) Odložené daně analyzované podle typu dočasného rozdílu

Pohyb odložených pohledávek a závazků z daně z příjmů v průběhu účetního období končícího 31. prosince 2024, bez zohlednění započtení zůstatků ve stejné daňové jurisdikci, je následující:

v tisících Kč	k 1. lednu 2024	připsáno/ (odepsáno) ze zisku nebo ztráty	k 31. prosinci 2024
Daňový účinek odpočitatelných a zdanitelných dočasných rozdílů			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	331	331
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-	-131	-131
Odložené daňové pohledávky celkem	-	200	200
Čisté odložené daňové pohledávky (+)/ závazky (-)	-	200	200

Pohyb odložených pohledávek a závazků z daně z příjmů v průběhu účetního období končícího 31. prosince 2023, bez zohlednění započtení zůstatků ve stejné daňové jurisdikci, je následující:

v tisících Kč	k 1. lednu 2023	připsáno/ (odepsáno) ze zisku nebo ztráty	k 31. prosinci 2023
Daňový účinek odpočitatelných a zdanitelných dočasných rozdílů			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-872	872	-
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-960	960	-
Odložené daňové pohledávky celkem	-1 832	1 832	-
Čisté odložené daňové pohledávky (+)/ závazky (-)	-1 832	1 832	-

10. NÁKLADY (SLUŽBY)

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

v tisících Kč	za období od 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
Pronájem a ostatní poplatky za služby	-934	-23
Audit a vedení účetnictví	-528	-300
Daňové poradenství	-158	-98
Odměny Výboru a Jednatelům	-107	-289
Náklady z pokračujících činností celkem	-1 727	-711

Odměna statutárnímu auditorovi v období roku končícího 31. prosinci 2024 činí 434 tis. Kč (za období roku končícího 31. prosinci 2023: 70 tis. Kč) a představuje odměnu za audit statutární závěrky. Auditorem byly poskytnuty neauditní služby ve smyslu konzultačních služeb spojených s vydáním Dluhopisů 2024 ve výši 918 tis. Kč v roce končícím 31. prosince 2024.

11. ČISTÉ FINANČNÍ VÝNOSY (+)/ NÁKLADY (-)

	za období od 1.1.2024 do 31.12.2024	za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
v tisících Kč		
<i>Výnosové úroky dle nominální úrokové míry</i>	50 020	34 726
<i>Poplatky k poskytnutému úvěru</i>	1 952	-2 090
Výnosové úroky dle efektivní úrokové míry	51 972	32 636
Ostatní finanční výnosy	116	-
Finanční výnosy	52 088	32 636
<i>Nákladové úroky dle nominální úrokové míry</i>	-48 125	-57 417
<i>Poplatky k emisi dluhopisů</i>	-2 903	-10 449
Nákladové úroky dle efektivní úrokové míry	-51 028	-67 865
Ostatní finanční náklady	- 126	-52
Finanční náklady	-51 155	-67 918
Změny opravné položky k finančním aktivům vytvoření (-)/ rozpuštění (+)	-31 023	6 573
Čisté finanční výnosy (+)/ náklady (-)	-30 090	-28 708

Výnosové úroky se vztahují k poskytnutému úvěru mateřské společnosti 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 výši 3 415 949 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 0 tis. Kč). Úvěr byl poskytnut z prostředků vybraných z upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka (DKHI) na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

K 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 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 2024**

v tisících Kč	Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
Běžné účty u bank	-	5 027	5 027
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	14 317	-	14 317
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 415 949	-	3 415 949
Celkem	3 430 266	5 027	3 435 293

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč	Podniky (nefinanční institute)	Banky	Celkem
Běžné účty u bank	-	2 735	2 735
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	9 124	-	9 124
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-
Celkem	9 124	2 735	11 859

ii. Úvěrové riziko podle teritoria protistrany**K 31. prosinci 2024**

v tisících Kč	Česká republika	Ostatní	Celkem
Běžné účty u bank	5 027	-	5 027
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	14 317	-	14 317
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	3 415 949	-	3 415 949
Celkem	3 435 293	-	3 435 293

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč	Česká republika	Ostatní	Celkem
Běžné účty u bank	2 735	-	2 735
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	9 124	-	9 124
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-
Celkem	11 859	-	11 859

iii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

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

- pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) – 1,00%
- 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 ratingů. Pro výpočet byl použit přidělený rating významné dceřiné společnosti DKHI, společnosti ENERGO - PRO a.s.

Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

Věková struktura finančních aktiv, s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů a pohledávek z obchodních vztahů a jiná aktiv, k rozvahovému dni:

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	3 415 949	3 415 949
Po splatnosti (netto)	-	-
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka		
- brutto	3 446 972	3 446 972
- specifická opravná položka	-	-
- všeobecná opravná položka	-31 023	-31 023
Netto	3 415 949	3 415 949
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	3 415 949	3 415 949

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	-	-
Po splatnosti (netto)	-	-
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka		
- brutto	-	-
- specifická opravná položka	-	-
- všeobecná opravná položka	-	-
Netto	-	-
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)		
- po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-
- po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-
Netto	-	-
Celkem	-	-

(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 splácení 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 2024

v tis. Kč	Méně než 3 měsíce	Období 3-12 měsíců	Období 1-5 let	Celkem
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-	310 625	4 501 875	4 812 500
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	60	-	-	60
Celkem	60	310 625	4 501 875	4 812 560

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Méně než 3 měsíce	Období 3-12 měsíců	Období 1-5 let	Celkem
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	2 201	-	-	2 201
Celkem	2 201	-	-	2 201

ii. Splatnosti finančních aktiv

K 31. prosinci 2024

v tisících Kč	Méně než 3 měsíce	Období 3 – 12 měsíců	Období 1-5 let	Celkem
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	318 508	4 515 497	4 834 005
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 027	-	-	5 027
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	14 317	-	-	14 317
Celkem	19 344	318 508	4 515 497	4 853 349

K 31. prosinci 2023

v tisících Kč	Méně než 3 měsíce	Období 3 – 12 měsíců	Období 1-5 let	Celkem
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	-	-	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 735	-	-	2 735
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	-	9 124	-	9 124
Celkem	2 735	9 124	-	11 859

(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 2024 a 2023 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.

V souvislosti s pokračujícím konfliktem mezi Ruskem a Ukrajinou Společnost a Skupina DKHI nadále posilovala kybernetickou bezpečnost s cílem zvýšit odolnost informačních systémů vůči kybernetickým hrozbám. V návaznost na rozhodnutí vlády zůstává gruzínská distribuční společnost zařazena mezi kritické subjekty v oblasti informačních systémů. Opatření v oblasti kybernetické bezpečnosti jsou připravována externím poradcem a odpovídají novelizovanému národnímu zákonu o bezpečnosti informací a normě ISO 27001. Dále společnost a Skupina DKHI aktivně sleduje makroekonomický vývoj v Turecku, kde v roce 2024 přetrvávala vysoká inflace a měnová nestabilita. Tyto faktory mohou potenciálně ovlivnit nákladovost i návratnost projektů v dané zemi. Společnost pravidelně monitoruje vývoj makroekonomických ukazatelů a vyhodnocuje dopady na své podnikání. Společnost a Skupina DKHI nadále neočekávají žádné další podstatné změny rizik, které by mohly mít dopad na jejich podnikání v nadcházejících letech.

13. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

(a) Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s jednatelem 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 2024	Závazky a ostatní finanční závazky k 31. prosinci 2024
K mateřské společnosti:		
Z titulu poskytnutého úvěru	3 415 949	-
Z titulu obchodních vztahů a jiných vztahů	14 317	-
Celkem	3 430 266	-
v tisících Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva k 31. prosinci 2023	Závazky a ostatní finanční závazky k 31. prosinci 2023
K mateřské společnosti:		
Z titulu poskytnutého úvěru	-	-
Z titulu obchodních vztahů a jiných vztahů	9 124	-
Celkem	9 124	-

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

(c) Přehled transakcí se spřízněnými osobami

	Výnosy za období od 1. ledna do 31. prosince 2024	Náklady za období od 1. ledna do 31. prosince 2024
K mateřské společnosti:		
Z titulu naběhlého úroku k úvěrům (i)	51 972	-
Z titulu přefakturace nákladů	-	-
Celkem	51 972	-
v tisících Kč	Výnosy za období od 1. ledna do 31. prosince 2023	Náklady za období od 1. ledna do 31. prosince 2023
K mateřské společnosti:		
Z titulu naběhlého úroku k úvěrům (i)	32 636	-
Z titulu přefakturace nákladů	-	-
Celkem	32 636	-

(i) Naběhlé úroky k úvěrům po očištění a připočtení poplatků.

Opravnou položku k finančním aktivům, která je blíže popsána v bodě 12. a) iii.

(d) Transakce s klíčovými členy vedení

Jednatelé Společnosti a členové Výboru pro audit, neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 a také za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023, s výjimkou následujících:

v tisících Kč	za období od	za období od
	1.1.2024 do	1.1.2023 do
	31.12.2024	31.12.2023
Odměny Výboru a Jednatelům	-107	-289

14. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

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

Statutární orgán ENERGO-PRO Green Finance s.r.o. (dále jako „Společnost“) projednal a schválil a přijal tuto Výroční finanční zprávu Společnosti za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2024 připravenou podle české účetní legislativy. Statutární účetní závěrka byla sestavena podle Mezinárodních účetních standardů (IAS) a Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) vydávaných Radou pro účetní standardy (IASB) přijatých Evropskou unií. Výroční finanční 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 1. ledna do 31. prosince 2023.

Výroční finanční zpráva byla schválena k vydání dne 29. dubna 2025 v Praze, Česká republika.

Podpis statutárního orgánu společnosti:

.....

Ing. Vlastimil Ouřada, MBA

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